

Univerzita Pardubice  
Fakulta ekonomicko-správní

Zhodnocení finančního zdraví ve vybraném podniku

Bakalářská práce

2024

Karolína Kašparová

Univerzita Pardubice  
Fakulta ekonomicko-správní  
Akademický rok: 2023/2024

# ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Karolína Kašparová**  
Osobní číslo: **E21302**  
Studijní program: **B0413A050008 Ekonomika a management**  
Specializace: **Ekonomika a provoz podniku**  
Téma práce: **Zhodnocení finančního zdraví ve vybraném podniku**  
Zadávající katedra: **Ústav podnikové ekonomiky a managementu**

## Zásady pro vypracování

Cílem práce je zhodnocení finanční stability ve vybraném podniku a návrh doporučení pro další fungování podniku.

Osnova:

- Pojmy finanční analýzy.
- Metody a ukazatele finanční analýzy.
- Charakteristika vybraného podniku.
- Analýza vybraného podniku.
- Zhodnocení a doporučení.

Rozsah pracovní zprávy: **cca 35 stran**  
Rozsah grafických prací:  
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam doporučené literatury:

HRDÝ, Milan a Michaela KRECHOVSKÁ. *Podnikové finance v teorii a praxi*. 2. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2016. ISBN 978-80-7552-449-2.  
JÁČOVÁ, Helena a Martina ORTOVÁ. *Finanční řízení podniku v příkladech*. 2., aktualiz. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2013. ISBN 978-80-7478-001-1.  
KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. 3. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2017. ISBN 978-80-7380-646-0.  
KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 2013. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-4456-8.  
KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení účinnosti firem*. Praha: C.H. Beck, 2015. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-538-1.  
RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2021. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-3124-2.  
SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Expert. ISBN 978-80-271-0413-0.  
VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 2. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2020. Finance. ISBN 978-80-271-1701-7.

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

Datum zadání bakalářské práce: **1. září 2023**  
Termín odevzdání bakalářské práce: **30. dubna 2024**

**prof. Ing. Jan Stejskal, Ph.D. v.r.**  
děkan

L.S.

**doc. Ing. Michaela Kotková Střiteská, Ph.D. v.r.**  
garant studijního programu

V Pardubicích dne 1. září 2023

Prohlašuji:

Práci s názvem Zhodnocení finančního zdraví ve vybraném podniku 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 31. 3. 2024

Karolína Kašparová v. r.

## **PODĚKOVÁNÍ**

Touto cestou bych ráda poděkovala své vedoucí práce Ing. Ireně Honkové, Ph.D., za její vstřícnost, odborné rady a vedení během celého procesu tvorby této bakalářské práce. Ráda bych poděkovala i své rodině za nepřetržitou podporu během mého studia. Dále bych chtěla poděkovat společnosti DOBROTY s.r.o. za spolupráci a ochotu poskytnout materiály a informace nezbytné pro praktickou část této bakalářské práce.

## **ANOTACE**

Tato bakalářská práce se věnuje zhodnocení finančního zdraví společnosti DOBROTY s.r.o. V teoretické části je definována finanční analýza a následně jsou popsány její základní pojmy. Tato část se zabývá uživateli finanční analýzy, zdroji informací pro finanční analýzu, metodami a ukazateli finanční analýzy. V praktické části je nejdříve představena společnost DOBROTY s.r.o. a poté je provedena finanční analýza pro roky 2018–2022. V závěru práce jsou shrnuty výsledky z finanční analýzy a následně jsou formulována doporučení pro zlepšení finanční stability společnosti.

## **KLÍČOVÁ SLOVA**

finanční analýza, horizontální analýza, vertikální analýza, rozdílové ukazatele, poměrové ukazatele, likvidita, rentabilita, aktivita, zadluženost

## **TITLE**

Evaluation of financial health of the selected company

## **ANNOTATION**

This bachelor thesis deals with the evaluation of the financial health of the company DOBROTY s.r.o. The theoretical part defines financial analysis and then describes its basic concepts. This part deals with users of financial analysis, sources of information for financial analysis, methods, and indicators of financial analysis. In the practical part, the company DOBROTY s.r.o. is initially introduced and then financial analysis for the years 2018–2022 is conducted. The conclusion of the thesis summarizes the results of the financial analysis, followed by recommendations for improving the financial stability of the company.

## **KEYWORDS**

financial analysis, horizontal analysis, vertical analysis, differential indicators, ratio indicators, liquidity, profitability, activity, indebtedness

# OBSAH

SEZNAM OBRÁZKŮ .....	9
SEZNAM TABULEK .....	10
SEZNAM ZKRATEK .....	11
ÚVOD .....	12
1 POJMY FINANČNÍ ANALÝZY .....	13
1.1 Uživatelé finanční analýzy .....	13
1.1.1 Externí uživatelé finanční analýzy .....	13
1.1.2 Interní uživatelé finanční analýzy .....	14
1.2 Zdroje informací pro finanční analýzu .....	14
1.2.1 Rozvaha .....	16
1.2.2 Výkaz zisku a ztráty .....	18
1.2.3 Výkaz cash flow .....	18
1.2.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu .....	19
1.3 Shrnutí kapitoly .....	20
2 METODY A UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY .....	21
2.1 Analýza absolutních ukazatelů .....	21
2.1.1 Horizontální analýza .....	21
2.1.2 Vertikální analýza .....	22
2.2 Analýza rozdílových ukazatelů .....	22
2.2.1 Čistý pracovní kapitál .....	22
2.2.2 Čisté pohotové prostředky .....	23
2.2.3 Čistý peněžní majetek .....	23
2.3 Analýza poměrových ukazatelů .....	23
2.3.1 Ukazatele likvidity .....	24
2.3.2 Ukazatele rentability .....	25
2.3.3 Ukazatele aktivity .....	27
2.3.4 Ukazatele zadluženosti .....	29
2.4 Bankrotní modely .....	31
2.4.1 Index důvěryhodnosti .....	31
2.5 Bonitní modely .....	32
2.5.1 Soustava bilančních analýz .....	32
2.6 Shrnutí kapitoly .....	33

3	CHARAKTERISTIKA VYBRANÉHO PODNIKU.....	34
3.1	Základní údaje o podniku.....	34
3.2	Popis činnosti podniku.....	35
4	ANALÝZA VYBRANÉHO PODNIKU.....	36
4.1	Analýza absolutních ukazatelů.....	36
4.1.1	Horizontální analýza aktiv.....	36
4.1.2	Horizontální analýza pasiv.....	38
4.1.3	Vertikální analýza aktiv.....	40
4.1.4	Vertikální analýza pasiv.....	41
4.2	Analýza rozdílových ukazatelů.....	42
4.3	Analýza poměrových ukazatelů.....	45
4.3.1	Ukazatele likvidity.....	45
4.3.2	Ukazatele rentability.....	48
4.3.3	Ukazatele aktivity.....	51
4.3.4	Ukazatele zadluženosti.....	56
4.4	Index IN05.....	58
4.5	Bilanční analýza I.....	60
5	ZHODNOCENÍ A DOPORUČENÍ.....	62
5.1	Zhodnocení výsledků finanční analýzy.....	62
5.2	Doporučení.....	65
	ZÁVĚR.....	67
	POUŽITÁ LITERATURA.....	69
	SEZNAM PŘÍLOH.....	71



## SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Provázanost účetních výkazů .....	15
Obrázek 2: Vazba mezi rozvahou a přehledem o změnách vlastního kapitálu .....	19
Obrázek 3: Čistý pracovní kapitál .....	22
Obrázek 4: Logo podniku DOBROTY s.r.o. ....	35
Obrázek 5: Vertikální analýza aktiv podniku DOBROTY s.r.o. ....	41
Obrázek 6: Vertikální analýza pasiv podniku DOBROTY s.r.o. ....	42
Obrázek 7: Vývoj čistého pracovního kapitálu podniku DOBROTY s.r.o. ....	43
Obrázek 8: Vývoj čistých pohotových prostředků podniku DOBROTY s.r.o. ....	44
Obrázek 9: Vývoj čistého peněžního majetku podniku DOBROTY s.r.o. ....	45
Obrázek 10: Vývoj běžné likvidity podniku DOBROTY s.r.o. ....	46
Obrázek 11: Vývoj pohotové likvidity podniku DOBROTY s.r.o. ....	47
Obrázek 12: Vývoj okamžité likvidity podniku DOBROTY s.r.o. ....	48
Obrázek 13: Vývoj ukazatelů rentability podniku DOBROTY s.r.o. ....	51
Obrázek 14: Vývoj obratu celkových aktiv podniku DOBROTY s.r.o. ....	52
Obrázek 15: Vývoj rychlosti obratu zásob podniku DOBROTY s.r.o. ....	53
Obrázek 16: Vývoj rychlosti obratu pohledávek podniku DOBROTY s.r.o. ....	53
Obrázek 17: Srovnání ukazatelů doby obratu zásob, doby obratu pohledávek a doby obratu závazků .....	55
Obrázek 18: Srovnání celkové zadluženosti a koeficientu samofinancování .....	57
Obrázek 19: Vývoj míry zadluženosti podniku DOBROTY s.r.o. ....	57
Obrázek 20: Porovnání ROA s maximální úrokovou mírou .....	58
Obrázek 21: Vývoj indexu IN05 .....	59
Obrázek 22: Bilanční analýza I .....	61

## SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Základní údaje o podniku DOBROTY s.r.o. ....	34
Tabulka 2: Horizontální analýza aktiv podniku DOBROTY s.r.o.....	36
Tabulka 3: Horizontální analýza aktiv podniku DOBROTY s.r.o.....	37
Tabulka 4: Horizontální analýza pasiv podniku DOBROTY s.r.o. ....	38
Tabulka 5: Horizontální analýza pasiv podniku DOBROTY s.r.o. ....	39
Tabulka 6: Vertikální analýza aktiv podniku DOBROTY s.r.o.....	40
Tabulka 7: Vertikální analýza pasiv podniku DOBROTY s.r.o. ....	41
Tabulka 8: Rozdílové ukazatele podniku DOBROTY s.r.o. ....	43
Tabulka 9: Ukazatele likvidity podniku DOBROTY s.r.o. ....	46
Tabulka 10: Ukazatele rentability podniku DOBROTY s.r.o.....	49
Tabulka 11: Ukazatele aktivity podniku DOBROTY s.r.o. ....	51
Tabulka 12: Doby obratu podniku DOBROTY s.r.o.....	54
Tabulka 13: Ukazatele zadluženosti podniku DOBROTY s.r.o. ....	56
Tabulka 14: Index IN05 podniku DOBROTY s.r.o.....	58
Tabulka 15: Bilanční analýza I podniku DOBROTY s.r.o.....	60

## SEZNAM ZKRATEK

ČPK	čistý pracovní kapitál
ČPM	čistý peněžní majetek
ČPP	čisté pohotové prostředky
EAT	zisk po zdanění
EBIT	zisk před zdaněním a odečtením úroků
EBT	zisk před zdaněním
Kč	korun českých
MÚM	maximální úroková míra
např.	například
ROA	rentabilita aktiv
ROCE	rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
tis.	tisíc
tzn.	to znamená
tzv.	takzvaně
VH	výsledek hospodaření

## ÚVOD

V kontextu dnešního podnikatelského prostředí se stává důkladná finanční analýza klíčovým nástrojem pro posuzování celkového zdraví a výkonnosti podniku. Finanční analýza se věnuje zhodnocení finanční situace ve vybraném podniku prostřednictvím detailního rozboru, který se zaměřuje na minulost, současnost a budoucí prognózy. Zároveň umožňuje odhalit potenciální nedostatky v jeho finančním řízení.

Cílem bakalářské práce je zhodnocení finanční stability ve vybraném podniku a návrh doporučení pro další fungování podniku. Práce se zaměřuje na poskytnutí komplexního pohledu na finanční strukturu, likviditu, rentabilitu, aktivitu a zadluženost podniku.

Analýze je podrobena společnost DOBROTY s.r.o. Sídlo společnosti se nachází v Libenicích u Kolína. Tato česká potravinářská firma se specializuje na výrobu potravinářských a škrobářenských výrobků.

Práce je rozdělena na dvě části, a to na část teoretickou a na část praktickou. Teoretická část obsahuje 2 kapitoly. Praktická část je rozvržena do 3 kapitol. Teoretická část práce se nejdříve věnuje významu finanční analýzy. Definuje klíčové pojmy spojené s finanční analýzou a identifikuje uživatele finanční analýzy. Dále zkoumá různé zdroje informací, které jsou klíčové pro provedení efektivní finanční analýzy.

Další kapitola teoretické části je zaměřena na metody a ukazatele finanční analýzy. Zahrnuje analýzu absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů. V neposlední řadě se věnuje také bonitním a bankrotním modelům.

Praktická část se soustředí na vybraný podnik, kterým je společnost DOBROTY s.r.o. Nejdříve je společnost stručně představena, poté následuje kapitola, která se věnuje samotné analýze vybraného podniku v letech 2018 až 2022. Jsou provedeny analýzy absolutních, rozdílových, poměrových a souhrnných ukazatelů. Tato část práce poskytuje podrobný vhled do finanční situace podniku DOBROTY s.r.o. a umožňuje tak porozumět klíčovým aspektům jeho hospodaření.

V poslední kapitole bakalářské práce jsou shrnuty výsledky hospodaření podniku. Následně jsou sepsána doporučení pro zlepšení finanční situace ve společnosti DOBROTY s.r.o. Cílem těchto doporučení je poskytnout konkrétní návrhy, které by mohly vést k optimalizaci finančního zdraví a celkové prosperitě podniku v budoucnu.

# 1 POJMY FINANČNÍ ANALÝZY

Finanční analýza je systematický proces, během kterého jsou podrobně zkoumána data získaná zejména z účetních výkazů podniku. Tento důkladný rozbor slouží k posouzení různých aspektů situace podniku zahrnující minulost, současnost a prognózy do budoucna týkající se finančních podmínek společnosti. Celkovým smyslem finanční analýzy je tedy připravit podrobné a důvěryhodné informace, které jsou klíčové pro kvalitní rozhodování týkající se fungování podniku a zajistit tak jeho dlouhodobý úspěch. [1]

Jinak lze finanční analýzu chápat jako podrobný a komplexní pohled na finanční stránku podniku, přičemž jde o hlubší porozumění jeho ekonomického zdraví. Prvním důležitým aspektem, který finanční analýza zkoumá, je ziskovost podniku. Tímto procesem lze identifikovat, jak efektivně podnik generuje zisky, a jestli jsou tyto zisky udržitelné v dlouhodobém horizontu. Dále se zaměřuje na kapitálovou strukturu, což zahrnuje hodnocení, jak jsou financovány aktivity podniku a jakým způsobem je strukturován jeho kapitál. Analýza se také věnuje efektivitě využívání aktiv. [2]

Finanční analýza nejen identifikuje pozitivní aspekty podniku, ale současně umožňuje odhalit potenciální nedostatky v jeho finančním hospodaření. Získané výsledky a poznatky slouží k formulaci strategie rozvoje, volbě a následné implementaci pro plánování finanční situace. To zahrnuje detailní plánování peněžních příjmů a výdajů v různých časových horizontech, což je klíčové pro úspěšné řízení podniku a dosahování dlouhodobé finanční stability. [3]

## 1.1 Uživatelé finanční analýzy

Hodnocení finančního zdraví podniku je klíčový proces, který upoutá pozornost různých zainteresovaných stran. Uživatelé finanční analýzy se dělí na interní a externí. K externím uživatelům se řadí akcionáři, banky a věřitelé, dodavatelé, odběratelé, stát a jeho orgány. Naopak interními uživateli jsou manažeři, zaměstnanci a odboráři. Každá z těchto skupin má své specifické zájmy a očekávání, které jsou reflektovány v různých aspektech finanční analýzy. [4]

### 1.1.1 Externí uživatelé finanční analýzy

Pro **akcionáře** je klíčovým prvkem hodnocení současná výnosnost akcií a schopnost předpovědět budoucí vývoj. [1] Zajímá je především, jak efektivně jsou využívány jejich investované finanční prostředky, a to prostřednictvím hodnocení rentability vloženého kapitálu. Chtějí získat jasný obraz o výkonnosti podniku, aby mohli strategicky rozhodovat o svých investicích. [2]

**Banky a věřitelé** používají finanční analýzu jako nástroj pro posuzování rizika spojeného s poskytováním nezajištěných finančních prostředků. [1] Zajímají se hlavně o likviditu svých obchodních partnerů a také o schopnost podniku včas splácet své závazky, což má přímý dopad na úvěrovou spolehlivost podniku. [2]

**Dodavatele** zajímá nejen schopnost podniku včas splatit faktury za dodané zboží, ale také potenciál dlouhodobého obchodního vztahu. Důležitá je také stabilita a spolehlivost podniku jako partnera. Co se týká **odběratelů**, tak pro ně je důležitá kvalita a pravidelnost dodávek. Jejich zájem spočívá v tom, aby dodavatelé dodržovali stanovené termíny. Odběratelé potřebují nejen zajistit kvalitní zboží, ale také mít jistotu, že dodavatelé budou spolehliví a dostojí svým závazkům včas a bezproblémově. [1]

**Státní instituce** sledují především schopnost podniků generovat zisk a následně odvádět daně do státního rozpočtu. Tato základní kritéria jsou klíčová z hlediska finančního zdraví a přínosu podniků pro celkovou ekonomiku země. [2]

### **1.1.2 Interní uživatelé finanční analýzy**

**Manažeři** aktivně využívají informace poskytované finančním účetnictvím při dlouhodobém i operativním řízení podniku. Díky detailní znalosti finanční situace podniku se mohou správně rozhodovat v oblasti získávání finančních prostředků, optimalizace majetkové struktury a volby vhodných metod financování. [5]

**Zaměstnanci** jsou pravděpodobně nejvíce motivováni výší svých platů. Nicméně je pro ně rovněž klíčové získat informace o ziskovosti a likviditě podniku, protože pouze dostatečná finanční stabilita zajišťuje udržitelný provoz podniku v dlouhodobém horizontu. [2] Kromě toho je pro zaměstnance důležitá i perspektiva zachování pracovních míst. [1]

## **1.2 Zdroje informací pro finanční analýzu**

Úspěšnost finanční analýzy klade velký důraz na přesnost vstupních informací. Tyto informace by měly být nejen kvalitní, ale také komplexní. Je nezbytné zachytit data, která by mohla nějakým způsobem ovlivnit objektivnost při hodnocení finančního zdraví společnosti. Základní data jsou převážně čerpána z účetních výkazů, které se rozdělují na finanční účetní výkazy a vnitropodnikové výkazy. [1]

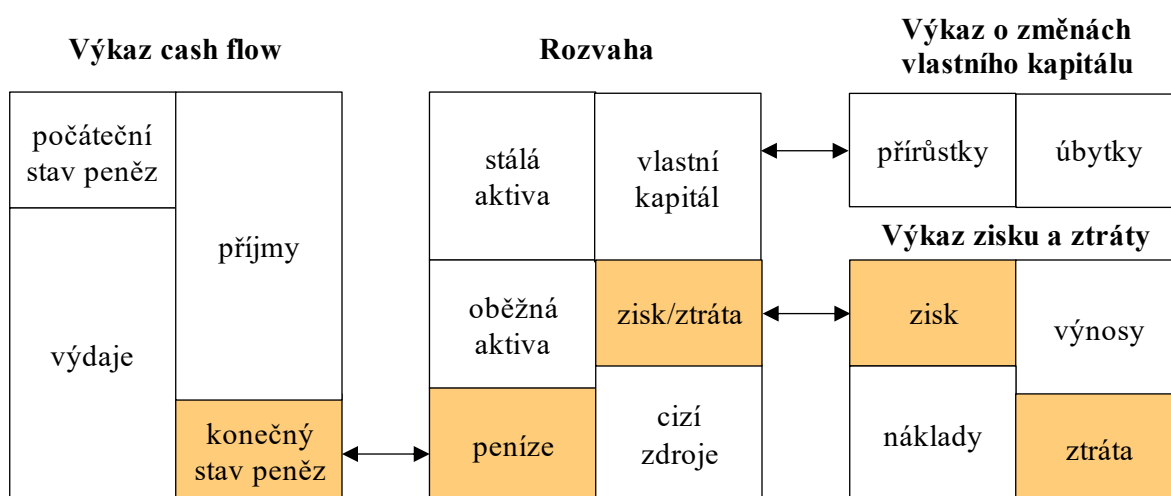
**Finanční účetní výkazy** představují externí pohled, jelikož poskytují informace především pro externího uživatele. Tyto výkazy poskytují přehled o struktuře majetku, zdrojích financování, tvorbě a užití výsledku hospodaření a také o peněžních tocích. Jedná se o veřejně dostupné

informace, které jsou společnostmi povinně zveřejňovány minimálně jednou ročně. Účetní výkazy lze najít v obchodním rejstříku. [1]

**Vnitropodnikové účetní výkazy** nemají právní závaznost a jsou vytvářeny podle konkrétních potřeb každého podniku. Tyto informace eliminují riziko zkreslení a zpřesňují tak výsledky finanční analýzy. [1]

Přehled o majetkové a finanční struktuře podnik získává prostřednictvím **rozvahy** (balance). Tento účetní dokument poskytuje informace o výši a struktuře aktiv a zároveň ukazuje způsob financování tohoto majetku na straně pasiv. Strana pasiv obsahuje především důležité informace o výsledcích hospodaření podniku. Tvorba výsledku hospodaření za aktuální účetní období je detailně zachycena ve **výkazu zisku a ztráty**. Výsledek hospodaření představuje rozdíl mezi výnosy a náklady bez ohledu na to, zda se jedná o reálné příjmy nebo výdaje. Z tohoto důvodu je sledování toku peněžních prostředků nezbytné pro finanční řízení podniku, zejména s ohledem na udržení jeho platební schopnosti. Tok peněžních prostředků zachycuje **výkaz cash flow**. [2]

Informace o přírůstku nebo úbytku v jednotlivých složkách vlastního kapitálu nabízí **přehled o změnách vlastního kapitálu**. Hlavním cílem tohoto výkazu je poskytnout detailní informace o transakcích, které ovlivnily velikost, ale i strukturu vlastního kapitálu. Záměrem tohoto výkazu je poskytnout podrobné informace o transakcích, které měly dopad na velikost a strukturu vlastního kapitálu. Provázanost jednotlivých účetních výkazů zobrazuje následující obrázek. [2]



Obrázek 1: Provázanost účetních výkazů

*Zdroj: upraveno podle [1]*

### 1.2.1 Rozvaha

Základním účetním výkazem je rozvaha, která prezentuje stav krátkodobého a dlouhodobého majetku (aktiv) a zdrojů jejich financování (pasiv) ve formě bilance vždy k určitému datu. Zpravidla se sestavuje k poslednímu dni každého roku. Poskytuje základní přehled o majetku podniku ve statické podobě, tedy v okamžiku účetní uzávěrky. [1]

Kromě informací o stavu ke konci vykazovacího období se vyžaduje také uvést údaje o konci předešlého období. Na straně aktiv jsou údaje vyjádřeny v hodnotách brutto, korekce a netto. Hodnota brutto představuje pořizovací cenu daného aktiva. Korekce zobrazují odpisy a opravné položky a hodnota netto vyjadřuje zůstatkovou cenu daného aktiva. Podle splnění příslušných kritérií stanovených v zákoně o účetnictví mohou subjekty sestavovat rozvahu v plné či zkrácené formě, která je méně podrobná. [6]

V rozvaze může dojít k několika změnám. Jednou ze změn je snížení (zvýšení) hodnoty položky aktiv a zvýšení jiné položky. Dále se lze setkat se snížením (zvýšením) hodnoty položky pasiv a zvýšením jiné položky. Poslední možností je zvýšení (snížení) hodnoty položky jak na straně aktiv, tak i pasiv. [7] Příkladem první situace může být snížení zůstatku hodnoty pohledávek a růst hodnoty dlouhodobého majetku. Dále může nastat druhá situace, kdy může dojít k poklesu závazků vůči dodavatelům a k růstu závazků vůči věřitelům. Poslední situací může být zvýšení hodnoty staveb a zároveň růst základního kapitálu společnosti.

