

UNIVERZITA PARDUBICE

FAKULTA EKONOMICKO-SPRÁVNÍ

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

2025

Anna Ďalogová

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní

Finanční analýza dceřiných společností vybraného podniku
Bakalářská práce

2025

Anna Ďalogová

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní
Akademický rok: 2024/2025

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Anna Ďalogová**
Osobní číslo: **E22161**
Studijní program: **B0413A050008 Ekonomika a management**
Specializace: **Ekonomika a provoz podniku**
Téma práce: **Finanční analýza dceřiných společností vybraného podniku**
Zadávací katedra: **Ústav podnikové ekonomiky a managementu**

Zásady pro vypracování

Cíl práce: Na základě finanční analýzy zhodnotit finanční výsledky dceřiných společností vybraného podniku včetně možných doporučení pro řízení mateřského podniku.

Osnova:

- Stanovení cíle práce.
- Teoretická východiska (pojmy a metody).
- Charakteristika analyzovaných dceřiných společností.
- Analýza dceřiných společností vybraného podniku.
- Zhodnocení a návrhy.

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

Seznam doporučené literatury:

- BRABENEC, Tomáš. *Finanční analýza obchodních korporací*. Jesenice: Ekopress, [2022]. ISBN 978-80-87865-85-9.
- ČIŽINSKÁ, Romana. *Základy finančního řízení podniku. Prosperita firmy*. Praha: Grada Publishing, 2018. ISBN 978-80-271-0194-8.
- 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.
- RÚČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. aktualizované vydání. *Finance (Grada)*. Praha: Grada Publishing, 2021. ISBN 978-80-271-3124-2.
- SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 3., aktualizované vydání. *Expert (Grada)*. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0413-0.
- ŠPIČKA, Jindřich. *Finanční analýza organizace z pohledu zájmových skupin. C.H. Beck pro praxi*. V Praze: C.H. Beck, 2017. ISBN 978-80-7400-664-7.
- ŠTOHL, Pavel a KLIČKA, Vladislav. *Maturitní okruhy z účetnictví 2024*. 17. upravené vydání. Znojmo: Ing. Pavel Štohl, 2024. ISBN 978-80-88221-91-3.
- ŠTOHL, Pavel. *Učebnice účetnictví 2021 – 3. díl: pro střední školy a veřejnost*. Dvacáté druhé, upravené vydání. Znojmo: Ing. Pavel Štohl, 2021. ISBN 978-80-88221-52-4.
- VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 2. aktualizované vydání. *Finance (Grada)*. Praha: Grada Publishing, 2020. 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 2024**
Termín odevzdání bakalářské práce: **30. dubna 2025**

L.S.

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

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

V Pardubicích dne 1. září 2024

Prohlašuji:

Práci s názvem Finanční analýza dceřiných společností vybraného 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. března 2025

Anna Ďalogová

PODĚKOVÁNÍ

Na tomto místě bych ráda poděkovala svému vedoucímu bakalářské práce, paní Ing. Ireně Honkové, Ph.D. za vedení, odborné rady a cenné připomínky k mé bakalářské práci. Dále bych ráda poděkovala firmám FONS JK Group a. s., STAPRO s. r. o. a BIONIK Stapro Group s. r. o. za poskytnuté informace, které byly klíčové pro vypracování této práce.

ANOTACE

Tato bakalářská práce se zabývá finanční analýzou výkonnosti dvou dceřiných společností vybraného podniku. Cílem práce je porovnat finanční zdraví a výkonnost obou společností a identifikovat klíčové faktory, které ovlivňují jejich hospodaření. Pro analýzu byly použity metody finanční analýzy, jako je analýza finančních ukazatelů. Výsledky analýzy ukázaly, že jedna ze společností vykazuje vyšší rentabilitu, ale také vyšší zadluženost, zatímco druhá společnost je stabilnější, ale s nižším růstovým potenciálem.

KLÍČOVÁ SLOVA

Finanční analýza, dceřiné společnosti, účetní výkazy, finanční ukazatele, zadluženost, rentabilita, bonitní a bankrotní modely.

TITLE

Jméno a příjmení autora: Anna Ďalogová

Název bakalářské práce: Finanční analýza dceřiných společností vybraného podniku

Název práce v angličtině: Financial analysis of subsidiaries of the selected company

Katedra: UPEM – Ústav podnikové ekonomiky a managementu

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Irena Honková, Ph.D.

Akademický rok obhajoby: 2024/2025

ANNOTATION

This bachelor thesis deals with the financial performance analysis of two subsidiaries of a selected company. The thesis aims to compare the financial health and performance of both companies and to identify the key factors that affect their operations. Financial analysis

methods, such as the analysis of financial indicators, were used. The results of the analysis showed that one of the companies exhibits higher profitability, but also higher indebtedness, while the other company is more stable but with lower growth potential.

KEYWORDS

Financial analysis, subsidiaries, financial statements, financial ratios, indebtedness, profitability, creditworthiness and bankruptcy models.

Obsah

SEZNAM ILUSTRACÍ A TABULEK	15
SEZNAM ZKRATEK A ZNAČEK.....	16
Metodologie	17
ÚVOD	14
1 Pojetí a metody finanční analýzy	15
1.1.1 Analýza výkazu zisku a ztráty.....	17
1.1.2 Analýza výkazu cash flow.....	17
1.2 Poměrová analýza	18
1.2.1 Ukazatele likvidity	18
1.2.2 Ukazatele zadluženosti.....	18
1.2.3 Ukazatele rentability	20
1.2.4 Ukazatele aktivity.....	21
1.3 Bilanční pravidla	22
1.3.1 Zlaté bilanční pravidlo financování.....	23
1.3.2 Zlaté pravidlo vyrovnání rizika	23
1.3.3 Zlaté pari pravidlo	23
1.3.4 Zlaté poměrové pravidlo	23
1.4 Bonitní model.....	24
1.4.1 Kralicekův Quick test (Q-test)	24
1.5 Bankrotní modely	25
1.5.1 Altmanův model.....	25
1.5.2. Kombinovaný model IN05.....	26
2 Podklady finanční analýzy	28
2.1 Rozvaha.....	28
2.2 Výkaz zisku a ztráty	28
2.3 Cash flow.....	30
3 Charakteristika mateřské společnosti FONS JK Group a. s.....	32
3.1 Podnikatelské zaměření společnosti STAPRO s. r. o.....	33
3.2 Podnikatelské zaměření společnosti BIONIK Stapro Group s. r. o.	34
3.3 Společná charakteristika společností.....	34
4 Finanční analýza společnosti STAPRO s. r. o.	36
4.1 Analýza absolutních ukazatelů:.....	36
4.1.1 Analýza výkazu zisku a ztráty.....	36
4.1.2 Analýza výkazu cash flow.....	38
4.2 Poměrová analýza společnosti:	40
4.2.1 Ukazatele likvidity	40

4.2.2 Ukazatele zadluženosti	40
4.2.3 Ukazatele rentability	42
4.2.4 Ukazatele aktivity	42
4.3 Bilanční pravidla:	43
4.3.1 Zlaté bilanční pravidlo financování	43
4.3.2 Zlaté pravidlo vyrovnání rizika	43
4.3.3 Zlaté pari pravidlo	43
4.3.4 Zlaté poměrové pravidlo	44
4.4 Bonitní model:	44
4.4.1 Kralicekův Quick test	44
4.5 Bankrotní modely:	45
4.5.1 Altmanův model	45
4.5.2 Kombinovaný model IN05	45
5 Finanční analýza společnosti BIONIK Stapro Group s. r. o.	46
5.1 Analýza absolutních ukazatelů:	46
5.1.1 Analýza výkazu zisku a ztráty	46
5.1.2 Analýza výkazu cash flow	47
5.2 Poměrová analýza:	48
5.2.1 Ukazatele likvidity	48
5.2.2 Ukazatele rentability	49
5.2.3 Ukazatele aktivity	50
5.3 Bilanční pravidla:	51
5.3.1 Zlaté bilanční pravidlo financování	51
5.3.2 Zlaté pravidlo vyrovnání rizika	51
5.3.3 Zlaté pari pravidlo	51
5.3.4 Zlaté poměrové pravidlo	51
5.4 Bonitní model:	52
5.4.1 Kralicekův Quick test	52
5.5 Bankrotní modely:	53
5.5.1 Altmanův model	53
5.5.2 Kombinovaný model IN05	53
6 Zhodnocení a návrhy dceřiných firem STAPRO s. r. o. a BIONIK Stapro Group s. r. o.	54
ZÁVĚR	56
POUŽITÁ LITERATURA	58
SEZNAM PŘÍLOH	61

SEZNAM ILUSTRACÍ A TABULEK

Obrázek 1: Du Pont diagram.....	21
Tabulka 1: Hodnotící škály a interpretace testu.....	25
Tabulka 2: Postup výpočtu disponibilního zisku.....	30
Obrázek 2: Souvislost mezi účetními výkazy cash flow, rozvahou a výkazu zisku a ztrát.....	31
Obrázek 3: Konsolidační pravidla skupiny FONS JK Group a. s. k 31. 12. 2023.....	33

SEZNAM ZKRATEK A ZNAČEK

EAT: Zisk po zdanění (Earnings after taxes)

EBT: Zisk před zdaněním (Earnings before taxes)

EBIT: Zisk před úroky a zdaněním (Earnings before interest and taxes)

EBITDA: Zisk před úroky, zdaněním a odpisy (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)

ROA: Rentabilita celkových aktiv (Return on assets)

ROE: Rentabilita vlastního kapitálu (Return on ekvity)

ROS: Rentabilita tržeb (Return on sales)

IN: Index důvěryhodnosti

Q-test: Kralicekův Quick test

SWOT: Analýza silných a slabých stránek, příležitostí a hrozeb (trengths, weaknesses, opportunities, threats)

A: Aktiva

CZ: Cizí zdroje

Ú: Úrokové náklady

VÝN: Celkové výnosy

OA: Oběžná aktiva

KZ: Krátkodobé závazky

KBÚ: Krátkodobé bankovní úvěry

Metodologie

Tato kapitola popisuje metodologický rámec bakalářské práce, která se zaměřuje na finanční analýzu dceřiných společností, STAPRO s. r. o. a BIONIK Stapro Group s. r. o., vybraného podniku, FONS JK Group a. s. Cílem této práce je zhodnotit finanční výkonnost firem, určit silné a slabé stránky, porovnat efektivnost hospodaření dceřiných společností a analyzovat vliv dceřiných společností na celkovou finanční situaci mateřské společnosti. K dosažení všech stanovených cílů bude využita kombinace kvantitativních a kvalitativních metod analýzy dat z finančních výkazů. Účetní výkazy budou primárním zdrojem dat pro tuto práci, konkrétně rozvaha, výkaz zisku a ztráty, výkaz peněžních toků a některé části příloh k účetní závěrce dceřiných společností, rovněž i mateřského podniku za rok 2023. Pro hlubší pochopení finanční analýzy budou využity četné sekundární zdroje dat, jako odborná literatura a články zabývající se finanční analýzou a řízením společností.

Dále bude provedena analýza klíčových poměrových ukazatelů, které poskytnou ucelený pohled na finanční zdraví a výkonnost jednotlivých dceřiných společností. Mezi analyzované ukazatele patří zejména ukazatele likvidity, rentability, zadluženosti a také ukazatele aktivity. V rámci analýzy poměrových ukazatelů bude provedeno určité srovnání mezi jednotlivými dceřinými společnostmi. Toto srovnání bude provedeno v rámci analýzy a budou zkoumány výkazy zisku a ztráty a také výkazy o peněžních tocích. To umožní posoudit veškeré schopnosti jednotlivých společností generovat peněžní prostředky. Analýza výkazů o peněžních tocích poskytne další informace pro ukazatele ziskovosti a likvidity. Pro hlubší posouzení každého finančního zdraví a predikci veškerého potenciálního rizika úpadku bude aplikován bonitní model, Kralicekův Quick test, a bankrotní modely, Altmanův model a Index důvěryhodnosti IN05.

Výsledky finanční analýzy jednotlivých dceřiných společností budou navzájem porovnány za účelem identifikace rozdílů v jejich finanční výkonnosti, struktuře a efektivnosti hospodaření. Toto srovnání má umožnit identifikaci silných a slabých stránek jednotlivých dceřiných společností a také jejich potenciální vliv na mateřský podnik. Omezení této finanční analýzy mohou být třeba v dostupnosti a kvalitě dat, jelikož analýza závisí na přesnosti a úplnosti poskytnutých účetních výkazů. Všechny výsledky finanční analýzy jsou relevantní pro určité zvolené časové období, tedy nemusí plně odrážet budoucí vývoj. Dále pak interpretace výsledků finanční analýzy mohou být do značné míry subjektivní. Při samotném zpracování dat bude vždy dbáno na zachování veškeré důvěrnosti informací poskytnutých vybranými podniky.

ÚVOD

Finanční analýza patří k běžným nástrojům řízení podniku a je nezbytnou složkou pro vedení jakékoliv společnosti. Firmy díky ní dokážou posoudit svou finanční kondici, výkonnost a zároveň lépe odhalit možná rizika i příležitosti. Podnik pomocí této analýzy zjišťuje mnohem podrobněji ziskovost, efektivitu v použití aktiv a schopnost splácet své závazky a rovněž i celkovou kapitálovou strukturu firmy. Poskytuje informace o tom, zda společnost splnila své předpoklady a cíle, nebo zda naopak došla k nežádoucí situaci. Finanční analýza je důležitá hlavně jak při krátkodobém, tak i obzvláště při dlouhodobém řízení firmy (Brabenec, 2022).

U některých podniků, které mají mateřskou společnost a její dceřiné společnosti, nabývá finanční analýza o to většího a významnějšího významu. Záměrem bakalářské práce je úplné zhodnocení finančního zdraví i výkonnosti dceřiných společností v rámci zmíněné nadnárodní korporace. Práce se zaměří konkrétně na obě firmy, tedy STAPRO, s. r. o. a také BIONIK Stapro Group, s. r. o. Pro každou jednotlivou z nich se provede komplexní finanční analýza. Dalšími dílčími cíli této práce jsou samotné srovnání dceřiných společností spolu se zhodnocením efektivitu řízení a také identifikovat silné a slabé stránky jednotlivých dceřiných společností.

Tato práce se zaměřuje na finanční analýzu dceřiných firem vybraného podniku působícího na českém trhu a bude rozdělena do dvou částí, jimiž jsou teoretická a praktická část. V teoretické části budou zpracovány pojmy a metody finanční analýzy a informace, které jsou potřebné pro jejich vypracování. Data, která jsou všechna potřebná ke zpracování, budou převzaty z účetních výkazů všech firem za rok 2023. Zpracování takových metod, které budou zkoumány, jsou analýza poměrových ukazatelů, bonitní a bankrotní modely, kterými jsou Kralicekův Quicktest, Altmanův model, Index důvěryhodnosti IN05.

Praktická část bakalářské práce se bude zaměřovat na představení společností, pro které budou zpracovány finanční analýzy. Následně se zaměří také na celkové zhodnocení finančních stavů zkoumaných firem. V závěru práce se nacházejí veškeré výsledky provedené analýzy a některá opatření pro zlepšení budou navržena v případě jakéhokoliv zhoršení finanční situace společnosti.

1 Pojetí a metody finanční analýzy

Finanční analýza představuje komplexní proces pro vyhodnocování finanční situace podniku, jeho výkonnosti a budoucích vyhlídek. Jejím cílem je získat celkový přehled o finančním zdraví firmy, určit její přednosti a nedostatky, a tím poskytnout podklady pro efektivní a účinné rozhodování managementu, investorů, věřitelů a jiných zainteresovaných stran, protože jim poskytuje objektivní obraz o finančním stavu podniku (Růčková, 2021; Brabenec, 2022). „Hlavním cílem finanční analýzy je připravit podklady pro kvalitní rozhodování o fungování podniku.“ (Růčková, 2021) Chápání finanční analýzy je rozsáhlé a zahrnuje nejen rozbor účetních výkazů a výpočtů finančních ukazatelů, nýbrž i zvažování nefinančních faktorů, jako jsou tržní podmínky, technologické trendy či konkurenční prostředí. Finanční analýza umožňuje porovnávat výsledky hospodaření v čase, identifikovat trendy a předpovídat budoucí vývoj (Brabenec, 2022). Na rozdíl od účetnictví, které poskytuje informace k určitému okamžiku, finanční analýza slouží jako účinný nástroj pro dlouhodobé finanční řízení podniku. Firmy tak mohou lépe chápat finance, dělat informovaná rozhodnutí a posilovat tržní konkurenceschopnost (Růčková, 2021; Brabenec, 2022).

Tato analýza je důležitá jak pro management společnosti, tak i pro investory, věřitele a zaměstnance. Managementu poskytuje podklady k rozhodování o investicích, financování, restrukturalizaci a o dalších strategických otázkách (Špička, 2017). Umožňuje investorům posoudit rizikovost investice do společnosti. Věřitelům poskytuje veškeré informace ohledně schopnosti podniku splácet jeho dluhy. Pro zaměstnance může poskytnout detailní informace o stabilitě firmy, jejích budoucích vyhlídkách a také o tom kam podnik směřuje (Vochozka, 2020; Špička, 2017).

Pojetí finanční analýzy můžeme chápat v mnoha různých šířkách. První určitá šířka se zaměřuje na analýzu účetních výkazů a na výpočty finančních ukazatelů. Druhá široká šířka zahrnuje nejen finanční analýzu, ale i analýzu všech nefinančních faktorů, jako jsou tržní podmínky, technologické trendy nebo konkurenční prostředí (Růčková, 2021).

