

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Diplomová práce

Finanční analýza vybraného podniku

Bc. Martin Crhonek

© 2023 ČZU v Praze

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Bc. Martin Crhonek

Podnikání a administrativa

Název práce

Finanční analýza vybraného podniku

Název anglicky

Financial analysis of selected business

Cíle práce

Zhodnocení finanční situace vybraného podniku pomocí účetních výkazů a příslušných ukazatelů elementárních a vyšších metod finanční analýzy a na základě zjištěných výsledků uvést vhodná doporučení pro budoucí vývoj podniku.

Metodika

Studium odborné literatury, internetových materiálů subjektů veřejného a soukromého sektoru, právních norem, finančních výkazů a závěrečných podnikových zpráv, databází MPO.

Komparace a analýza teoretických a reálných přístupů a dat, popř. použití vyšších statistických analýz/metod, metody finanční analýzy.

Rozhovory s odborníky z oboru.

Aplikace nastudovaných teoretických poznatků na reálné ukázce/příkladu.

Doporučený rozsah práce

60-80 stran

Klíčová slova

bankrotní a bonitní modely, finanční analýza, účetní výkazy, náklady, zisk

Doporučené zdroje informací

RŮČKOVÁ, P. – ROUBÍČKOVÁ, M. *Finanční management*. Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-4047-8.

SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6.

SYNEK, M. *Manažerská ekonomika*. Praha: Grada, 2007. ISBN 978-80-247-1992-4.

ŠTEKER, K. – OTRUSINOVÁ, M. *Jak číst účetní výkazy : základy českého účetnictví a výkaznictví*. Praha: Grada Publishing, 2021. ISBN 978-80-271-3184-6.

VOCHOZKA, M. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: Grada Publishing, 2020. ISBN 978-80-271-1701-7.

Předběžný termín obhajoby

2022/23 LS – PEF

Vedoucí práce

Ing. Zdeňka Gebeltová, Ph.D.

Garantující pracoviště

Katedra ekonomiky

Elektronicky schváleno dne 16. 6. 2022

prof. Ing. Miroslav Svatoš, CSc.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 27. 10. 2022

doc. Ing. Tomáš Šubrt, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 12. 03. 2023

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou diplomovou práci „Finanční analýza vybraného podniku“ jsem vypracoval samostatně pod vedením vedoucího diplomové práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu použitých zdrojů na konci práce. Jako autor uvedené diplomové práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne 31. března 2023

Poděkování

Rád bych touto cestou poděkoval vedoucí diplomové práce Ing. Zdeňce Gebeltové, Ph.D., za cenné připomínky a odbornou pomoc při zpracování diplomové práce. Zároveň děkuji své rodině za podporu a trpělivost v průběhu celého studia.

Finanční analýza vybraného podniku

Abstrakt

Cílem diplomové práce je zhodnocení finanční situace podniku Alza.cz a.s. za období let 2016-2020 na základě materiálů z veřejně dostupných zdrojů. Tohoto cíle bude dosaženo prostřednictvím vybraných metod finanční analýzy, jejichž výsledky budou posléze zhodnoceny a budou navržena vhodná doporučení k udržení či zlepšení finanční situace podniku.

Na základě použitých metod finanční analýzy bylo zjištěno, že společnost Alza.cz a.s. je vysoce zisková, kdy hodnot $ROA = 28,63\%$, $ROE = 11,37\%$. $ROS = 7,49\%$ dosáhla v roce 2020. Obecně se vyznačuje nízkou likviditou.

V rámci zadluženosti je společnost značně riziková pro případné věřitele, kdy v roce 2020 koeficient věřitelského rizika činil $77,57\%$. Krátkodobá zadluženost převyšuje dlouhodobou zadluženost, kdy v roce 2020 běžná zadluženost činila $71,90\%$.

Čistý pracovní kapitál společnosti Alza.cz a.s. v čase rostl, kdy v roce 2020 činil $1\,906\,126$ tis. Kč. Na zvyšování čistého pracovního kapitálu má nejvyšší vliv zvyšování zásob a nejméně peněžní prostředky.

Současné hodnoty ukazatelů ČPPF a ČPP dosahovaly v letech 2016 až 2020 záporných hodnot, kdy v roce 2020 činil ČPPF $10\,585\,553$ tis. Kč a ČPP $-6\,030\,773$ tis. Kč.

Na závěr byly navrženy způsoby zlepšení v oblasti likvidity, rentability a zadluženosti.

Klíčová slova: bankrotní a bonitní modely, finanční analýza, účetní výkazy, náklady, zisk

Financial analysis of the selected enterprise

Abstract

The aim of the graduation paper is the evaluation of the financial situation of the company Alza.cz, a.s. in the period 2016-2020 based on the information available from communally accessible sources. This is done through chosen methods of financial analysis whose results are later assessed and suitable recommendations for improvement, or at least keeping of the financial health of the company, are presented.

Based on the chosen methods of financial analysis it is concluded that the company Alza.cz, a.s. is highly profitable. In 2020 the company return on assets (ROA) equalled 28,63 % , return on equity (ROE) equalled 11,37 % , and return on sales (ROS) equalled 7,49 % . Overall, Alza.cz, a.s. has low liquidity.