#### 1.2.1.1 Aktiva

Aktiva představují celkovou hodnotu ekonomických zdrojů, kterými daný podnik disponuje v konkrétním časovém okamžiku. Hlavním kritériem pro členění aktiv je jejich doba upotřebitelnosti. S aktivy souvisí pojem likvidnost, který představuje schopnost aktiv se rychle a bez velkých ztrát přeměnit na hotovost. [2]

**Dlouhodobý majetek** zahrnuje majetek využívaný déle než jeden rok a zároveň splňuje minimální hranici 80 000 Kč. [8] Dělí se na dlouhodobý nehmotný majetek, dlouhodobý hmotný majetek a dlouhodobý finanční majetek.

Do dlouhodobého hmotného majetku patří byty, samostatně movité věci s užitnou dobou delší než jeden rok nebo také pozemky, stavby a budovy. Mezi dlouhodobý nehmotný majetek se řadí software a ocenitelná práva, zřizovací výdaje nebo nehmotné výsledky vědy a výzkumu. Doba užití je stejná jako u dlouhodobého hmotného majetku, tedy delší než jeden rok. Fyzické, ale i morální opotřebení dlouhodobého hmotného i nehmotného majetku se vyjadřuje formou



odpisů. Poslední částí dlouhodobého majetku je dlouhodobý finanční majetek, který je tvořen cennými papíry a podíly. [9]

Naopak, **oběžná aktiva** jsou charakterizována tím, že jsou v držení účetní jednotky kratší dobu než jeden rok a během svého cyklu mění svou podobu. Mezi oběžná aktiva patří zásoby, jako je materiál, suroviny, nedokončená výroba a hotové výrobky. Oběžná aktiva dále zahrnují dlouhodobé a krátkodobé pohledávky, krátkodobý finanční majetek a peněžní prostředky v pokladně a na účtu. [10]

V **časovém rozlišení** jsou náklady a výnosy rozlišeny dle věcného a časového hlediska. Podle akruálního principu souvisejí až s příštím obdobím, pokud byly zaúčtovány v daném účetním období. [10] Na straně aktiv se to týká nákladů a příjmů příštích období. Do nákladů příštích období může patřit např. nájemné placené dopředu, naopak k příjmům příštích období se řadí práce, které již byly provedené, ale nevyúčtované. [2]

#### 1.2.1.2 Pasiva

Finanční struktura podniku je zobrazena v rozvaze na straně pasiv, kde jsou obsaženy zdroje financování aktiv. Tato struktura ilustruje, jakým způsobem je podnikový majetek financovaný z podnikového kapitálu. Na rozdíl od aktiv nejsou pasiva členěna podle časového hlediska, ale podle hlediska vlastnictví zdrojů financování. [1]

**Vlastní kapitál** představuje vnitřní zdroje podniku, které jsou dostupné pro pokrytí investic a provozních potřeb. Tvoří ho základní kapitál, kapitálové fondy, kam se řadí emisní ážio. Dále vlastní kapitál tvoří fondy ze zisku, výsledek hospodaření běžného období a výsledek hospodaření minulých let, což je neuhrazená ztráta nebo nerozdělený zisk. [10]

**Cizí kapitál** představuje externí finanční prostředky, které podnik získal prostřednictvím půjčky od jiných subjektů. Pro užívání těchto finančních zdrojů platí podnik úroky, což reprezentuje náklad spojený s využíváním cizího kapitálu. [9] V cizím kapitálu se nacházejí nejen závazky, ale též rezervy, které jsou určeny k pokrytí budoucích závazků nebo nákladů. Tyto rezervy jsou vyčleněny pro situaci, kdy je jisté, že určité závazky nebo náklady nastanou, avšak není známo přesné datum a potřebná výše. [11]

Podobně jako v případě aktiv, tak i pasiva zahrnují **časové rozlišení**. Konkrétně se jedná o výdaje a výnosy příštích období. Mezi výdaje příštích období patří např. platba nájemného pozadu, přičemž do výnosů příštích období spadá předplatné. [2]

## 1.2.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty, též nazývaný výsledovka, poskytuje strukturovaný přehled o výnosech, nákladech a výsledku hospodaření za určité období. Jeho cílem je zachytit pohyb výnosů a nákladů, nikoliv příjmů a výdajů. Podnik tvoří tento výkaz buď v ročních, nebo v kratších intervalech. Výkaz zisku a ztráty má standardizovanou podobu. [1]

### 1.2.2.1 Náklady

*„Náklady představují peněžní částky, které podnik v daném účetním období funkčně vynaložil na získání výnosů. K jejich skutečnému vynaložení nemusí dojít právě v daném účetním období.“* [9] Rozlišují se náklady provozní, finanční a mimořádné. K provozním nákladům patří výkonová spotřeba, mzdové náklady nebo náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady. Finanční náklady jsou tvořeny především nákladovými úroky nebo také náklady vynaloženými na prodané podíly. [2]

### 1.2.2.2 Výnosy

*„Výnosy jsou peníze, které podnik získal z veškerých činností za dané účetní období bez ohledu na to, zda došlo k jejich inkasu.“* [9] Mezi výnosy z provozní činnosti patří tržby z prodeje vlastních výrobků, zboží nebo služeb. K finančním výnosům se řadí výnosy z dlouhodobého finančního majetku nebo výnosové úroky. [2]

### 1.2.2.3 Výsledek hospodaření

Hospodářský výsledek je tvořen třemi částmi. První částí je **výsledek hospodaření z provozní činnosti**, který se vypočítá jako rozdíl provozních výnosů a provozních nákladů. **Výsledek hospodaření z finanční činnosti** navazuje na předešlý výsledek hospodaření a vypočítá se obdobně. Jedná se tedy o rozdíl finančních výnosů a finančních nákladů. Poslední část tvoří **výsledek hospodaření z mimořádné činnosti**. **Výsledek hospodaření za účetní období** je tedy součtem dílčích výsledků hospodaření. Konečný **výsledek hospodaření před zdaněním** vznikne očištěním o nákladové položky, které nejsou daňově uznatelné podle zákona o dani z příjmu. [9]

## 1.2.3 Výkaz cash flow

Výkaz cash flow, jinak také výkaz o peněžních tocích, představuje nejlepší indikátor skutečného finančního stavu podniku. Poskytuje doplnění k ostatním účetním výkazům tím, že eliminuje časový nesoulad mezi tím, kdy došlo ke vzniku nákladů a výnosů a kdy skutečně došlo k přírůstku a úbytku peněžních prostředků. Výkaz cash flow je v podstatě shrnutím peněžních příjmů a výdajů za určité období. Tento výkaz pomáhá podnikatelům lépe sledovat

finanční situaci podniku a má přímou spojitost s finančním plánem. Jinak řečeno, výkaz cash flow poskytuje informaci o tom, kolik má daný podnik volných peněžních prostředků. [12]

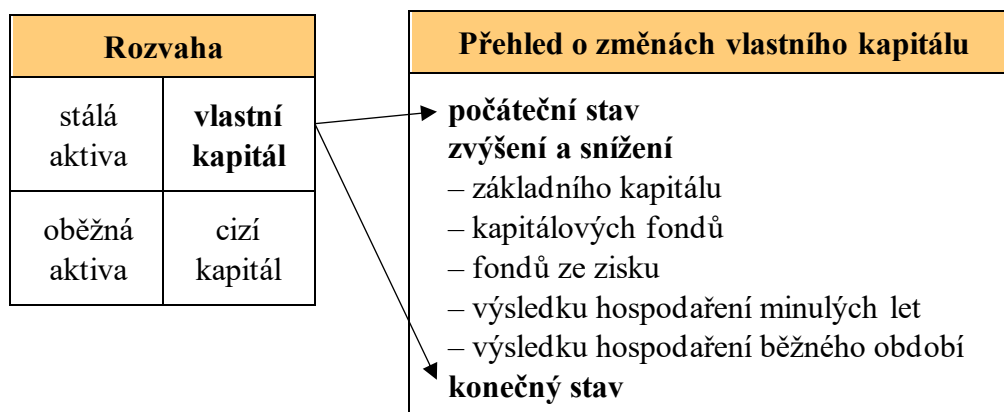
Výkaz peněžních toků slouží jako efektivní nástroj pro hodnocení likvidity podniku. Jeho jádrem je krátkodobý likvidní majetek, jako jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, mezi které patří peníze v pokladně a na účtu, ceniny a peníze na cestě. [9]

Povinnost vykazovat cash flow mají účetní jednotky, které sestavují auditorem ověřenou úplnou účetní závěrku. Nicméně i živnostníci nebo podniky, které sestavují závěrku ve zjednodušeném rozsahu, si mohou dobrovolně sestavovat tento výkaz. [12]

#### 1.2.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o změnách vlastního kapitálu dává detailnější pohled na položku vlastního kapitálu, která je zaznamenána v rozvaze. Tento výkaz poskytuje informace o eventuálním růstu nebo poklesu jednotlivých položek vlastního kapitálu mezi dvěma rozvahovými dny. Zahrnuje podrobné informace o změnách v aktuálním období, ale i v předešlém období. Je třeba zdůraznit, že zákon nepřikazuje konkrétní podobu přehledu o změně vlastního kapitálu, a proto je formální uspořádání informací v tomto výkazu do určité míry v kompetenci účetní jednotky. [13]

Následující schéma ukazuje vztah mezi rozvahou a výkazem o změnách vlastního kapitálu. V přehledu o změnách vlastního kapitálu je znázorněn počáteční stav, přírůstky, úbytky a následně konečný stav jednotlivých položek vlastního kapitálu.



Obrázek 2: Vazba mezi rozvahou a přehledem o změnách vlastního kapitálu

*Zdroj: upraveno podle [13]*

### **1.3 Shrnutí kapitoly**

Tato kapitola se zabývala klíčovými pojmy finanční analýzy a poskytla hlubší pochopení její podstaty. V první části bylo vysvětleno, co finanční analýza obnáší a jaké oblasti zkoumá. Dále byli představeni uživatelé finanční analýzy, kteří se dělí na interní a externí. Mezi interní uživatele se řadí manažeři a zaměstnanci, zatímco externí uživatelé zahrnují akcionáře, banky a věřitele, dodavatele, odběratele a státní instituce.

V následující části kapitoly bylo zdůrazněno, odkud finanční analýza čerpá své informace. Hlavními zdroji jsou účetní výkazy, mezi které patří rozvaha, výkaz zisku a ztráty, výkaz cash flow a přehled o změnách vlastního kapitálu. Každý z těchto účetních výkazů byl podrobně popsán. Rozvaha se zaměřuje na aktiva a pasiva, ve výkazu zisku a ztráty se objevují náklady a výnosy. Naopak, výkaz cash flow se zabývá příjmy a výdaji.

Následující kapitola se bude věnovat metodám a ukazatelům finanční analýzy. Metody a ukazatele finanční analýzy jsou klíčové pro posouzení finančního zdraví a výkonnosti podniku. Slouží k lepšímu porozumění ekonomické situace dané společnosti.

## 2 METODY A UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY

K základním metodám, které se při finanční analýze využívají, patří analýza absolutních ukazatelů, analýza rozdílových ukazatelů, analýza poměrových ukazatelů a v neposlední řadě souhrnné ukazatele hospodaření. K finanční analýze mohou být využívány i složitější přístupy, mezi které se řadí např. matematicko-statistické metody. [2]

První zmíněná metoda, tedy **analýza absolutních ukazatelů**, se zabývá analýzou majetkové a finanční struktury, analýzou výnosů, nákladů, zisku a cash flow. Využívá nástroje, mezi které se řadí horizontální a vertikální analýza. Mezi nejvýznamnější ukazatele **analýzy rozdílových ukazatelů** patří čistý pracovní kapitál. Ukazatele likvidity, rentability, aktivity, zadluženosti, kapitálového trhu nebo cash flow se řadí do **analýzy poměrových ukazatelů**. Nakonec se používají také **souhrnné ukazatele hospodaření**, které využívají bankrotní a bonitní modely ke zhodnocení finanční situace podniku. [2]

### 2.1 Analýza absolutních ukazatelů

Absolutní ukazatele poskytují informace o určitém jevu bez vztahu k jinému. Představují údaje, které vychází přímo z účetních výkazů. Ukazatele lze klasifikovat do dvou kategorií. Stavové veličiny, které vychází z rozvahy, poskytují informace o stavu v konkrétním okamžiku. Může se jednat např. o stav aktiv podniku. Tokové veličiny, které jsou obsaženy ve výkazu zisku a ztráty a v cash flow, informují o změně ukazatelů v průběhu určitého období, reflektují tedy vývoj. Příkladem tokových veličin mohou být náklady a výnosy. [16]

#### 2.1.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza, známá také jako analýza vývojových trendů, se zaměřuje na zkoumání změn absolutních ukazatelů v čase. Pomocí bazických nebo řetězových indexů reflektuje vývoj položek ve srovnání s předchozím obdobím. Srovnání jednotlivých položek výkazů v čase probíhá vždy horizontálně, po řádcích. Pro analýzu je nutné mít k dispozici údaje minimálně ze dvou po sobě jdoucích období. [16]

Vzorec pro horizontální analýzu vyjádřenou absolutně (v Kč):

$$\text{absolutní změna} = \text{běžné období} - \text{předchozí období} \quad (1)$$

Vzorec pro horizontální analýzu vyjádřenou relativně (v %):

$$\text{relativní změna} = \frac{\text{běžné období} - \text{předchozí období}}{\text{předchozí období}} \times 100 \quad (2)$$

### 2.1.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza, často označována jako procentní rozbor nebo také strukturální analýza, vyjadřuje jednotlivé položky účetních výkazů jako procentní podíl. Vertikální analýza má široké uplatnění. Umožňuje nejen meziroční srovnání účetních výkazů v delším časovém horizontu, ale také poskytuje možnost mezipodnikového srovnání s ostatními podniky v daném odvětví. Při provádění analýzy se postupuje ze shora dolů, tedy vertikálně. [16]

Vertikální analýzu lze vypočítat podle následujícího vzorce:

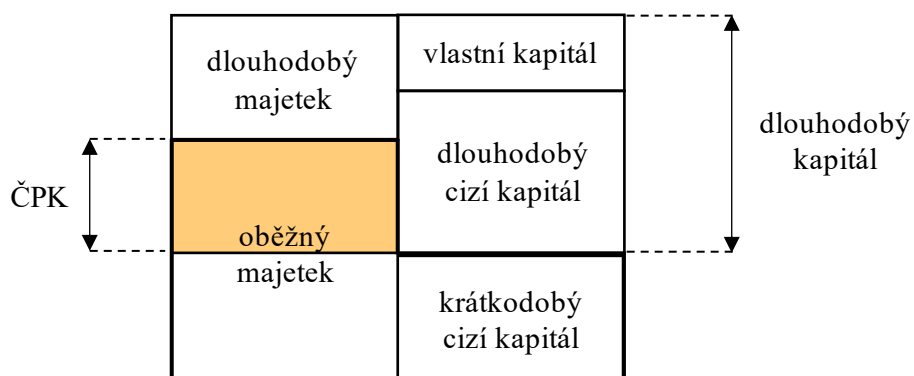
$$\text{změna v \%} = \frac{\text{výše sledované položky}}{\text{suma hodnot všech položek}} \times 100 \quad (3)$$

## 2.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Pojem rozdílové ukazatele je odvozen podle způsobu jejich výpočtu. Jedná se o rozdíl dvou absolutních ukazatelů. Tyto ukazatele hrají roli při hodnocení a řízení finanční situace podniku, s důrazem na jeho likviditu. Nejvýznamnějším rozdílovým ukazatelem je čistý pracovní kapitál. Dále se může jednat o čisté pohotovové prostředky nebo o čistý peněžně-pohledávkový fond. [2]

### 2.2.1 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál, označován také jako provozní kapitál, představuje podstatný faktor ovlivňující platební schopnost podniku. Pro zajištění likvidity musí podnik disponovat potřebnou výší relativně volného kapitálu, což znamená přebytek krátkodobého likvidního majetku nad krátkodobými cizími zdroji. Jedná se o finanční polštář pro případ nouze. V opačném případě vzniká tzv. nekrytý dluh. Čistý pracovní kapitál tvoří část oběžného majetku, který je financován dlouhodobými zdroji, což znázorňuje následující obrázek. [2]



Obrázek 3: Čistý pracovní kapitál

Zdroj: upraveno podle [2]

Čistý pracovní kapitál lze vypočítat dvěma způsoby:

$$\check{C}PK = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky} \quad (4)$$

$$\check{C}PK = \text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobý cizí kapitál} - \text{stálá aktiva} \quad (5)$$

### 2.2.2 Čisté pohotové prostředky

Při pohledu na vzorec čistých pohotových prostředků lze zjistit, že určují okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků. Jedná se o nejvyšší stupeň likvidity v případě, že se bere v potaz pouze hotovost a zůstatek na běžném účtu. Vzhledem k tomu, že krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované vklady jsou rychle přeměnitelné na peníze, lze je do výpočtu také zahrnout. [2]

Výpočet pro čisté pohotové prostředky:

$$\check{C}PP = \text{pohotové peněžní prostředky} - \text{okamžitě splatné závazky} \quad (6)$$

### 2.2.3 Čistý peněžní majetek

Pro dosažení kompromisu mezi těmito ukazateli slouží čistý peněžní majetek, označován také jako čistý peněžně-pohledávkový finanční fond. Ukazatel zahrnuje nejen pohotové prostředky a jejich ekvivalenty, ale také krátkodobé pohledávky, které jsou očištěné od nevymahatelných pohledávek. [16]

Výpočet čistého peněžního majetku je následující:

$$\check{C}PM = \text{oběžná aktiva} - \text{zásoby} - \text{nelikvidní pohledávky} - \text{krátkodobé závazky} \quad (7)$$

## 2.3 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele jsou základním ukazatelem finanční analýzy. Jedná se o účinný nástroj, který umožňuje rychle posoudit zdraví a stabilitu daného podniku. Podstatou poměrového ukazatele je, že dává do poměru jednotlivé položky či skupiny položek z rozvahy, výkazu zisku a ztráty, případně z výkazu cash flow. Tyto položky nebo skupiny položek by spolu měly určitým způsobem souviset. [2]

Analýza poměrových ukazatelů se často používá pro analýzu vzájemných vazeb a vztahů mezi různými ukazateli. Dochází tedy k porovnání absolutní hodnoty ukazatelů mezi sebou. Poměrová analýza ukazatelů zahrnuje pět základních kategorií, které umožňují detailněji zkoumat různé aspekty finanční situace a aktivity společnosti. Tyto kategorie zahrnují ukazatele likvidity, rentability, aktivity, zadluženosti nebo ukazatele kapitálového trhu. [15]

### 2.3.1 Ukazatele likvidity

Likviditou se rozumí schopnost přeměny jakékoli části majetku podniku na hotovost. Tato schopnost nabývá na významu především v situacích, kdy společnost čelí nedostatku peněžních prostředků a je nucena okamžitě uhradit své závazky. [17] Efektivní platební schopnost je zajištěna, pokud má podnik k datu splatnosti dostatek likvidních prostředků k pokrytí svých závazků. Likvidní ukazatele hrají roli při měření platební schopnosti podniku, a to prostřednictvím poměru mezi krátkodobými oběžnými aktivy a krátkodobými závazky. Tato analýza rozlišuje tři základní úrovně likvidity, konkrétně likviditu běžnou, pohotovou a okamžitou. [16]

Likvidita je klíčovým faktorem pro udržení dlouhodobého fungování podniku, avšak dochází ke střetu s rentabilitou. Aby byl podnik likvidní, musí mít vázané finanční prostředky v oběžných aktivech, jako jsou zásoby, pohledávky a bankovní účty. Likviditu oběžného majetku lze rozdělit do tří úrovní, přičemž nejvyšší likviditu mají peněžní prostředky, následují krátkodobé pohledávky a zásoby. [9]

#### 2.3.1.1 Běžná likvidita

Běžná likvidita, známá také jako likvidita III. stupně, udává, kolikrát lze pokrýt krátkodobé závazky podniku přeměnou všech oběžných aktiv na hotovost. To reflektuje schopnost podniku uspokojit věřitele v případě, že by všechna oběžná aktiva byla přeměněna na peníze. Tato likvidita zahrnuje všechny složky oběžného majetku. Neprodejné zásoby by měly být vynechány z výpočtu, neboť nepřispívají k likviditě podniku. Důkladné posouzení struktury pohledávek je také nezbytné, zejména s ohledem na pohledávky po lhůtě splatnosti a nedobytné pohledávky, které by neměly ovlivňovat výpočet. Doporučená hodnota tohoto ukazatele by se měla pohybovat v rozmezí 1,5–2,5, nikdy by neměla klesnout pod hodnotu 1. [2]

V případě, kdy si jsou krátkodobé závazky a oběžný majetek rovny, tzn., že hodnota ukazatele je 1, hovoří se o značném riziku v oblasti podnikové likvidity. To platí zvláště v situaci, kdy je obrát závazků vyšší než obrát oběžných aktiv. Značně rizikový je také případ, kdy podnik využívá část krátkodobých závazků k financování dlouhodobého majetku. Naopak, příliš vysoká hodnota ukazatele svědčí o zbytečně vysokém čistém pracovním kapitálu a nákladném financování. [2]

Vzorec pro běžnou likviditu vypadá následovně:

$$\text{běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (8)$$



### 2.3.1.2 Pohotová likvidita

Pohotová likvidita, často označována jako likvidita II. stupně, vylučuje z čitatele zásoby, vzhledem k tomu, že se jedná o nejméně likvidní část oběžných aktiv. Tím lépe odhaluje schopnost podniku splácet své krátkodobé závazky. Čítatel by měl projít dodatečnou úpravou, aby zohlednil nedobytné pohledávky nebo ty, u kterých je dobytnost nejistá. Tento ukazatel by se měl pohybovat v rozmezí 1–1,5. Přesná hodnota 1 by znamenala, že by byl podnik schopen splatit své závazky bez toho, aniž by musel prodat své zásoby. Příliš vysoká hodnota by naznačovala, že podnik váže ve formě pohotových prostředků příliš mnoho oběžných aktiv. Pokud je poměr menší než 1, podnik se musí spoléhat na případný prodej zásob, aby splatil své závazky. [9]

Vzorec pro výpočet pohotové likvidity:

$$\text{pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (9)$$

### 2.3.1.3 Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita, též nazývána hotovostní likvidita nebo likvidita I. stupně, představuje jedno z nejpřesnějších měření, neboť hodnotí schopnost podniku uhradit v daný okamžik své krátkodobé závazky. Jde o nejužší pojetí likvidity, vzhledem k tomu, že obsahuje pouze peněžní prostředky, což zahrnuje hotovost v pokladně, peněžní prostředky na účtu, krátkodobé cenné papíry, šeky a další. Ukazatel by měl nabývat hodnot v rozmezí 0,2–0,5. Vysoké hodnoty naznačují neefektivní využití finančních prostředků. [9]

Okamžitou likviditu lze vypočítat následovně:

$$\text{okamžitá likvidita} = \frac{\text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (10)$$

## 2.3.2 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability, jinak také ziskovosti, výnosnosti nebo návratnosti, hodnotí míru efektivnosti při dosahování cílů podniku prostřednictvím porovnání zisku s dalšími veličinami. Všechny ukazatele výnosnosti lze interpretovat podobným způsobem, tzn., že ukazují, jaký podíl zisku připadá na každou jednotku vstupu. [9]

### 2.3.2.1 Rentabilita aktiv

Rentabilita aktiv neboli rentabilita celkového kapitálu představuje klíčový ukazatel pro hodnocení finanční výkonnosti. Tento ukazatel reflektuje celkovou efektivnost podniku tím, že porovnává zisk s celkovými investovanými aktivy bez ohledu na jejich zdroje financování.