Finanční analýza má za cíl zhodnotit efektivitu využití finančních prostředků v podniku. Zaměřuje se na to, zda jsou investice společnosti rentabilní a zda podnik plně dosahuje svých finančních cílů. Analýza nám umožňuje identifikovat současný stav, potenciální problémy a příležitosti. Srovnáním historických dat a vytvořením prognóz lze trochu porozumět trendům a připravit se na veškeré budoucí výzvy (Růčková, 2021; Brabenec, 2022).

Před zahájením finanční analýzy musí být vždy ujasněno, jaké informace chceme získat. Na základě těchto požadavků si volíme vhodné analytické metody a také ukazatele. Analýza se běžně zaměřuje na porovnání absolutních hodnot a výpočet poměrových ukazatelů. Provádí se taktéž kontrola dodržování finančních pravidel. Cílem je získat komplexní přehled o finanční situaci firmy, identifikovat oblasti pro zlepšení a podpořit efektivní rozhodování (Vochozka, 2020). V rámci finanční analýzy se provádí standardně (Pavelková, Knápková, Šteker, Remeš, 2017):

- rozbor absolutních hodnot,
- analýza poměrovými ukazateli,
- controlling a dodržování pravidel financování.

Kategorie zisku využívané ve finanční analýze jsou (Scholleová,2017):

- EAT (Earnings After Taxes) je zisk po zdanění, tzn. čistý zisk,
- EBT (Earnings Before Taxes) je zisk před zdaněním, tzn. hrubý zisk,
- EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) je zisk před úroky a zdaněním,
- EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) je zisk před úroky, zdaněním a odpisy.

Metody finanční analýzy jsou nástroje, které pomáhají analyzovat finanční výkazy a další data. Díky nim může být zjištěno, jak se podnik vyvíjí, jak efektivně využívá své zdroje a jaké jsou budoucí vyhlídky společnosti (Růčková, 2021). Existuje mnoho různých metod finanční analýzy, ale mezi nejčastěji používané patří (Růčková, 2021):

- poměrová analýza,
- analýza výkazu zisků a ztrát,
- analýza výkazu cash flow.

1.1.1 Analýza výkazu zisku a ztráty

Analýza výkazu zisku a ztráty je klíčovým nástrojem k posouzení finanční kondice společnosti. Umožňuje sledovat vývoj ziskovosti v čase, srovnávat výkonnost s konkurencí a poskytuje některé cenné informace pro strategické rozhodování (Scholleová, 2017). Pomocí absolutních ukazatelů se analyzuje, jak se jednotlivé hodnoty vyvíjejí v průběhu času. To umožňuje identifikovat všechny trendy a zjistit, zda se hodnoty skutečně zvyšují, snižují nebo zůstávají stabilní (Pavelková, Knápková, Šteker, Remeš, 2017).

1.1.2 Analýza výkazu cash flow

Cash flow analýza se zaměřuje na peněžní toky společnosti, jejíž pomocí lze zjistit, jak efektivně firma hotovost generuje a posléze využívá. Tento výkaz je rozdělen do tří hlavních sekcí, které poskytují komplexní pohled na finanční zdraví a na její stabilitu. První částí jsou peněžní toky z provozní činnosti, které odhalují, jak efektivně společnost generuje peněžní prostředky z její hlavní výdělečné činnosti (Růčková, 2021; Špička, 2017). Tato část zahrnuje (Růčková, 2021):

- Účetní zisk nebo ztrátu před zdaněním: Základní ukazatel ziskovosti před zohledněním daňových povinností.
- Úpravy o nepeněžní operace: Položky, které neovlivňují skutečné peněžní toky, jako jsou odpisy, změny rezerv, opravných položek a zisk nebo ztráta z prodeje majetku.
- Změny stavu pracovního kapitálu: Pohyby v pohledávkách, závazcích a zásobách, které ovlivňují likviditu společnosti.

Druhá část se zaměřuje na peněžní toky z investiční činnosti. Tato sekce ukazuje, jak každý podnik nakládá s investičními aktivitami, tedy s nákupem a prodejem dlouhodobého majetku. Tato část zahrnuje výdaje na pořízení stálých aktiv, třeba investice do budov, strojů, zařízení, technologií, a nakonec zde patří příjmy z prodeje stálých aktiv. Třetí část analýzy výkazu cash flow se obvykle zaměřuje na peněžní toky související s financováním společnosti, a to s jejím kapitálovým a dluhovým řízením. Poslední část zahrnuje některé změny v dlouhodobých a krátkodobých závazcích a některé změny ve vlastním kapitálu. Rozbor výkazu peněžních toků je nezbytným nástrojem pro investory, věřitele a manažery při posuzování finanční výkonnosti a stability podniku (Růčková, 2021; Špička, 2017).

1.2 Poměrová analýza

Používá se k posouzení různých aspektů finanční výkonnosti, jako jsou likvidita, rentabilita, zadluženost a také efektivita. Tyto ukazatele jsou relativní hodnoty, které se vesměs porovnávají z výkazů nebo jiných údajů o podniku s danou hodnotou, jež se analyzuje (Růčková, 2021). „Finanční ukazatele jsou základní nástroje jednoduché (elementární) finanční analýzy, neboť přinášejí odpovědi na různé otázky související s finančním zdravím firmy.“ (Růčková, 2021) V praxi jsou nejužívanějšími ukazatele rentability, které hodnotí ziskovost firem (Průdek, 2019).

1.2.1 Ukazatele likvidity

Likvidita je míra schopnosti firmy přeměnit aktiva na finanční prostředky. V praxi to ukazuje, jak snadno a účinně umí společnost proměnit aktiva v hotovost k zaplacení svých závazků. Rozlišují se tři stupně likvidity. Likvidita běžná, rychlá a také okamžitá (Růčková, 2021).

Běžná likvidita = oběžný majetek / krátkodobý cizí kapitál (1)

Rychlá likvidita = (oběžný majetek – zásoby) / krátkodobý cizí kapitál (2)

Okamžitá likvidita = (krátkodobý finanční majetek + peníze) / krátkodobý cizí kapitál (3)

Obvyklé hodnoty běžné likvidity se doporučují v rozmezí od 1,5 do 2,5. Doporučené hodnoty rychlé likvidity jsou zhruba v rozmezí 1 až 1,5. Optimální hodnoty má okamžitá likvidita v intervalu od 0,2 do 0,5. Pokud se hodnoty nacházejí v doporučených intervalech, znamená to pro firmu, že efektivně řídí svá oběžná aktiva a závazky a je považována za ekonomicky zdravou. V opačném případě, pokud se nachází mimo intervaly, značí neefektivní řízení svých zdrojů a také problémy s úhradou závazků. Nízké hodnoty mohou naznačovat možné riziko úpadku společnosti (Růčková, 2021; Pavelková, Knápková, Šteker, Remeš, 2017).

1.2.2 Ukazatele zadluženosti

Ukazatel zadluženosti umožňuje posoudit, zda podnik není příliš zadlužen. Ukazatelé zadluženosti jsou klíčovým nástrojem finanční analýzy, který pomáhá posoudit, jaká část aktiv podniku je financována pomocí cizích zdrojů (Růčková, 2021; Scholleová, 2017). Zadluženost souvisí s ukazateli, jako jsou celková zadluženost, ukazatel samofinancování, finanční páka, úrokové krytí a míra zadluženosti vlastního kapitálu (Scholleová, 2017).

Vysoká zadluženost tedy zvyšuje riziko, že firma nebude schopna splácet své dluhy, a tím pádem se může dostat do finančních potíží. Vysoká zadluženost může omezit finanční flexibilitu společnosti a také její schopnost reagovat na změny na trhu. Zdravá míra zadluženosti zvyšuje míru výnosnosti vlastního kapitálu, a to díky efektu finanční páky. V praxi bývá obvykle hodnocení zadluženosti ovlivněno také subjektivním pohledem samotných věřitelů (Růčková, 2021; Brabenec, 2022).

Celková zadluženost

Zadluženost udává, jaký podíl věřitelů se vztahuje k celkovému kapitálu, jimž je financován majetek společnosti. Čím nižší výsledná hodnota je, tím větší důvěryhodnost firma má, a to jak u investorů, tak i u bank (Scholleová, 2017).

$$\text{Celková zadluženost} = \text{cizí kapitál} / \text{celková aktiva} \quad (4)$$

Samofinancování

Samofinancování je v podstatě opakem celkové zadluženosti. Mnohé podniky využívají cizí zdroje financování, a to kvůli snaze maximalizovat rentabilitu vlastního kapitálu. Většina podniků tak činí s cílem dosáhnout vyšší ziskovosti. Ukazatel se vypočítá jako podíl vlastního kapitálu a celkových aktiv. Málo firem se blíží až ke 100 %, a když ano, tak se jedná většinou jen o malé nebo spíše rodinné podniky, které preferují financovat své podnikání převážně z vlastních zdrojů (Pavelková, Knápková, Šteker, Remeš, 2017).

$$\text{Ukazatel samofinancování} = \text{vlastní kapitál} / \text{celková aktiva} \quad (5)$$

Finanční páka

Nástroj, který může firmě výrazně ziskovost zvyšovat, zároveň ale s sebou nese značné riziko. Finanční páka znamená, že nějaký podnik financuje určitou část svých aktiv cizím kapitálem. Tím může dosáhnout určitého vyššího zisku, ale také se zvyšuje jeho zadluženost a s tím související riziko úpadku (Čížinská, 2018). Mezi výhody finanční páky patří zvýšení celkové ziskovosti vlastního kapitálu a také rychlejší růst dané společnosti. Dále je to i možnost expandovat na rozličné či zcela nové trhy. Je výhodná pro podniky, které mají stabilní cash flow a jsou schopny splácet své dluhy, anebo pro ty firmy, co investují do projektů s vysokou návratností. Nákladovost cizího kapitálu musí být menší než rentabilita celkového kapitálu.

Finanční páka je ukazatel celkové kapitálové struktury a měří se poměrem celkového kapitálu vůči celkovému vlastnímu kapitálu (Scholleová, 2017).

$$\text{Finanční páka} = \text{celková aktiva} / \text{vlastní kapitál} \quad (6)$$

$$\text{Ziskový účinek finanční páky} = \text{EBT} / \text{EBIT} * \text{finanční páka} \quad (7)$$

Úrokové krytí

Ukazatel úrokového krytí podniky používají jako další možnost, jak zhodnotit schopnost splácet své závazky a úroky. Výše zisku se poměruje s celkovou výší nákladových úroků. Výsledek je ovlivněn především výší dosaženého zisku a současně výší sazeb úroků z úvěru. Neméně jej ovlivňuje i velikost cizího kapitálu. Čím vyšší je výsledná hodnota, tím lepší má firma celkové finanční zdraví (Scholleová, 2017; Pavelková, Knápková, Šteker, Remeš, 2017).

$$\text{Úrokové krytí} = \text{EBIT} / I \quad (I - \text{nákladové úroky}) \quad (8)$$

Míra zadluženosti vlastního kapitálu

Míra zadluženosti vlastního kapitálu umožňuje do jisté míry posoudit, jak moc je podnik financován cizím kapitálem ve vztahu k veškerému vlastnímu kapitálu. Tedy jaké množství cizích peněz je použito na každou korunu vkladu vlastníků (Pavelková, Knápková, Šteker, Remeš, 2017).

$$\text{Míra zadluženosti vlastního kapitálu} = \text{Cizí zdroje} / \text{Vlastní kapitál} \quad (9)$$

1.2.3 Ukazatele rentability

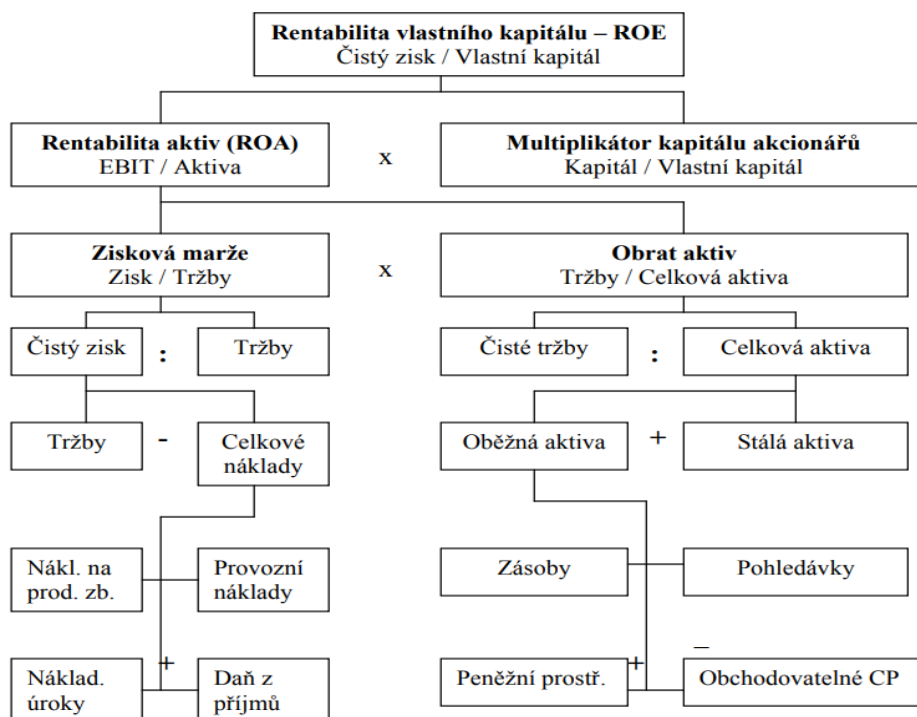
Rentabilita znamená výnosnost firmy i schopnost dosahovat zisku a výnosu. Tyto ukazatele hodnotí hospodárnost a ukazují, zda společnost efektivně využívá zdroje, zda plní ekonomické cíle a zda je její činnost dlouhodobě udržitelná (Scholleová, 2017). Nejpoužívanější ukazatele rentability jsou (Scholleová, 2017):

$$\text{Rentabilita celkových aktiv (ROA)} = \text{EBIT} / \text{celková aktiva}, \quad (10)$$

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)} = \text{EAT} / \text{vlastní kapitál}, \quad (11)$$

$$\text{Rentabilita celkových tržeb (ROS)} = \text{EAT} / \text{celkové tržby}. \quad (12)$$

U rentability vlastního kapitálu (ROE) je při výpočtech vrcholným ukazatelem tzv. Du Pontův diagram, který spojuje ostatní poměrové ukazatele a ukazuje souvislost mezi nimi samotnými. Du Pont analýza rozkládá návratnost vlastního kapitálu na čistý zisk z tržeb společnosti, obrat aktiv a finanční páku. Všechny tyto aspekty dohromady detailněji umožňují analýzu faktorů ovlivňující rentabilitu (Čížinská, 2018).



Obrázek 1: Du Pont diagram (Masarykova univerzita, 2007)

1.2.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity jsou nástroje finanční analýzy, které pomáhají posoudit, jak efektivně podnik využívá svá aktiva. Ukazuje, jak rychle se veškerý majetek podniku přeměňuje na hotovost nebo tržby, jak rychle vybírá veškeré pohledávky a jak efektivně využívá svůj dlouhodobý majetek. Nástroje ukazatele aktivity pomáhají každé firmě správně identifikovat všechny problémy a umožňují porovnat efektivitu podniku s konkurencí ve stejném odvětví (Scholleová, 2017; Brabenec, 2022). Nejdůležitějšími ukazatele aktivity jsou (Vochozka, 2020):

$$\text{obrat celkových aktiv} = \text{tržby} / \text{aktiva}, \quad (13)$$

$$\text{obrat zásob} = \text{tržby} / \text{zásoby}, \quad (14)$$

$$\text{doba obratu zásob} = \text{zásoby} / \text{tržby} / 360, \quad (15)$$

doba obratu pohledávek = pohledávky/ tržby/ 360, (16)

obrat stálých aktiv = tržby/ dlouhodobý majetek. (17)

Obrat celkových aktiv přesně měří, jak efektivně společnost skutečně využívá svá celková aktiva ke generování tržeb. Vysoká hodnota u tohoto ukazatele znamená, že daná firma efektivně využívá všechny svůj majetek. Nízká výsledná hodnota značí buď neefektivní užití aktiv, nebo nadměrné investice do aktiv, anebo nízké tržby (Brabenec, 2022; Vochozka, 2020)

Ukazatel obratu zásob měří míru rychlosti prodeje veškerých zásob. Vysoké výsledné číslo značí, že jde o rychlý prodej zásob. Dále také detekuje efektivní řízení zásob a určitou silnou poptávku po produktech. Nízká hodnota firmě naznačuje pomalý odbyt. Může také naznačovat nadměrné zásoby (Brabenec, 2022; Vochozka, 2020).

Doba obratu zásob znázorňuje průměrný počet dní, po které daná společnost drží zásoby, než je skutečně prodá. Nízká hodnota znamená, že společnost prodává své zásoby velmi rychle, což je obvykle efektivní. Vysoká hodnota značí, že zásoby zůstávají na skladě po delší dobu. To je spojeno s četnými problémy s prodejem nebo s neefektivním řízením zásob (Brabenec, 2022; Vochozka, 2020).

Ukazatel doby obratu pohledávek vyjadřuje průměrný počet dní, během které společnost čeká na zaplacení svých pohledávek od odběratelů. Nízká hodnota značí, že podnik vybírá platby od svých zákazníků poměrně rychle. Vysoká hodnota tak naznačuje problémy, a to s inkasem pohledávek anebo nevýhodné platební podmínky. Tato poměrně vysoká doba znamená, že je nemalá část kapitálu vázána v pohledávkách (Brabenec, 2022; Vochozka, 2020).

Obrat stálých aktiv měří, jak efektivně společnost využívá svá stálá aktiva, jimiž mohou být nemovitosti, stroje, zařízení a další, k vytváření tržeb. Vysoká hodnota typicky detekuje efektivní využívání veškerých stálých aktiv. Naopak velmi nízká hodnota naznačuje neefektivní využívání stálých aktiv, nadměrné investice do dlouhodobého majetku nebo velmi nízké tržby (Brabenec, 2022; Vochozka, 2020).

1.3 Bilanční pravidla

Bilanční pravidla jsou založena na některých doporučeních pro dlouhodobou finanční prosperitu a stabilitu firmy. Zkušenosti v oblasti vytváření kapitálové struktury vzájemně poměrují určitou velikost majetkových a kapitálových složek a následně ukazují vhodné

poměry mezi nimi, nebo naopak na nevhodné (Růčková, 2021; Pavelková, Knápková, Šteker, Remeš, 2017).

1.3.1 Zlaté bilanční pravidlo financování

Toto bilanční pravidlo říká, že vždy je třeba dávat do souladu časový horizont majetkových složek. Stejně tak je třeba dávat do souladu s horizontem finančních zdrojů, ze kterých byl pořízen. Dlouhodobý majetek se téměř vždy firmy snaží financovat z dlouhodobých zdrojů, jako jsou vlastní nebo cizí. Naproti tomu, krátkodobé zdroje financují krátkodobý majetek, tedy oběžné zdroje (Růčková, 2021; Pavelková, Knápková, Šteker, Remeš, 2017).

1.3.2 Zlaté pravidlo vyrovnání rizika

Pravidlo o vyrovnání rizika se omezuje na kapitálovou strukturu. Celková velikost cizích zdrojů nemá převyšovat velikost vlastních zdrojů, nebo se jí rovnat. Pokud by náhodou byly cizí zdroje vyšší než vlastní, docházelo by spíše k většímu věřitelskému riziku. Pokud podnik rozšiřuje podnikání skrze využívání cizích zdrojů, pak zvyšuje rentabilitu svého vlastního kapitálu. Proto je nutné nalézt tu optimální výši celkového zadlužení (Růčková, 2021; Pavelková, Knápková, Šteker, Remeš, 2017).

1.3.3 Zlaté pari pravidlo

Podnik by měl využívat nejvýše tolik vlastního kapitálu, kolik jen může uložit do dlouhodobého majetku. Pro vytvoření rezervy za účelem financování dlouhodobým cizím kapitálem je ideální případ, kdy je jí co nejméně. Toto doporučení poukazuje na vztah dlouhodobého majetku a vlastních zdrojů, popřípadě možnost zvyšovat rentabilitu vlastního kapitálu využíváním cizího kapitálu (Růčková, 2021; Pavelková, Knápková, Šteker, Remeš, 2017).

1.3.4 Zlaté poměrové pravidlo

Poměrové pravidlo radí ohledně samofinancování podniku. Tempo růstu investic by nemělo být vyšší, než je tempo růstu tržeb, a to ani v krátkém časovém horizontu. Bez jakýchkoli cizích zdrojů může podnik dlouhodobě financovat pouze s tolika penězi, kolik jich získá z běžného provozu (Růčková, 2021; Pavelková, Knápková, Šteker, Remeš, 2017).

1.4 Bonitní model

Bonitní a bankrotní modely náleží do skupiny nástrojů, jejímž cílem je pomocí jediného ukazatele kvantifikovat finanční situaci firmy. Jejich hranice nejsou striktně dané, protože oba typy modelů mají velmi podobný záměr (Brabenec, 2022). Rozdíl spočívá hlavně v tom, zda se zaměřují více na předpověď budoucího úspěchu, nebo na riziko bankrotu. Tyto modely mohou firmě poměrně snadno pomoci poukázat na finanční problémy dříve, než by došlo k vážnějšímu ohrožení podnikání. Jsou tedy důležité jako nástroje pro finanční analýzu. Poukazují na to, jaké je finanční zdraví podniku (Vochozka, 2020). Bonitní modely jsou navrženy k umožnění srovnání finanční situace různých firem. Hodnocením finančního zdraví získáme možnost srovnání s podniky v oboru, abychom zjistili, zda je firma lepší, či horší než konkurence (Brabenec, 2022).

1.4.1 Kralicekův Quick test (Q-test)

Tento Q-test je rychlý způsob, jak otestovat finanční stabilitu společnosti. U tohoto testu je možné hodnotit jak výnosovou situaci, tak i finanční stabilitu, a to zvlášť. Zpracovává se primárně pro potřeby věřitelů za účelem zjištění, jak moc je daný podnik schopný hradit veškeré své závazky (Růčková, 2021; Vochozka, 2020). Kralicekův Q-test je založen na analýze všech čtyř základních ukazatelů, které se musejí vyhodnotit a následně se musí vypočítat průměrná známka. Každému ukazateli se přiřadí jedna známka od 1 do 5, přičemž 1 je úplně nejlepší a 5 naprosto nejhorší. Provádí se na základě porovnání s určitými průměrnými hodnotami pro dané odvětví. Pokud je výsledná známka podniku lepší než 2, je považován za dobře prosperující a bonitní. To znamená, že jeho finanční situace je stabilní a má dobré vyhlídky. Znamka horší než 3 vždy značí, že firma spěje k bankrotu, nebo že je bankrotem ohrožena (Růčková, 2021).

$$\text{Finanční stabilita (R1)} = \text{vlastní kapitál} / \text{aktiva} \quad (18)$$

$$\text{Doba splácení dluhu (R2)} = \text{cizí kapitál} / \text{EBITDA} \quad (19)$$

$$\text{Cash flow v tržbách (R3)} = \text{cash flow} / \text{tržby} \quad (20)$$

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu (R4)} = \text{EBIT} / \text{celková aktiva} \quad (21)$$

Hodnocení se provádí ve třech krocích. Nejprve se posoudí finanční stabilita a výnosová situace firmy odděleně. Nakonec se oba tyto výsledky spolu spojí, a tím se získá výsledné celkové hodnocení. Firma je považována za zdravou, pokud výsledná známka přesáhne hodnotu 3.

Některé hodnoty mezi 1 a 3 naznačují určitou nejistotu, zatímco mnohé hodnoty pod 1 signalizují vážnější finanční problémy (Růčková, 2021).

$$\text{Finanční stabilita} = (R1 + R2) / 2 \quad (22)$$

$$\text{Výnosová situace} = (R3 + R4) / 2 \quad (23)$$

$$\text{Výsledná hodnota} = \text{Finanční stabilita} + \text{Výnosová situace} \quad (24)$$

Tabulka 1: Hodnotící škály a interpretace testu

Ukazatel	Výborně (1)	Velmi dobře (2)	Dobře (3)	Špatně (4)	Ohrožení (5)
Kvóta VK	> 30%	> 20%	> 10%	> 0%	negativní
DS dluhu z CF	< 3 roky	< 5 let	< 12 let	> 12 let	>30 let
CF v tržbách	> 10 %	> 8%	> 5%	> 0%	negativní
ROA	> 15 %	> 12 %	> 8%	> 0%	negativní

Zdroj: (slideplayer.cz, 2025)

1.5 Bankrotní modely

Cílem některých bankrotních modelů je identifikovat firmy, které se potýkají s nemalým rizikem úpadku. Tyto modely vycházejí z toho předpokladu, že se u firem před bankrotem objevují určité charakteristické příznaky, jako je nedostatek hotovosti, nízký objem oběžných aktiv nebo nízká ziskovost (Růčková, 2021; Brabenec, 2022).

1.5.1 Altmanův model

Altmanův model vymyslel pan E. I. Altman, který s pomocí svého výzkumu diskriminační analýze sledovaného vzorku podniků stanovil určité klíčové poměrové ukazatele. Jeho popularita v České republice tkví zřejmě v snadném výpočtu, jenž spočívá v prostém sečtení poměrových ukazatelů, přičemž každý z nich má přidělenou určitou váhu. Model vychází z kombinace pěti běžných poměrových ukazatelů, které společně vytvářejí celkové hodnocení firmy, přitom rentabilita celkového kapitálu má největší váhu. Tento bankrotní model má sloužit k určení pro předpověď samotného bankrotu podniku.

Podle Altmana se společnost přibližuje k bankrotu s tím, jak je výsledná hodnota menší (Růčková, 2021; Pavelková, Knápková, Šteker, Remeš, 2017).

Je možné tento model vyjádřit rovnicí (Růčková, 2021):

$$Z = 1,2 \cdot x_1 + 1,4 \cdot x_2 + 3,3 \cdot x_3 + 0,6 \cdot x_4 + 1,0 \cdot x_5, \quad (25)$$

kde:

x_1 = pracovní kapitál/ celková aktiva

x_2 = EAT/ celková aktiva

x_3 = EBIT/ celková aktiva

x_4 = tržní hodnota Vlastní kapitál/ cizí kapitál

x_5 = celkové tržby/ celková aktiva

$$\text{Pracovní kapitál} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky} \quad (26)$$

Hodnota vypočítaného indexu slouží jako indikátor finančního zdraví firmy. Hodnoty, které jsou nad 2,99 signalizují uspokojivou finanční situaci. Pokud se hodnota pohybuje zhruba v rozmezí 1,81 až 2,98, nelze s jistotou určit, zda je firma úspěšná nebo má problémy. Hodnoty pod 1,81 ovšem vždy naznačují významné finanční potíže a zvyšují riziko bankrotu (Růčková, 2021).

1.5.2. Kombinovaný model IN05

Kombinovaný model IN05 je v podstatě český model manželů Neumaierových. Tento model je obdobou pro Altmanova Z-skóre a je přizpůsobený pro české firmy (Scholleová, 2017). Je obecně známo, že index IN05 dokáže ukázat, zda je podnik schopen přežít případnou finanční tíseň (Vochozka, 2020). Model IN05 je, podobně jako Altmanův model, vyjádřen rovnicí, která zahrnuje poměrové ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity a aktivity. Následně je k těmto ukazatelům přiřazena určitá váha, která je váženým průměrem hodnot daného ukazatele v odvětví (Scholleová, 2017). Pokud je výsledná hodnota indexu IN05 vyšší než přibližně 2, jedná se o podnik s docela dobrým finančním zdravím. Hodnota indexu IN05 od 1 do 2 signalizuje, že se firma nachází v nestabilní situaci a může čelit vážnějším problémům, zvláště pokud se hodnota blíží ke spodní hranici.

Index IN05, jenž se nachází pod hodnotou 1, je typickým znakem finanční tísně a zvyšuje riziko úpadku firmy (Scholleová, 2017; Vochozka, 2020).

$$IN05 = 0,13 * A/CZ + 0,04 * EBIT/Ú + 3,97 * EBIT/A + 0,21 * VÝN/A + 0,09 * OA/KZ \quad (27)$$

kde:

A – aktiva

CZ – cizí zdroje

Ú – nákladové úroky

VÝN – celkové výnosy

OA – oběžná aktiva

KZ – krátkodobé závazky

KBÚ – krátkodobé bankovní úvěry

Jestliže se výsledná hodnota rovná anebo přesahuje hodnotu 1,6 jedná se o podnik, jenž vytváří hodnotu. V daném intervalu 0,9 a 1,6 se firma nachází v šedé zóně, kde netvoří žádnou hodnotu a ani nijak nespěje k bankrotu. Hodnota indexu IN05 menší nebo rovna 0,9 značí, že společnost povětšinou spěje k bankrotu (Scholleová, 2017).

2 Podklady finanční analýzy

Kvalitní finanční analýzu lze provést za pomoci statistických dat, tedy podkladů. Mezi základní podklady k rozboru se běžně používají účetní výkazy, kterými jsou rozvaha, výkaz zisku a ztráty a také výkaz cash flow (Růčková, 2021). Při finanční analýze mohou být účetní výkazy ovlivněny různými faktory, jako jsou účetní standardy, daňové zákony i účetní politiky podniku (Štohl, 2021).

2.1 Rozvaha

Účetnictví nahlíží na majetek ze dvou různých hledisek. Z hlediska druhu majetku, s nímž podnik hospodaří a z hlediska zdrojů, z jakých byl majetek pořízen (Růčková, 2021). „Majetek se dělí na tři základní skupiny – na stálá aktiva (dlouhodobý majetek), krátkodobý oběžný majetek a třetí skupinu tvoří specifická skupina přechodných aktiv.“ (Vochozka, 2020) Aktiva zahrnují zejména dlouhodobý majetek, veškeré peněžní prostředky, zásoby a pohledávky. Pasiva naopak zahrnují vlastní kapitál, úvěry a různé další závazky (Štohl, 2021). Tyto dva rozdílné úhly pohledu na celkový majetek vyjadřují naprostou skutečnost, že každá položka majetku musela být financována z nějakého určitého finančního zdroje. Aktiva a pasiva nejsou dvě odlišné věci, nýbrž dvě propojené strany v rámci rozvahy. Rozvaha poskytuje náhled na aktiva a pasiva firmy k určitému datu. V účetnictví musí vždy platit rovnice $\text{Aktiva} = \text{Pasiva}$, nehledě na rozsah a typ provedených transakcí (Scholleová, 2017; Štohl, 2024).

V praxi se obvykle sestavují rozvahy například za každé čtvrtletí nebo za každý měsíc kvůli potřebě mít informace za kratší časové intervaly (Štohl, 2024). Funkce rozvahy spočívá v uspořádání veškerého majetku podniku a jeho zdroje financování. Dále zajistit základ pro zhodnocení finanční situace podniku. Rozvaha se na rozdíl od finanční analýzy necharakterizuje v čase vývojem samotného hospodaření podniku. Další funkcí rozvahy je umožnit získat z ní výsledek hospodaření neboli zisk, popřípadě ztrátu, který se vypočítá rozdílem celkových aktiv a celkových pasiv (Scholleová, 2017; Štohl, 2021).

2.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty, nazývaný také jako výsledovka, je účetní přehled, který ukazuje finanční výkonnost společnosti za určité časové období. Ukazuje, zda podnik dosáhl zisku nebo ztráty tím, že srovnává její výnosy a s jejími náklady (Scholleová, 2017). Výnosy pro firmu představují veškeré ekonomické přínosy, a to jsou peníze, ve kterých jsou vyjádřeny.

Mezi výnosy se dají členit tržby z prodeje výrobků a služeb, ostatní provozní výnosy a finanční výnosy. Náklady reprezentují veškerou spotřebu vyjádřenou v peněžních částkách. Nákladové položky jsou například náklady na prodané zboží, spotřeba materiálu a energie, mzdové náklady, odpisy dlouhodobého majetku a ostatní provozní náklady (Štohl, 2021; Scholleová, 2017).

Výsledek hospodaření udává, jak daná firma hospodaří s finančními prostředky. Jde o rozdíl mezi výnosy a náklady a představuje vlastní zdroj, který má účetní jednotka k dispozici. Podnik díky tomu zjistí, jestli vykazuje zisk nebo ztrátu. Následně může investovat vždy, pokud vytvořil zisk anebo se musí vypořádat se ztrátou (Scholleová, 2017; Štohl, 2021). Mezi naprosto nejdůležitějšími položkami ve výkazu zisku a ztráty se nacházejí například provozní výsledek hospodaření, finanční výsledek hospodaření, výsledek hospodaření před zdaněním, daň z příjmů a čistý zisk nebo ztráta (Štohl, 2021; Štohl, 2024).

Výsledek hospodaření dále říká, zda firma dosahuje svých určitých cílů a zda je schopna pokrýt všechny své náklady. Tudíž má firma dostatek prostředků pro další rozvoj. Společnosti mohou lépe rozhodovat o investicích, výplatě dividend či rezervě na horší časy, právě díky výsledku hospodaření (Štohl, 2021; Štohl, 2024). Výkaz zisku a ztráty hodnotí ziskovost společnosti a analyzuje struktury výnosů i nákladů. Slouží rovněž jako podklad pro manažerská rozhodnutí ohledně optimalizace nákladů, investičních záměrů a dalších strategických oblastí. Umožňuje interním a externím uživatelům získat celkový přehled o efektivním hospodaření dané firmy (Štohl, 2021; Štohl, 2024).

Zisk se dá rozdělit na nerozdělený zisk z minulých let a dále na zisk, jenž je výsledkem hospodaření z předchozího roku. Jedná se o zisk po zdanění, který je volně disponován. Jeho rozdělení musí vždy schválit řízení společnosti, valná hromada. Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení se objeví na začátku dalšího období jako vlastní zdroj (Solitea, a. s., 2021; Scholleová, 2017). Zisk firmě pomáhá plně krýt vlastní zdroje majetku účetní jednotky a ztráta jej znatelně snižuje. Řídící orgány se musí rozhodnout, jak s disponibilním ziskem naložit, a tedy, jak jej využít či jak uhradit ztrátu. Orgány společnosti musí brát v potaz jak krátkodobé, tak i dlouhodobé záměry podniku. Výsledek hospodaření se pak posuzuje i s finančními ukazateli, a to třeba s celkovou rentabilitou podniku a porovnává se též se strukturou cizího kapitálu (Štohl, 2021; Štohl, 2024).