Celkový kapitál zahrnuje všechny formy vloženého kapitálu, jako jsou krátkodobé i dlouhodobé závazky spolu s vlastním kapitálem. V čitateli lze využít EBIT nebo EAT. [16]

Výpočet rentability aktiv lze provést následovně:

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{celková aktiva}} \quad (11)$$

### 2.3.2.2 Rentabilita vlastního kapitálu

Rentabilita vlastního kapitálu vyjadřuje efektivitu výnosnosti kapitálu, který vlastníci investovali do podniku. Investoři mohou skrze tento ukazatel zhodnotit, zda výnos z jejich kapitálu odpovídá úrovni rizika spojeného s investicemi. Optimální hodnota tohoto ukazatele by měla převyšovat výnosnost jiné stejně rizikové investice nebo dokonce výnosnost bezrizikové investice. Jako bezrizikovou investici lze v této souvislosti vnímat např. investice do cenných papírů zajištěných státem, jako jsou státní dluhopisy nebo státní pokladniční poukázky. [16]

Vzorec pro výpočet rentability vlastního kapitálu:

$$ROE = \frac{EAT}{\text{vlastní kapitál}} \quad (12)$$

### 2.3.2.3 Rentabilita tržeb

Ukazatel ziskovosti, známý také jako zisková marže nebo ziskové rozpětí, reflektuje schopnost podniku generovat zisk při dané úrovni tržeb. Vyjadřuje, kolik Kč zisku podnik dokáže vytvořit na 1 Kč tržeb. Obecně platí, že čím vyšší hodnota ukazatele, tím lépe. Nicméně nízká hodnota ukazatele v kombinaci s vysokým objemem tržeb a s rychlým obratem zásob může být výhodnější než opačná situace. [16]

V čitateli se zisk může vyjádřit jako zisk po zdanění (EAT), zisk před zdaněním (EBT) nebo zisk před zdaněním a odečtením úroků (EBIT). Důležité je porovnání hodnoty ziskové marže s podobnými podniky. K tomuto srovnání lze doporučit využití EBIT, aby bylo hodnocení oproštěno od vlivu rozdílné kapitálové struktury a v případě zahraničních podniků i různé míry zdanění. Alternativně lze místo tržeb použít výnosy; tímto způsobem ukazatel měří, kolik čistého zisku připadá na 1 Kč všech výnosů podniku. [2]

Vzorec rentability tržeb vypadá takto:

$$ROS = \frac{EAT}{\text{tržby}} \quad (13)$$

#### 2.3.2.4 Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu

Ukazatel ROCE ilustruje, s jakou efektivitou podnik řídí své dlouhodobě využívané zdroje. Odhaluje, kolik zisku generují prostředky, které podnik investoval do stálých aktiv. Jeho klíčovým parametrem je, že hodnota ROCE by měla vždy překračovat náklady na úroky z úvěrů. V opačném případě hrozí buď pokles zisku, nebo dokonce zadlužování podniku. [18]

Výpočet rentability dlouhodobě investovaného kapitálu lze provést tímto způsobem:

$$ROCE = \frac{EBIT}{\text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé závazky}} \quad (14)$$

#### 2.3.3 Ukazatele aktivity

Pro řízení aktiv podniku jsou klíčové ukazatele efektivity, které hodnotí, jak efektivně podnik spravuje svá aktiva. Tyto ukazatele poskytují informace o vázanosti různých složek kapitálu v různých typech aktiv. Pokud podnik disponuje nadměrným množstvím aktiv, tak to může způsobit zbytečné náklady. Naopak nedostatek aktiv může připravit podnik o potenciální zvýšení tržeb. [16]

Existují dvě hlavní formy těchto ukazatelů, a to doba obratu nebo počet obrátů. Počet obrátů vyjadřuje, kolikrát se dané aktivum obrátí během jednoho roku, zatímco doba obratu popisuje tento proces v počtu dní, které trvá. Ukazatele aktivity podrobně analyzují jednotlivé složky majetku, které jsou následně porovnávány s tržbami, výnosy nebo jinými klíčovými faktory. [9]

##### 2.3.3.1 Obrat celkových aktiv

Obrat celkových aktiv hodnotí, jak efektivně podnik využívá svá celková aktiva. Ukazuje, kolikrát se celková aktiva obrátí v průběhu jednoho roku. Optimální hodnota tohoto ukazatele by měla být co nejvyšší, přičemž by měla dosahovat minimálně hodnoty 1. Ukazatel se občas využívá v obrácené podobě, což poskytuje informace o vázanosti aktiv. Podnik je motivován ke snížení této vázanosti, a proto by optimální hodnota měla být co nejnižší. [9]

Obratu celkových aktiv lze vypočítat následovně:

$$\text{obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}} \quad (15)$$

##### 2.3.3.2 Rychlost obratu zásob

Rychlost obratu zásob, jinak řečeno obrat zásob, poskytuje přehled o tom, kolikrát se každá položka zásob během roku prodá a znovu naskladní. Pokud je hodnota tohoto ukazatele nad průměrem, znamená to, že podnik nemá zbytečně velké množství nelikvidních zásob, které by vyžadovaly nadměrné financování. Pokud je hodnota nižší, může to znamenat, že má podnik

přebytečné zásoby, které jsou neefektivní. Vážou tak na sebe finanční prostředky, které musí být naopak financovány, což zvyšuje vázanost kapitálu bez přinášení dalších výnosů. [9]

Vzorec pro výpočet rychlosti obratu zásob vypadá následovně:

$$\text{rychlost obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}} \quad (16)$$

### 2.3.3.3 Rychlost obratu pohledávek

Obrat pohledávek reflektuje vztah mezi tržbami a průměrným stavem pohledávek. To poskytuje informace o tom, kolikrát dochází k přeměně pohledávek na hotovost během daného období. Tímto ukazatelem lze změřit, jak efektivně podnik transformuje své pohledávky na peněžní prostředky. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím efektivněji podnik dokáže inkasovat peníze od svých zákazníků. [16]

Vzorec pro výpočet rychlosti obratu pohledávek:

$$\text{rychlost obratu pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{pohledávky}} \quad (17)$$

### 2.3.3.4 Doba obratu zásob

Doba obratu zásob prozrazuje, kolik dní zůstávají oběžná aktiva vázána ve formě zásob, což představuje dobu jedné obrátky. Působí tedy jako měřítko intenzity využívání zásob. Objasňuje, kolik dní jsou suroviny a materiál v podniku vázány, než se spotřebují nebo než se zásoby vlastní výroby prodají. Optimální hodnota by měla inklinovat k co nejnižšímu číslu. [16]

Výpočet doby obratu zásob lze provést takto:

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\frac{\text{tržby}}{360}} \quad (18)$$

### 2.3.3.5 Doba obratu pohledávek

Doba obratu pohledávek podniku říká, kolik dní trvá, než se peníze za prodané zboží nebo služby dostanou na účet podniku. Čím vyšší je tato doba, tím déle podnik čeká na platby od svých zákazníků. To znamená, že podnik v podstatě poskytuje svým zákazníkům bezplatný úvěr na dobu mezi vystavením faktury a obdržením platby. Jeho hodnota by měla korespondovat s průměrnou dobou splatnosti faktur. [9]

Vzorec doby obratu pohledávek vypadá takto:

$$\text{doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\frac{\text{tržby}}{360}} \quad (19)$$

### 2.3.3.6 Doba obratu závazků

Doba obratu závazků identifikuje počet dní potřebných ke splacení závazků podniku. Ukazuje tedy, jak dlouho podnik využívá dodavatelský úvěr od svých dodavatelů, ale také zaměstnanců. Je klíčové, aby tato hodnota byla vyšší než doba splatnosti pohledávek, tzn., že podnik efektivně využívá bezúročných úvěrů. [17]

Doba obratu závazků se vypočítá následujícím způsobem:

$$\text{doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky}}{\frac{\text{tržby}}{360}} \quad (20)$$

### 2.3.4 Ukazatele zadluženosti

Zadluženost znamená, že podnik využívá k financování svých aktivit peněžní prostředky, které nejsou jeho vlastní, ale pocházejí od externích zdrojů. V ideálním případě by podnik měl využívat cizí zdroje v případě, že výnosnost celkového vloženého kapitálu je vyšší než náklady spojené s použitím cizího kapitálu, např. úroků, které musí zaplatit za půjčené peníze. [16]

Slouží k poskytnutí informací o riziku, které podnik nese v závislosti na poměru a struktuře vlastního a cizího kapitálu. Čím vyšší je zadluženost, tím větší je riziko s tím spojené, neboť podnik musí být schopen splácet své závazky bez ohledu na aktuální ekonomickou situaci. [2]

I přesto může být mírná úroveň zadlužení prospěšná, protože cizí kapitál je často levnější než kapitál vlastní. To je dáno tím, že úroky, které plynou z užívání cizího kapitálu, snižují daňové zatížení podniku. Souvisí to se skutečností, že úrok snižuje zisk, protože je součástí nákladů, ze kterého se platí daně. Této situaci se říká daňový štít. Úroveň rizika, které investor podstupuje, má také značný vliv na cenu kapitálu. Pokud investor ponese větší riziko, tím vyšší cenu bude požadovat. Vlastní kapitál je obvykle nákladnější než cizí kapitál. To vychází z faktu, že v případě finančních problémů vlastníci kryjí ztráty. S tím, že vlastníci nesou vyšší riziko, přichází očekávání vyššího výnosu jako odměny za tuto vyšší úroveň rizika. [2]

Optimální finanční struktura, tedy ideální poměr vlastního a cizího kapitálu, je klíčová pro každý podnik. Tato struktura rozhoduje o nákladech na kapitál a měla by být pečlivě navržena tak, aby podporovala efektivní hospodaření a zajišťovala finanční stabilitu podniku. [2]

#### 2.3.4.1 Celková zadluženost

U celkové zadluženosti, z anglického debt ratio, platí, že čím vyšší je hodnota celkové zadluženosti, tím větší je zadluženost podniku, což přináší vyšší riziko pro věřitele. Posouzení tohoto ukazatele je klíčové v kontextu struktury cizího kapitálu a celkové výnosnosti

z celkového vloženého kapitálu. Udržování hodnoty tohoto ukazatele v rozmezí 30 % až 60 % je doporučeno s ohledem na oborové standardy a specifika odvětví. [16]

Výpočet celkové zadluženosti je následující:

$$\text{celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (21)$$

#### 2.3.4.2 Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování, známý též jako equity ratio, představuje doplňkový ukazatel k celkové zadluženosti, přičemž součet těchto dvou hodnot je vždy 1, tedy 100 %. Reflektuje, v jakém poměru jsou aktiva společnosti financovaná kapitálem od akcionářů. [16]

Vzorec pro výpočet koeficientu samofinancování vypadá takto:

$$\text{koeficient samofinancování} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (22)$$

#### 2.3.4.3 Míra zadluženosti

Míra zadluženosti neboli poměr kapitálu věřitelů a kapitálu akcionářů přináší pohled do finanční struktury podniku. Investoři tento klíčový ukazatel využívají ke srovnání podniků. Právě tento ukazatel určuje úroveň finančního rizika spojeného s podnikatelskými aktivitami. Pro ještě komplexnější pohled na finanční stabilitu podniku se často používá v kombinaci s ukazatelem úrokového krytí. [19]

Míra zadluženosti se vypočítá následujícím způsobem:

$$\text{míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (23)$$

#### 2.3.4.4 Úrokové krytí

Ukazatel úrokového krytí poskytuje informaci o tom, kolikrát je zisk vyšší než celková částka placených úroků. Jeho cílem je pomoci podniku zhodnotit, zda je jeho úroveň zadlužení udržitelná. Pro akcionáře je klíčovým ukazatelem, zda podnik zvládá hradit úroky. Věřiteli poskytuje jistotu ohledně zabezpečení jeho pohledávek, pokud by podnik skončil v likvidaci. Nedostatečná schopnost pokrýt úroky ze zisku může značit potenciální finanční problémy. [16]

Pokud by ukazatel dosáhl hodnoty 1, celý zisk by byl využit k pokrytí nákladových úroků. Obvykle se doporučuje, aby hodnota tohoto ukazatele byla vyšší než 3. Pokud bude hodnota vyšší než 8, znamená to, že podnik má dostatečné zdroje k pokrytí nákladových úroků a současně k udržení rentability a stability svého zisku. [16]

Úrokové krytí je dáno následujícím vzorcem:

$$\text{úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} \quad (24)$$

#### 2.3.4.5 Maximální úroková míra

Prostřednictvím výpočtu maximální úrokové míry a následného porovnání s celkovou rentabilitou podnik zjistí, zda je pro něj vhodné se dále zadlužit. V případě, že je ROA vyšší než maximální úroková míra, má podnik možnost dalšího zadlužení, aniž by došlo k výraznému zhoršení finančního zdraví podniku. Naopak, pokud je ROA nižší než maximální úroková míra, není pro podnik vhodné se dále zadlužovat. [1]

Vzorec pro výpočet maximální úrokové míry:

$$MÚM = \frac{\text{finanční náklady}}{\text{vlastní kapitál} + \text{úvěry} + \text{obligace}} \quad (25)$$

## 2.4 Bankrotní modely

Analýza bankrotních modelů slouží k odhalení možného bankrotu podniku v určitém časovém horizontu. Tato analýza vychází z předpokladu, že podniky ohrožené bankrotem projevují určité příznaky před samotným bankrotem. Nejvíce se vyskytují problémy s běžnou likviditou, čistým pracovním kapitálem, ale také problémy s rentabilitou celkového vloženého kapitálu. Mezi známé bankrotní modely, které hodnotí finanční stabilitu podniku, patří Altmanův model, Index IN nebo Tafflerův model. [16]

### 2.4.1 Index důvěryhodnosti

Index důvěryhodnosti, vytvořený manželi Neumaierovými v roce 1995, byl speciálně navržen s ohledem na české podmínky. Index vyjadřuje rovnice, která zahrnuje poměrové ukazatele týkající se likvidity, rentability, aktivity a zadluženosti. Váha každého ukazatele je určena na základě váženého průměru hodnot v rámci konkrétního odvětví. Index existuje v několika verzích, které se liší podle roku jeho vytvoření. Například sloučením indexů IN95 a IN99 vznikl index IN01, který byl v roce 2005 upraven a přejmenován na index IN05. [16] V situaci, kdy jsou nákladové úroky podniku nízké či nulové, přiřadí se k ukazateli  $X_2$  hodnota 9. [1]

Model IN05 lze vypočítat následovně:

$$IN05 = 0,13 * X_1 + 0,04 * X_2 + 3,97 * X_3 + 0,21 * X_4 + 0,09 * X_5 \quad (26)$$

Kde:

$X_1 = \text{celková aktiva} / \text{cizí zdroje}$ ,

$X_2 = \text{EBIT} / \text{nákladové úroky}$ ,

$X_3 = \text{EBIT} / \text{celková aktiva}$ ,

$X_4 = \text{tržby} / \text{celková aktiva}$ ,

$X_5 = \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobé závazky}$ .

Pokud vyjde hodnota menší než 0,9, tak podnik spěje k bankrotu. V pásmu šedé zóny se podnik nachází, pokud hodnota indexu je větší než 0,9, zároveň je ale menší než 1,6. Tato zóna znamená, že společnost netvoří hodnotu, ale ani nebankrotuje. Nejlepší situací je, pokud je hodnota indexu větší než 1,6, v tu chvíli podnik tvoří hodnotu. [16]

## 2.5 Bonitní modely

Bonitní modely slouží ke zhodnocení finančního zdraví podniku. Skrze bodové hodnocení klíčových ukazatelů se snaží určit bonitu hodnocené společnosti. Tyto modely pracují s přiřazováním bodů hodnotám jednotlivých poměrových ukazatelů. Průměr nebo součet těchto bodů pak tvoří známku, podle které hodnotí finanční důvěryhodnost. Bonitní modely nabízejí srovnání podniků v rámci stejného odvětví. Mezi známé bonitní modely patří Soustava bilančních analýz, Kralickův Quicktest nebo Tamariho model. [16]

### 2.5.1 Soustava bilančních analýz

Soustavu bilančních analýz vytvořil český finanční analytik Rudolf Doucha v 90. letech. Slouží k objektivnímu hodnocení finančního zdraví českých podniků. Zachovává relevantnost bez ohledu na jednotlivé ekonomické podmínky. Tento model umožňuje jeho aplikaci napříč různými odvětvími a podniky různých velikostí. [20]

Bilanční analýza I nabízí přehled o stavu podniku, avšak je spíše orientační a nevhodná pro klíčová rozhodnutí a srovnávání mezi odvětvími. Tato analýza zahrnuje čtyři poměrové ukazatele, a to ukazatel stability, aktivity, rentability a likvidity, a jeden celkový ukazatel. [20]

Vzorec pro výpočet celkového ukazatele bilanční analýzy I:

$$C = \frac{2 \times S + 1 \times A + 5 \times R + 4 \times L}{12} \quad (27)$$



Vzorce pro výpočet jednotlivých ukazatelů:

$$S = \frac{\textit{vlastní kapitál}}{\textit{stálá aktiva}} \quad (28)$$

$$A = \frac{\textit{výkony}}{2 \times \textit{celková pasiva}} \quad (29)$$

$$R = \frac{8 \times \textit{EAT}}{\textit{vlastní kapitál}} \quad (30)$$

$$L = \frac{\textit{finanční majetek + pohledávky}}{2,17 \times \textit{krátkodobé závazky}} \quad (31)$$

V případě, že vyjde hodnota ukazatele větší než 1, tak se jedná o finančně zdravý podnik. Pokud se celkový ukazatel nachází mezi hodnotami 0,5 a 1, znamená to, že se podnik nachází v šedé zóně. Finanční situace podniku tedy není dobrá, ale zároveň není ohrožena jeho existence. Naopak, pokud je hodnota celkového ukazatele menší než 0,5, pak podnik čelí velkým finančním problémům. [20]

## 2.6 Shrnutí kapitoly

Druhá kapitola se zaměřovala na metody a ukazatele finanční analýzy, které jsou klíčové pro zhodnocení finančního zdraví podniku. Kapitola se nejprve věnovala analýze absolutních ukazatelů, kde byla podrobně popsána jak horizontální, tak i vertikální analýza. Horizontální analýza má za cíl identifikovat změny a trendy ve výkazech za určité časové období. Vertikální analýza zjišťuje, jaké procento z celkové částky tvoří jednotlivé položky ve výkazu.

Následovala analýza rozdílových ukazatelů, přičemž se pozornost věnovala čistému pracovnímu kapitálu, čistým pohotovým prostředkům, a nakonec čistému peněžnímu majetku. Tato analýza poskytuje informace o krátkodobé finanční stabilitě a schopnosti podniku splácet své krátkodobé závazky.

Kapitola se nejvíce věnovala analýze poměrových ukazatelů, kde byly detailně rozebrány ukazatele likvidity, rentability, aktivity a v neposlední řadě ukazatele zadluženosti. Tyto ukazatele poskytují komplexní pohled na různé aspekty finančního výkonu podniku.

Nakonec se kapitola věnovala souhrnným indexům hodnocení podniku, mezi které patří bankrotní a bonitní modely. Z bankrotních modelů byl důkladně popsán Index důvěryhodnosti. Tento model pomáhá předpovídat finanční stabilitu a schopnost podniku plnit své závazky. Naopak, z bonitních modelů byla podrobně vysvětlena Soustava bilančních analýz, což je jeden z klíčových nástrojů pro komplexní posouzení finanční situace společnosti.

### 3 CHARAKTERISTIKA VYBRANÉHO PODNIKU

Společnost DOBROTY s.r.o. vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 18. srpna 1999. Jedná se o českou potravinářskou společnost, která se věnuje výrobě potravinářských a škrobářenských výrobků. [21]

Tento podnik se řadí mezi ojedinělé výrobní subjekty v daném odvětví, které se mohou chlubit tím, že mají čistě český původ a kapitál. [22] Společnost působí po celé České republice. Zákazníky jsou z 95 % školy a školky, zbylých 5 % zákazníků tvoří především nemocnice, a domovy důchodců. S počtem zaměstnanců od 10 do 25 se řadí do kategorie menších a středních podniků. Podnik má aktuálně 10 zaměstnanců, z toho 4 technicko-hospodářské pracovníky.

Podnik vlastní moderní výrobní závod, který se nachází v Libenicích u Kolína. Závod byl dokončen v roce 2012 jako komplex pro výrobu a skladování. Tento areál zahrnuje nejen výrobní prostor, ale také kanceláře, výzkumnou laboratoř a zázemí pro školení. Tento objekt také splňuje nejpřísnější evropské normy. [22]

#### 3.1 Základní údaje o podniku

Tabulka 1 shrnuje základní informace o společnosti DOBROTY s.r.o.

Tabulka 1: Základní údaje o podniku DOBROTY s.r.o.

<b>Datum vzniku a zápisu</b>	18. srpna 1999
<b>Spisová značka</b>	C 70399 vedená u Městského soudu v Praze
<b>Obchodní firma</b>	DOBROTY s.r.o.
<b>Sídlo</b>	Libenice 143, 280 02 Libenice
<b>Identifikační číslo</b>	257 89 295
<b>Právní forma</b>	Společnost s ručením omezeným
<b>Předmět podnikání</b>	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
<b>Základní kapitál</b>	200 000 Kč

*Zdroj: upraveno podle [21]*

### 3.2 Popis činnosti podniku

Společnost si klade za cíl být kuchařům v oboru gastronomie pomocníkem a dodavatelem vysoce kvalitních směsí, které pro svou práci potřebují. Podnik se rovněž věnuje vývoji nových produktů v souladu s aktuálními trendy a potřebami zákazníků. Společnost tedy vyvíjí receptury svých výrobků s ohledem na zdravou výživu. Zaměřuje se na zajištění vysoké kvality a bezpečnosti svých produktů. Při vývoji receptur výrobků podnik dbá na splnění nejpřísnějších kritérií i vysoké gastronomie. [22]

Podnik DOBROTY s.r.o. klade velký důraz na kvalitu svých produktů. Mezi nabízené produkty patří kaše, pudinky, kořenící směsi, těstoviny a rýže. Kromě toho společnost nabízí také vývary, bramborové výrobky, jíšky, omáčky nebo sypké nápoje do mléka.



Obrázek 4: Logo podniku DOBROTY s.r.o.

*Zdroj:* [22]

## 4 ANALÝZA VYBRANÉHO PODNIKU

Následující kapitola se věnuje finanční analýze podniku DOBROTY s.r.o. V této části jsou aplikovány znalosti a skutečnosti, které jsou vysvětleny v teoretické části. Nejdříve popisuje výsledky analýzy absolutních ukazatelů, tedy horizontální a vertikální analýzy. Následně se tato kapitola zabývá analýzou rozdílových a poměrových ukazatelů. Nakonec se věnuje bankrotním a bonitním modelům. Data pro výpočet ukazatelů byla získána z účetních výkazů společnosti DOBROTY s.r.o., konkrétně z rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Analýza je prováděna pro roky 2018 až 2022.

### 4.1 Analýza absolutních ukazatelů

Následující kapitola popisuje výsledky analýzy absolutních ukazatelů. Tato kapitola se zabývá pouze stavovými veličinami, tedy těmi, které lze získat z rozvahy. Kapitola se nejdříve věnuje horizontální analýze aktiv a následně pasiv. Druhá část této kapitoly se zabývá výsledky vertikální analýzy aktiv, ale také pasiv.

#### 4.1.1 Horizontální analýza aktiv

Tato část zkoumá změny absolutních ukazatelů v čase. Analýza se týká vybraných položek aktiv v letech 2018 až 2022. Tabulka 2 představuje horizontální analýzu vyjádřenou absolutně pomocí vzorce (1). Hodnoty jsou uvedené v peněžních jednotkách (tis. Kč). Tabulka 3 uvádí horizontální analýzu relativně. Hodnoty jsou tedy vyjádřené v % a vypočítané podle vzorce (2). V tabulce 2 a tabulce 3 schází položky „Dlouhodobý nehmotný majetek“, „Dlouhodobý finanční majetek“ a „Krátkodobý finanční majetek“. Podnik tyto položky aktiv neeviduje.

Tabulka 2: Horizontální analýza aktiv podniku DOBROTY s.r.o.

Horizontální analýza aktiv	Absolutní změna v meziročním porovnání			
	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022
<b>Aktiva celkem</b>	3 805	1 411	3 549	7 239
<b>Dlouhodobý majetek</b>	-384	-376	-312	-309
Dlouhodobý hmotný majetek	-384	-376	-312	-309
<b>Oběžná aktiva</b>	4 288	1 786	3 861	7 543
Zásoby	609	10	1 727	2 418
Pohledávky	2 917	-2 632	142	1 057
Peněžní prostředky	762	4 408	1 992	4 068
<b>Časové rozlišení aktiv</b>	-99	1	0	5

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

Tabulka 3: Horizontální analýza aktiv podniku DOBROTY s.r.o.