Tabulka 2: Postup výpočtu disponibilního zisku

Daňový systém	Účetní systém
<p>Účetní hospodářský výsledek +/- náklady a výnosy nedaňové = Daňový základ Z daňového základu vypočteme daňovou povinnost (daň z příjmu)</p>	<p>Výnosy – náklady účetního období = = Účetní hospodářský výsledek</p>
	<p>Účetní hospodářský výsledek - daňová povinnost = Disponibilní zisk</p>

Zdroj: (uctovani.net, 2015)

2.3 Cash flow

Výkaz cash flow je v podstatě přehled o peněžních tocích, který lze nalézt v rámci účetní závěrky. Z časového hlediska je tedy nutné při plánování cash flow zohlednit rozdíl mezi faktickým pohybem peněžních prostředků a jeho vyjádřením ve finančních plánech podniku (Šístek, 2021). Podniky je mohou sestavovat, ale nutně nemusí. Význam spočívá v tom, že díky tomuto výkazu se zjišťují veškeré potřebné informace o finančním hospodaření účetní jednotky za dané období, a proto je jedním z nejdůležitějších výkazů. Zatímco výkaz zisku a ztráty se zaměřuje na účetní zisk, výkaz cash flow se soustředí na celkové skutečné peněžní toky (Scholleová, 2017; Čížinská, 2018). „Ve výkazu zisku a ztráty sice může společnost vykazovat zisky, avšak zároveň může být v platební neschopnosti.“ (Štohl, 2021) Poměřuje příjmy a výdaje firmy a zjišťuje dopady přírůstku nebo úbytku peněžních prostředků (Štohl, 2021).

Výkaz cash flow je rozdělen do tří hlavních částí, kterými jsou peněžní toky z provozní činnosti, z investiční činnosti a z finanční činnosti. Kladný cash flow znamená pro firmu, že generuje více peněz, než kolik jich utratí (Scholleová, 2017). Naopak, záporný cash flow ukazuje i na to, že podnik utrací více peněz, než kolik jich ve skutečnosti vydělává. Výkaz cash flow se může občas měnit, například ve změně strategie podnikání. Výkaz cash flow je velice důležitým nástrojem pro každého podnikatele, který se zajímá o finanční zdraví podniku a díky němu firma může lépe porozumět finanční situaci a popřípadě přijímat nutná nápravná opatření (Scholleová, 2017; Körmenyová, 2018).

Účetní výsledek hospodaření s výkazem cash flow spolu velmi souvisí, přičemž oba výkazy jsou pro účetní jednotku velmi důležitým faktorem pro rozhodování, jak mají nakládat se svými zdroji. Výkaz peněžních toků společnosti vcelku doplňuje účetní výsledek hospodaření tím, že ukazuje skutečný tok peněz, nikoliv pouze účetní zisky nebo ztráty jako výkaz zisku a ztráty (Körmendyová, 2018; Čížinská, 2018). Výkaz cash flow umožňuje zjistit, kde podniky získávají peníze, důvody nedostatku peněz a způsoby jejich použití, což výsledek hospodaření úplně neumí. Pro zajištění spolehlivosti cash flow jsou některá vstupní data a vypořádání časového a obsahového nesouladu důležitými faktory (Scholleová, 2017).

Pokud by se některé společnosti zabývali výkazy jako je cash flow, dalo by se ve většině případů předcházet zániku firmy, navíc by taková opatření mohla výrazně přispět k lepšímu hospodaření podniku. Zejména pro vlastníky firem a také manažery jsou informace z výkazu cash flow velice cenné. Ti je mohou využít pro účely řízení likvidity firmy. Nebo jsou užitečné třeba pro budoucí investory, banky, pojišťovny a dodavatele (Scholleová, 2017; Čížinská, 2018; Špička, 2017).

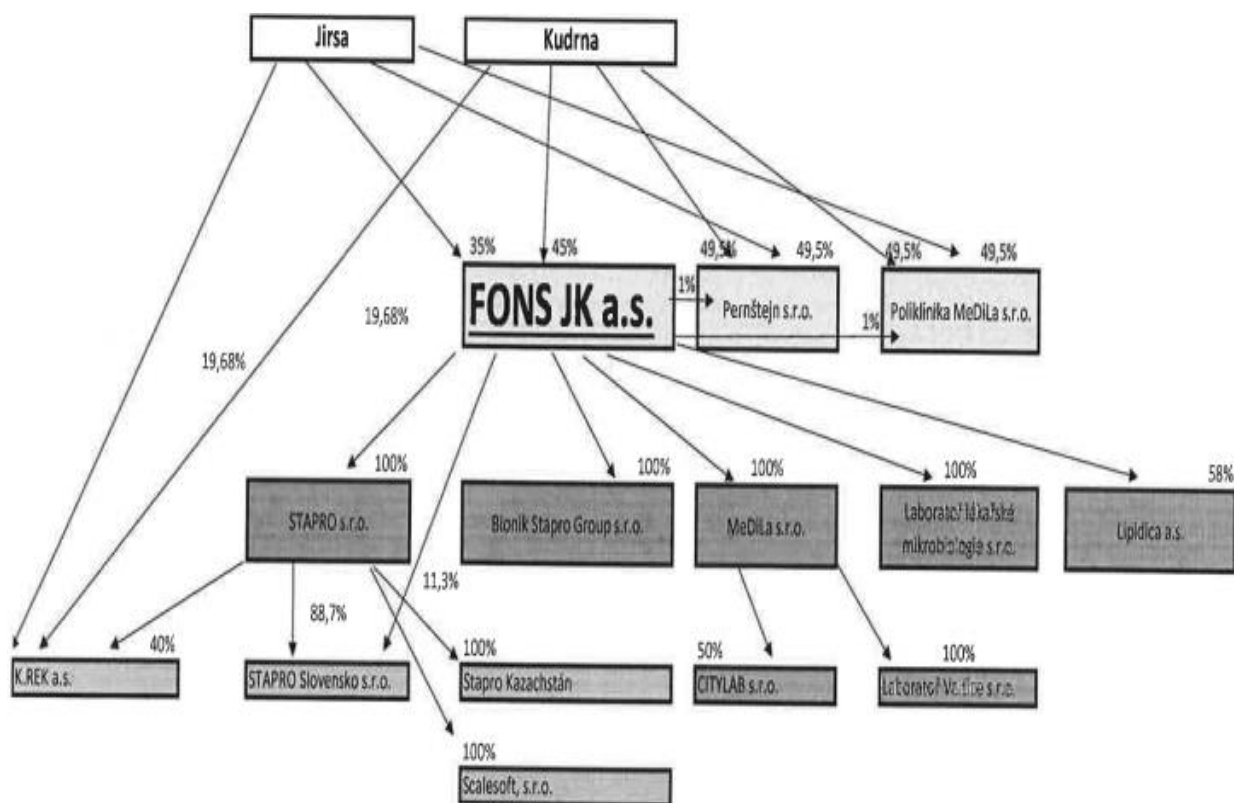


Obrázek 2: Souvislost mezi účetními výkazy cash flow, rozvahou a výkazu zisku a ztrát (finmag.cz, 2024)

3 Charakteristika mateřské společnosti FONS JK Group a. s.

Společnost FONS JK Group a. s. funguje v podstatě jako zastřešující organizace, která neustále dohlíží na své dceřiné společnosti a zajišťuje, aby byly spravovány efektivně a v souladu s firemními standardy. Tato společnost od června 2020 spravuje koncern, jehož součástí jsou BIONIK Stapro Group s. r. o., Laboratoř lékařské mikrobiologie s. r. o., MeDiLa spol. s r. o. a STAPRO s. r. o. (FONS JK Group, 2020). Ve všech čtyřech zmíněných dceřiných společnostech má mateřská společnost 100% podíl na základním kapitálu a má rozhodující vliv (FONS JK Group, 2024). Tímto krokem majitelé vytvořili silnou a stabilní holdingovou strukturu, která zajišťuje kontinuitu a profesionální správu ve firmách i silnou konkurenceschopnost na trhu. Správní rada daného holdingu má celkem pět členů, kterými jsou konkrétně Vojtěch Jirsa, Zdeněk Jirsa, Milan Kudrna, Leoš Raibr a nakonec Šárka Vondrová (Kudrnová). Samotné zapojení další generace zástupců vlastníků do řídicích struktur má za úkol stabilní rozvoj všech dotčených společností (FONS JK Group, 2024).

Tato holdingová struktura zajišťuje profesionální správu vlastnických práv a vede k dalšímu růstu a efektivitě v podnikání (FONS JK Group, 2020). Na rozdíl od firem Laboratoř lékařské mikrobiologie, s. r. o. a MeDiLa spol. s r. o. mají firmy BIONIK Stapro Group s. r. o. a STAPRO s. r. o. vsutku společnou minulost, neboť do roku 2013 byla firma BIONIK Stapro Group dceřinou společností firmy STAPRO. Laboratoř lékařské mikrobiologie, s. r. o. a MeDiLa spol. s r. o. byly až do sloučení koncernu oddělenými společnostmi (FONS JK Group, 2020).



Obrázek 3: Konsolidační pravidla skupiny FONS JK Group a. s. k 31. 12. 2023 (or.justice.cz, 2024)

3.1 Podnikatelské zaměření společnosti STAPRO s. r. o.

Firma STAPRO s. r. o., založená v roce 1990, se vypracovala na jednoho z klíčových hráčů v oblasti softwaru a služeb pro zdravotnictví ve střední Evropě. Specializuje se na tvorbu a následné zavádění informačních systémů pro nemocnice a všechna další zdravotnická zařízení. Mezi jejich produkty patří systémy pro přenos klinických a laboratorních informací, manažerské informační systémy, stravovací systémy a skladovou evidenci (STAPRO, 2024). Společnost nabízí veškerá kompletní řešení, jež zahrnují nejen samotné poskytování softwarů, ale i také doprovodné služby, jako je například dlouhodobá podpora a outsourcing zdravotnických informačních systémů. Dlouhodobě se soustředí na digitalizaci zdravotnictví a na bezpečné sdílení zdravotnické dokumentace mezi různými poskytovateli zdravotní péče (STAPRO, 2024).

Mezi jejich hlavní činnosti patří klinické, laboratorní, manažerské, stravovací systémy a také logistika skladů. Klinické informační systémy podporují lékaře a zdravotnický personál při správě dat pacientů v diagnostice a léčbě. Laboratorní informační systémy jsou navrženy pro správu laboratorních dat a procesů, včetně objednávek testů, sledování vzorků a výsledků

vzorků. Manažerské informační systémy poskytují nástroje k řízení a k analýze dat na úrovni managementu. Systémy pro správu skladů a logistiku slouží k zajištění všech zdravotnických materiálů a léků (STAPRO, 2024).

3.2 Podnikatelské zaměření společnosti BIONIK Stapro Group s. r. o.

Společnost BIONIK Stapro Group s. r. o. se zaměřuje na vývoj a výrobu inovativních zdravotnických technologií a zařízení. Její historie sahá až do 90. let, kdy byla založena s cílem přinášet tak pokročilé technologické řešení do oblasti zdravotnictví (BIONIK Stapro Group, 2024). Činnosti firmy se zaměřují hlavně na vývoj jak diagnostických, tak i terapeutických přístrojů, které jsou dále využívány v různých lékařských oborech. Společnost se specializuje na různé diagnostické metody a na určitá zařízení, která zlepšují kvalitu péče o pacienty. Mezi jejich produkty patří například přístroje pro monitorování virálních funkcí, diagnostické nástroje pro detekci různých onemocnění a další zdravotnické technologie (BIONIK Stapro Group, 2024).

Přístrojové vybavení, nástroje, pomůcky a implantáty pro chirurgické zákroky. Na to vše se v současné době zaměřuje firma BIONIK Stapro Group s. r. o. Hlavními produkty společnosti jsou chirurgické nástroje a endoskopické zařízení, jež jsou všeobecně nezbytné pro moderní chirurgické zákroky. Dalšími produkty jsou kostní implantáty a fixátory pro stabilizaci zlomenin a také i jiných ortopedických problémů, ultrazvukové přístroje, EKG přístroje a různá jiná monitorovací zařízení (BIONIK Stapro Group, 2024). Společnost rovněž nabízí svým zákazníkům servis i pravidelné údržby zdravotnické techniky podle platných předpisů pro zajištění dlouhodobé spolehlivosti a bezpečnosti zařízení. Mnohaleté působení v oboru zajišťuje firmě detailní znalost potřeb zdravotnických zařízení a poskytování vysoce kvalitních produktů a služeb. (BIONIK Stapro Group, 2024).

3.3 Společná charakteristika společností

Firmy STAPRO s. r. o. a BIONIK Stapro Group s. r. o. mají několik společných rysů, kterými jsou zejména historie a původ, podnikatelské zaměření, členství ve skupině FONS JK Group, inovace a rovněž technologie. Společnost BIONIK Stapro Group s. r. o. byla původně založena jako divize firmy STAPRO s. r. o. v roce 1990, tudíž oba podniky sdílejí veškeré společné kořeny a historii. Obě společnosti se zaměřují na zdravotnický sektor, a sice pro soukromý nebo veřejný sektor. Jejich trvalé členství v koncernu FONS JK Group jim umožňuje plně sdílet

zdroje a know-how (BIONIK Stapro Group, 2024; STAPRO, 2024; FONS JK Group, 2020). Firmy kladou velký důraz na inovaci a technologický pokrok ve zdravotnictví, což jim přináší několik výhod, jako je efektivita a úspory nákladů, rychlejší inovace, zvýšená kvalita, konkurenční výhoda, synergie a spolupráce, a nakonec lepší přístup k trhu (BIONIK Stapro Group, 2024; STAPRO, 2024). Společnosti mohou sdílet jak vývojové náklady, tak i zdroje, což vede k úsporám. Například vývoj jedné konkrétní technologie může být financován a využíván větším počtem firem, což snižuje celkové náklady. Sdílení technologií umožňuje o něco rychlejší implementaci nových řešení. Firmy mohou využívat již existující technologie a dále je přizpůsobit svým potřebám, což maximálně urychluje celý proces inovace. Společné využívání technologií vede k vyšší kvalitě produktů a služeb (BIONIK Stapro Group, 2024; STAPRO, 2024).

Firmy mezi sebou sdílejí nejlepší postupy a zkušenosti, což zlepšuje celkovou kvalitu a rozsah jejich nabídky. Společnosti sdílející inovace, mohou získat na trhu konkurenční výhodu. Společné technologie se implementují rychleji a efektivněji, čímž zvyšují jejich konkurenceschopnost a rovněž podporují spolupráci mezi firmami. To vede k synergickým efektům, kdy kombinování různých technologií a znalostí přináší lepší výsledky než samostatné úsilí. Podniky společně daleko lépe pronikají na nové trhy a oslovují širší zákaznickou základnu skrze sdílené technologie a inovace (BIONIK Stapro Group, 2024; STAPRO, 2024).

4 Finanční analýza společnosti STAPRO s. r. o.

Dceřiné společnosti představují klíčový prvek v rámci strategie růstu a diverzifikace podniků. Jejich existence umožňuje mateřské společnosti pronikat na nové trhy, specializovat se na specifické segmenty zákazníků a optimalizovat daňové a právní aspekty podnikání (Brabenec, 2022). Tato kapitola se zaměří na identifikaci vlivu dceřiné společnosti STAPRO s. r. o. na celkovou výkonnost a strategické směřování mateřské společnosti, a to prostřednictvím analýzy absolutních ukazatelů, poměrových ukazatelů, bilančních pravidel financování a bonitních a bankrotních modelů.

4.1 Analýza absolutních ukazatelů:

4.1.1 Analýza výkazu zisku a ztráty

Tržby:

- Tržby z prodeje výrobků a služeb = 552 014 000 Kč (běžné období), 508 126 000 Kč (minulé období)
- Tržby za prodej zboží = 26 507 000 Kč (běžné období), 10 827 000 Kč (minulé období)

Výkonová spotřeba:

- Náklady vynaložené na prodané zboží = 21 893 000 Kč (běžné období), 14 135 000 Kč (minulé období)
- Spotřeba materiálu a energie = 9 941 000 Kč (běžné období), 8 647 000 Kč (minulé období)
- Služby = 190 064 000 Kč (běžné období), 130 157 000 Kč (minulé období)

Osobní náklady:

- Mzdové náklady = 230 559 000 Kč (běžné období), 227 711 000 Kč (minulé období)
- Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady = 91 754 000 Kč (běžné období), 84 627 000 Kč (minulé období)

Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé = 14 059 000 Kč (běžné období), 13 807 000 Kč (minulé období)

Ostatní provozní výnosy:

- Tržby z prodaného dlouhodobého majetku = 21 874 000 Kč (běžné období), 2 704 000 Kč (minulé období)
- Tržby z prodaného materiálu = 66 000 Kč (běžné období), 2 019 000 Kč (minulé období)
- Jiné provozní výnosy = 21 206 000 Kč (běžné období), 14 000 Kč (minulé období)

Ostatní provozní náklady:

- Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku = 3 090 000 Kč (běžné období), 210 000 Kč (minulé období)
- Prodaný materiál = 181 000 Kč (běžné období), 2 213 000 Kč (minulé období)
- Daně a poplatky = 4 057 000 Kč (běžné období), 1 404 000 Kč (minulé období)

Provozní výsledek hospodaření = 47 206 000 Kč (běžné období), 44 292 000 Kč (minulé období)

Finanční výsledek hospodaření:

- Výnosové úroky a podobné výnosy = 2 557 000 Kč (běžné období), 1 521 000 Kč (minulé období)
- Nákladové úroky a podobné náklady = 1 823 000 Kč (běžné období), 1 521 000 Kč (minulé období)
- Ostatní finanční výnosy = 2 708 000 Kč (běžné období), 3 481 000 Kč (minulé období)
- Ostatní finanční náklady = 330 000 Kč (běžné období), 1 335 000 Kč (minulé období)
- Finanční výsledek hospodaření = 46 676 000 Kč (běžné období), 42 957 000 Kč (minulé období)

Výsledek hospodaření před zdaněním = 46 676 000 Kč (běžné období), 42 957 000 Kč (minulé období)

Daň z příjmů splatná = 8 396 000 Kč (běžné období), 7 429 000 Kč (minulé období)

Výsledek hospodaření po zdanění = 38 480 000 Kč (běžné období), 35 528 000 Kč (minulé období)

Čistý obrat za účetní období = 604 596 000 Kč (běžné období), 523 804 000 Kč (minulé období)

Pozitivním indikátorem růstu je, že tržby z prodeje výrobků a služeb vzrostly o 43 888 000 Kč. Tento nárůst tržeb ukazuje na vyšší poptávku po produktech a službách firmy.