Horizontální analýza aktiv	Změna v meziročním porovnání v %			
	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022
<b>Aktiva celkem</b>	19,10 %	5,95 %	14,12 %	25,23 %
<b>Dlouhodobý majetek</b>	-4,44 %	-4,55 %	-3,95 %	-4,07 %
Dlouhodobý hmotný majetek	-4,44 %	-4,55 %	-3,95 %	-4,07 %
<b>Oběžná aktiva</b>	38,63 %	11,61 %	22,48 %	35,86 %
Zásoby	15,18 %	0,22 %	37,29 %	38,03 %
Pohledávky	90,79 %	-42,94 %	4,06 %	29,04 %
Peněžní prostředky	19,67 %	95,08 %	22,03 %	36,86 %
<b>Časové rozlišení aktiv</b>	-58,58 %	1,43 %	0 %	7,04 %

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

Z tabulky 2 a také z tabulky 3 je patrné, že celková aktiva každým rokem rostla. K nejvyššímu nárůstu došlo mezi lety 2021 a 2022, kdy celková aktiva vzrostla o 7 239 tis. Kč, což je nárůst o 25,23 %. Tento přírůstek způsobil nárůst položky „Oběžná aktiva“ o 7 543 tis. Kč, tedy 35,86 %. V rámci oběžných aktiv došlo mezi lety 2021 a 2022 k největšímu nárůstu u položky „Peněžní prostředky“ o 4 068 tis Kč, což značí 36,86 %. Tento nárůst byl způsoben prodejem zásob, které byly dlouho na skladě. Podnik neměl během koronaviru dostatek odběratelů vzhledem k faktu, že převážnou část odběratelů tvoří školy a školky, které byly v tu dobu uzavřené. V relativním vyjádření lze mezi lety 2021 a 2022 vidět, že u položky „Zásoby“ byl nárůst vyšší než u položky „Peněžní prostředky“. Avšak v absolutním vyjádření tomu tak není, jelikož položka „Zásoby“ vzrostla o 2 418 tis. Kč.

Položka „Dlouhodobý majetek“ každý rok klesala. Z rozvahy lze vyčíst, že to bylo dáno především snižováním hodnoty u položek „Stavby“ a „Hmotné movité věci a jejich soubory“. Snižování hodnoty dlouhodobého majetku způsobil odpisy. U položky „Hmotné movité věci a jejich soubory“ došlo navíc i k prodeji služebních automobilů v roce 2019.

Položka „Oběžná aktiva“ má rostoucí trend. Co se týče relativní změny u položky „Oběžná aktiva“, tak mezi lety 2018 a 2019 došlo k většímu nárůstu než mezi lety 2021 a 2022. Avšak co se týče absolutní změny této položky, tak mezi lety 2018 a 2019 byl nárůst daleko nižší než mezi lety 2021 a 2022. Bylo to dáno především tím, že v období 2018/2019 vzrostla položka „Pohledávky“ o 90,79 %, což je absolutně o 2 917 tis. Kč. Mezi lety 2021 a 2022 byl ale nárůst této položky o 29,04 %, tedy o 1 057 tis. Kč. Velký nárůst u položky „Pohledávky“ mezi lety

2018 a 2019 byl dán tím, že došlo ke změně prodejní strategie, kdy podnik začal prodávat své výrobky přes velkoobchody. Podnik tak v tu dobu ukončil spolupráci se společností, která podniku DOBROTY s.r.o. pomáhala s prodejem výrobků. Pokles u položky „Pohledávky“ mezi lety 2019 a 2020 byl způsoben uzavřením škol a školek v době koronaviru, tím pádem měl podnik méně pohledávek než v předešlých letech. Od té doby došlo k nárůstu této položky z důvodu útlumu koronaviru a otevření škol a školek.

#### 4.1.2 Horizontální analýza pasiv

Následující část sleduje vývoj položek pasiv ve sledovaném období, tedy v letech 2018 až 2022. Tabulka 4 uvádí horizontální analýzu, která je vyjádřena v peněžních jednotkách (tis. Kč) podle vzorce (1). Tabulka 5 vyjadřuje horizontální analýzu relativně (v %) dle vzorce (2). V tabulce 4 a tabulce 5 jsou vynechány položky „Ážio a kapitálové fondy“ a „Rezervy“, jelikož ve sledovaném období podnik tyto položky nevytvářel.

Tabulka 4: Horizontální analýza pasiv podniku DOBROTY s.r.o.

Horizontální analýza pasiv	Absolutní změna v meziročním porovnání			
	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022
<b>Pasiva celkem</b>	3 805	1 411	3 549	7 239
<b>Vlastní kapitál</b>	5 676	3 381	5 099	8 899
Základní kapitál	0	0	0	0
Fondy ze zisku	0	0	0	0
VH minulých let	4 544	5 676	3 381	5 099
VH běžného účetního období	1 130	-2 294	1 718	3 800
<b>Cizí zdroje</b>	-2 024	-1 820	-1 538	-1 665
<b>Závazky</b>	-2 024	-1 820	-1 538	-1 665
Dlouhodobé závazky	-788	0	0	0
Krátkodobé závazky	-1 236	-1 820	-1 538	-1 665
<b>Časové rozlišení pasiv</b>	153	-150	-12	5

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

Tabulka 5: Horizontální analýza pasiv podniku DOBROTY s.r.o.

Horizontální analýza pasiv	Změna v meziročním porovnání v %			
	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022
<b>Pasiva celkem</b>	19,10 %	5,95 %	14,12 %	25,23 %
<b>Vlastní kapitál</b>	73,86 %	25,30 %	30,46 %	40,74 %
Základní kapitál	0 %	0 %	0 %	0 %
Fondy ze zisku	0 %	0 %	0 %	0 %
VH minulých let	155,56 %	76,03 %	25,73 %	30,86 %
VH běžného účetního období	24,86 %	-40,42 %	50,81 %	74,52 %
<b>Cizí zdroje</b>	-16,56 %	-17,84 %	-18,35 %	-24,33 %
Závazky	-16,56 %	-17,84 %	-18,35 %	-24,33 %
Dlouhodobé závazky	-100 %	0 %	0 %	0 %
Krátkodobé závazky	-10,81 %	-17,84 %	-18,35 %	-24,33 %
<b>Časové rozlišení pasiv</b>	1092,86 %	-89,82 %	-70,59 %	100 %

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

Na základě tabulky 4 a tabulky 5 lze konstatovat, že celková pasiva každým rokem rostla, stejně jako celková aktiva. To znamená, že k nejvyššímu nárůstu došlo mezi lety 2021 a 2022.

U položky „Vlastní kapitál“ lze určit rostoucí trend. Podnik hospodaří se ziskem, využívá tak vlastní kapitál k financování. Položky „Základní kapitál“ a „Fondy ze zisku“ nemají na změnu vlastního kapitálu žádný vliv, jelikož během sledovaného období se velikost těchto položek nezměnila. Položka „VH minulých let“ má rostoucí trend, avšak u položky „VH běžného účetního období“ tomu tak není. Mezi lety 2018 a 2019 došlo k nárůstu o 1 130 tis. Kč, ale mezi lety 2019 a 2020 hodnota této položky poklesla o 2 294 tis. Kč, což je pokles o 40,42 %. Tento výrazný pokles souvisel s pandemií koronaviru, kdy podnik čelil nedostatku odběratelů, zejména vzhledem k uzavření škol a školek, které tvoří většinu jeho zákazníků. Od té doby začal VH běžného účetního období růst a mezi lety 2021 a 2022 hodnota vzrostla o 3 800 tis. Kč, tedy o 74,52 %.

Položka „Cizí zdroje“ má klesající trend. Podnik v roce 2019 splatil dlouhodobý úvěr. Od tohoto roku se tak cizí zdroje skládají pouze z položky „Krátkodobé závazky“. Po úplném splacení krátkodobého úvěru v roce 2019 není podnik vázán žádným jiným úvěrem.

### 4.1.3 Vertikální analýza aktiv

Tato část se věnuje vývoji struktury aktiv ve sledovaném období. Vertikální analýzu aktiv znázorňuje tabulka 6. Výpočet byl proveden pomocí vzorce (3). Základnu tvořila celková aktiva.

Tabulka 6: Vertikální analýza aktiv podniku DOBROTY s.r.o.

Vertikální analýza aktiv	Období				
	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Aktiva celkem</b>	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
<b>Dlouhodobý majetek</b>	43,45 %	34,86 %	31,41 %	26,44 %	20,25 %
Dlouhodobý hmotný majetek	43,45 %	34,86 %	31,41 %	26,44 %	20,25 %
<b>Oběžná aktiva</b>	55,71 %	64,84 %	68,31 %	73,32 %	79,54 %
Zásoby	20,14 %	19,47 %	18,42 %	22,16 %	24,43 %
Pohledávky	16,13 %	25,83 %	13,91 %	12,69 %	13,07 %
Peněžní prostředky	19,44 %	19,54 %	35,97 %	38,47 %	42,04 %
<b>Časové rozlišení aktiv</b>	0,85 %	0,29 %	0,28 %	0,25 %	0,21 %

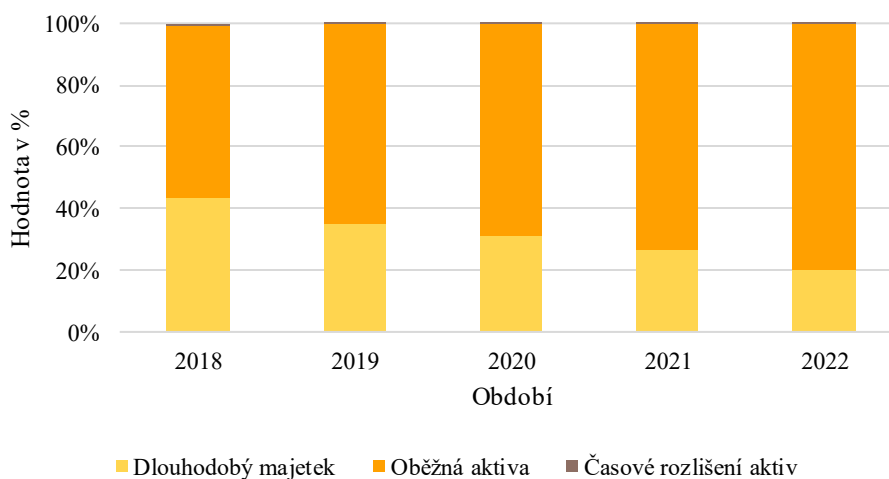
*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

Obrázek 5, který je uveden níže, znázorňuje strukturu aktiv. Aktiva jsou převážně tvořena oběžnými aktivy ve všech sledovaných letech. Je zřejmé, že oběžná aktiva mají rostoucí trend, zatímco dlouhodobý majetek logicky naopak každým rokem klesá.

Oběžná aktiva tvořila na počátku sledovaného období 55,71 % z celkových aktiv, zatímco na konci sledovaného období oběžná aktiva činila 79,54 %. To bylo dáno také rostoucím trendem peněžních prostředků, vzhledem k tomu, že v roce 2018 se jednalo o 19,44 % z celkových aktiv a v roce 2022 peněžní prostředky tvořily již 42,04 %. Téměř všechny peněžní prostředky podniku jsou tvořeny peněžními prostředky na účtech, což je patrné z rozvahy. Z grafu lze vyčíst, že časové rozlišení aktiv je zanedbatelné.



### Vertikální analýza aktiv



Obrázek 5: Vertikální analýza aktiv podniku DOBROTY s.r.o.

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

#### 4.1.4 Vertikální analýza pasiv

Následující část se věnuje vývoji struktury pasiv ve sledovaném období, tedy v letech 2018 až 2022. Tabulka 7 ukazuje vertikální analýzu pasiv. Základnou pro výpočet pomocí vzorce (3) byla celková pasiva.

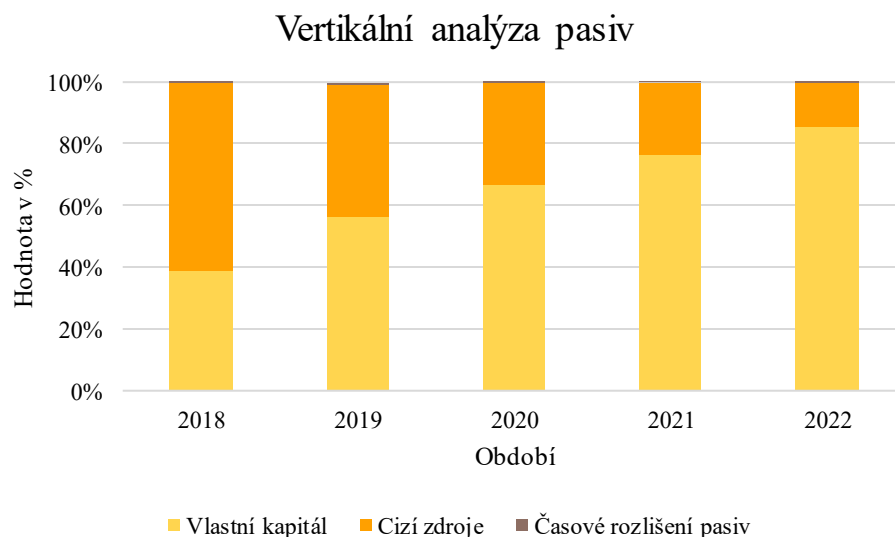
Tabulka 7: Vertikální analýza pasiv podniku DOBROTY s.r.o.

Vertikální analýza pasiv	Období				
	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Pasiva celkem</b>	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
<b>Vlastní kapitál</b>	38,57 %	56,31 %	66,60 %	76,13 %	85,56 %
Základní kapitál	1 %	0,84 %	0,80 %	0,70 %	0,56 %
Fondy ze zisku	0,10 %	0,08 %	0,08 %	0,07 %	0,06 %
VH minulých let	14,66 %	31,46 %	52,27 %	57,59 %	60,18 %
VH běžného účetního období	22,81 %	23,92 %	13,45 %	17,77 %	24,77 %
<b>Cizí zdroje</b>	61,36 %	42,99 %	33,34 %	23,85 %	14,41 %
Závazky	61,36 %	42,99 %	33,34 %	23,85 %	14,41 %
Dlouhodobé závazky	3,96 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Krátkodobé závazky	57,40 %	42,99 %	33,34 %	23,85 %	14,41 %
<b>Časové rozlišení pasiv</b>	0,07 %	0,70 %	0,07 %	0,02 %	0,03 %

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

Na obrázku 6 je přehledně znázorněna struktura vlastního a cizího kapitálu. Na první pohled je jasné, že na počátku sledovaného období převažovaly cizí zdroje. Od roku 2019 už byla ale větší část pasiv tvořena vlastním kapitálem. V případě cizích zdrojů se tedy jedná o klesající trend, u vlastního kapitálu lze logicky sledovat rostoucí vývoj.

V roce 2018 činily cizí zdroje 61,63 % z celkových pasiv, většinu představovaly krátkodobé závazky. V roce 2022 se cizí kapitál skládal výhradně z krátkodobých závazků, konkrétně se jednalo o 14,41 % z celkových pasiv. Na počátku sledovaného období tvořil vlastní kapitál 38,57 % a na konci sledovaného období již 85,56 %. Růst vlastního kapitálu způsobil především růst výsledku hospodaření minulých let. V roce 2018 představovala tato položka 14,66 %, avšak na konci sledovaného období se zvýšila na 60,18 % z celkových pasiv. Z grafu je také jasné, že časové rozlišení pasiv je minimální.



Obrázek 6: Vertikální analýza pasiv podniku DOBROTY s.r.o.

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

## 4.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Tato kapitola se zabývá popisem výsledků analýzy rozdílových ukazatelů. Konkrétně se jedná o čistý pracovní kapitál, čisté pohotové prostředky a čistý peněžní majetek. Všechny tyto ukazatele jsou vypočítány pro roky 2018 až 2022. Čistý pracovní kapitál je vyjádřen pomocí vzorce (4). Čisté pohotové prostředky jsou vypočítány podle vzorce (6) a čistý peněžní majetek pomocí vzorce (7). Všechny zmíněné ukazatele jsou vyjádřeny v peněžních jednotkách (v tis. Kč). Tabulka 8 uvádí položky, které jsou potřeba k výpočtu ukazatelů a následně zobrazuje výsledky jednotlivých ukazatelů.

Tabulka 8: Rozdílové ukazatele podniku DOBROTY s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022
Oběžná aktiva	11 099	15 387	17 173	21 034	28 577
Krátkodobé závazky	11 437	10 201	8 381	6 843	5 178
Pohotové peněžní prostředky	3 874	4 636	9 044	11 036	15 104
Zásoby	4 012	4 621	4 631	6 358	8 776
Nelikvidní pohledávky	340	340	0	0	0
<b>Čistý pracovní kapitál</b>	<b>-338</b>	<b>5 186</b>	<b>8 792</b>	<b>14 191</b>	<b>23 399</b>
<b>Čisté pohotové prostředky</b>	<b>-7 563</b>	<b>-5 565</b>	<b>663</b>	<b>4 193</b>	<b>9 926</b>
<b>Čistý peněžní majetek</b>	<b>-4 690</b>	<b>225</b>	<b>4 161</b>	<b>7 833</b>	<b>14 623</b>

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

Z obrázku 7, který zachycuje vývoj **čistého pracovního kapitálu**, je patrná rostoucí tendence. V roce 2018 byla hodnota záporná, tzn., že vznikl tzv. nekrytý dluh. Podnik měl tedy více krátkodobých závazků než oběžných aktiv. V tomto roce podnik ještě splácel krátkodobý úvěr, z toho důvodu byla hodnota krátkodobých závazků vyšší. Avšak v dalších letech byla hodnota již kladná a v čase rostla, což je pozitivní. To ukazuje, že podnik dokázal efektivněji využívat svá aktiva. Od roku 2019 podnik disponuje volnými prostředky pro zajištění chodu a tvoří finanční polštář pro případ nouze. Nárůst tohoto ukazatele v roce 2019 byl dán zvýšením krátkodobých pohledávek. V dalších letech byl nárůst způsoben navýšením peněžních prostředků. V roce 2021 a 2022 mohl za větší finanční polštář také větší objem výrobků.

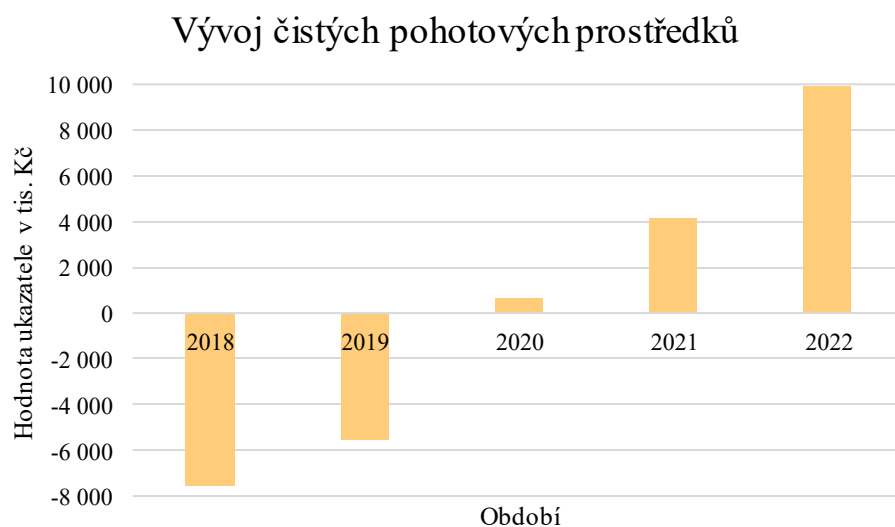


Obrázek 7: Vývoj čistého pracovního kapitálu podniku DOBROTY s.r.o.

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

Ukazatel **čisté pohotové prostředky** je důležitý pro hodnocení finanční stability podniku. Odhaluje, kolik peněžních prostředků by společnost měla k dispozici po uhrazení všech okamžitě splatných závazků.

Vývoj čistých peněžních prostředků zachycuje obrázek 8. Hodnota čistých pohotových prostředků by měla být, stejně jako u čistého pracovního kapitálu, kladná. Z grafu je jasné, že čisté pohotové prostředky mají rostoucí tendenci, avšak ne ve všech letech byla jejich hodnota kladná. Záporné hodnoty v letech 2018 a 2019 signalizují finanční potíže, kdy podnik čelil problémům s likviditou. Návrat ke kladným hodnotám je pozitivním signálem, což znamená zlepšení v oblasti likvidity a snižování finančních rizik. Rostoucí trend v letech 2021 a 2022 je příznivý, protože ukazuje, že podnik má dostatek likvidních prostředků na pokrytí svých závazků. Podnik je tedy schopen investovat do jeho rozvoje či řešit nečekané výdaje bez závislosti na externím financování.



Obrázek 8: Vývoj čistých pohotových prostředků podniku DOBROTY s.r.o.

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

Vývoj **čistého peněžního majetku** odráží vývoj čistého pracovního kapitálu, jelikož v obou případech lze pozorovat rostoucí trend. Oba ukazatele se také od roku 2019 pohybovaly v kladných hodnotách. V roce 2018 měl ukazatel čistého peněžního majetku zápornou hodnotu, což bylo způsobeno především nelikvidními pohledávkami, které podnik evidoval v tomto roce. Záporná hodnota byla dána také tím, že podnik měl více krátkodobých závazků než oběžných aktiv. Tato situace znamenala nejvyšší zadluženost v celém sledovaném období.

V následujícím roce byla hodnota tohoto ukazatele již kladná, ale činila pouze 225 tis. Kč. Tato hodnota byla stále ovlivněna nelikvidními pohledávkami, avšak v tomto roce oběžná aktiva již převyšovala krátkodobé závazky. V dalších letech podnik již neevidoval nelikvidní pohledávky. Oběžná aktiva spolu se zásobami ve všech letech rostla, zatímco krátkodobé závazky v celém sledovaném období klesaly. Z toho vyplývá, že ukazatel čistého peněžního majetku v následujících letech výrazně rostl a na konci sledovaného období se hodnota tohoto ukazatele vyšplhala na 14 623 tis. Kč.



Obrázek 9: Vývoj čistého peněžního majetku podniku DOBROTY s.r.o.

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

### 4.3 Analýza poměrových ukazatelů

Následující kapitola se věnuje interpretaci jednotlivých výsledků poměrových ukazatelů. Mezi tyto ukazatele patří ukazatele likvidity, rentability, aktivity, a nakonec ukazatele zadluženosti.

#### 4.3.1 Ukazatele likvidity

Tato část analyzuje 3 ukazatele likvidity. Běžná likvidita je vyjádřena pomocí vzorce (8). Pro výpočet pohotové likvidity byl využit vzorec (9) a pro okamžitou likviditu vzorec (10). Všechny tyto ukazatele jsou vypočítány z dat pro roky 2018 až 2022. Tabulka 9 znázorňuje položky pro výpočet jednotlivých ukazatelů likvidity a následně i výsledky ukazatelů v jednotlivých letech.

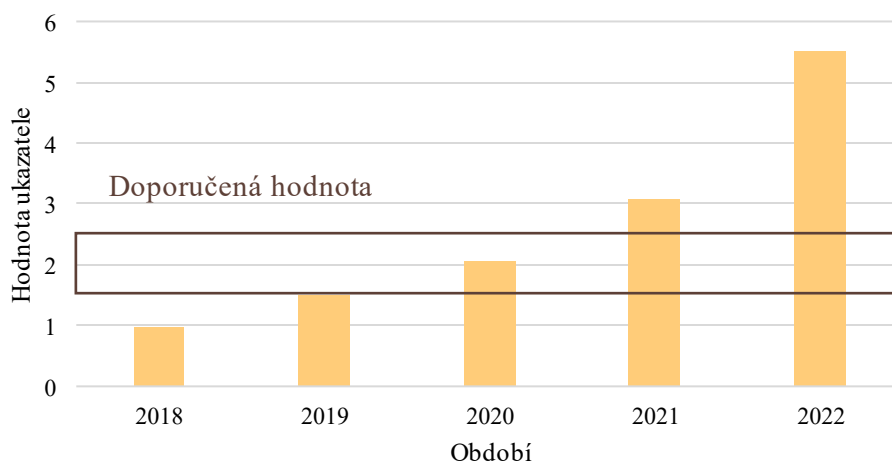
Tabulka 9: Ukazatele likvidity podniku DOBROTY s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022
Oběžná aktiva	11 099	15 387	17 173	21 034	28 577
Krátkodobé závazky	11 437	10 201	8 381	6 843	5 178
Zásoby	4 012	4 621	4 631	6 358	8 776
Peněžní prostředky	3 874	4 636	9 044	11 036	15 104
<b>Běžná likvidita</b>	0,97	1,51	2,05	3,07	5,52
<b>Pohotová likvidita</b>	0,62	1,06	1,50	2,14	3,82
<b>Okamžitá likvidita</b>	0,34	0,45	1,08	1,61	2,92

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

**Běžná likvidita** reflektuje schopnost podniku uspokojit věřitele, pokud by byla všechna oběžná aktiva přeměněna na peníze. Doporučená hodnota ukazatele se pohybuje v rozmezí 1,5 až 2,5. Z obrázku 10 je zřejmé, že trend ukazatele je rostoucí. To je dáno tím, že oběžná aktiva každým rokem rostla, zatímco krátkodobé závazky naopak klesaly. V roce 2018 se hodnota ukazatele nacházela pod hranicí doporučené hodnoty. Hodnota pod 1 signalizuje potenciální problémy s likviditou, podniku tak mohla hrozit platební neschopnost. Avšak v letech 2019 a 2020 byly hodnoty ukazatele již v mezích doporučené hodnoty. Rostoucí trend vede ke zlepšení likvidity. Vysoká hodnota ukazatele v posledních dvou letech není žádoucí, protože snižuje rentabilitu podniku a dochází k nákladnému financování.

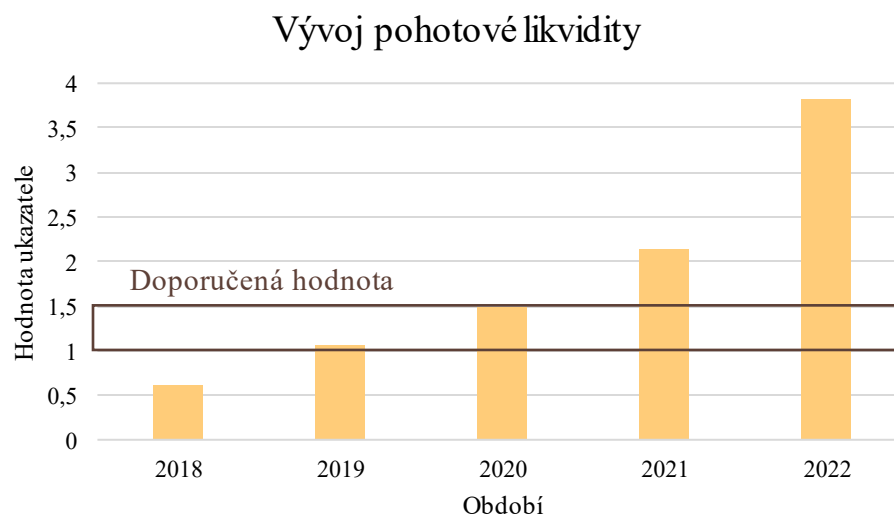
Vývoj běžné likvidity



Obrázek 10: Vývoj běžné likvidity podniku DOBROTY s.r.o.

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

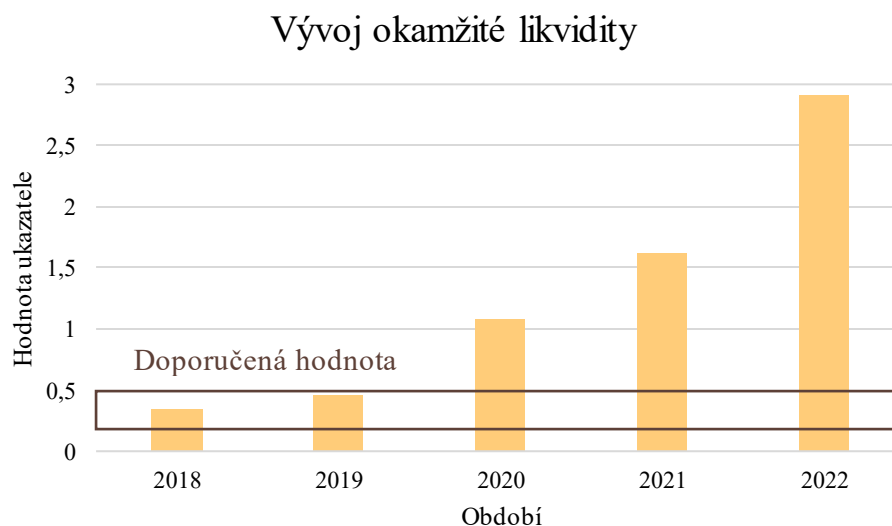
**Pohotov likvidita** vylučuje z čitatele nejméně likvidní část oběžných aktiv, tedy zásoby. Ukazatel je tak presnjší než běžná likvidita a lépe odhaluje schopnost podniku splácet své krtkodob závazky. Doporučen hodnota pohotov likvidity se nachází mezi 1 a 1,5. Vývoj pohotov likvidity, kter je znzornn na obrázku 11, má obdobn průběh jako ukazatel běžné likvidity. Rostoucí průběh byl dán predevším růstem peněžních prostředků v čase, a naopak snizovnm krátkodobých závazků během sledovaného období. V roce 2018 se hodnota ukazatele nacházela pod minimln hranicí, tedy pod hodnotou 1. To znamená, že v pripad splacen svých závazků by podnik musel spoléhat na pripadn prodej zásob. Hodnoty ukazatele splnj rozmezí doporučen hodnoty v letech 2019 a 2020. V posledních dvou letech sledovaného období měl podnik prliš vysok hodnoty pohotov likvidity. To značí, že podnik vzal prliš mnoho aktiv ve formě pohotových prostředků.



Obrázek 11: Vývoj pohotov likvidity podniku DOBROTY s.r.o.

*Zdroj: vlastní zpracování dle učetnch výkazů*

**Okamžit likvidita** je nejvíce presn ukazatel, jelikož obsahuje pouze penžn prostředky. Tento ukazatel odráží schopnost podniku uhradit sv krtkodob závazky v dan okamžik. Ukazatel by měl nabývat hodnoty od 0,2 do 0,5. Z obrázku 12 je patrn, že stejn jako u predchozch ukazatelů likvidity je trend hodnot okamžite likvidity rostoucí. Nicméně oproti predchozm ukazatelům se jíž v roce 2018 vsledn hodnota nevyskytovala pod minimln hranicí, což je pozitivní. V letech 2018 a 2019 byly hodnoty v rámci doporučen hodnoty. Avšak v následující letech se hodnoty nacházely nad hranicí doporučen hodnoty, což značí neefektivn využití finančních prostředků. Podnik má totiž prliš vázaných peněžních prostředků, kter by se daly využít efektivněji.



Obrázek 12: Vývoj okamžité likvidity podniku DOBROTY s.r.o.

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

#### 4.3.2 Ukazatele rentability

Na základě výsledných hodnot ukazatelů rentability lze vyhodnotit, zda podnik hospodaří efektivně a zda společnosti plyne z vložených prostředků zisk. Kapitola se zabývá rentabilitou aktiv, rentabilitou vlastního kapitálu, rentabilitou tržeb a v neposlední řadě rentabilitou dlouhodobě investovaného kapitálu.

Rentabilita aktiv je vypočítána podle vzorce (11), kde v čitateli využívá EBIT. Rentabilita vlastního kapitálu je vyjádřena pomocí vzorce (12), tentokrát je ale formou zisku EAT. Vzorec (13) byl využit k výpočtu rentability tržeb, kde se počítá rovněž s položkou EAT. Nakonec je vypočítána rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu podle vzorce (14), avšak v čitateli se nachází EBIT. Všechny tyto ukazatele vychází z dat pro roky 2018 až 2022 a jejich výsledná hodnota je uvedena v %.

Tabulka 10 uvádí položky pro výpočet ukazatelů rentability spolu s výslednými hodnotami ukazatelů. Vývoj výsledných hodnot ukazatelů rentability z tabulky 10 je přehledně znázorněn na obrázku 13.



Tabulka 10: Ukazatele rentability podniku DOBROTY s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022
EBIT	5 666	6 973	4 145	6 339	10 976
EAT	4 545	5 675	3 381	5 099	8 899
Celková aktiva	19 924	23 729	25 140	28 689	35 928
Vlastní kapitál	7 685	13 361	16 742	21 841	30 740
Tržby	27 462	37 580	22 884	29 268	45 684
Dlouhodobé závazky	788	0	0	0	0
<b>ROA</b>	28,44 %	29,39 %	16,49 %	22,10 %	30,55 %
<b>ROE</b>	59,14 %	42,47 %	20,19 %	23,35 %	28,95 %
<b>ROS</b>	16,55 %	15,10 %	14,77 %	17,42 %	19,48 %
<b>ROCE</b>	66,87 %	52,19 %	24,76 %	29,02 %	35,71 %

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

**Rentabilita aktiv** měří schopnost podniku vytvářet zisk z využívání svých aktiv. Podnik by se měl snažit maximalizovat hodnotu tohoto ukazatele. Ukazatel ROA byl ve všech letech kladný, to znamená, že podnik byl schopný generovat zisk z jeho hlavní aktivity.

Z obrázku 13 je patrné, že se ukazatel ROA mezi lety 2018 a 2019 příliš nezměnil. Nicméně v roce 2020 došlo k poklesu hodnoty ukazatele téměř o 13 %. Hodnota 16,49 % v roce 2020 pro podnik znamenala, že 1 koruna aktiv přinesla 0,16 Kč zisku. Tento pokles byl způsoben výrazným poklesem EBIT z důvodu výrazného propadu tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb. K poklesu tržeb došlo vlivem pandemické situace, jelikož podnik neměl dostatek odběratelů. Po zbytek sledovaného období hodnota ukazatele ROA ale již rostla, což bylo vyvoláno růstem EBIT. V roce 2022 dosáhl ukazatel nejvyšší hodnoty během sledovaného období, konkrétně 30,55 %.

**Rentabilita vlastního kapitálu** zjišťuje schopnost podniku generovat zisk v poměru k jeho vlastnímu kapitálu. Na základě obrázku 13 lze konstatovat, že rentabilita vlastního kapitálu do roku 2020 klesala, avšak následně lze již pozorovat rostoucí trend. Ukazatel nabývá hodnot přibližně od 20 % do 60 %.

Vysoká hodnota z roku 2018, která dosáhla velikosti 59,14 %, naznačuje, že podnik dokázal efektivně využívat svůj vlastní kapitál. To znamená, že podnik dokázal z 1 Kč vlastního kapitálu získat 0,59 Kč zisku. V následujících letech došlo k poklesu ROE až na nejnižší hodnotu

za sledované období, konkrétně se jednalo o hodnotu 20,19 % v roce 2020. Hluboký propad v roce 2020 byl způsoben výrazným poklesem položky EAT, konkrétně tedy snížením tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb vlivem pandemie koronaviru. Po tomto výrazném propadu dokázal podnik postupně zvýšit svou rentabilitu. Avšak ani na konci sledovaného období, se hodnota ROE nedokázala přiblížit hodnotám z počátku sledovaného období. To bylo dáno tím, že EAT se oproti roku 2018 téměř zdvojnásobil, avšak vlastní kapitál byl oproti začátku sledovaného období 4krát větší.

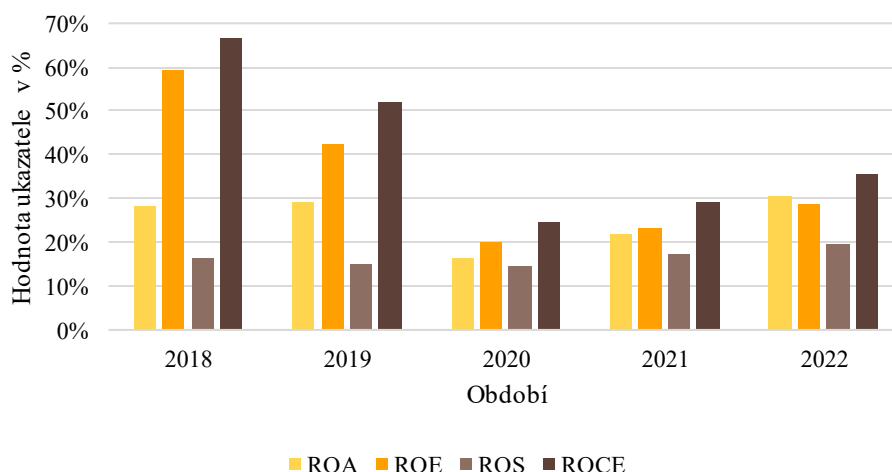
**Rentabilita tržeb** reflektuje schopnost podniku generovat zisk při dané úrovni tržeb. Z obrázku 13 vychází, že se hodnota tohoto ukazatele během sledovaného období příliš neměnila. ROS se pohybuje ve všech sledovaných letech od 14 % do 20 %.

Průběh ROS je obdobný jako u ukazatele ROE. Oproti ukazateli ROE ale u ukazatele ROS nedochází k velkým výkyvům v jednotlivých letech. Hodnoty ukazatele ROS jsou ve sledovaném období podobné. Povzbudivé je, že od roku 2020 lze každý rok sledovat mírné zlepšení. To bylo dáno vyššími tržbami, jelikož po skončení pandemie zákazníci začali odebírat více zboží. Ukazatel rentability tržeb postupně klesal a nejnižší hodnoty dosáhl v roce 2020, kdy se hodnota ROS rovnala 14,77 %. Od té doby docházelo k nárůstu až do konce sledovaného období. Ukazatel ROS dosáhl v posledním sledovaném roce nejvyšší hodnoty, což bylo 19,48 %. To znamená, že na 1 Kč tržeb připadá 0,19 Kč zisku.

**Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu** zjišťuje, kolik zisku generují prostředky, které podnik investoval do stálých aktiv. Vývoj rentability dlouhodobě investovaného kapitálu je znázorněn na obrázku 13. Hodnoty ukazatele ROCE leží v intervalu od 24 % do 67 %.

Hodnota ROCE se v roce 2018 blížila k hranici 67 %. Tato vysoká hodnota signalizuje, že podnik efektivně využíval svůj dlouhodobě investovaný kapitál ke generování vysokého zisku. To lze považovat za pozitivní. Následující rok došlo k mírnému poklesu, avšak v roce 2020 byl pokles již výrazný. To bylo způsobeno vlivem pandemické situace. Hodnota ukazatele v tu dobu činila 24,76 %, což naznačuje problémy s efektivitou využívání dlouhodobě investovaného kapitálu. Po tomto propadu došlo již k částečnému zlepšení hodnoty ROCE, což lze vnímat jako snahu podniku zvýšit efektivitu svého kapitálu.

### Vývoj ukazatelů rentability



Obrázek 13: Vývoj ukazatelů rentability podniku DOBROTY s.r.o.

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

#### 4.3.3 Ukazatele aktivity

Následující kapitola se zabývá ukazateli aktivity, pomocí kterých lze sledovat, jak podnik hospodaří se svým majetkem. K těmto ukazatelům se řadí doba obratu nebo počet obrátů.

Kapitola se nejdříve věnuje obratu celkových aktiv, který vyjadřuje vzorec (15). Následně je vypočítána rychlost obratu zásob pomocí vzorce (16) a poté rychlost obratu pohledávek podle vzorce (17). Výsledky těchto ukazatelů shrnuje tabulka 11 uvedená níže. Doby obratu jsou vypočítány a popsány ve druhé části kapitoly.

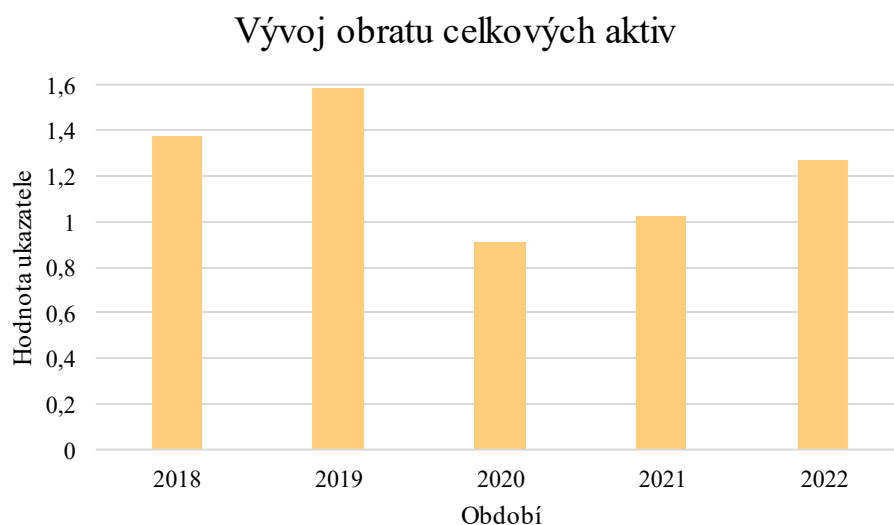
Tabulka 11: Ukazatele aktivity podniku DOBROTY s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022
Tržby	27 462	37 580	22 884	29 268	45 684
Celková aktiva	19 924	23 729	25 140	28 689	35 928
Zásoby	4 012	4 621	4 631	6 358	8 776
Pohledávky	3 213	6 130	3 498	3 640	4 697
<b>Obrat celkových aktiv</b>	1,38	1,58	0,91	1,02	1,27
<b>Rychlost obratu zásob</b>	6,84	8,13	4,94	4,60	5,21
<b>Rychlost obratu pohledávek</b>	8,55	6,13	6,54	8,04	9,73

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

**Obrat celkových aktiv**, jehož vývoj je uveden na obrázku 14, hodnotí, jak efektivně podnik využívá svá celková aktiva. Hodnoty tohoto ukazatele se pohybují v rozmezí od 0,91 do 1,58. Hodnota obratu celkových aktiv by měla být co nejvyšší, avšak minimálně 1, což nesplňuje pouze rok 2020. Hodnota pod 1 znamená, že obrat celkových aktiv trvá více než 1 rok. V roce 2020 tento ukazatel poklesl z důvodu propadu tržeb vlivem koronaviru.

V ostatních letech se hodnota obratu celkových aktiv nacházela nad hodnotou 1, což je povzbudivé. Znamená to, že doba obratu byla nižší než jeden rok. Podnik tak dokázal efektivněji využívat svá celková aktiva. V roce 2019 dosáhl obrat celkových aktiv svého vrcholu, přičemž hodnota činila 1,58.

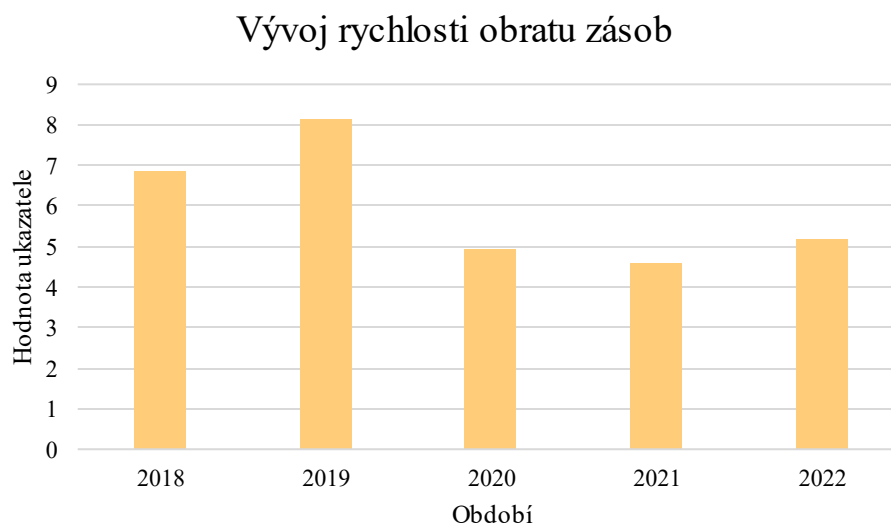


Obrázek 14: Vývoj obratu celkových aktiv podniku DOBROTY s.r.o.

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

**Rychlost obratu zásob** uvádí, kolikrát se zásoby během roku prodají a znovu naskladní. Na obrázku 15 je zachycen vývoj rychlosti obratu zásob. Nejdříve lze pozorovat nárůst ukazatele z 6,84 obrátek v roce 2018 na 8,13 obrátek v následujícím roce, což je pozitivní, protože podnik efektivněji spravoval své zásoby. Podnik byl tedy schopný rychleji otočit zásoby na trhu.

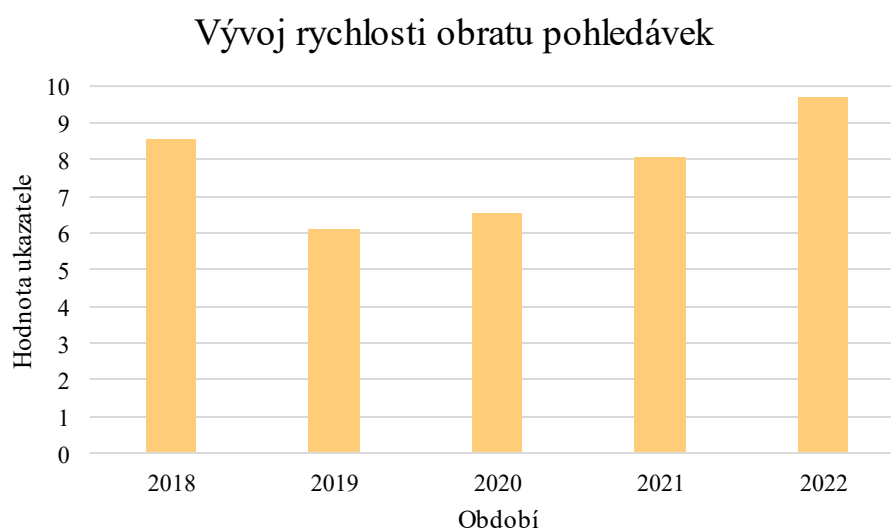
Trend hodnot naznačuje pokles od roku 2019 do roku 2021. Zmíněný pokles byl následován mírným zvýšením v roce 2022. Rychlost obratu zásob dosáhla minima v roce 2021, kdy se zásoby obrátily 4,6krát za rok. Nižší hodnoty indikovaly obtíže při prodeji zboží, avšak v následujícím roce došlo k mírnému zlepšení situace.



Obrázek 15: Vývoj rychlosti obratu zásob podniku DOBROTY s.r.o.

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

**Rychlost obratu pohledávek** vyjadřuje, jak rychle podnik dokáže inkasovat peníze od svých zákazníků. Z obrázku 16 lze určit trend hodnot, který značí pokles v roce 2019, kdy rychlost obratu pohledávek poklesla z 8,55 obrátek za rok na 6,13 obrátek za rok. Pokles obrátek za rok byl dán změnou prodejní strategie podniku. Následoval postupný růst od roku 2020 až do konce sledovaného období. V roce 2022 dosáhla hodnota rychlosti obratu pohledávek 9,73 obrátek za rok. Vyšší hodnoty v posledních letech jsou považovány za pozitivní z hlediska likvidity, protože podnik byl schopen rychleji inkasovat peníze od svých zákazníků.



Obrázek 16: Vývoj rychlosti obratu pohledávek podniku DOBROTY s.r.o.

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

Doby obratu a položky potřebné pro jejich výpočet jsou zachyceny v tabulce 12. Doba obratu zásob je vyjádřena pomocí vzorce (18), doba obratu pohledávek prostřednictvím vzorce (19). Posledním vypočítaným ukazatelem aktivity je doba obratu závazků. K výpočtu tohoto ukazatele byl potřeba vzorec (20). Všechny tyto ukazatele jsou vypočítány pro roky 2018 až 2022. Výsledné hodnoty jsou uvedeny ve dnech.