Náklady na služby vzrostly o 59 907 000 Kč, což naznačují zvýšenou aktivitu nebo investice do služeb.

Mzdové a sociální náklady zůstaly poměrně dost neměnné. To jistě naznačuje, že firma si udržuje konzistentní úroveň zaměstnanosti a výdajů na zaměstnance, což je docela důležité pro onu dlouhodobou stabilitu.

Provozní výsledek hospodaření se navýšil o 2 914 000 Kč. Tento nárůst poukazuje na efektivní řízení provozních nákladů a na schopnost podniku generovat vyšší zisk ze své činnosti.

K přispívání celkové finanční stability společnosti poukazuje fakt, že finanční výsledek hospodaření se zvýšil o částku 3 719 000 Kč. Ten může být i nadále důsledkem lepšího řízení finančních nákladů a výnosů.

Čistý obrat za účetní období vzrostl o 80 792 000 Kč. To významně ukazuje na růst firmy a její schopnosti vytvářet větší příjmy z prodeje výrobků a služeb.

4.1.2 Analýza výkazu cash flow

Stav peněžních prostředků na začátku účetního období = 23 574 000 Kč (běžné období), 32 803 000 Kč (minulé období)

Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti:

- Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním = 46 876 000 Kč (běžné období), 42 957 000 Kč (minulé období)

- Úprava o nepeněžní operace = 11 457 000 Kč (běžné období), 9 693 000 Kč (minulé období)
- Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami = 58 333 000 Kč (běžné období), 52 650 000 Kč (minulé období)
- Čistý peněžní tok z provozní činnosti = 130 171 000 Kč (běžné období), -42 644 000 Kč (minulé období)

Peněžní toky z investiční činnosti:

- Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv = -84 804 000 Kč (běžné období), -10 243 000 Kč (minulé období)
- Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti = -84 136 000 Kč (běžné období), -8 224 000 Kč (minulé období)

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti = 62 471 000 Kč (běžné období), 41 639 000 Kč (minulé období)

Stav peněžních prostředků na konci období = 132 080 000 Kč (běžné období), 23 574 000 Kč (minulé období)

Na konci účetního období došlo k výraznému nárůstu peněžních prostředků, a to sice ke zvýšení z 23 574 000 Kč na částku 132 080 000 Kč. Tento konkrétní nárůst je určitým indikátorem zlepšení celkové likvidity společnosti.

Společnost vykázala pozitivní čistý peněžní tok z provozní činnosti ve výši 130 171 000 Kč, což přece jen svědčí o poměrně silné provozní výkonnosti a celkové schopnosti generovat hotovost.

Negativní peněžní tok z investiční činnosti -84 136 000 Kč udává, že společnost vynaložila značné prostředky na investici do stálých aktiv. Tyto investice mohou zahrnovat například nákup nového vybavení nebo technologie. Popřípadě mohou zahrnovat rozšíření kapacit.

Pozitivní peněžní tok z finanční činnosti ve výši 62 471 000 Kč může zahrnovat navýšení kapitálu anebo přijaté úvěry. Tento tok peněz z finanční činnosti podporuje růst a rozvoj společnosti.

4.2 Poměrová analýza společnosti:

4.2.1 Ukazatele likvidity

$$\text{Běžná likvidita} = 270\,765\,000 / 117\,567\,000 \sim 2,303$$

Podle vzorce (1) lze hodnotu 2,301 považovat za pozitivní, jelikož se pohybuje v doporučeném intervalu od 1,5 do 2,5. Pro podnik to znamená, že má o něco více oběžných aktiv, než činí jeho krátkodobé závazky, což naznačuje schopnost splácet včas své dluhy.

$$\text{Rychlá likvidita} = (270\,765\,000 - 1\,031\,000) / 117\,567\,000 \sim 2,29$$

Výsledná hodnota rychlé likvidity 2,29, viz vzorec (2), se nachází mimo doporučený interval od 1 do 1,5. Hodnota 2,29 může společnosti naznačovat, že má vysoký objem likvidních aktiv, a proto možná nevyužívá své zdroje efektivně.

$$\text{Okamžitá likvidita} = (0 + 132\,080\,000) / 117\,567\,000 \sim 1,123$$

Hodnota okamžité likvidity 1,123, podle vzorce (3), značí pro podnik, že je schopen okamžitě splatit všechny své krátkodobé závazky bez nutnosti prodeje jakýchkoli jiných aktiv. Nicméně tato vysoká výsledná hodnota se nachází mimo doporučený interval od 0,2 do 0,5, proto lze říct, že společnost nemusí využívat své zdroje tak efektivně.

4.2.2 Ukazatele zadluženosti

$$\text{Celková zadluženost} = 220\,684\,000 / 780\,104\,000 \sim 0,2829 = 28,29 \%$$

Nízká výsledná hodnota celkové zadluženosti, vypočtená podle vzorce (4), je příznivá a naznačuje, že firma je financována převážně vlastním kapitálem. To snižuje finanční riziko, díky malé závislosti na cizím kapitálu a zvyšuje finanční stabilitu podniku. Podnik vykazuje větší míru flexibilitu při financování svých aktiv a může o něco snadněji získat úvěry, a to díky větší důvěryhodnosti jak u investorů, tak i u bank.

$$\text{Ukazatel samofinancování} = 335\,651\,000 / 780\,104\,000 \sim 0,4303 = 43,03 \%$$

Vypočtená hodnota dle daného vzorce (5) ukazatele samofinancování 43,03 % lze považovat za pozitivní, protože to znamená, že firma je schopna financovat značnou část svých aktiv z vlastních zdrojů. Díky tomu se snižuje její závislost na cizím kapitálu a vždy se zvyšuje její finanční stabilita.

Finanční páka = $780\,104\,000 / 335\,651\,000 \sim 2,3242$

Výsledná hodnota finanční páky 2,3242, vypočtená podle vzorce (6) značí, že podnik má poměrně vysokou míru zadlužení. To znamená, že značná část z jeho aktiv je financována cizím kapitálem. Vysoká hodnota finanční páky může mít některé pozitivní i některé negativní dopady na společnost. Na jedné straně to může určitým způsobem zvýšit rentabilitu vlastního kapitálu (ROE), protože dluh může být pro firmu obecně levnějším zdrojem financování než samotný vlastní kapitál. Na druhé straně to ovšem zvyšuje finanční riziko, protože podnik pak musí splácet jistinu dluhu i s úroky.

Ziskový účinek finanční páky = $(46\,876\,000 / (46\,876\,000 + 1\,823\,000)) * 2,3242 \sim 2,2372$

kde:

I – nákladové úroky = 1 823 000 Kč

Hodnota 2,2372 při výpočtu podle vzorce (7) ziskového účinku finanční páky značí, že finanční páka působí pozitivně na ziskovost společnosti. Znamená to, že využití dluhu zvyšuje výnosnost vlastního kapitálu.

Úrokové krytí = $(46\,876\,000 + 1\,823\,000) / 1\,823\,000 \sim 26,7137$

Hodnota úrokového krytí 26,7137, který byla vypočtena dle vzorce (8), říká, že podnik je schopen pokrýt své úrokové náklady zisku 26,71krát. Tedy, že firma má velmi silné úrokové krytí. Tato obzvláště silná pozice naznačuje, že společnost má víc než dostatek finančních zdrojů na splácení svých dluhů.

Míra zadluženosti VK = $220\,684\,000 / 335\,651\,000 \sim 0,6575$

Výsledná hodnota, která činí 0,6575 a je vypočtená podle vzorce (9), naznačuje, že společnost vykazuje poměrně vysokou míru zadluženosti vlastního kapitálu. To znamená pro podnik, že velká část jeho aktiv je financována cizím kapitálem.

4.2.3 Ukazatele rentability

Ukazatel rentability celkových aktiv (ROA) = $(46\,876\,000 + 1\,823\,000) / 780\,104\,000$
 $\sim 0,0624 = 6,24 \%$

Výpočet podle vzorce (10) udává hodnotu 6,24 %, což znamená, že podnik generuje zhruba 6,24 korun zisku na každou korunu celkových aktiv.

Ukazatel rentability vlastního kapitálu (ROE) = $38\,480\,000 / 335\,651\,000 \sim 0,1146 = 11,46 \%$

Výsledek 1,8013 viz výpočetní vzorec (11) u ukazatele rentability vlastního kapitálu znamená, že firma vytváří přibližně 0,1146 koruny zisku na každou korunu investovanou společníky, přičemž 11,46 % je hodnota, kterou lze považovat za dobrou. Podnik je tedy schopen vytvářet poměrně vysoký zisk z veškerého investovaného kapitálu.

Ukazatel rentability celkových tržeb (ROS) = $38\,408\,000 / 604\,596\,000 \sim 0,0635 = 6,35 \%$

Výsledná hodnota 0,0635 při výpočtu podle vzorce (12) rentability tržeb značí pro společnost, že vytváří 0,0635 koruny zisku na každou korunu tržeb.

4.2.4 Ukazatele aktivity

Obrat celkových aktiv = $604\,596\,000 / 780\,104\,000 \sim 0,775$

Výsledek 0,775 viz početní vzorec (13) udává, že se celková aktiva obrátí během roku v tržbách 0,775krát. Tuto hodnotu 0,775 lze považovat za průměrnou.

Obrat zásob = $604\,596\,000 / 1\,031\,000 \sim 586,42$

Hodnota obratu zásob 586,42, vypočtená podle vzorce (14), je skutečně velmi vysoká a znamená, že společnost prodává své zásoby opravdu rychle. Vysoký obrat zásob naznačuje, že podnik je schopen efektivně prodávat své zboží a udržovat si nízké zásoby.

Doba obratu zásob = $1\,031\,000 / 604\,596\,000 / 360 \sim 0,6139 = 0,6139$ dní

Podle vzorce (15) byl vypočten výsledek 0,6139. Tato hodnota je relativně nízká a naznačuje to, že společnosti poměrně dlouho trvá, než prodá všechny své zásoby. Vzhledem k odvětví, kterým se firma zabývá, je možné danou hodnotu považovat za optimální.

Doba obratu pohledávek = $137\,654\,000 / 604\,596\,000 / 360 \sim 81,96 = 82$ dní

Výsledná hodnota, vypočtená viz vzorec (16), značí průměrnou dobu mezi fakturací za dodaný produkt a provedením úhrady faktury. Tato celkem krátká doba znamená, že firma má v pohledávkách méně vázaného kapitálu.

Obrat stálých aktiv = $604\,596\,000 / (131\,820\,000 + 166\,461\,000) \sim 2,0269$

Hodnota 2,0269, viz výpočetní vzorec (17), je považována za velice vysokou. To znamená, že společnost generuje tržby velmi efektivním způsobem pomocí svého stálého majetku. Podnik tedy vytváří zhruba 2,0269 koruny tržeb na každou korunu investovanou do dlouhodobého majetku.

4.3 Bilanční pravidla:

4.3.1 Zlaté bilanční pravidlo financování

Celková likvidita ve výši 2,3031, se nachází v doporučeném intervalu od 1,5 do 2,5, což znamená, že společnost má více oběžných aktiv, než činí krátkodobé závazky a je tak schopna splácet své dluhy.

Hodnota celková zadluženosti 28,29 % je nízká a naznačuje, že firma je financována převážně vlastním kapitálem a tím se snižuje její finanční riziko.

Ukazatel samofinancování s hodnotou 43,03 % zřetelně ukazuje, že firma je schopna financovat značnou část svých aktiv výhradně z vlastních zdrojů.

4.3.2 Zlaté pravidlo vyrovnání rizika

Hodnota finanční páky 2,3242 značí poměrně vysokou míru zadlužení, a to může zvyšovat výnosnost vlastního kapitálu.

Úrokové krytí v hodnotě 26,7137 znamená, že podnik je schopen pokrýt své úrokové náklady zisku 26,71krát, což dokazuje jeho silnou finanční pozici.

4.3.3 Zlaté pari pravidlo

Míra zadluženosti vlastního kapitálu s hodnotou 65,75 % znamená, že nemalá část aktiv je financována cizím kapitálem a kvůli tomu se může zvýšit finanční riziko.

4.3.4 Zlaté poměrové pravidlo

Rentabilita celkových aktiv (ROA) ve výši 6,24 % jasně ukazuje, že daný podnik vytváří 6,24 korun zisku na každou korunu celkových aktiv.

Hodnota rentabilita vlastního kapitálu (ROE) je 11,46 %, proto ji lze považovat za dobrou a také poukazuje na schopnost vytvářet relativně vysoký zisk z investovaného kapitálu.

4.4 Bonitní model:

4.4.1 Kralicekův Quick test

Finanční stabilita (R1) = $335\,651\,000 / 780\,104\,000 \sim 0,4303 = 43,03\%$

Tento ukazatel, vypočtený podle vzorce (18), vypovídá o kapitálové síle podniku. Hodnota je vyšší než 30 %, a proto ji můžeme považovat za výbornou a na hodnotící škále se nachází v bodě 1.

Doba splácení dluhu (R2) = $(220\,684\,000 - 0) / 130\,171\,000 \sim 1,6953 = 1,6953$ let

Tento ukazatel, viz početní vzorec (19), vypovídá o schopnosti podniku splácet své dluhy za méně než 3 roky a hodnotíme bodem 1.

Cash flow v tržbách (R3) = $130\,171\,000 / 604\,596\,000 \sim 0,2153 = 21,53\%$

Výsledná hodnota, vypočtená viz vzorec (20), je vyšší než 10 %. Díky tomu se nachází ve výborné pozici a hodnotíme bodem 1.

Rentabilita celkového kapitálu ROA (R4) = $(46\,876\,000 + 1\,823\,000) / 780\,104\,000 \sim 0,0624 = 6,24\%$

Tento ukazatel, viz výpočetní vzorec (21), vypovídá o efektivnosti využívání aktiv. Hodnota je nižší než 8 %, a proto se nachází ve špatné pozici a hodnotíme bodem 4.

Finanční stabilita = $(0,4303 + 1,6953) / 2 = 1,0628$, viz vzorec (22)

Výnosová situace = $(0,2153 + 0,0624) / 2 = 0,13885$, viz vzorec (23)

Výsledná hodnota = $1,0628 + 0,13885 = 1,20165$

Výsledek 1,20165, vypočtený dle vzorce (24), signalizuje velmi dobré finanční zdraví podniku. Tato hodnota naznačuje, že společnost má silnou kapitálovou strukturu, nízkou zadluženost, dobrou schopnost splácet své dluhy a vysokou rentabilitu tržeb a aktiv.

4.5 Bankrotní modely:

4.5.1 Altmanův model

$$Z = 1,2*(153\,198\,000 / 780\,104\,000) + 1,4*(38\,408\,000 / 780\,104\,000) + 3,3*((46\,876\,000 + 1\,823\,000) / 780\,104\,000) + 0,6*(335\,651\,000 / 220\,407\,000) + 1,0*(604\,596\,000 / 780\,104\,000) \\ \sim 2,2$$

$$\text{Pracovní kapitál} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky} = 270\,765\,000 - 117\,567\,000 \\ = 153\,198\,000, \text{ viz vzorec (26)}$$

Výsledná hodnota 2,2, vypočtená podle vzorce (25), se nachází v šedé zóně, která znamená, že společnost není ani jednoznačně považována za finančně stabilní, ani za vysoce rizikovou. Tato hodnota může naznačovat, že podnik může mít určité finanční slabiny, ale není v bezprostředním ohrožení bankrotu.

4.5.2 Kombinovaný model IN05

$$IN = 0,13*(780\,104\,000 / 220\,407\,000) + 0,04*((46\,876\,000 + 1\,823\,000) / 1\,823\,000) + \\ 3,97*((46\,876\,000 + 1\,823\,000) / 780\,104\,000) + 0,21*(604\,596\,000 / 780\,104\,000) + \\ 0,09*(270\,765\,000 / (117\,567\,000 + 0)) \sim 2,15$$

Výsledná hodnota 2,15, vypočtená viz vzorec (27), značí, že podnik vytváří vlastní hodnotu a nachází se tak v bezpečné zóně. Tato vysoká hodnota IN05 identifikuje finanční stabilitu a nízké riziko bankrotu.

5 Finanční analýza společnosti BIONIK Stapro Group s. r. o.

Tato kapitola se zaměřuje na důkladné zhodnocení finančního zdraví a výkonnosti společnosti BIONIK Stapro Group s. r. o. za rok 2023. V této části budou všechny vypočtené analýzy absolutních ukazatelů, poměrové ukazatele, bilanční pravidla financování, bonitní a bankrotní modely prezentovány a interpretovány.