Tabulka 12: Doby obratu podniku DOBROTY s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022
Tržby	27 462	37 580	22 884	29 268	45 684
Zásoby	4 012	4 621	4 631	6 358	8 776
Pohledávky	3 213	6 130	3 498	3 640	4 697
Závazky	11 437	10 201	8 381	6 843	5 178
<b>Doba obratu zásob</b>	52,59	44,27	72,85	78,20	69,16
<b>Doba obratu pohledávek</b>	42,12	58,72	55,03	44,77	37,01
<b>Doba obratu závazků</b>	149,93	97,72	131,85	84,17	40,80

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

Všechny doby obratu jsou pro porovnání graficky zobrazeny na obrázku 17. Co se týče **doby obratu zásob**, tak hodnoty by měly směřovat k co nejnižšímu číslu. Ukazatel představuje, kolik dní zůstávají oběžná aktiva vázána ve formě zásob. Hodnoty doby obratu zásob se pohybují přibližně od 44 do 78 dní. V roce 2019 byla hodnota doby obratu zásob nejnižší za celé sledované období. Pro podnik to bylo pozitivní, jelikož tak nevázal peníze v zásobách dlouhou dobu. V roce 2020 a 2021 hodnota doby obratu zásob rostla. V těchto letech měl podnik zásoby na skladě dlouhou dobu, protože většina zákazníků přestala během pandemie koronaviru odebírat výrobky. V roce 2021 ukazatel vzrostl až na 78 dní.

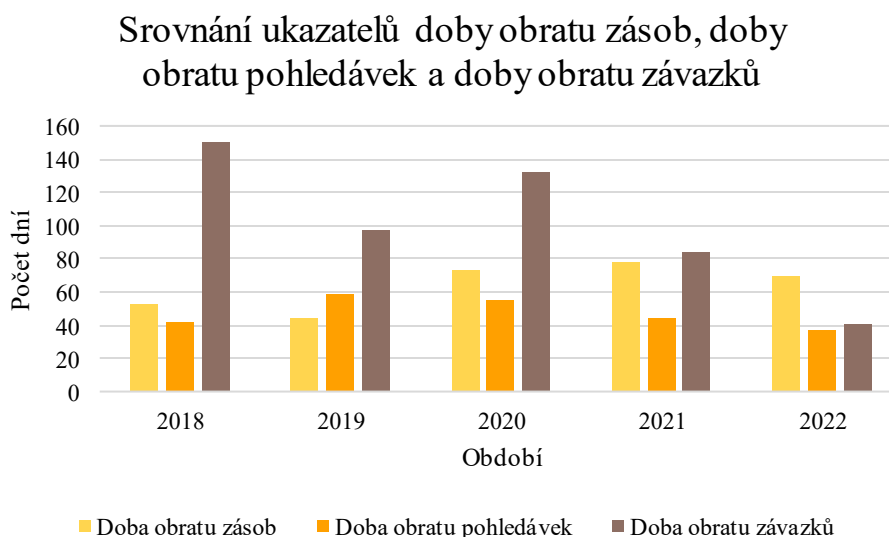
**Doba obratu pohledávek** udává, kolik dní trvá, než se peníze za prodané zboží dostanou na účet podniku. Hodnoty tohoto ukazatele by měly odpovídat průměrné délce splatnosti vystavených faktur, která činí v průměru 21 dní. Od roku 2019 se výrazně snížila hodnota doby obratu pohledávek. Doba obratu zásob v roce 2022 klesla na 37 dní, což představuje nejnižší hodnotu v celém sledovaném období. V posledním sledovaném roce platili odběratelé v průměru o 16 dní později, než byla doba splatnosti faktur. Vzhledem k tomu, že se snižovala hodnota doby obratu pohledávek, ukazuje to na zlepšení platební morálky odběratelů. Hodnota tohoto ukazatele byla ovlivněna zejména pozdějšími úhradami pohledávek ze strany nemocnic,

kteře platily až po 120, nebo dokonce po 180 dnech. Vzhledem k tomu, že většina zákazníků podniku, zejména školy a školky, platila včas, zpoždění v úhradách ze strany nemocnic nemělo tak výrazný dopad na tento ukazatel.

**Doba obratu závazků** představuje počet dní potřebných ke splacení závazků podniku. Doba obratu závazků by měla být neparně vyšší než doba obratu pohledávek. Délka splatnosti přijatých faktur je stejná jako délka splatnosti vystavených faktur, tedy 21 dní. Rozpětí hodnot je poměrně velké a pohybuje se od 41 dnů do 150 dnů. Nejvyšší hodnota doby obratu závazků nastala v roce 2018. Následně v roce 2019 došlo k výraznému poklesu ze 150 dnů na zhruba 98 dnů. V roce 2020 se hodnota doby obratu závazků opět zvýšila, avšak neatakovala nejvyšší hodnotu z roku 2018.

Z důvodu pozdějších plateb nemocnic se podniku zhoršovala platební morálka, avšak v posledním roce nemocnice již platily včas, což mělo pozitivní dopad na platební morálku podniku. Od roku 2020 doba obratu závazků rapidně klesala až na hodnotu 41 dní. Pokles doby obratu závazků je pozitivní, jelikož tento pokles vypovídá o zlepšení platební morálky podniku.

Ve všech letech doba obratu závazků převyšuje dobu obratu pohledávek, z toho vyplývá, že podnik vyčkával, až jim odběratelé zaplatí. Po inkasu pohledávek následně podnik uhradil své závazky dodavatelům.



Obrázek 17: Srovnání ukazatelů doby obratu zásob, doby obratu pohledávek a doby obratu závazků

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

#### 4.3.4 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti jsou důležité pro posouzení finanční stability podniku a schopnosti splácet závazky. Tato kapitola se blíže věnuje celkové zadluženosti, koeficientu samofinancování, míře zadluženosti a také maximální úrokové míře.

Celková zadluženost je vypočítána pomocí vzorce (21) v %. Ve stejných jednotkách vyjde také koeficient samofinancování, který je vyjádřen podle vzorce (22), a maximální úroková míra pomocí vzorce (25). Míra zadluženosti je určena pomocí vzorce (23). Výsledky zmíněných ukazatelů jsou zahrnuty v tabulce 13.

Tabulka 13: Ukazatele zadluženosti podniku DOBROTY s.r.o.

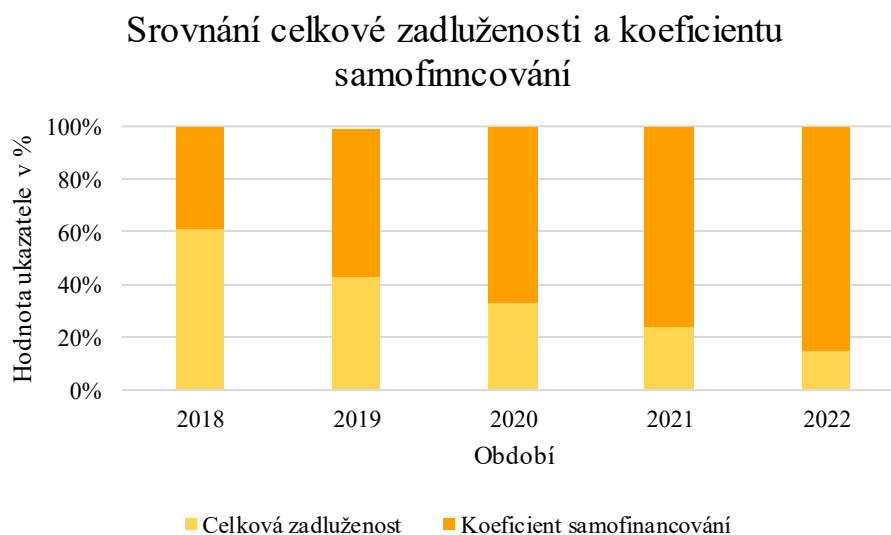
	2018	2019	2020	2021	2022
Cizí kapitál	12 225	10 201	8 381	6 843	5 178
Celková aktiva	19 924	23 729	25 140	28 689	35 928
Vlastní kapitál	7 685	13 361	16 742	21 841	30 740
Finanční náklady	236	161	98	99	106
Úvěry	1 698	0	0	0	0
Obligace	0	0	0	0	0
<b>Celková zadluženost</b>	<b>61,36 %</b>	<b>42,99 %</b>	<b>33,34 %</b>	<b>23,85 %</b>	<b>14,41 %</b>
<b>Koeficient samofinancování</b>	<b>38,57 %</b>	<b>56,31 %</b>	<b>66,60 %</b>	<b>76,13 %</b>	<b>85,56 %</b>
<b>Míra zadluženosti</b>	<b>1,59</b>	<b>0,76</b>	<b>0,50</b>	<b>0,31</b>	<b>0,17</b>
<b>Maximální úroková míra</b>	<b>2,52 %</b>	<b>1,20 %</b>	<b>0,59 %</b>	<b>0,45 %</b>	<b>0,34 %</b>

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

Celková zadluženost je společně s koeficientem samofinancování pro porovnání graficky znázorněna na obrázku 18. **Celková zadluženost** kvantifikuje podíl cizího kapitálu ve srovnání s celkovými aktivy podniku. Doporučuje se, aby se hodnota nacházela v rozmezí 30 % až 60 %. Toto doporučení podnik splňuje v letech 2019 a 2020. Z grafu je zřejmé, že trend je klesající. V roce 2018 se hodnota ukazatele pohybovala nad doporučenou maximální hranicí a činila 61,36 %. Podnik dokázal splatit dlouhodobý úvěr, což hrálo významnou roli ve snížení zadluženosti v roce 2019. V letech 2021 a 2022 se hodnoty ukazatele nacházely pod minimální doporučenou hranicí. V roce 2021 se hodnota rovnala 23,85 %, avšak v následujícím roce byla hodnota ještě nižší, a to 14,41 %. Ve sledovaném období meziročně rostla hodnota vlastního kapitálu, což pro podnik není výhodné, protože platí, že vlastní kapitál je dražší než cizí kapitál.



**Koeficient samofinancování** určuje podíl vlastního kapitálu s celkovými aktivy podniku. Hodnota ukazatele by se neměla pohybovat pod 30 %, což podnik dodržel ve všech letech. Trend koeficientu samofinancování je logicky opačný než vývoj celkové zadluženosti. V roce 2018 hodnota ukazatele činila 38,57 %. Během sledovaného období se hodnota vyšplhala až na 85,86 %. Těto hodnoty podnik dosáhl v posledním sledovaném roce.



Obrázek 18: Srovnání celkové zadluženosti a koeficientu samofinancování

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

**Míra zadluženosti** poskytuje informaci o poměru mezi cizím a vlastním kapitálem. Doporučuje se, aby podnik využíval více cizího než vlastního kapitálu. Z obrázku 19 vyplývá, že míra zadluženosti se meziročně snižovala. Z hodnoty 1,59 z roku 2018 se míra zadluženosti postupně dostala až k hodnotě 0,17 v roce 2022. Lze tedy tvrdit, že podnik není příliš zadlužen.



Obrázek 19: Vývoj míry zadluženosti podniku DOBROTY s.r.o.

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

Porovnáním **maximální úrokové míry** s rentabilitou aktiv lze zjistit, zda je pro podnik vhodné se v případě potřeby více zadlužit. Hodnota maximální úrokové míry se ve všech letech nachází výrazně pod hodnotou rentability aktiv, jak lze vidět na obrázku 20. Tento případ znamená, že se podnik může více zadlužit bez toho, aniž by došlo k ohrožení jeho činnosti.



Obrázek 20: Porovnání ROA s maximální úrokovou mírou

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

#### 4.4 Index IN05

Index IN05, který zastupuje bankrotní modely, zahrnuje poměrové ukazatele. Každému ukazateli je přidělena váha. Výsledná hodnota indexu je vypočítána pomocí vzorce (26) pro roky 2018 až 2022. Tabulka 14 zaznamenává všechny položky potřebné k výpočtu ukazatele, následně také výpočty jednotlivých ukazatelů a konečný výsledek. Pro ukazatel  $X_2$ , který počítá s nízkými nebo nulovými hodnotami nákladových úroků, je stanovena hodnota 9.

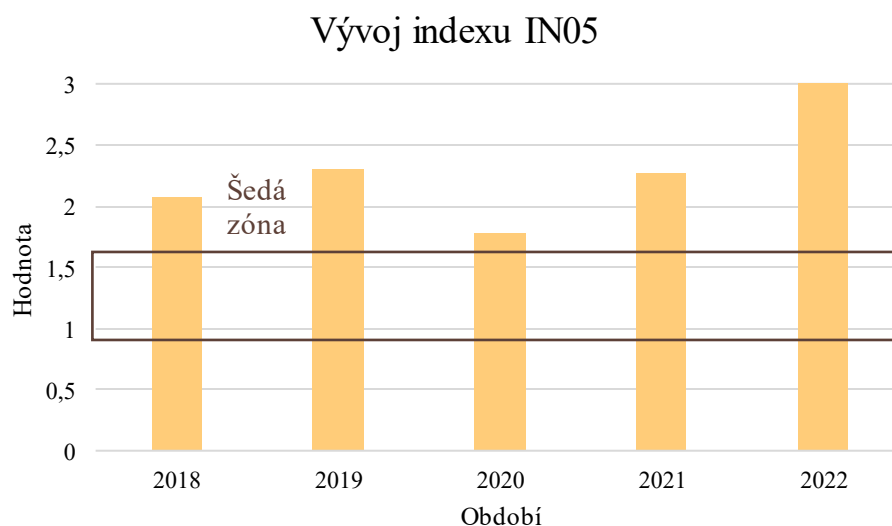
Tabulka 14: Index IN05 podniku DOBROTY s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022
Celková aktiva	19 924	23 729	25 140	28 689	35 928
Cizí zdroje	12 225	10 201	8 381	6 843	5 178
EBIT	5 666	6 973	4 145	6 339	10 976
Nákladové úroky	89	16	0	0	0
Tržby	27 462	37 580	22 884	29 268	45 684
Oběžná aktiva	11 099	15 387	17 173	21 034	28 577
Krátkodobé závazky	11 437	10 201	8 381	6 843	5 178

	2018	2019	2020	2021	2022
X <sub>1</sub>	1,63	2,33	3,00	4,19	6,94
X <sub>2</sub>	9	9	9	9	9
X <sub>3</sub>	0,28	0,29	0,16	0,22	0,31
X <sub>4</sub>	1,38	1,58	0,91	1,02	1,27
X <sub>5</sub>	0,97	1,51	2,05	3,07	5,52
<b>Index IN05</b>	<b>2,08</b>	<b>2,30</b>	<b>1,78</b>	<b>2,27</b>	<b>3,24</b>

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

Obrázek 21, který je uveden níže, zobrazuje vývoj indexu IN05 v letech 2018 až 2022. V grafu je také znázorněno pásmo šedé zóny, které nabývá hodnot od 0,9 do 1,6. Z grafu je patrné, že hodnota indexu IN05 se ve všech letech nacházela nad šedou zónou, což je pro podnik ideální. V rámci sledovaného období se hodnota tohoto modelu v roce 2020 nacházela nejbližší k horní hranici šedé zóny. Nicméně od té doby hodnota modelu rostla až do konce sledovaného období. Na základě výsledků indexu IN05 v jednotlivých letech lze tvrdit, že finanční situace v podniku je příznivá a v blízké době mu nehrozí bankrot.



Obrázek 21: Vývoj indexu IN05

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

## 4.5 Bilanční analýza I

Z bonitních modelů byla vybrána Soustava bilančních analýz, konkrétně jedna z analýz, a to bilanční analýza I. Tato analýza zahrnuje poměrové ukazatele, kterými jsou ukazatele stability, aktivity, rentability a likvidity. Ukazatel stability je vypočítán podle vzorce (28) a ukazatel aktivity pomocí vzorce (29). Následně je pomocí vzorce (30) vyjádřen ukazatel rentability. Ukazatel likvidity, tedy poslední poměrový ukazatel, je vypočítán podle vzorce (31). Na závěr je pro roky 2018 až 2022 vypočítán celkový ukazatel bilanční analýzy I pomocí vzorce (27). V tabulce 15 jsou zahrnuty položky potřebné pro výpočet jednotlivých ukazatelů. Následně zobrazuje výsledky dílčích ukazatelů, a nakonec také výsledek celkového ukazatele.

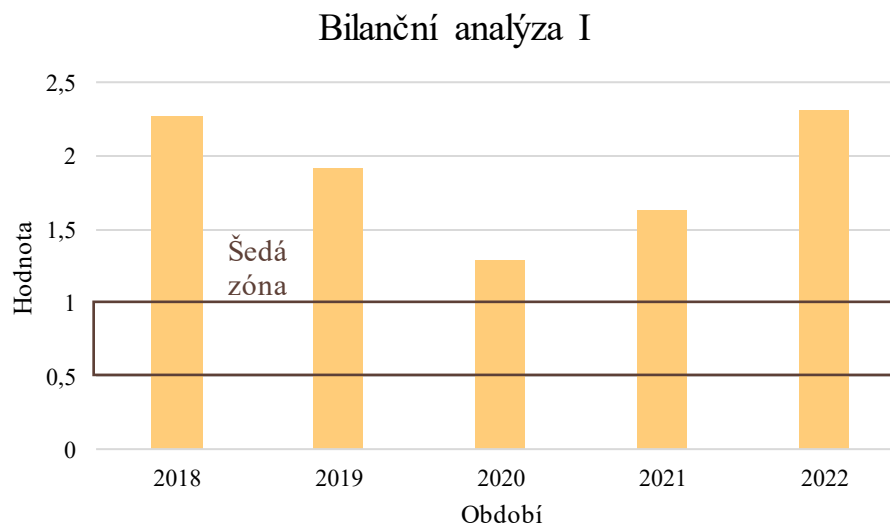
Tabulka 15: Bilanční analýza I podniku DOBROTÝ s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022
Vlastní kapitál	7 685	13 361	16 742	21 841	30 740
Stálá aktiva	8 656	8 272	7 896	7 584	7 275
Výkony	26 934	37 524	22 884	29 268	45 675
Celková pasiva	19 924	23 729	25 140	28 689	35 928
EAT	4 545	5 675	3 381	5 099	8 899
Finanční majetek	3 874	4 636	9 044	11 036	15 104
Pohledávky	3 213	6 130	3 498	3 640	4 697
Krátkodobé závazky	11 437	10 201	8 381	6 843	5 178
S	0,89	1,62	2,12	2,88	4,23
A	0,68	0,79	0,46	0,51	0,64
R	4,73	3,40	1,62	1,87	2,32
L	0,29	0,49	0,69	0,99	1,76
<b>C</b>	<b>2,27</b>	<b>1,91</b>	<b>1,29</b>	<b>1,63</b>	<b>2,31</b>

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

Bilanční analýzu I graficky zobrazuje obrázek 22. Na obrázku je znázorněna šedá zóna, jejíž hodnoty se pohybují v rozmezí od 0,5 do 1. Z grafu lze určit, že se hodnoty bilanční analýzy I nacházely ve všech letech sledovaného období nad horní hranicí šedého pásma. Vývoj bilanční analýzy I nejvíce ovlivňuje ukazatel rentability. Hodnota tohoto ukazatele nejdříve klesala, a to až do roku 2020, kdy se tato hodnota nacházela na nejnižší úrovni. Nicméně po tomto poklesu

přišel růst, který trval až do konce sledovaného období. Vzhledem k tomu, že ve všech letech byla hodnota ukazatele větší než 1, lze konstatovat, že se jedná o finančně zdravý podnik a není tak ohrožena jeho existence.



Obrázek 22: Bilanční analýza I

*Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů*

## **5 ZHODNOCENÍ A DOPORUČENÍ**

V praktické části byla provedena detailní finanční analýza podniku DOBROTY s.r.o. v letech 2018 až 2022. První část předešlé kapitoly byla věnována horizontální a vertikální analýze aktiv a pasiv. Dalším krokem bylo zkoumání rozdílových a poměrových ukazatelů, které byly důležité pro získání hlubšího pohledu na finanční výkonnost podniku. Závěr předešlé kapitoly byl zaměřen na index IN05 a bilanční analýzu I. Tato kapitola se nejdříve zabývá zhodnocením výsledků provedené finanční analýzy. Následně se zaměřuje na formulaci konkrétních doporučení, které by mohly být pro podnik přínosné a pomohly by mu tak ke zlepšení ekonomické stability.

### **5.1 Zhodnocení výsledků finanční analýzy**

Při horizontální analýze aktiv bylo zjištěno, že celková aktiva každým rokem rostla, s největším nárůstem mezi lety 2021 a 2022, který činil 25,23 %. Tento nárůst způsobil růst oběžných aktiv, zejména peněžních prostředků, které byly z velké části ovlivněny prodejem dlouho skladovaných zásob. Snížení odběratelů během pandemické situace, zejména škol a školek, ovlivnilo poptávku a prodej zásob. Dlouhodobý majetek každý rok klesal, převážně kvůli snižování hodnoty staveb a hmotného movitého majetku. K tomuto poklesu nejvíce přispěly odpisy a prodej služebních automobilů v roce 2019. Růst pohledávek mezi lety 2018 a 2019 byl vysvětlen změnou prodejní strategie. V období koronaviru došlo k poklesu pohledávek a následnému nárůstu v souvislosti s postupným zlepšením situace a otevřením škol a školek.

Provedená horizontální analýza pasiv ukázala, že celková pasiva během sledovaného období rostla. Největší nárůst dosahoval hodnoty 25,23 % a byl zaznamenán mezi lety 2021 a 2022. Vlastní kapitál vykazoval rostoucí trend, jelikož každým rokem rostl výsledek hospodaření minulých let. Naopak, výsledek hospodaření běžného účetního období zaznamenal výrazný pokles v roce 2020 z důvodu pandemie koronaviru. Od té doby však opět rostl, přičemž mezi lety 2021 a 2022 nárůst činil 74,52 %. Cizí zdroje měly klesající trend vzhledem k tomu, že podnik v roce 2019 splatil dlouhodobý, ale i krátkodobý úvěr.

Z vertikální analýzy aktiv vyplynulo, že v podniku ve všech sledovaných letech převažovala oběžná aktiva. Rostoucí trend oběžných aktiv je protikladný ke klesajícímu trendu dlouhodobého majetku. Na začátku sledovaného období tvořila oběžná aktiva 55,71 % z celkových aktiv, zatímco na konci analyzovaného období vzrostla na 79,54 %. Růst oběžných aktiv byl ovlivněn zejména nárůstem peněžních prostředků.

Po vertikální analýze aktiv následovala vertikální analýza pasiv. Na počátku sledovaného období převažovaly cizí zdroje, zejména krátkodobé závazky. Od roku 2019 však vlastní kapitál začal dominovat. V roce 2018 tvořily cizí zdroje 61,63 % z celkových pasiv, přičemž v roce 2022 to bylo pouze 14,41 %. Růst vlastního kapitálu byl především důsledkem růstu hodnoty výsledku hospodaření minulých let, která se zvýšila z 14,66 % v roce 2018 na 60,18 % na konci sledovaného období.

Další část předešlé kapitoly se věnovala rozdílovým ukazatelům. Čistý pracovní kapitál vykazoval rostoucí tendenci. V roce 2018 byl ukazatel záporný, což indikovalo nekrytý dluh. V následujících letech tento ukazatel dosáhl kladných hodnot, což signalizovalo efektivnější využívání aktiv a tvorbu finančního polštáře. Růst v roce 2019 byl ovlivněn zvýšením krátkodobých pohledávek, zatímco v dalších letech převládal nárůst peněžních prostředků.

Čisté pohotové prostředky měly stejný trend jako čistý pracovní kapitál. Záporné hodnoty v letech 2018 a 2019 naznačovaly finanční potíže, což se odrazilo i na horších výsledcích ukazatelů likvidity. Avšak kladné hodnoty v dalších letech vedly ke zlepšení likvidity. Růst v letech 2021 a 2022 poukázal na fakt, že podnik měl dostatek prostředků na pokrytí závazků.

Vývoj čistého peněžního majetku odráží vývoj čistého pracovního kapitálu, který měl rostoucí trend. Záporná hodnota v roce 2018 byla důsledkem nelikvidních pohledávek. Postupným růstem v následujících letech se ukazatel dostal do kladných hodnot, především díky růstu oběžných aktiv a klesání krátkodobých závazků. To svědčí o zlepšení finanční situace podniku.