5.1 Analýza absolutních ukazatelů:

5.1.1 Analýza výkazu zisku a ztráty

Tržby:

- Tržby za zboží = 57 788 000 Kč (běžné období), 55 207 000 Kč (minulé období)
- Tržby za služby = 10 741 000 Kč (běžné období), 9 125 000 Kč (minulé období)
- Tržby z prodeje dlouhodobého hmotného majetku = 92 000 Kč (běžné období), 0 Kč (minulé období)

Osobní náklady:

- Osobní náklady celkem = 12 769 000 Kč (běžné období), 11 717 000 Kč (minulé období)
- Mzdy, platy a ostatní osobní náklady = 9 090 000 Kč (běžné období), 8 636 000 Kč (minulé období)
- Sociální a zdravotní pojištění = 3 251 000 Kč (běžné období), 2 951 000 Kč (minulé období)
- Sociální náklady = 428 000 Kč (běžné období), 130 000 Kč (minulé období)

Výsledek hospodaření po zdanění: 4 241 000 Kč (běžné období), 2 723 000 Kč (minulé období)

Pozitivním indikátorem růstu společnosti je, že celkové tržby za zboží vzrostly až o 2 581 000 Kč. Tento nárůst tržeb svědčí o jisté zvýšené poptávce po produktech společnosti.

Tržby za služby vzrostly o 1 616 000 Kč, které naznačují zvýšenou poptávku po službách firmy.

Osobní náklady celkem vzrostly o 1 052 000 Kč, což naznačuje mírný nárůst výdajů na zaměstnance. Tento nárůst může souviset s větším počtem zaměstnanců, případně s růstem mezd.

Výsledek hospodaření po zdanění se navýšil oproti minulému období o 1 518 000 Kč. To může být důsledkem zvýšení tržeb, který byl způsobený například snížením nákladů nebo jiných změn v hospodaření firmy.

5.1.2 Analýza výkazu cash flow

Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti:

- Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním = 2 723 000 Kč
- Úprava o nepeněžní operace = 0 Kč
- Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu = 2 723 000 Kč
- Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu = 0 Kč
- Čistý peněžní tok z provozní činnosti = 2 723 000 Kč

Peněžní toky z investiční činnosti:

- Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv = 1 537 000 Kč
- Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti = -1 537 000 Kč

Peněžní toky z finanční činnosti:

- Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti = 0 Kč

Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci účetního období = 1 126 000 Kč

Společnost dosáhla pozitivního peněžního toku z provozní činnosti ve výši 2 723 000 Kč, nicméně vynaložila značné prostředky na investice do stálých aktiv ve výši 1 537 000 Kč, což vedlo k celkovému poklesu peněžních prostředků. Na konci účetního období měla společnost peněžní prostředky ve výši 1 126 000 Kč.

5.2 Poměrová analýza:

5.2.1 Ukazatele likvidity

$$\text{Běžná likvidita} = 52\,208\,000 / 7\,760\,000 \sim 6,7278$$

Výsledná hodnota 6,7278 je dle vzorce (1) poměrně dobrá, protože likvidita by měla být ideálně nad hodnotou 1, což hodnota 6,7278 jednoznačně splňuje. Nicméně tato vysoká hodnota nemusí být vždy dobrá a může být náznakem neefektivního využívání zdrojů.

$$\text{Rychlá likvidita} = (52\,208\,000 - 30\,061\,000) / 7\,760\,000 \sim 2,85$$

Hodnota 2,85, podle daného vzorce (2), je vysoká hodnota, jelikož se nachází nad doporučený interval. Může to naznačovat až velmi silnou likviditu, ovšem na druhou stranu firma nemusí plně své zdroje efektivně využívat.

$$\text{Okamžitá likvidita} = (0 + 9\,223\,000) / 7\,760\,000 \sim 1,188$$

Okamžitá likvidita s hodnotou 1,188, viz vzorec (3), říká, že společnost má dostatek likvidních aktiv pro případ nečekaných výdajů, ale je-li hodnota nad doporučený interval může to mít za následek neefektivní využívání zdrojů.

$$\text{Celková zadluženost} = 8\,096\,000 / 84\,616\,000 \sim 0,0956 = 9,56 \%$$

Hodnota 9,56 %, dle výpočetního vzorce (4), je vysoká. Míra zadluženosti by měla být nižší než 1, a hodnota 9,56 % to překračuje. Zadluženost nemusí být vždy sama o sobě špatná. Pokud je firma dostatečně schopna vytvářet určitou částku peněz k pokrytí svých úroků a splátek dluhu, může tímto způsobem zvýšit rentabilitu podniku.

$$\text{Ukazatel samofinancování} = 46\,858\,000 / 84\,616\,000 \sim 0,5537 = 55,37 \%$$

Hodnota 55,37 %, vypočtená dle vzorce (5), naznačuje, že společnost financuje přibližně 55,37 % svých aktiv vlastním kapitálem a zbytek 44,63 % cizím kapitálem. To dokazuje, že firma má střední úroveň samofinancování a také to, že společnost spoléhá jak na vlastní, tak na cizí zdroje financování.

Finanční páka = $84\,616\,000 / 46\,858\,000 \sim 1,8058$

Výsledná hodnota 1,8058, viz početní vzorec (6), ukazuje, že společnost využívá střední míru finanční páky. To znamená, že využívá kombinaci vlastního a cizího kapitálu.

Ziskový účinek finanční páky = $5\,473\,000 / (5\,473\,000 + 0) * 1,8058 = 1,8058$

Výsledná hodnota 1,8058, podle vzorce (7), naznačuje, že zisk na korunu vlastního kapitálu je vyšší než 1. Díky tomu firma zvyšuje ziskovost při využití cizího kapitálu.

Úrokové krytí = $(5\,473\,000 + 0) / 0 = 0$, viz vzorec (8)

Firma BIONIK nemá žádné nákladové úroky, to může znamenat, že společnost není zadlužená a že má dostatek hotovosti. Současně, to může znamenat, že podnik má omezený přístup k cizímu kapitálu.

Míra zadluženosti vlastního kapitálu = $8\,096\,000 / 46\,858\,000 \sim 0,1728 = 17,28 \%$

Hodnota 17,28 %, vypočtená dle vzorce (9), značí, že na každou korunu vlastního kapitálu připadá 0,1728 koruny cizího kapitálu společnosti. Cizí kapitál tvoří 17,28 % z vlastního kapitálu, proto lze výslednou hodnotu považovat za skutečně velmi nízkou úroveň zadluženosti. Financování společnosti tedy probíhá převážně vlastním kapitálem, což je obecně považováno za pozitivní z hlediska finanční stability.

5.2.2 Ukazatele rentability

Ukazatel rentability celkových aktiv (ROA) = $(5\,473\,000 + 0) / 84\,616\,000 \sim 0,06468 = 6,468 \%$

Výsledná hodnota 6,468 %, podle vzorce (10), značí, že společnost vytváří 6,468 % zisku z celkových aktiv. Tato střední hodnota 0,06468 říká, že na každou korunu aktiv firma generuje 0,06468 koruny zisku.

Ukazatel rentability vlastního kapitálu (ROE) = $4\,241\,000 / 46\,858\,000 \sim 0,0905 = 9,05 \%$

Hodnota 0,0905, viz výpočetní vzorec (11), znamená, že společnost vytváří 9,05 % zisku na každou korunu vlastního kapitálu. Tuto výslednou hodnotu lze považovat za dobrou, protože ukazuje, že firma je schopna efektivně využívat investovaný kapitál k vytváření zisku.

Ukazatel rentability celkových tržeb (ROS) = $4\,241\,000 / (57\,788\,000 + 10\,741\,000 + 92\,000)$
~ 0,0618 = 6,18 %

Hodnota 0,0618, dle početního vzorce (12), znamená, že společnost generuje 6,18 % zisku z každé koruny tržeb. Na každou korunu tržeb tedy společnost vydělává zhruba 0,0618 koruny zisku. Tato výsledná hodnota se dá považovat za průměrnou.

5.2.3 Ukazatele aktivity

Obrat celkových aktiv = $(57\,788\,000 + 10\,741\,000 + 92\,000) / 84\,616\,000$ ~ 0,811

Výsledek 0,811, vypočtený viz vzorec (13), lze považovat za průměrný a značí, že společnost vytváří 0,811 koruny tržeb na každou korunu aktiv.

Obrat zásob = $(57\,788\,000 + 10\,741\,000 + 92\,000) / 30\,061\,000$ ~ 2,283

Obrat zásob s hodnotou 2,283, viz vzorec (14), udává, že podnik v průměru prodá a nahradí své zásoby 2,283krát za rok. Tuto hodnotu lze považovat za dobrou a ukazuje, že společnost efektivně řídí své zásoby a minimalizuje náklady na skladování.

Doba obratu zásob = $30\,061\,000 / (57\,788\,000 + 10\,741\,000 + 92\,000) / 360$ ~ 0,00122

Výsledná hodnota 0,00122, podle vzorce (15), znamená, že společnost drží své zásoby v průměru 0,00122 roku. Tato velmi nízká doba naznačuje extrémně rychlý obrat zásob, to znamená, že firma prodává a nahrazuje své zásoby velmi rychle. Za možné příčiny této hodnoty lze považovat velmi vysokou poptávku po produktech, Just-in-time výrobu anebo efektivní řízení zásob.

Doba obratu pohledávek = $12\,924\,000 / (57\,788\,000 + 10\,741\,000 + 92\,000) / 360$ ~ 0,000523

Z hodnota 0,000523, dle výpočetního vzorce (16), plyne, že společnost inkasuje své pohledávky v průměru 0,000523 za rok, což lze považovat za velmi rychlý obrat pohledávek.

Obrat stálých aktiv = $(57\,788\,000 + 10\,741\,000 + 92\,000) / 32\,408\,000$ ~ 2,117

Výsledek 2,117, vypočtený podle vzorce (17), značí, že podnik vytváří 2,117 koruny tržeb na každou korunu stálých aktiv. Tato hodnota je obecně považována za dobrou a ukazuje, že společnost vcelku efektivně využívá svá dlouhodobá aktiva k vytváření nemalého zisku.

5.3 Bilanční pravidla:

5.3.1 Zlaté bilanční pravidlo financování

Celková likvidita s hodnotou 6,7278 je velmi dobrá, neboť likvidita by měla být ideálně nad hodnotou 1.

Nízká celková zadluženost ve výši 9,56 % jasně naznačuje, že společnost je financována v převážné míře vlastním kapitálem.

Ukazatel samofinancování ukazuje, že firma financuje přibližně 55,37 % svých aktiv vlastním kapitálem.

5.3.2 Zlaté pravidlo vyrovnaní rizika

Hodnota finanční páky 1,8058 ukazuje na střední míru, to znamená, že společnost běžně využívá kombinaci vlastního a cizího kapitálu.

Úrokové krytí v hodnotě 0 může značit, že firma není zadlužená, což ale může omezovat její růst.

5.3.3 Zlaté pari pravidlo

Míra zadluženosti vlastního kapitálu 17,28 % značí velmi nízkou úroveň zadluženosti, což je pozitivní z hlediska finanční stability společnosti.

5.3.4 Zlaté poměrové pravidlo

Rentabilita celkových aktiv (ROA) ve výši 6,468 % poukazuje, že podnik generuje 6,468 % zisku z celkových aktiv.

Hodnota rentability vlastního kapitálu (ROE) 9,05 % je považována za dobrou a dokazuje schopnost společnosti efektivně využívat investovaný kapitál k vytváření zisku.

5.4 Bonitní model:

5.4.1 Kralicekův Quick test

Finanční stabilita (R1) = $46\,858\,000 / 84\,616\,000 \sim 0,5538 = 55,38 \%$

Ukazatel finanční stability, vypočtený dle vzorce (18), vypovídá o kapitálové síle podniku. Hodnota je vyšší než 30 %, a proto ji lze považovat za výbornou a na hodnotící škále se nachází v bodě 1.

Doba splácení dluhu (R2) = $(8\,096\,000 - 0) / 6\,018\,000 \sim 1,3453 = 1,3453$ let

Cash flow = peněžní příjmy – peněžní výdaje = $68\,621\,000 - 62\,603\,000 = 6\,018\,000$

Tento ukazatel, viz vzorec (19), vypovídá o schopnosti firmy splácet své dluhy za méně než 3 roky a hodnotíme jej bodem 1.

Cash flow v tržbách (R3) = $6\,018\,000 / 68\,621\,000 \sim 0,0877 = 8,77 \%$

Výsledná hodnota, vypočtená podle vzorce (20), je vyšší než 8 %, a proto se nachází ve velmi dobré pozici a hodnotíme bodem 2.

Rentabilita celkového kapitálu ROA (R4) = $(5\,473\,000 + 0) / 84\,616\,000 \sim 0,06468 = 6,468 \%$

Tento ukazatel rentability celkového kapitálu, dle vzorce (21), vypovídá o efektivnosti využívání aktiv. Hodnota je nižší než 8 %, a tudíž se nachází ve špatné pozici a hodnotíme ji bodem 4.

Finanční stabilita = $(0,5538 + 1,3453) / 2 = 0,94955$, viz vzorec (22)

Výnosová situace = $(0,0877 + 0,06468) / 2 = 0,07619$, viz vzorec (23)

Výsledná hodnota = $0,94955 + 0,07619 = 1,02574$

Hodnota 1,02574, vypočtená podle vzorce (24), signalizuje, že podnik dosahuje pozitivních, velmi dobrých výsledků a že má dobré finanční zdraví.

5.5 Bankrotní modely:

5.5.1 Altmanův model

$$Z = 1,2 \cdot (44\,448\,000 / 84\,616\,000) + 1,4 \cdot (4\,241\,000 / 84\,616\,000) + 3,3 \cdot ((5\,473\,000 + 0) / 84\,616\,000) + 0,6 \cdot (46\,858\,000 / 8\,096\,000) + 1,0 \cdot (68\,621\,000 / 84\,616\,000) \sim 5,05$$

Pracovní kapitál = 52 208 000 – 7 760 000 = 44 448 000, viz vzorec (26)

Výsledná hodnota 5,05, vypočtená dle vzorce (25), značí, že firma má hodně dobré finanční zdraví. Toto vysoké Z-skóre indikuje nízké riziko bankrotu, a tak se díky tomu společnost nachází v bezpečné zóně.

5.5.2 Kombinovaný model IN05

$$IN = 0,13 \cdot (84\,616\,000 / 8\,096\,000) + 0,04 \cdot ((5\,473\,000 + 0) / 0) + 3,97 \cdot ((5\,473\,000 + 0) / 84\,616\,000) + 0,21 \cdot (68\,621\,000 / 84\,616\,000) + 0,09 \cdot (52\,208\,000 / (7\,760\,000 + 0)) \sim 2,4$$

Výsledná hodnota 2,4, podle vzorce (27) značí, že podnik tvoří hodnotu a nachází se proto v bezpečné zóně. Tato vysoká hodnota IN05 jednoznačně identifikuje finanční stabilitu firmy a nízké riziko bankrotu.

6 Zhodnocení a návrhy dceřiných firem STAPRO s. r. o. a BIONIK Stapro Group s. r. o.

Obě společnosti vykazují silnou finanční stabilitu a efektivní využití svých aktiv. Společnost STAPRO s. r. o. vykazuje vyšší míru zadlužení a zároveň vyšší ziskovost, než firma BIONIK Stapro Group s. r. o. Společnost BIONIK Stapro Group s. r. o. vykazuje velice nízkou zadluženost a současně vysokou likviditu. Oba podniky jsou finančně zcela zdravé a mají velice dobré předpoklady pro další růst na trhu. Na základě finanční analýzy společností STAPRO s. r. o. a BIONIK Stapro Group s. r. o. jsou na místě některá doporučení pro zlepšení.

STAPRO s. r. o. má výrazně více zaměstnanců oproti firmě BIONIK Stapro Group s. r. o., což může přispívat k vyšší efektivitě a ke schopnosti zvládat větší objem práce. Naopak, podnik BIONIK Stapro Group s. r. o. s menším počtem zaměstnanců může být flexibilnější a více efektivní v rámci řízení menších projektů, ale současně může mít omezené kapacity pro další růst bez dodatečných finančních zdrojů. V úvahu se musí brát i ten fakt, že společnost BIONIK Stapro Group s. r. o. dříve vlastně bývala dceřinou společností firmy STAPRO s. r. o., a proto je zcela logické, že nejsou dnes na stejné úrovni, ale i přesto se firmě BIONIK Stapro Group s. r. o. docela velmi dobře daří v jejím celkovém růstu.

Dá se celkově říct, že společnost STAPRO s. r. o. projevila velmi silnou finanční výkonnost za rok 2023, což se projevilo jak v samotné provozní činnosti, tak i v investičních aktivitách. Nárůst v tržbách, zvýšení výkonové spotřeby, stabilní osobní náklady, zvýšení u provozního a finančního výsledku hospodaření, a zvýšení čistého obrátu jsou klíčovými faktory, které svědčí o růstu a stabilitě společnosti. Dále podstatný nárůst peněžních prostředků na konci účetního období je pozitivním indikátorem finanční stability a schopnosti společnosti efektivně řídit své peněžní toky.