Po provedení analýzy rozdílových ukazatelů následovala analýza ukazatelů likvidity. Trend běžné, pohotové i okamžité likvidity byl rostoucí. Co se týče běžné likvidity, tak její hodnota se pouze v roce 2018 nacházela pod dolní hranicí doporučené hodnoty, což znamená, že podniku hrozila platební neschopnost, k ní ale nedošlo. Růst v letech 2019 a 2020 vedl ke zlepšení likvidity podniku, jak již bylo zmíněno výše. Z výsledků všech typů likvidit lze konstatovat, že v průběhu sledovaného období podnik významně zlepšil svou schopnost splácet závazky. Nicméně v posledních letech docházelo k nadměrnému vázání finančních prostředků, což ovlivnilo rentabilitu a efektivitu podniku.

Praktická část práce dále pokračovala ukazateli rentability. U vývoje rentability aktiv došlo v průběhu sledovaného období k výkyvu. Z důvodu propadu tržeb vlivem pandemie v roce 2020 hodnota ukazatele klesla z 29,39 % z roku 2019 na hodnotu 16,49 %. Následovalo postupné zlepšení ROA na konečnou hodnotu 30,55 % v roce 2022. Rentabilita vlastního kapitálu dosáhla nejvyšší hodnoty hned v prvním sledovaném roce, kdy se pohybovala na

úrovni 59,14 %. V roce 2020 nastal hluboký propad, který byl způsoben snížením tržeb opět z důvodu pandemie. Hodnota ukazatele v tomto roce činila 20,19 %, avšak i přesto byl výsledek velice pozitivní. V následujících letech došlo k postupnému zlepšování, ale hodnot z počátku období již nebylo dosaženo. Rentabilita tržeb vykazovala stabilní hodnoty během sledovaného období s výjimkou roku 2020.

Dalšími poměrovými ukazateli, kterými se práce zabývala, byly ukazatele aktivity. Hodnoty obratu celkových aktiv se pohybovaly v rozmezí od 0,91 do 1,58. Ideální hodnota by měla být minimálně 1, což bylo splněno ve všech letech kromě roku 2020. V roce 2020 došlo k poklesu obratu celkových aktiv vlivem propadu tržeb z důvodu pandemie koronaviru. Co se týče rychlosti obratu zásob, tak maxima bylo dosaženo v roce 2019, kdy se zásoby obrátily přibližně 8krát za rok. Následoval výrazný propad na hodnotu 4,6 obrátek za rok v roce 2021. Pozitivní však bylo, že hodnota v roce 2022 opět vzrostla. V případě rychlosti obratu pohledávek došlo k poklesu v roce 2019, což bylo způsobeno především již zmíněnou změnou prodejní strategie. Do konce sledovaného období hodnoty ukazatele rostly a v roce 2022 bylo dosaženo maxima 9,73 obrátek za rok. Vyšší hodnoty v posledních letech byly pozitivní z hlediska likvidity, protože indikovaly rychlejší inkaso peněz od zákazníků.

K ukazatelům aktivity patří také doby obratu. Prvním analyzovaným ukazatelem byla doba obratu zásob, která se pohybovala přibližně od 44 do 78 dní. V roce 2019 dosáhla nejnižší hodnoty, což naznačovalo efektivní správu zásob. Hodnota ukazatele rostla v letech 2020 a 2021 kvůli zásobám zůstávajícím na skladě v důsledku koronaviru. Doba obratu pohledávek se snížila z 59 dní v roce 2019 na 37 dní v roce 2022. Tento trend naznačil zlepšení platební morálky odběratelů. Ve sledovaném období bylo rozpětí doby obratu závazků od 41 dní do 150 dní. Povzbudivé bylo, že v posledním sledovaném roce se hodnota rapidně snížila na 41 dní, což vedlo ke zlepšení platební morálky podniku. Společnost ve všech letech vyčkávala na platbu od odběratelů a po inkasu pohledávek uhradila své závazky dodavatelům.

Poslední z analyzovaných poměrových ukazatelů v předešlé kapitole byly ukazatele zadluženosti. Nejprve byla provedena analýza celkové zadluženosti, jejíž trend byl klesající, což bylo z pohledu věřitelů pozitivní. Avšak pro podnik je tato situace nevýhodná z důvodu dražšího vlastního kapitálu. Hodnoty se v posledních dvou letech nacházely pod minimální doporučenou hranicí, tedy pod 30 %. V posledním sledovaném roce hodnota poklesla na 14,41 %. Co se týče míry zadluženosti, její trend byl také klesající. Hodnota se snížila z 1,59 v roce 2018 na hodnotu 0,17 v roce 2022. Míra zadluženosti ukázala, že podnik není příliš



zadlužen. Následovalo porovnání maximální úrokové míry s rentabilitou aktiv pro případné doporučení, zda by se mohl podnik v následujících letech více zadlužit. Maximální úroková míra byla ve všech letech výrazně nižší než hodnota rentability aktiv. To značí, že má podnik prostor pro další zadlužení bez ohrožení své činnosti.

Poslední část předešlé kapitoly se týkala indexu IN05 a bilanční analýzy I. U obou modelů se hodnoty ve všech sledovaných letech pohybovaly nad horní hranicí šedé zóny, což je pro podnik ideální. Na základě těchto modelů lze tvrdit, že podnik je v dobré finanční kondici a v současné době není ohrožen bankrotem.

## **5.2 Doporučení**

Z provedené analýzy ukazatelů likvidity vyšlo, že běžná, pohotová i okamžitá likvidita podniku v posledních letech výrazně převyšují doporučené hranice. Tato situace naznačuje, že podnik disponuje nadměrným množstvím volných finančních prostředků, které by bylo vhodné efektivně investovat. Doporučením tedy je snížit likviditu a investovat do aktiv, která ponесou výnos. Jednou z investičních možností je alokace finančních prostředků do cenných papírů a termínovaných vkladů s cílem dosáhnout výnosů. Další variantou by mohlo být například zakoupení nových strojů do výroby. Od věci by také nebylo zvažít možnost koupě solárních panelů pro výrobu vlastní elektrické energie.

Analýzou ukazatelů rentability bylo zjištěno, že rentabilita od roku 2020 rostla, což je povzbudivé. Avšak stále existuje prostor pro zlepšení, neboť v prvních sledovaných letech dokázala být rentabilita výrazně vyšší. Efektivním krokem by mohlo být zvýšení tržeb a současné snížení nákladů. Zvýšení tržeb by bylo možné dosáhnout navázáním spolupráce s maloobchodními řetězci, což by přineslo rozšíření zákaznického portfolia. Kromě toho by podnik mohl zlepšit svou marketingovou strategii a začít tak investovat do reklamy, vhodné by bylo také založit podnikové sociální síť. Vývoj produktů společnosti by mohl více reflektovat aktuální trend zdravého životního stylu a rozšířit tak svůj sortiment. To by podniku otevřelo možnosti oslovit širší zákaznickou základnu. Se zvýšením tržeb souvisí také to, že by podnik mohl zvýšit ceny nabízených produktů, ovšem pouze za předpokladu udržení odpovídající kvality.

Naopak nižších nákladů by podnik mohl docílit tím, že by zvýšil objem výrobků. Společnost by se také mohla zaměřit na možnost získání výhodnějších cen od svých dodavatelů. V neposlední řadě by bylo vhodné efektivnější řízení nákladů spojených se služebními automobily a energiemi. Instalace solárních panelů by mohla vést k redukci nákladů na energie.

Přestože může být počáteční investice do solárních panelů vysoká, mohlo by se jednat o dlouhodobou investici s návratností, zejména s ohledem na snížení dlouhodobých nákladů na elektřinu.

Analýza ukazatelů aktivity ukázala pozitivní vývoj v posledních letech, s rostoucími obraty celkových aktiv, zásob a pohledávek. Tento trend naznačuje zlepšení a je vhodné, aby podnik v této cestě i nadále pokračoval. Co se týče doby obratu zásob, tak její hodnota se v posledním roce mírně snížila, což je pozitivní. Ideální by však bylo, kdyby zásoby zůstávaly na skladě ještě kratší dobu, aby podnik nevázal tak dlouho peněžní prostředky ve formě zásob.

Za zmínku stojí i to, že doba obratu závazků ve všech letech převyšovala dobu obratu pohledávek, což je povzbudivé. Podnik by tedy měl i nadále nejdříve inkasovat peníze od odběratelů a následně platit své závazky. Doporučením je, aby podnik efektivněji vymáhal pohledávky, zejména u nemocnic, které platily s velkým zpožděním. To by mohlo snížit dobu obratu pohledávek na úroveň délky splatnosti faktur, která činí průměrně 21 dní. Ačkoliv doba obratu závazků výrazně klesla, na konci sledovaného období stále nedosahovala průměrné délky splatnosti faktur. Doporučení pro podnik tedy zní, aby se i v následujících letech snažil o zlepšení své platební morálky a přiblížil se tak k hranici 21 dní. Ideální by ale bylo, pokud by i nadále doba obratu závazku byla nepatrně vyšší než doba obratu pohledávek.

Z analýzy ukazatelů zadluženosti vyplynulo, že podnik není příliš zadlužen a upřednostňuje využívání vlastního kapitálu. Toto rozhodnutí je výhodné z hlediska nižšího rizika, avšak preferování vlastního kapitálu je pro podnik nákladnější. Doporučením tedy je, aby se vedení podniku zamyslelo nad zvýšením hodnoty cizího kapitálu formou úvěru tak, aby se jeho hodnota přiblížila k minimální hranici doporučené hodnoty, tedy 30 %. Úvěr by mohl společnosti posloužit k nákupu nových strojů v případě rozšíření výroby, pokud by společnost plánovala expanzi do maloobchodních řetězců. Jak již bylo zmíněno a zdůvodněno, za úvahu by stálo investovat do instalace solárních panelů.

## ZÁVĚR

Cílem bakalářské práce bylo zhodnocení finanční stability ve vybraném podniku a návrh doporučení pro další fungování podniku. K provedení finanční analýzy byla využita rozvaha a výkaz zisku a ztráty pro roky 2018 až 2022.

Práce byla rozdělena na část teoretickou a část praktickou. V teoretické části byl nejdříve zdůrazněn význam finanční analýzy. Teoretická část následně identifikovala klíčové pojmy spojené s finanční analýzou a poskytla pohled na metody a ukazatele využívané v této oblasti. Tyto teoretické znalosti umožnily provedení podrobné analýzy podniku DOBROTY s.r.o. v praktické části.

Na začátku praktické části byla představena společnost DOBROTY s.r.o. Na této společnosti bylo následně demonstrováno využití znalostí z teoretické části k důkladné analýze finanční situace. Jako první byla provedena horizontální analýza aktiv a pasiv, po ní následovala vertikální analýza aktiv a pasiv. Následně se práce zabývala analýzou rozdílových ukazatelů, poměrových ukazatelů a v neposlední řadě bonitními a bankrotními modely.

V závěrečné kapitole byly shrnuty výsledky analýzy, ze kterých vyplynulo, že společnost DOBROTY s.r.o. je finančně stabilní. Nicméně byly identifikovány i oblasti, ve kterých lze vidět potenciál pro zlepšení. Na základě těchto poznatků byla formulována konkrétní doporučení pro optimalizaci finančního zdraví podniku. Návrhy zohledňují specifika společnosti a byly formulovány s ohledem na udržení stability a dosažení dlouhodobé prosperity.

Doporučení směřovala především ke zlepšení likvidity, rentability a zvýšení zadluženosti. Ukazatele likvidity výrazně překračovaly doporučené hranice, to znamená, že podnik váže příliš mnoho finančních prostředků. Bylo by tedy vhodné snížit likviditu tím, že by podnik efektivně investoval do aktiv. Tím lze optimalizovat využití finančních prostředků a dosáhnout udržitelného výnosu. Rentabilita v posledních letech rostla, což je pozitivní signál, avšak i tak bylo doporučeno zaměřit se na zvýšení tržeb a snížení nákladů. Zvýšení tržeb by společnost mohla dosáhnout tak, že by navázala spolupráci s maloobchodními řetězci nebo by také mohla zdokonalit svou marketingovou strategii, aby přilákala více zákazníků. O snížení nákladů by se společnost mohla pokusit například úsporou energií.

Důležitým aspektem je i nadále udržovat vyšší dobu obratu závazků než dobu obratu pohledávek. Doporučení směřovalo k efektivnějšímu vymáhání pohledávek, zejména od

nemocnic. Podnik není aktuálně příliš zadlužen, bylo by tedy vhodné zvážit možnost zvýšení cizího kapitálu prostřednictvím úvěru. Tato strategie by podniku poskytla finanční prostředky například k nákupu strojů nebo služebních automobilů.

Práce přispívá k lepšímu porozumění finanční situace společnosti DOBROTY s.r.o. a poskytuje podklady pro rozhodnutí směřující k optimálnímu využití finančních zdrojů. Nyní je na vedení společnosti, aby zvážilo implementaci těchto doporučení do své strategie a sledovalo jejich dopad na výkonnost společnosti. Tato práce může být považována za výchozí bod pro budoucí analýzy a rozhodnutí v oblasti finančního řízení podniku.

## POUŽITÁ LITERATURA

- [1] RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 7., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2021. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-3124-2.
- [2] KNÁPKOVÁ, Adriana; PAVELKOVÁ, Drahomíra; REMEŠ, Daniel a ŠTEKER, Karel. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3., kompletně aktualizované vydání. Prosperita firmy. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.
- [3] JÁČOVÁ, Helena a Martina ORTOVÁ. Finanční řízení podniku v příkladech. 2., aktualiz. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2013. ISBN 978-80-7478-001-1.
- [4] Finanční analýza. *Managementmania.com* [online]. c2011-2016 [cit. 2023-09-29]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/financni-analyza>
- [5] 6 základních informací, které chcete vědět o finanční analýze. *Finanalysis.cz* [online]. c2010-2023 [cit. 2023-09-29]. Dostupné z: <https://www.finanalysis.cz/teorie-financni-analyzy.html>
- [6] KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firem. Praha: C.H. Beck, 2015. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-538-1.
- [7] SCHOLLEOVÁ, Hana. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Expert. ISBN 978-80-271-0413-0.
- [8] Zvýšení vstupní ceny pro zařazení dlouhodobého majetku v účetnictví podnikatelů. *Podnikatel.cz* [online]. c1997–2023 [cit. 2023-09-29]. Dostupné z: <https://www.podnikatel.cz/clanky/dopady-zvyseni-vstupni-ceny-pro-dlouhodoby-majetek-v-ucetnictvi-podnikatelu/>
- [9] VOCHOZKA, Marek. Metody komplexního hodnocení podniku. 2. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2020. Finance. ISBN 978-80-271-1701-7.
- [10] Jaké informace vyčteme z rozvahy? *Podnikatel.cz* [online]. c1997–2023 [cit. 2023-09-29]. Dostupné z: <https://www.podnikatel.cz/clanky/jake-informace-vycteme-z-rozvahy/>
- [11] Zásady pro tvorbu a použití rezerv. *Zivnostnik.cz* [online]. c1997–2023 [cit. 2023-09-29]. Dostupné z: <https://www.zivnostnik.cz/33/zasady-pro-tvorbu-a-pouziti-rezerv-uniqueidmRRWSbk196FNf8-jVUh4Eu2czycG0yCznnSnKSRZ3bBuBIpnnS4SsA/>
- [12] Získejte perfektní přehled o svých financích díky výkazu cash flow. *Idoklad.cz* [online]. c2022 [cit. 2023-09-29]. Dostupné z: <https://www.idoklad.cz/blog/ziskejte-perfektni-prehled-o-svych-financich-diky-vykazu-cash-flow>

- [13] Přehled o změnách vlastního kapitálu. *Živnostník.cz* [online]. c1997-2023 [cit. 2023-9-29]. Dostupné z: <https://www.zivnostnik.cz/33/prehled-o-zmenach-vlastniho-kapitalu-uniqueidmRRWSbk196FNf8-jVUh4EjlSp8qJDutNXjgxmGEppYM/>
- [14] Jak sestavit výkaz o změnách vlastního kapitálu? *Podnikatel.cz* [online]. c1997–2023 [cit. 2023-09-29]. Dostupné z: <https://www.podnikatel.cz/clanky/jak-sestavit-vykaz-o-zmenach-vlastniho-kapitalu/>
- [15] KALOUDA, František. Finanční analýza a řízení podniku. 3. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2017. ISBN 978-80-7380-646-0.
- [16] HRDÝ, Milan a Michaela KRECHOVSKÁ. Podnikové finance v teorii a praxi. 2. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2016. ISBN 978-80-7552-449-2.
- [17] Poměrové ukazatele vyjadřují informace o výkonnosti podniku. *Finanalysis.cz* [online]. c2010-2023 [cit. 2023-09-29]. Dostupné z: <https://www.finanalysis.cz/pouzite-pomerove-ukazatele.html>
- [18] Jak zjistit rentabilitu firmy a proč je dobré tento ukazatel sledovat? *Cashbot.cz* [online]. c2023 [cit. 2023-09-29]. Dostupné z: <https://cashbot.cz/blog/jak-zjistit-rentabilitu-firmy-a-proc-je-dobre-tento-ukazatel-sledovat/>
- [19] Poměr kapitálu věřitelů a kapitálu akcionářů (Debt to Equity Ratio). *Managementmania.com* [online]. c2011-2016 [cit. 2023-09-29]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/pomer-kapitalu-veritelu-a-kapitalu-akcionaruu>
- [20] Použijte bankrotní modely k prověření finančního zdraví firmy. *Finanalysis.cz* [online]. c2010-2023 [cit. 2023-09-29]. Dostupné z: <https://www.finanalysis.cz/pouzite-bankrotni-modely.html>
- [21] Úplný výpis z obchodního rejstříku DOBROTY s.r.o. *Veřejný rejstřík a Sbirka listin* [online]. [cit. 2024-01-15]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=519688&typ=UPLNY>
- [22] O nás DOBROTY s.r.o. *Dobrotygastro.cz* [online]. c2024 [cit. 2024-01-15]. Dostupné z: <https://www.dobrotygastro.cz/o-nas>

## **SEZNAM PŘÍLOH**

PŘÍLOHA A: Rozvaha podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2018

PŘÍLOHA B: Výkaz zisku a ztráty podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2018

PŘÍLOHA C: Rozvaha podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2019

PŘÍLOHA D: Výkaz zisku a ztráty podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2019

PŘÍLOHA E: Rozvaha podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2020

PŘÍLOHA F: Výkaz zisku a ztráty podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2020

PŘÍLOHA G: Rozvaha podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2021

PŘÍLOHA H: Výkaz zisku a ztráty podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2021

PŘÍLOHA I: Rozvaha podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2022

PŘÍLOHA J: Výkaz zisku a ztráty podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2022

# PŘÍLOHA A: Rozvaha podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2018

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

**ROZVAHA**  
ve zkráceném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**DOBROTY s.r.o.**

ke dni **31.12.2018**

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

(v celých tisících CZK)

**Smotlachova 580/1**  
**142 00 Praha 4-Kamýk**  
**Česká republika**

IČ
<b>25789295</b>

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	001	25 386	-5 462	19 924	15 973
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	<b>Stálá aktiva</b>	003	13 779	-5 123	8 656	9 552
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	40	-40		
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005	13 739	-5 083	8 656	9 552
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	006				
C.	<b>Oběžná aktiva</b>	007	11 439	- 340	11 099	6 286
C.I.	Zásoby	008	4 012		4 012	2 957
C.II.	<b>Pohledávky</b>	009	3 553	- 340	3 213	2 337
C.II.1	Dlouhodobé pohledávky	010				
C.II.2	Krátkodobé pohledávky	011	3 553	- 340	3 213	2 337
C.II.3	Časové rozlišení aktiv	012				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	013				
C.IV.	Peněžní prostředky	014	3 874		3 874	992
D.	Časové rozlišení	015	169		169	135



Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	<b>PASIVA CELKEM</b>	016	19 924	15 973
A.	<b>Vlastní kapitál</b>	017	7 685	3 141
A.I.	Základní kapitál	018	200	200
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	019		
A.III.	Fondy ze zisku	020	20	20
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	021	2 921	2 518
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	022	4 545	403
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	023		
B.+C.	<b>Cizí zdroje</b>	024	12 225	12 810
B.	Rezervy	025		
C.	<b>Závazky</b>	026	12 225	12 810
C.I.	Dlouhodobé závazky	027	788	2 108
C.II.	Krátkodobé závazky	028	11 437	10 702
C.III.	Časové rozlišení pasiv	029		
D.	Časové rozlišení pasiv	030	14	22

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
17.06.2019		Šárka Kárníková

PREMIER system (c) 1995 - 2019

# PŘÍLOHA B: Výkaz zisku a ztráty podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2018

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

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**DOBROTY s.r.o.**

za období **01.01.2018– 31.12.2018**  
(v celých tisících CZK)

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

**Smotlachova 580/1  
142 00 Praha 4-Kamýk  
Česká republika**

IČ
<b>25789295</b>

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	26 919	19 486
II.	Tržby za prodej zboží	02	15	8
<b>A.</b>	<b>Výkonová spotřeba</b>	03	16 474	11 615
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04		76
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	15 581	9 904
3.	Služby	06	893	1 635
<b>B.</b>	<b>Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)</b>	07		
<b>C.</b>	<b>Aktivace (-)</b>	08		
<b>D.</b>	<b>Osobní náklady</b>	09	4 210	6 244
1.	Mzdové náklady	10	3 021	4 561
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	1 189	1 683
2.1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1 039	1 566
2.2	Ostatní náklady	13	150	117
<b>E.</b>	<b>Úpravy hodnot v provozní oblasti</b>	14	670	1 028
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	670	1 028
1.1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	670	1 028
1.2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku -...	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
<b>III.</b>	<b>Ostatní provozní výnosy</b>	20	630	700
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	21	528	705
2.	Tržby z prodeje materiálu	22		
3.	Ostatní provozní výnosy	23	102	-4
<b>F.</b>	<b>Ostatní provozní náklady</b>	24	493	541
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	293	311
2.	Prodaný materiál	26		
3.	Daně a poplatky	27	39	53
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
5.	Ostatní provozní náklady	29	162	176

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	30	5 717	766
IV.	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly</b>	31		
1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	<b>Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku</b>	35		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36		
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	<b>Výnosové úroky a podobné výnosy</b>	39		
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	<b>Nákladové úroky a podobné náklady</b>	43	89	164
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	89	164
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	96	1
K.	Ostatní finanční náklady	47	147	201
*	<b>Finanční výsledek hospodaření (+/-)</b>	48	- 140	- 364
**	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>	49	5 577	403
L.	<b>Daň z příjmů za běžnou činnost</b>	50	1 032	
1.	Daň z příjmů splatná	51	1 032	
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52		
**	<b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>	53	4 545	403
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	55	4 545	403
*	<b>Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.</b>	56	27 660	20 195

Pozn.:

Okamžik sestavení <b>17.06.2019</b>	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou <b>Šárka Kárníková</b>
--	--	--

# PŘÍLOHA C: Rozvaha podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2019

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

## ROZVAHA v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**DOBROTY s.r.o.**

ke dni **31.12.2019**

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

(v celých tisících CZK)