Společnost BIONIK Stapro Group s. r. o. vykazovala za rok 2023 stabilní finanční výkonnost. Růst tržeb za zboží a služby, mírný nárůst osobních nákladů a stabilní výsledek hospodaření po zdanění značí růst a stabilitu firmy. V roce 2023 firma BIONIK Stapro Group s. r. o. vykazovala zdravé peněžní toky z provozní činnosti. Významné investice do stálých aktiv naznačují zaměření se na další budoucí růst. Zatímco celková výše dluhu firmy STAPRO s. r. o. je nízká, její míra zadlužení vůči vlastnímu kapitálu je dost vysoká. Pro snížení finančního rizika se všeobecně doporučuje snížit závislost na cizím kapitálu. Obrat celkových aktiv je průměrný, a proto by společnost STAPRO s. r. o. měla aktivně hledat způsoby, jak navýšit efektivitu využití

svých aktiv, a to například investováním do modernizace stávajících technologií nebo optimalizací interních provozních procesů. I když jsou ukazatele rentability vcelku dobré u společnosti STAPRO s. r. o., existuje vždy prostor pro zlepšení. Firma by měla tedy hledat nové tržní příležitosti, zvyšovat efektivitu nákladů a zlepšovat marketingové strategie. Společnost BIONIK Stapro Group s. r. o. vykazuje velmi nízkou míru zadluženosti, což je pozitivní, ale zároveň může poněkud omezovat příležitost v růstu. Pro financování expanze nebo investic do nových projektů se doporučuje zvážit využití nějakého cizího kapitálu. Cash flow podnikového výkonu se jeví u firmy BIONIK Stapro Group s. r. o. na hranici dobré hodnoty. Společnost by měla o něco málo zlepšit řízení pohledávek a závazků, aby zvýšila dostupné finanční prostředky. Obrat celkových aktiv je průměrný a firma BIONIK Stapro Group s. r. o. by měla vyhledávat způsoby, jak zvýšit efektivitu při využití svých aktiv, a to například optimalizací u skladových zásob nebo zlepšením u prodejních strategií. Dále je rentabilita vlastního kapitálu i tržeb celkem dobrá, ale firma by měla hledat nové cesty, jak zvýšit ziskovost, a to zlepšením produktových nabídek a zvýšením efektivity nákladů.

Na základě provedené finanční analýzy dceřiných společností STAPRO s. r. o. a BIONIK Stapro Group s. r. o. lze formulovat určitá doporučení pro mateřský podnik FONS JK Group a. s. Pro dceřinou společnost STAPRO s. r. o. by bylo vhodné zaměřit se na snížení závislosti na cizím kapitálu a zvýšení efektivity využití aktiv, jako jsou například investice do modernizace technologií a zlepšení produktových nabídek nebo zlepšení marketingových strategií. Naopak, dceřiná společnost BIONIK Stapro Group s. r. o. by mohla využít alespoň svůj stabilní finanční základ k investicím do výzkumu a vývoje, které mohou přinést velmi nové inovativní produkty a služby pro posílení tržního postavení. V zásadě lze říct, že obě zmíněné společnosti, STAPRO s. r. o. a BIONIK Stapro Group s. r. o., vykazují poměrně silnou finanční stabilitu a efektivně hospodaří a využívají svá aktiva. Obě firmy mají dobré předpoklady pro další růst a rozvoj. Mateřská společnost FONS JK Group a. s. by měla i nadále efektivně řídit a koordinovat činnost obou dceřiných společností, a tím zajistit jejich dlouhodobý úspěch a růst.

ZÁVĚR

V této bakalářské práci byla hlavním cílem komplexní finanční analýza dvou dceřiných společností, STAPRO s. r. o. a BIONIK Stapro Group s. r. o., náležící pod mateřský podnik FONS JK Group a. s. Celkově bylo cílem posoudit a zhodnotit finanční zdraví a výkonnost těchto společností. V teoretické části této práce jsou vypracovány důležité pojmy a jsou zde též zpracovány literární podklady týkající se finanční analýzy podniku. Jsou zde obsaženy základní informace týkající se účetních výkazů, absolutních ukazatelů, poměrových ukazatelů, bilančních pravidel pro financování, bonitních a bankrotních modelů. Dále jsou zde charakterizovány i popsány podnikatelské záměry dceřiných společností, STARPO s. r. o. a BIONIK Stapro Group s. r. o. a mateřské společnosti FONS JK Group a. s.

V praktické části je zpracována samotná finanční analýza dceřiných společností, která poskytuje celkový pohled na jejich ekonomickou stránku. Tuto část tvoří výpočty absolutních ukazatelů, poměrových ukazatelů, bilančních pravidel financování a bonitních a bankrotních modelů. Tato finanční analýza zahrnuje rozbor výkazů zisku a ztráty a peněžních toků. Všechny výsledky jsou v závěru této bakalářské práce zcela náležitě zhodnoceny a okomentovány.

Z provedené finanční analýzy vyplývá, že firma STAPRO s. r. o. vykazuje silnou finanční stabilitu s celkovou likviditou v doporučeném intervalu, což naznačuje schopnost splácet krátkodobé závazky. Nízká celková míra zadluženosti a vysoká míra zadluženosti vlastního kapitálu ukazují vždy na efektivní využití cizího kapitálu k dosažení co nejvyššího zisku. Vysoká rentabilita vlastního kapitálu i tržeb svědčí o efektivním využití investovaného kapitálu. Průměrný obrat celkových aktiv a velmi vysoký obrat zásob naznačují efektivní řízení zásob.

Společnost BIONIK Stapro Group s. r. o. vykazuje skutečně velmi vysokou celkovou likviditu, což je pozitivní zprávou pro její finanční stabilitu. Velmi nízká celková zadluženost a poměrně nízká míra zadluženosti vlastního kapitálu svědčí o finanční stabilitě a schopnosti rychle reagovat na finanční potřeby. Ziskovost vlastního kapitálu a tržeb ukazuje na efektivní nakládání s investovaným kapitálem. Průměrný obrat celkových aktiv a dobrý obrat zásob naznačují efektivní řízení zásob.

Obě společnosti jsou finančně zcela zdravé a mají dobré předpoklady pro budoucí růst. Firmy STAPRO s. r. o. a BIONIK Stapro Group s. r. o. mají odlišnou velikost společností.

Nic to nemění na faktu, že oběma se velmi dobře daří a ani jednu nijak neomezuje v dalším růstu. Výsledky finanční analýzy jasně ukazují, že dceřiné společnosti STAPRO s. r. o. a BIONIK Stapro Group s. r. o. mají rozdílný, leč strategicky důležitý přínos pro mateřský podnik FONS JK Group a. s. Zatímco firma STAPRO s. r. o. generuje velkou část hlavního finančního přínosu, taktéž firma BIONIK Stapro Group s. r. o. přispívá k prosperitě a poskytuje mateřské společnosti diverzifikaci a určitou stabilitu. Pro jakýkoli dlouhodobý úspěch mateřského podniku je zcela klíčové, aby FONS JK Group a. s. efektivně řídil činnost obou dceřiných společností s ohledem na jejich specifické ekonomické stránky a strategické cíle.

POUŽITÁ LITERATURA

- [1] BRABENEC, Tomáš. *Finanční analýza obchodních korporací*. Jesenice: Ekopress, [2022]. ISBN 978-80-87865-85-9.
- [2] ČIŽINSKÁ, Romana. *Základy finančního řízení podniku. Prosperita firmy*. Praha: Grada Publishing, 2018. ISBN 978-80-271-0194-8.
- [3] 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.
- [4] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. aktualizované vydání. *Finance (Grada)*. Praha: Grada Publishing, 2021. ISBN 978-80-271-3124-2.
- [5] SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 3., aktualizované vydání. *Expert (Grada)*. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0413-0.
- [6] ŠPIČKA, Jindřich. *Finanční analýza organizace z pohledu zájmových skupin*. C.H. Beck pro praxi. V Praze: C.H. Beck, 2017. ISBN 978-80-7400-664-7.
- [7] ŠTOHL, Pavel a KLIČKA, Vladislav. *Maturitní okruhy z účetnictví 2024*. 17. upravené vydání. Znojmo: Ing. Pavel Štohl, 2024. ISBN 978-80-88221-91-3.
- [8] ŠTOHL, Pavel. *Učebnice účetnictví 2021–3. díl: pro střední školy a veřejnost*. Dvacáté druhé, upravené vydání. Znojmo: Ing. Pavel Štohl, 2021. ISBN 978-80-88221-52-4.
- [9] VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 2. aktualizované vydání. *Finance (Grada)*. Praha: Grada Publishing, 2020. ISBN 978-80-271-1701-7.

Další zdroje:

1. ŠÍSTEK, David. Řízení cash flow vybraného podniku. Online. Praha, 2021. [cit. 2024-10-20] Bakalářská práce. AMBIS vysoká škola, a. s. Katedra ekonomie a managementu. Ing. David Mareš, Ph.D., MBA. Dostupné z: https://is.ambis.cz/th/aa9r9/Rizeni_cash_flow_vybraneho_podniku_BP_Sistek_David_34840.pdf.
2. KÖRMENDYOVÁ, Monika. Analýza vztahu tvorby zisku a řízení cash flow. Online. Brno, 2018. [cit. 2024-10-21] Diplomová práce. Masarykova univerzita. Fakulta ekonomicko-správní. Ing. Viliam ZÁTHURECKÝ, MBA, Ph.D. Dostupné z: https://is.muni.cz/th/nytb5/Diplomova_prace__Analyza_vztahu_zisku_a_rizeni_cash_flow.pdf
3. FONSJKGROUP, © 2020-2024. *FONS JK Group a. s.* Online. Dostupné z: <https://fonsjkgroup.cz>. [cit. 2024-10-27]
4. STAPRO, © 2024. STAPRO, s. r. o. Online. Dostupné z: <https://www.stapro.cz/spolecnost/>. [cit. 2024-10-27]
5. BIONIK STAPRO GROUP s. r. o., © 2024. BIONIK má již více než dvacetiletou tradici. Online. Dostupné z: <https://bionik.cz/o-spolecnosti-bionik/>. [cit. 2024-10-27]
6. Solitea, a. s., © 2022-2024. *Výsledek hospodaření: jak účtovat ztrátu a zisk?* Online. Dostupné z: <https://money.cz/novinky-a-tipy/ucetnictvi-2/jak-uctovat-ztratu-i-zisk-z-vysledku-hospodareni/>. [cit. 2024-10-25]
7. PRŮDEK, Jakub, 2019. Poměrové ukazatele – aneb jak zjistit, která firma je na tom lépe. Online. Dostupné z: <https://www.uctovani.net/clanek.php?t=Pomerove-ukazatele-aneb-jak-zjistit-ktera-firma-je-na-tom-lepe&idc=375>. [cit. 2024-10-20]
8. Obrázek 1: Du Pont diagram, Masarykova univerzita, 2007. Online. Dostupné z: https://is.muni.cz/el/econ/podzim2007/PFFAAP/um/T-7_Pyramidova_analyza.pdf [cit. 2024-11-05]

9. Obrázek 2: Souvislost mezi účetními výkazy cash flow, rozvahou a výkazu zisku a ztrát, *Finanční ukazatele a jak s nimi pracovat. Odhalte problém dřív, než bude pozdě*, Alena Šafrová Drážilová, 27. 11. 2024. Online. Dostupné z: <https://www.finmag.cz/finance/464808-financni-ukazatele-a-jak-s-nimi-pracovat-odhalte-problem-driv-nez-bude-pozde>. [cit. 2025-03-28]
10. Obrázek 3: Konsolidační pravidla skupiny FONS JK Group a. s. k 31. 12. 2023, 2023. Online. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=83264618&subjektId=1075669&spis=1204623>. [cit. 2024-11-05]
11. Tabulka 1: Hodnotící škály a interpretace testu, © 2025. Online. Dostupné z: <https://slideplayer.cz/slide/11368664/> [cit. 2025-02-08]
12. Tabulka 2: Tabulka popisuje postup výpočtu disponibilního zisku, 2015. Online. Dostupné z: www.uctovani.net [cit. 2024-10-21]

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha A – Identifikace skupiny FONS JK Group a. s. k 31. 12. 2023

Příloha B – Rozvaha k 31. 12. 2023 podniku STAPRO s. r. o.

Příloha C – Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2023 podniku STAPRO s. r. o.

Příloha D – Přehled o peněžních tocích za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 podniku STAPRO s. r. o.

Příloha E – Rozvaha podniku BIONIK Stapro Group s. r. o. za rok 2023

Příloha F – Výkaz zisku a ztráty, druhové členění podniku BIONIK Stapro Group s. r. o. za rok 2023

Příloha G – Doplnující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty, vybrané údaje o zaměstnancích za rok 2022 a 2023

Příloha H – Doplnující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty, přehled o nejdůležitějších titulech přírůstků a úbytků dlouhodobého majetku za rok 2023

Příloha CH – Doplnující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty, daňové závazky za rok 2022 a 2023

Příloha I – Doplnující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty, závazky vyplývající ze sociálního a zdravotního pojištění za rok 2022 a 2023

Příloha J – Doplnující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty, výnosy z běžné činnosti za rok 2022 a 2023

PŘÍLOHA A: Identifikace skupiny FONS JK Group a. s. k 31. 12. 2023

IDENTIFIKACE SKUPINY

Mateřská společnost (konsolidující účetní jednotka):

Obchodní jméno: **FONS JK Group, a.s.**
IČ: 088 89 139
Sídlo: Pernštýnské nám. 51, 530 02 Pardubice
Informace o zápisu: Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeným Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl B, vložka 3706
Předmět podnikání: Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
Rozvahový den: 31.12.2023

Název a sídlo dceřiných podniků zahrnutých do konsolidačního celku:

Obchodní jméno **BIONIK Stapro Group s.r.o.**
IČ 020 406 38
Sídlo Pernštýnské nám. 51, 530 02 Pardubice

stupeň závislosti: rozhodující vliv
podíl (účást) mateřského podniku na základním kapitálu: 100 %

Obchodní jméno **Laboratoř lékařské mikrobiologie s.r.o.**
IČ 063 067 13
Sídlo Štrossova 1931, 530 03 Pardubice

stupeň závislosti: rozhodující vliv
podíl (účást) mateřského podniku na základním kapitálu: 100 %

Obchodní jméno **Laboratoř Valtice s.r.o.**
IČ 11893541
Sídlo Klášterní 1150, 691 42 Valtice

stupeň závislosti: rozhodující vliv
podíl (účást) mateřského podniku na základním kapitálu: 100 %

Obchodní jméno **Lipidica a.s.**
IČ 17115710
Sídlo Pernštýnské nám. 51, 530 02 Pardubice,

stupeň závislosti: rozhodující vliv
podíl (účást) mateřského podniku na základním kapitálu: 58 %

Obchodní jméno **MeDiLa spol. s r.o.**
IČ 632 17 767
Sídlo Štrossova 1931, 530 03 Pardubice

stupeň závislosti: rozhodující vliv
podíl (účást) mateřského podniku na základním kapitálu: 100%

Obchodní jméno **STAPRO s. r. o.**
IČ 135 83 531

Sídlo Pernštýnské nám. 51, 530 02 Pardubice

stupeň závislosti: rozhodující vliv

podíl (účást) mateřského podniku na základním kapitálu: 100%

Obchodní jméno **STAPRO SLOVENSKO s.r.o.**

IČ 31 710 549

Sídlo Hroncova 3, 040 01 Košice 1
Slovenská republika

stupeň závislosti: rozhodující vliv

podíl (účást) mateřského podniku na základním kapitálu: 11,3 % (přímý podíl), 88,7 % (nepřímý podíl)

Obchodní jméno **Scalesoft s.r.o.**

IČ 04664272

Sídlo Pod Krejčárkem 975/2, Žižkov, 130 00 Praha 3

stupeň závislosti: rozhodující vliv

podíl (účást) mateřského podniku na základním kapitálu: 100%

Obchodní jméno **K.REK a.s.**

IČ 27566871

Sídlo Pod Krejčárkem 975/2, Žižkov, 130 00 Praha 3

stupeň závislosti: rozhodující vliv

podíl (účást) mateřského podniku na základním kapitálu: 40 % (přímý podíl), 39,36 % (nepřímý podíl)

Velikost skupiny v souladu s §1c zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

Velikost střední skupina účetních jednotek

Zdroj: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=83264618&subjektId=1075669&spis=1204623>

PŘÍLOHA B: Rozvaha k 31. 12. 2023 podniku STAPRO s. r. o.