**Smotlachova 580/1  
142 00 Praha 4-Kamýk  
Česká republika**

IČ
<b>25789295</b>

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	001	29 446	-5 717	23 729	19 924
A.	<b>Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	002				
B.	<b>Stálá aktiva</b>	003	13 649	-5 377	8 272	8 656
B.I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	004	40	-40		
B.I. 1.	Nehmotné výsledky vývoje	005				
2.	Ocenitelná práva	006	40	-40		
2.1	Software	007	40	-40		
2.2	Ostatní ocenitelná práva	008				
3.	Goodwill (+/-)	009				
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	014	13 609	-5 337	8 272	8 656
B.II. 1.	Pozemky a stavby	015	10 285	-2 261	8 024	8 289
1.1	Pozemky	016	793		793	794
1.2	Stavby	017	9 492	-2 261	7 231	7 495
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	3 324	-3 076	248	367
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
4.1	Pěstitelské celky trvalých porostů	021				
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024				
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026				
B.III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	027				
B.III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				
2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	029				
3.	Podíly - podstatný vliv	030				
4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
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.	<b>Oběžná aktiva</b>	037	15 727	- 340	15 387	11 099
C.I.	<b>Zásoby</b>	038	4 621		4 621	4 012
C.I.	1. Materiál	039	2 025		2 025	1 873
	2. Nedokončená výroba a polotovary	040	161		161	171
	3. Výrobky a zboží	041	2 435		2 435	1 968
	3.1 Výrobky	042	2 435		2 435	1 968
	3.2 Zboží	043				
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
	5. Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II.	<b>Pohledávky</b>	046	6 470	- 340	6 130	3 213
C.II.	1. <b>Dlouhodobé pohledávky</b>	047				
	1.1 Pohledávky z obchodních vztahů	048				
	1.2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
	1.3 Pohledávky - podstatný vliv	050				
	1.4 Odložená daňová pohledávka	051				
	1.5 Pohledávky - ostatní	052				
	1.5.1 Pohledávky za společníky	053				
	1.5.2 Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
	1.5.3 Dohadné účty aktivní	055				
	1.5.4 Jiné pohledávky	056				
C.II.	2. <b>Krátkodobé pohledávky</b>	057	6 470	- 340	6 130	3 213
	2.1 Pohledávky z obchodních vztahů	058	5 212	- 340	4 872	3 100
	2.2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
	2.3 Pohledávky - podstatný vliv	060				
	2.4 Pohledávky - ostatní	061	1 258		1 258	113
	2.4.1 Pohledávky za společníky	062				
	2.4.2 Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	2		2	
	2.4.3 Stát-daňové pohledávky	064	6		6	15
	2.4.4 Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	1 224		1 224	16
	2.4.5 Dohadné účty aktivní	066				
	2.4.6 Jiné pohledávky	067	26		26	82
C.II.	3. <b>Časové rozlišení aktiv</b>	068				
	3.1 Náklady příštích období	069				
	3.2 Komplexní náklady příštích období	070				
	3.3 Příjmy příštích období	071				
C.III.	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	072				
C.III.	1. Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	073				
	2. Ostatní krátkodobý finanční majetek	074				
C.IV.	<b>Peněžní prostředky</b>	075	4 636		4 636	3 874
C.IV.	1. Peněžní prostředky v pokladně	076	12		12	10
	2. Peněžní prostředky na účtech	077	4 624		4 624	3 864
D.	<b>Časové rozlišení aktiv</b>	078	70		70	169
D.	1. Náklady příštích období	079	70		70	73
	2. Komplexní náklady příštích období	080				
	3. Příjmy příštích období	081				96

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	<b>PASIVA CELKEM</b>	082	23 729	19 924
A.	<b>Vlastní kapitál</b>	083	13 361	7 685
A.I.	<b>Základní kapitál</b>	084	200	200
A.I. 1.	Základní kapitál	085	200	200
A.I. 2.	Vlastní podíly (-)	086		
A.I. 3.	Změny základního kapitálu	087		
A.II.	<b>Ážio a kapitálové fondy</b>	088		
A.II. 1.	Ážio	089		
A.II. 2.	Kapitálové fondy	090		
A.II. 2.1	Ostatní kapitálové fondy	091		
A.II. 2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	092		
A.II. 2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	093		
A.II. 2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	094		
A.II. 2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	095		
A.III.	<b>Fondy ze zisku</b>	096	20	20
A.III. 1.	Ostatní rezervní fondy	097	20	20
A.III. 2.	Statutární a ostatní fondy	098		
A.IV.	<b>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</b>	099	7 465	2 921
A.IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých let (+/-).	100	7 465	2 921
A.IV. 2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	101		
A.V.	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>	102	5 675	4 545
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	103		
B.+C.	<b>Cizí zdroje</b>	104	10 201	12 225
B.	<b>Rezervy</b>	105		
B. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	106		
B. 2.	Rezerva na daň z příjmů	107		
B. 3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	108		
B. 4.	Ostatní rezervy	109		
C.	<b>Závazky</b>	110	10 201	12 225
C.I.	<b>Dlouhodobé závazky</b>	111		788
C.I. 1.	Vydané dluhopisy	112		
C.I. 1.1	Vyměnitelné dluhopisy	113		
C.I. 1.2	Ostatní dluhopisy	114		
C.I. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	115		788
C.I. 3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	116		
C.I. 4.	Závazky z obchodních vztahů	117		
C.I. 5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	118		
C.I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	119		
C.I. 7.	Závazky - podstatný vliv	120		
C.I. 8.	Odložený daňový závazek	121		
C.I. 9.	Závazky - ostatní	122		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
9.1	Závazky ke společníkům	123		
9.2	Dohadné účty pasivní	124		
9.3	Jiné závazky	125		
C.II.	<b>Krátkodobé závazky</b>	126	10 201	11 437
1.	Vydané dluhopisy	127		
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	128		
1.2	Ostatní dluhopisy	129		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	130		910
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	131		
4.	Závazky z obchodních vztahů	132	2 034	1 704
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	133		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	134		
7.	Závazky - podstatný vliv	135		
8.	Závazky ostatní	136	8 167	8 823
8.1	Závazky ke společníkům	137	6 826	6 398
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	138		
8.3	Závazky k zaměstnancům	139	218	735
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	123	118
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	141	976	1 342
8.6	Dohadné účty pasivní	142	23	230
8.7	Jiné závazky	143	1	
C.III.	<b>Časové rozlišení pasiv</b>	144		
1.	Výdaje příštích období	145		
2.	Výnosy příštích období	146		
D.	<b>Časové rozlišení pasiv</b>	147	167	14
1.	Výdaje příštích období	148	157	9
2.	Výnosy příštích období	149	10	5

Okamžik sestavení <b>01.06.2020</b>	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou <b>Martin Mrázek</b>
--	--	--

# PŘÍLOHA D: Výkaz zisku a ztráty podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2019

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

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**DOBROTY s.r.o.**

za období **01.01.2019– 31.12.2019**  
(v celých tisících CZK)

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

**Smotlachova 580/1**  
**142 00 Praha 4-Kamýk**  
**Česká republika**

IČ
<b>25789295</b>

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	37 514	26 919
II.	Tržby za prodej zboží	02	10	15
<b>A.</b>	<b>Výkonová spotřeba</b>	03	25 493	16 474
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04		
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	22 709	15 581
3.	Služby	06	2 784	893
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07		
C.	Aktivace (-)	08		
<b>D.</b>	<b>Osobní náklady</b>	09	4 427	4 210
1.	Mzdové náklady	10	3 193	3 021
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	1 234	1 189
2.1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1 081	1 039
2.2	Ostatní náklady	13	153	150
<b>E.</b>	<b>Úpravy hodnot v provozní oblasti</b>	14	515	670
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	515	670
1.1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	515	670
1.2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasn	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	<b>Ostatní provozní výnosy</b>	20	81	630
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	21	56	528
2.	Tržby z prodeje materiálu	22		
3.	Ostatní provozní výnosy	23	25	102
<b>F.</b>	<b>Ostatní provozní náklady</b>	24	117	493
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	17	292
2.	Prodaný materiál	26		
3.	Daně a poplatky	27	39	39
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
5.	Ostatní provozní náklady	29	61	162
*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	30	7 053	5 717



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly</b>	31		
1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	<b>Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku</b>	35		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36		
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	<b>Výnosové úroky a podobné výnosy</b>	39		
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	<b>Nákladové úroky a podobné náklady</b>	43	16	89
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	16	89
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	65	96
K.	Ostatní finanční náklady	47	145	147
*	<b>Finanční výsledek hospodaření (+/-)</b>	48	-96	- 140
**	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>	49	6 957	5 577
L.	<b>Daň z příjmů za běžnou činnost</b>	50	1 282	1 032
1.	Daň z příjmů splatná	51	1 282	1 032
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52		
**	<b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>	53	5 675	4 545
M.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	55	5 675	4 545
*	<b>Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.</b>	56	37 670	27 660

Pozn.:

Okamžik sestavení <b>01.06.2020</b>	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou <b>Martin Mrázek</b>
--	--	--

# PŘÍLOHA E: Rozvaha podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2020

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

**ROZVAHA**  
v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**DOBROTY s.r.o.**

ke dni **31.12.2020**  
(v celých tisících CZK)

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

**Libenice 143**  
**280 02 Libenice**  
**Česká republika**

IČ
<b>25789295</b>

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	001	30 894	-5 754	25 140	23 729
A.	<b>Pohledávky za upsany základní kapitál</b>	002				
B.	<b>Stálá aktiva</b>	003	13 650	-5 754	7 896	8 272
B.I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	004	40	-40		
B.I.	1. Nehmotné výsledky vývoje	005				
	2. Ocenitelná práva	006	40	-40		
	2.1 Software	007	40	-40		
	2.2 Ostatní ocenitelná práva	008				
	3. Goodwill (+/-)	009				
	4. Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
	5. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
	5.1 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
	5.2 Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	014	13 610	-5 714	7 896	8 272
B.II.	1. Pozemky a stavby	015	10 285	-2 525	7 760	8 024
	1.1 Pozemky	016	793		793	793
	1.2 Stavby	017	9 492	-2 525	6 967	7 231
	2. Hmotné movité věci a jejich soubory	018	3 325	-3 189	136	248
	3. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
	4. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
	4.1 Pěstitelské celky trvalých porostů	021				
	4.2 Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
	4.3 Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
	5. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024				
	5.1 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
	5.2 Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026				
B.III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	027				
B.III.	1. Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				
	2. Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	029				
	3. Podíly - podstatný vliv	030				
	4. Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
	5. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
	6. Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
	7. Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
	7.1 Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
	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.	<b>Oběžná aktiva</b>	037	17 173		17 173	15 387
C.I.	<b>Zásoby</b>	038	4 631		4 631	4 621
C.I.	1. Materiál	039	1 965		1 965	2 025
	2. Nedokončená výroba a polotovary	040	140		140	161
	3. Výrobky a zboží	041	2 526		2 526	2 435
	3.1 Výrobky	042	2 526		2 526	2 435
	3.2 Zboží	043				
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
	5. Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II.	<b>Pohledávky</b>	046	3 498		3 498	6 130
C.II.	1. <b>Dlouhodobé pohledávky</b>	047				
	1.1 Pohledávky z obchodních vztahů	048				
	1.2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
	1.3 Pohledávky - podstatný vliv	050				
	1.4 Odložená daňová pohledávka	051				
	1.5 Pohledávky - ostatní	052				
	1.5.1 Pohledávky za společnosti	053				
	1.5.2 Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
	1.5.3 Dohadné účty aktivní	055				
	1.5.4 Jiné pohledávky	056				
C.II.	2. <b>Krátkodobé pohledávky</b>	057	3 498		3 498	6 130
	2.1 Pohledávky z obchodních vztahů	058	3 222		3 222	4 872
	2.2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
	2.3 Pohledávky - podstatný vliv	060				
	2.4 Pohledávky - ostatní	061	276		276	1 258
	2.4.1 Pohledávky za společnosti	062				
	2.4.2 Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	1		1	2
	2.4.3 Stát-daňové pohledávky	064	147		147	6
	2.4.4 Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	102		102	1 224
	2.4.5 Dohadné účty aktivní	066				
	2.4.6 Jiné pohledávky	067	26		26	26
C.II.	3. <b>Časové rozlišení aktiv</b>	068				
	3.1 Náklady příštích období	069				
	3.2 Komplexní náklady příštích období	070				
	3.3 Příjmy příštích období	071				
C.III.	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	072				
C.III.	1. Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	073				
	2. Ostatní krátkodobý finanční majetek	074				
C.IV.	<b>Peněžní prostředky</b>	075	9 044		9 044	4 636
C.IV.	1. Peněžní prostředky v pokladně	076	16		16	12
	2. Peněžní prostředky na účtech	077	9 028		9 028	4 624
D.	<b>Časové rozlišení aktiv</b>	078	71		71	70
D.	1. Náklady příštích období	079	71		71	70
	2. Komplexní náklady příštích období	080				
	3. Příjmy příštích období	081				

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	<b>PASIVA CELKEM</b>	082	25 140	23 729
A.	<b>Vlastní kapitál</b>	083	16 742	13 361
A.I.	<b>Základní kapitál</b>	084	200	200
A.I. 1.	Základní kapitál	085	200	200
A.I. 2.	Vlastní podíly (-)	086		
A.I. 3.	Změny základního kapitálu	087		
A.II.	<b>Ážio a kapitálové fondy</b>	088		
A.II. 1.	Ážio	089		
A.II. 2.	Kapitálové fondy	090		
A.II. 2.1	Ostatní kapitálové fondy	091		
A.II. 2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	092		
A.II. 2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	093		
A.II. 2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	094		
A.II. 2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	095		
A.III.	<b>Fondy ze zisku</b>	096	20	20
A.III. 1.	Ostatní rezervní fondy	097	20	20
A.III. 2.	Statutární a ostatní fondy	098		
A.IV.	<b>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</b>	099	13 141	7 465
A.IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých let (+/-).	100	13 141	7 465
A.IV. 2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	101		
A.V.	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>	102	3 381	5 675
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	103		
B.+C.	<b>Cizí zdroje</b>	104	8 381	10 201
B.	<b>Rezervy</b>	105		
B. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	106		
B. 2.	Rezerva na daň z příjmů	107		
B. 3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	108		
B. 4.	Ostatní rezervy	109		
C.	<b>Závazky</b>	110	8 381	10 201
C.I.	<b>Dlouhodobé závazky</b>	111		
C.I. 1.	Vydané dluhopisy	112		
C.I. 1.1	Vyměnitelné dluhopisy	113		
C.I. 1.2	Ostatní dluhopisy	114		
C.I. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	115		
C.I. 3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	116		
C.I. 4.	Závazky z obchodních vztahů	117		
C.I. 5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	118		
C.I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	119		
C.I. 7.	Závazky - podstatný vliv	120		
C.I. 8.	Odložený daňový závazek	121		
C.I. 9.	Závazky - ostatní	122		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
9.1	Závazky ke společníkům	123		
9.2	Dohadné účty pasivní	124		
9.3	Jiné závazky	125		
C.II.	<b>Krátkodobé závazky</b>	126	8 381	10 201
1.	Vydané dluhopisy	127		
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	128		
1.2	Ostatní dluhopisy	129		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	130		
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	131		
4.	Závazky z obchodních vztahů	132	1 028	2 034
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	133		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	134		
7.	Závazky - podstatný vliv	135		
8.	Závazky ostatní	136	7 353	8 167
8.1	Závazky ke společníkům	137	6 851	6 826
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	138		
8.3	Závazky k zaměstnancům	139	192	218
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	106	123
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	141	110	976
8.6	Dohadné účty pasivní	142	94	23
8.7	Jiné závazky	143		1
C.III.	<b>Časové rozlišení pasiv</b>	144		
1.	Výdaje příštích období	145		
2.	Výnosy příštích období	146		
D.	<b>Časové rozlišení pasiv</b>	147	17	167
1.	Výdaje příštích období	148	7	157
2.	Výnosy příštích období	149	10	10

Okamžik sestavení <b>01.06.2021</b>	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou <b>Martin Mrázek</b>
--	--	--

PREMIER system (c) 1995 - 2019

# PŘÍLOHA F: Výkaz zisku a ztráty podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2020

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

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**DOBROTY s.r.o.**

za období **01.01.2020– 31.12.2020**  
(v celých tisících CZK)

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

**Libenice 143**  
**280 02 Libenice**  
**Česká republika**

IČ
<b>25789295</b>

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	22 878	37 514
II.	Tržby za prodej zboží	02	6	10
<b>A.</b>	<b>Výkonová spotřeba</b>	03	15 338	25 493
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04		
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	13 587	22 709
3.	Služby	06	1 751	2 784
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07		
C.	Aktivace (-)	08		
<b>D.</b>	<b>Osobní náklady</b>	09	3 323	4 427
1.	Mzdové náklady	10	2 440	3 193
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	883	1 234
2.1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	708	1 081
2.2	Ostatní náklady	13	175	153
<b>E.</b>	<b>Úpravy hodnot v provozní oblasti</b>	14	37	515
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	377	515
1.1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	377	515
1.2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasn	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	- 340	
<b>III.</b>	<b>Ostatní provozní výnosy</b>	20	409	81
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	21		56
2.	Tržby z prodeje materiálu	22		
3.	Ostatní provozní výnosy	23	409	25
<b>F.</b>	<b>Ostatní provozní náklady</b>	24	411	117
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		17
2.	Prodaný materiál	26		
3.	Daně a poplatky	27	39	39
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
5.	Ostatní provozní náklady	29	372	61
*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	30	4 184	7 053

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly</b>	31		
1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	<b>Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku</b>	35		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36		
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	<b>Výnosové úroky a podobné výnosy</b>	39	1	
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	1	
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	<b>Nákladové úroky a podobné náklady</b>	43		16
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45		16
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	58	65
K.	Ostatní finanční náklady	47	98	145
*	<b>Finanční výsledek hospodaření (+/-)</b>	48	-39	-96
**	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>	49	4 145	6 957
L.	<b>Daň z příjmů za běžnou činnost</b>	50	764	1 282
1.	Daň z příjmů splatná	51	764	1 282
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52		
**	<b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>	53	3 381	5 675
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	55	3 381	5 675
*	<b>Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.</b>	56	23 352	37 670

Pozn.:

Okamžik sestavení <b>01.06.2021</b>	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou <b>Martin Mrázek</b>
--	--	--

# PŘÍLOHA G: Rozvaha podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2021

IČ: 25789295

## Rozvaha pro podnikatele, v plném rozsahu ke dni 31.12.2021

(v celých tisících Kč)

	AKTIVA	běžné účetní období			minulé účetní období netto
		brutto	korekce	netto	
		1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	34754	6065	28689	25140
B.	Stálá aktiva	13649	6065	7584	7896
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	40	40	0	0
B.I.2.	Ocenitelná práva	40	40	0	0
B.I.2.1.	Software	40	40	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	13609	6025	7584	7896
B.II.1.	Pozemky a stavby	10285	2789	7496	7760
B.II.1.1.	Pozemky	793	0	793	793
B.II.1.2.	Stavby	9492	2789	6703	6967
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	3324	3236	88	136
C.	Oběžná aktiva	21034	0	21034	17173
C.I.	Zásoby	6358	0	6358	4631
C.I.1.	Materiál	2607	0	2607	1965
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	139	0	139	140
C.I.3	Výrobky a zboží	3612	0	3612	2526
C.I.3.1.	Výrobky	3612	0	3612	2526
C.II.	Pohledávky	3640	0	3640	3498
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	3640	0	3640	3498
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	3430	0	3430	3222
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	210	0	210	276
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1	0	1	1
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	4	0	4	147
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	205	0	205	102
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	0	0	0	26
C.IV.	Peněžní prostředky	11036	0	11036	9044
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	13	0	13	16
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	11023	0	11023	9028
D.	Časové rozlišení aktiv	71	0	71	71
D.1.	Náklady příštích období	71	0	71	71



	<b>PASIVA</b>	<b>běžné účetní období</b>	<b>minulé účetní období</b>
		<b>1</b>	<b>2</b>
	PASIVA CELKEM	28689	25140
A.	Vlastní kapitál	21841	16742
A.I.	Základní kapitál	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	200	200
A.III.	Fondy ze zisku	20	20
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	20	20
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	16522	13141
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	16522	13141
A.V	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	5099	3381
B.+C.	Cizí zdroje	6843	8381
C.	Závazky	6843	8381
C.II.	Krátkodobé závazky	6843	8381
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	2959	1028
C.II.8.	Závazky ostatní	3884	7353
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	3221	6851
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	202	192
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	91	106
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	310	110
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	60	94
D.	Časové rozlišení pasiv	5	17
D.1.	Výdaje příštích období	0	7
D.2.	Výnosy příštích období	5	10

## PŘÍLOHA H: Výkaz zisku a ztráty podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2021

IČ: 25789295

### Výkaz zisku a ztráty pro podnikatele - druhové členění, v plném rozsahu ke dni 31.12.2021

(v celých tisících Kč)

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	29266	22878
II.	Tržby za prodej zboží	2	6
A.	Výkonová spotřeba	19074	15338
A.2	Spotřeba materiálu a energie	16920	13587
A.3	Služby	2154	1751
D.	Osobní náklady	3782	3323
D.1.	Mzdové náklady	2679	2440
D.2	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	1103	883
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	904	708
D.2.2.	Ostatní náklady	199	175
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	311	37
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	311	377
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	311	377
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	0	-340
III.	Ostatní provozní výnosy	677	409
III.3.	Jiné provozní výnosy	677	409
F.	Ostatní provozní náklady	345	411
F.3.	Daně a poplatky	55	39
F.5.	Jiné provozní náklady	290	372
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	6433	4184
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	0	1
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	0	1
VII.	Ostatní finanční výnosy	5	58
K.	Ostatní finanční náklady	99	98
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-94	-39
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	6339	4145
L.	Daň z příjmů	1240	764
L.1.	Daň z příjmů splatná	1240	764
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	5099	3381
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	5099	3381
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	29950	23352

# PŘÍLOHA I: Rozvaha podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2022

IČ: 25789295

## Rozvaha pro podnikatele, v plném rozsahu ke dni 31.12.2022

(v celých tisících Kč)

	AKTIVA	běžné účetní období			minulé účetní období netto
		brutto	korekce	netto	
		1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	42302	6374	35928	28689
B.	Stálá aktiva	13649	6374	7275	7584
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	40	40	0	0
B.I.2.	Ocenitelná práva	40	40	0	0
B.I.2.1.	Software	40	40	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	13609	6334	7275	7584
B.II.1.	Pozemky a stavby	10285	3053	7232	7496
B.II.1.1.	Pozemky	794	0	794	793
B.II.1.2.	Stavby	9491	3053	6438	6703
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	3324	3281	43	88
C.	Oběžná aktiva	28577	0	28577	21034
C.I.	Zásoby	8776	0	8776	6358
C.I.1.	Materiál	3657	0	3657	2607
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	141	0	141	139
C.I.3.	Výrobky a zboží	4978	0	4978	3612
C.I.3.1.	Výrobky	4978	0	4978	3612
C.II.	Pohledávky	4697	0	4697	3640
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	4697	0	4697	3640
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	4431	0	4431	3430
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	266	0	266	210
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1	0	1	1
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	2	0	2	4
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	263	0	263	205
C.IV.	Peněžní prostředky	15104	0	15104	11036
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	51	0	51	13
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	15053	0	15053	11023
D.	Časové rozlišení aktiv	76	0	76	71
D.1.	Náklady příštích období	76	0	76	71

	<b>PASIVA</b>	<b>běžné účetní období</b>	<b>minulé účetní období</b>
		<b>1</b>	<b>2</b>
	PASIVA CELKEM	35928	28689
A.	Vlastní kapitál	30740	21841
A.I.	Základní kapitál	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	200	200
A.III.	Fondy ze zisku	20	20
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	20	20
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	21621	16522
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	21621	16522
A.V	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	8899	5099
B.+C.	Cizí zdroje	5178	6843
C.	Závazky	5178	6843
C.II.	Krátkodobé závazky	5178	6843
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	2069	2959
C.II.8.	Závazky ostatní	3109	3884
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	1386	3221
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	234	202
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	123	91
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	1326	310
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	40	60
D.	Časové rozlišení pasiv	10	5
D.2.	Výnosy příštích období	10	5

## PŘÍLOHA J: Výkaz zisku a ztráty podniku DOBROTY s.r.o. za rok 2022

IČ: 25789295

### Výkaz zisku a ztráty pro podnikatele - druhové členění, v plném rozsahu ke dni 31.12.2022

(v celých tisících Kč)

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	45675	29266
II.	Tržby za prodej zboží	0	2
A.	Výkonová spotřeba	29853	19074
A.2	Spotřeba materiálu a energie	26720	16920
A.3	Služby	3133	2154
D.	Osobní náklady	4439	3782
D.1.	Mzdové náklady	3175	2679
D.2	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	1264	1103
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1047	904
D.2.2.	Ostatní náklady	217	199
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	310	311
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	310	311
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	310	311
III.	Ostatní provozní výnosy	34	677
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	9	0
III.3.	Jiné provozní výnosy	25	677
F.	Ostatní provozní náklady	92	345
F.3.	Daně a poplatky	70	55
F.5.	Jiné provozní náklady	22	290
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	11015	6433
VII.	Ostatní finanční výnosy	70	5
K.	Ostatní finanční náklady	106	99
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-36	-94
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	10979	6339
L.	Daň z příjmů	2080	1240
L.1.	Daň z příjmů splatná	2080	1240
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	8899	5099
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	8899	5099
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	45779	29950