ROZVAHA

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2023
(v celých tisících Kč)
IČ: 13583531

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.
Sestaveno dne: 12.6.2024

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: Poskytování software

Spisová značka:

V likvidaci: Ne

Název a sídlo účetní jednotky
STAPRO s. r. o.
Pernštýnské náměstí 51
Pardubice
53002

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období	
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4	
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	760 104	223 789	556 335	426 623	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02	0	0	0	0	
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	509 339	223 789	285 570	196 000	
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	211 058	190 030	21 028	18 412	
1.	Nehmotné výsledky vývoje	05	14 413	14 413	0	0	
2.	Ocenitelná práva	06	198 075	177 122	20 953	18 262	
2.1.	Software	07	197 705	176 752	20 953	18 262	
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08	370	370	0	0	
3.	Goodwill	09	-1 430	-1 505	75	150	
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0	
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	0	
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0	
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	0	
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	131 820	33 739	98 081	11 851	
1.	Pozemky a stavby	15	86 292	367	85 925	117	
1.1.	Pozemky	16	5 330	0	5 330	0	
1.2.	Stavby	17	80 962	367	80 595	117	
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	43 554	33 372	10 182	10 601	
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0	
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	0	
4.1.	Pěstební práce a jiné dlouhodobé investice	21	0	0	0	0	
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0	
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0	0	0	
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	1 974	0	1 974	1 133	
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	0	
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	1 974	0	1 974	1 133	

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Míruvé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Neto 3	Neto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	27	166 461	0	166 461	165 737
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	41 566	0	41 566	36 624
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	30	82 762	0	82 762	85 508
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	42 133	0	42 133	43 605
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	270 765	0	270 765	230 623
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	1 031	0	1 031	316
1.	Materiál	39	0	0	0	0
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	0	0	0	0
3.	Výrobky a zboží	41	1 031	0	1 031	316
3.1.	Výrobky	42	0	0	0	0
3.2.	Zboží	43	1 031	0	1 031	316
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	0
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	137 654	0	137 654	206 733
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	973	0	973	1 909
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	0	0	0	0
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	973	0	973	1 909
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	0	0	0	0
5.1.	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	0	0	0	0
5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	57	127 718	0	127 718	195 844
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	126 831	0	126 831	175 943
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	228	0	228	223
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	659	0	659	19 478
4.1.	Pohledávky za společníky	62	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	0	0	0	22
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	659	0	659	1 786
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	0	0	0	0
4.6.	Jiné pohledávky	67	0	0	0	17 670
3.	Časové rozlišení aktiv	68	8 963	0	8 963	9 180
3.1.	Náklady příštích období	69	8 819	0	8 819	8 819
3.2.	Komplexní náklady příštích období	70	0	0	0	0
3.3.	Příjmy příštích období	71	144	0	144	361
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	72	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	132 080	0	132 080	23 574
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	52	0	52	208
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	132 028	0	132 028	23 366
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	0	0	0	0
1.	Náklady příštích období	79	0	0	0	0
2.	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	81	0	0	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	556 335	426 623
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	335 651	278 347
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	2 110	2 110
1.	Základní kapitál	04	2 110	2 110
2.	Vlastní podíly (-)	05	0	0
3.	Změny základního kapitálu	06	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07	84 654	65 829
1.	Ážio	08	0	0
2.	Kapitálové fondy	09	84 654	65 829
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	17 460	0
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11	77 894	76 528
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13	-10 700	-10 700
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	0	0
1.	Ostatní rezervní fondy	16	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	17	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	210 407	174 880
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	210 407	174 880
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	38 480	35 528
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22	0	0
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	220 684	148 278
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24	0	0
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	25	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	26	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	27	0	0
4.	Ostatní rezervy	28	0	0
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	220 684	148 278
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C.I.1. až C.I.9.)	30	62 472	0
1.	Vydané dluhopisy	31	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	32	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	33	0	0

Označení a	PASIVA b	Čísle řádku c	Stav v běžném účet. období	
			5	6
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	62 472	0
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	35	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	36	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	37	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	38	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	39	0	0
8.	Odložený daňový závazek	40	0	0
9.	Závazky - ostatní	41	0	0
9.1.	Závazky ke společníkům	42	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	43	0	0
9.3.	Jiné závazky	44	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	117 567	86 610
1.	Vydané dluhopisy	46	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	47	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	48	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	0	0
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	0	472
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	85 215	19 339
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	52	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	53	0	10 000
7.	Závazky - podstatný vliv	54	0	0
8.	Závazky ostatní	55	32 352	56 799
8.1.	Závazky ke společníkům	56	172	179
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	57	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	15 981	14 510
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	8 755	7 982
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	6 763	25 839
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	681	4 289
8.7.	Jiné závazky	62	0	4 000
C.III.	Časové rozlišení pasív (C.III.1. + C.III.2)	63	40 645	61 686
1.	Výdaje příštích období	64	40 037	59 642
2.	Výnosy příštích období	65	608	2 024
D.	Časové rozlišení pasív (D.1. + D.2.)	66	0	0
1.	Výdaje příštích období	67	0	0
2.	Výnosy příštích období	68	0	0

Podpisový záznam



Ing. Leoš Raibr
jednatel Společnosti

Vytisknout v programu FODR služba - www.fodr.cz

Zdroj: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=82087105&subjektId=98475&spis=609053>

PŘÍLOHA C: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2023 podniku STAPRO s. r. o.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni: 31.12.2023

(v celých tisících Kč)

IČ: 13583531

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 13.6.2024

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: Poskytování software

Spisová značka:

V likvidaci: Ne

Název a sídlo účetní jednotky

STAPRO s. r. o.

Pernštýnské náměstí 51

Pardubice

53002

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	předešlém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	552 014	508 128
II.	Tržby za prodej zboží	02	28 507	10 827
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	221 898	152 939
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	21 893	14 135
2.	Spotřeba materiálů a energie	05	9 941	8 647
3.	Služby	06	190 064	130 157
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	-8 171	-5 546
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	322 313	312 338
D.1.	Mzdové náklady	10	230 559	227 711
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	91 754	84 627
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	77 675	76 760
2.2.	Ostatní náklady	13	14 079	7 867
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	14 059	13 807
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	14 059	13 807
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	14 059	13 807
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasně	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	21 874	2 704
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	668	2 019
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	14
3.	Jiné provozní výnosy	23	21 206	671
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	3 090	3 827
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	181	0
2.	Prodaný materiál	26	0	210
3.	Daně a poplatky	27	-1 148	2 213
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
5.	Jiné provozní náklady	29	4 057	1 404
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	47 206	44 282

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31	1 200	600
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32	1 200	600
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35	0	28
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládaná osoba	36	0	28
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	2 557	1 521
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	2 557	1 521
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.)	43	1 823	1
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	1 823	1
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	444	0
K.	Ostatní finanční náklady	47	2 708	3 481
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-330	-1 335
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	46 878	42 957
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	8 396	7 429
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	7 460	9 365
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	936	-1 936
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	38 480	35 528
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	38 480	35 528
	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	604 596	523 804

Podpisový záznam


 Ing. Leoš Raibr
 jednatel Společnosti

PŘÍLOHA D: Přehled o peněžních tocích za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 podniku STAPRO s. r. o.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za období od 1.1.2023 do 31.12.2023

(v celých tisících Kč)

IČ: 13583531

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Název a sídlo účetní jednotky

STAPRO s. r. o.
Pernštýnské náměstí 51
Pardubice
53002

Sestaveno dne: 12.6.2024

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: Poskytování software

Označení a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		běžném 1	minulém 2
P.	Stav peněžních prostředků (PP) a ekvivalentů na začátku účetního období	23 574	32 803
PENĚŽNÍ TOKY Z HLAVNÍ VÝDĚLEČNĚ ČINNOSTI (PROVOZNÍ ČINNOST)			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	46 876	42 957
A.1.	Úprava o nepeněžní operace	11 457	9 693
A.1.1.	Odpsy stálých aktiv(+) a výj. zúst. ceny a díle umoř. opr. pol. k majetku	13 878	13 807
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv	0	0
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv, vyúčt. do výnosů -, do nákladů +	-487	-2 019
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku (-)	-1 200	-600
A.1.5.	Vyčíslení státního úroku (+), s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku a vyčíslení výnosové úroky (-)	-734	-1 495
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	0
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pr.kap.	58 333	52 650
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	77 364	-88 024
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-) au čas. rozlišení	88 143	-38 191
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-) pu čas. rozl.	9 936	-53 915
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	-715	2 082
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního maj. nespádající do PP a ekv.	0	0
A**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	135 697	-35 374
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodob. maj. (-)	-1 823	-28
A.4.	Přijaté úroky (+)	2 557	1 521
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky za minulé období (-)	-7 460	-9 365
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)	1 200	600
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	130 171	-42 644
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-84 804	-10 243
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	668	2 019
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-84 136	-8 224

Vytvářeno v programu: PŘÍLOHA D - vno - bezpodpisová

Označení a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		běžném 1	minulém 2
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ			
C.1.	Dopady změn dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků na PP a ekv.	62 471	61 639
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na PP a ekv.	0	-20 000
C.2.1.	Zvýšení PP a ekv. z titulu zvýšení základního kapitálu (RF) (+)	0	0
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)	0	-20 000
C.2.3.	Další vklady PP společníků a akcionářů	0	0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	0	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	0	0
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zapl. srážkové daně (-)	0	0
C***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	62 471	41 639
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	108 506	-9 229
R.	Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci období	132 080	23 574

Podpisový záznam



Ing. Leos Raibr
jednatel Společnosti

PŘÍLOHA E: Rozvaha podniku BIONIK Stapro Group s. r. o. za rok 2023

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2023
(v celých tisících Kč)
IČ: 02040638

Název a sídlo účetní jednotky
BIONIK Stapro Group s.r.o.
Pernštýnské nám. 51
Pardubice 2
53002

Sestaveno dne: 10.6.2024

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: nákup a prodej zboží

Spisová značka: C 32600

V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	84 616	29 662	54 954	55 363
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	32 408	29 563	2 845	3 492
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1, až B.I.5,2)	04	2 969	2 969	0	0
1.	Nehmotné výsledky vývoje	05	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	06	5	5	0	0
2.1.	Software	07	5	5	0	0
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08	0	0	0	0
3.	Goodwill	09	2 964	2 964	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1, až B.II.5,2)	14	29 439	26 594	2 845	3 492
1.	Pozemky a stavby	15	0	0	0	0
1.1.	Pozemky	16	0	0	0	0
1.2.	Stavby	17	0	0	0	0
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	29 439	26 594	2 845	2 414
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	0
4.1.	Pěstíelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	0	0	0	1 078
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	0	0	0	1 078

Označení a	AKTIVA b	Cisto řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	27	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	0	0	0	0
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	30	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	52 208	99	52 109	51 871
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	30 061	0	30 061	28 311
1.	Materiál	39	0	0	0	0
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	0	0	0	0
3.	Výrobky a zboží	41	28 461	0	28 461	28 204
3.1.	Výrobky	42	0	0	0	0
3.2.	Zboží	43	28 461	0	28 461	28 204
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	1 600	0	1 600	107
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	12 924	99	12 825	14 092
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	25	0	25	0
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	0	0	0	0
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	25	0	25	0
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	0	0	0	0
5.1.	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	0	0	0	0
5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	57	12 793	99	12 694	13 994
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	12 643	99	12 544	13 831
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	150	0	150	163
4.1.	Pohledávky za společníky	62	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	0	0	0	9
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	150	0	150	154
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	0	0	0	0
4.6.	Jiné pohledávky	67	0	0	0	0
3.	Časové rozlišení aktiv	68	106	0	106	98
3.1.	Náklady příštích období	69	12	0	12	98
3.2.	Komplexní náklady příštích období	70	0	0	0	0
3.3.	Příjmy příštích období	71	94	0	94	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	72	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	9 223	0	9 223	9 468
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	0	0	0	0
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	9 223	0	9 223	9 468
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	0	0	0	0
1.	Náklady příštích období	79	0	0	0	0
2.	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	81	0	0	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	54 954	55 363
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	46 858	42 616
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	200	200
1.	Základní kapitál	04	200	200
2.	Vlastní podíly (-)	05	0	0
3.	Změny základního kapitálu	06	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07	40 046	40 046
1.	Ážio	08	0	0
2.	Kapitálové fondy	09	40 046	40 046
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	13 700	13 700
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11	0	0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12	26 346	26 346
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	20	20
1.	Ostatní rezervní fondy	16	20	20
2.	Statutární a ostatní fondy	17	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	2 351	-373
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	2 351	-373
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	4 241	2 723
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22	0	0
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	8 096	12 747
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24	0	0
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	25	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	26	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	27	0	0
4.	Ostatní rezervy	28	0	0
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	8 096	12 747
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	0	67
1.	Vydané dluhopisy	31	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	32	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	33	0	0

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	0	0
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	35	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	36	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	37	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	38	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	39	0	0
8.	Odložený daňový závazek	40	0	67
9.	Závazky - ostatní	41	0	0
9.1.	Závazky ke společníkům	42	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	43	0	0
9.3.	Jiné závazky	44	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	7 760	12 587
1.	Vydané dluhopisy	46	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	47	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	48	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	0	0
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	3 625	3 740
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	52	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	53	1 978	6 929
7.	Závazky - podstatný vliv	54	0	0
8.	Závazky ostatní	55	2 157	1 918
8.1.	Závazky ke společníkům	56	0	0
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	57	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	713	835
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	433	523
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	957	491
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	54	69
8.7.	Jiné závazky	62	0	0
C.III.	Časové rozlišení pasiv (C.III.1. + C.III.2)	63	336	93
1.	Výdaje příštích období	64	336	93
2.	Výnosy příštích období	65	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	0	0
1.	Výdaje příštích období	67	0	0
2.	Výnosy příštích období	68	0	0

Podpisový záznam

Ing. Leoš Raibr Digitálně podepsal
Ing. Leoš Raibr
Datum: 2024.06.28
07:36:03 +02'00'

Zdroj:<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=82182595&subjektId=710017&spis=637030>

PŘÍLOHA F: Výkaz zisku a ztráty, druhové členění podniku BIONIK Stapro Group s. r. o. za rok 2023

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2023
(v celých tisících Kč)
IČ: 02040638

Název a sídlo účetní jednotky
BIONIK Stapro Group s.r.o.
Pernštýnské nám. 51
Pardubice 2
53002

Sestaveno dne: 10.6.2024

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: nákup a prodej zboží

Spisová značka: C 32600

V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	10 741	9 125
II.	Tržby za prodej zboží	02	57 788	55 207
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	49 204	47 964
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	40 703	39 790
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	2 894	3 633
3.	Služby	06	5 607	4 541
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	12 769	11 717
D.1.	Mzdové náklady	10	9 090	8 527
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	3 679	3 190
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	3 251	3 012
2.2.	Ostatní náklady	13	428	178
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	1 318	987
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	1 225	1 007
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	1 225	1 007
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	93	-20
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	245	32
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	92	0
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0
3.	Jiné provozní výnosy	23	153	32
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	312	179
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	44	0
2.	Prodaný materiál	26	0	0
3.	Daně a poplatky	27	22	18
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
5.	Jiné provozní náklady	29	246	161
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	5 171	3 517

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31	0	0
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35	0	0
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36	0	0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	387	0
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	387	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.)	43	0	19
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	0	19
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	545	693
K.	Ostatní finanční náklady	47	630	798
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	302	-124
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	5 473	3 393
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	1 232	670
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	1 324	623
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-92	47
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	4 241	2 723
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	4 241	2 723
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.:	56	69 706	65 057

Podpisový záznam

Ing. Leoš Raibr
 Digitálně podepsal
 Ing. Leoš Raibr
 Datum: 2024.06.28
 07:36:55 +02'00'

Zdroj: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=82182595&subjektId=710017&spis=637030>

PŘÍLOHA G: Doplňující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty, vybrané údaje o zaměstnancích za rok 2022 a 2023

VYBRANÉ ÚDAJE O ZAMĚSTNANCÍCH

	Průměrný počet za rok		Osobní náklady celkem (v tis. Kč)		Z toho náklady za rok 2023(v tis. Kč)		
	2023	2022	2023	2022	Mzdy, platy a ostatní osobní náklady	Sociální a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci celkem	12	11	12 769	11 717	9 090	3 251	428
Z toho řídící pracovníci	1	2	1 678	2 102	1 549	523	30

Zdroj:<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl->

[detail?dokument=82182595&subjektId=710017&spis=637030](https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=82182595&subjektId=710017&spis=637030)

PŘÍLOHA H: Doplnující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty, přehled o nejdůležitějších titulech přírůstků a úbytků dlouhodobého majetku za rok 2023

. Přehled o nejdůležitějších titulech přírůstků a úbytků DM

Položka dlouhodobého majetku	Přírůstky (v tis. Kč.)	Úbytky (v tis. Kč)
Software	0	0
Přístroje a zařízení	102	117
Dopravní prostředky	1 597	0
Drobné předměty do 40 000,- Kč	0	45

Zdroj:<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=82182595&subjektId=710017&spis=637030>

PŘÍLOHA CH: Doplnující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty, daňové závazky za rok 2022 a 2023

Daňové závazky: (závazky -, pohledávky +)

Druh daně	Zůstatky daňových závazků k 31.12.2023		Zůstatky daňových závazků k 31.12.2022	
	ve splatnosti	po splatnosti	ve splatnosti	po splatnosti
DPPO	-860	0	-339	0
DPH	-580	0	-702	0
Závislá činnost, srážková daň	-98	0	-152	0
Ostatní – silniční daň	0	0	8	0

Zdroj:<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=82182595&subjektId=710017&spis=637030>

PŘÍLOHA I: Doplnující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty, závazky vyplývající ze sociálního a zdravotního pojištění za rok 2022 a 2023

Závazky vyplývající ze sociálního a zdravotního pojištění:

Druh pojištění	Zůstatky závazků k 31.12.2023		Zůstatky závazků k 31.12.2022	
	ve splat- nosti	po splat- nosti	ve splat- nosti	po splat- nosti
OSSZ	303	0	365	0
Zdravotní pojištění	131	0	157	0

Zdroj:<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=82182595&subjektId=710017&spis=637030>

PŘÍLOHA J: Doplňující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty, výnosy z běžné činnosti za rok 2022 a 2023

VÝNOSY Z BĚŽNÉ ČINNOSTI (V TIS. KČ)

Hlavní činnost	Celkem 2022	Celkem 2023	Z toho		
			Tuzemsko	Zahraničí (EU)	Zahraničí (ostatní)
Tržby za zboží	55 207	57 788	43 216	14 572	0
Tržby za vlastní výrobky	0	0	0	0	0
Tržby za služby	9 125	10 741	2 636	8 061	44
Tržby z prodeje DHM	0	92	92	0	0
Tržby z prodeje materiálu	0	0	0	0	0

Výnosy resultují zejména z dodávek zdravotnických prostředků a chemikálií k jejich provozu, z dodávek ultrazvukových přístrojů, servisních činností.

Zdroj: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=82182595&subjektId=710017&spis=637030>