In terms of indebtedness, the company is rather risky for potential creditors. In 2020 the coefficient of creditor risk was 77,57 % . Short term indebtedness is higher than long term indebtedness, when in the years described the common indebtedness reached 71,90 % .

The net working capital of Alza.cz, a.s. was growing in time, in 2020 it equalled 1.906 126 billion Czech crowns. Increasing number of reserves had the strongest influence upon increasing the net working capital, cash flow had the lowest influence.

At the same time, indicators of net receivables and net cash resources were negative between 2016 and 2020. Net receivables amounted to 10.585 553 billion Czech crowns in 2020, while net cash resources were negative: - 6.030 773 billion Czech crowns.

In conclusion, methods of improvement in the area of liquidity, profitability and indebtedness were proposed.

Key words: bankruptcy and creditworthy models, financial analysis, financial report, costs, profits.

Obsah

1 Úvod.....	10
2 Cíl práce a metodika	11
2.1 Cíl práce	11
2.2 Metodika	11
3 Teoretická východiska	23
3.1 Finanční analýza.....	23
3.1.1 Charakteristika a účel finanční analýzy	23
3.2 Zdroje finanční analýzy.....	24
3.2.1 Rozvaha	24
3.2.2 Výkaz zisku a ztráty.....	28
3.2.3 Přehled o peněžních tocích	28
3.3 Absolutní ukazatele.....	29
3.3.1 Horizontální analýza	29
3.3.2 Vertikální analýza	29
3.4 Poměrová analýza	30
3.4.1 Ukazatele rentability	30
3.4.2 Ukazatele likvidity	32
3.4.3 Ukazatele zadluženosti	34
3.4.4 Ukazatele aktivity	36
3.4.5 Ukazatele na bázi cash-flow	38
3.5 Analýza rozdílových ukazatelů	39
3.5.1 Čistý pracovní kapitál	39
3.5.2 Čisté pohotové prostředky	41
3.5.3 Čistý peněžní majetek	42
3.6 Souhrnné ukazatele hodnocení.....	42
3.6.1 Ekonomická přidaná hodnota	42
3.6.2 Du Pontův rozklad vlastního kapitálu.....	44
3.6.3 Bankrotní modely	45
3.6.4 Bonitní modely	49
3.7 Mezipodnikové srovnání.....	50
3.7.1 Spider analýza.....	50
4 Vlastní práce	52
4.1 Charakteristika podniku	52
4.2 Charakteristika konkurenčního podniku	52
4.3 Horizontální a vertikální analýza rozvahy	53

4.3.1	Analýza výkazu zisku a ztrát	58
4.4	Bilanční pravidla	61
4.4.1	Zlaté bilanční pravidlo	61
4.4.2	Zlaté pravidlo vyrovnání rizik	61
4.4.3	Zlaté poměrové pravidlo	62
4.5	Analýza poměrových ukazatelů	62
4.5.1	Ukazatelé rentability	62
4.5.2	Ukazatelé likvidity	71
4.5.3	Ukazatelé zadluženosti	79
4.5.4	Ukazatelé aktivity	94
4.5.5	Ukazatelé na bázi cash flow.....	102
4.6	Analýza rozdílových ukazatelů	111
4.6.1	Analýza čistého pracovního kapitálu	111
4.6.2	Analýza čistě peněžně pohledávkově peněžního fondu a čistých peněžních prostředků	113
4.7	Souhrnné indexy hodnocení	114
4.7.1	Du Pontův rozklad vlastního kapitálu.....	114
4.7.2	Bankrotní modely	115
4.7.3	Bonitní modely	119
4.8	Mezipodnikové srovnání	123
4.8.1	Spider analýza	123
5	Závěr a diskuze.....	125
6	Doporučení.....	127
7	Seznam použitých zdrojů	128
8	Seznam obrázků, tabulek	131
8.1	Seznam obrázků	131
8.2	Seznam tabulek	132
9	Přílohy.....	135

1 Úvod

Prostřednictvím finanční analýzy je umožněno zjištění mnoha důležitých informací o situaci podniku v minulých letech a zároveň slouží k prognóze budoucího vývoje a stanovení cílů; proto lze soudit, že finanční analýza patří mezi nezbytné činnosti podniku. Zároveň je možno podotknout, že hodnocení finančního hospodaření je součástí firemního řízení již mnoho desítek let.

Podle Vochozky (2021) je možné nalézt nejstarší stopy analýzy finančních výkazů ke konci devatenáctého století, kdy se Amerika začala dosahovat vyspělosti průmyslu. V této době bylo řízení podniků převedeno z podnikatelských schopností na profesionálního manažera a finanční sektor se stal převládající silou v Americe. Obě změny byly příčinou analýzy účetní závěrky, ve vývojových směrech poměrové analýzy se významně překrývaly účely věřitele a manažerské účely. V 90. letech 20. století bylo vyvinuto několik poměrů. Během této doby byla vyvinuta praxe srovnání oběžných aktiv účetní jednotky a jejich krátkodobých závazků, což je vztahem, který se stal známým jako current ratio a měl na analýzu finančních výkazů významnější a dlouhodobější dopad než jakýkoliv jiný poměr.

Posléze došlo k několika událostem, jako byl vývoj celkem velké řady poměrů a také došlo k objevování kritérií absolutního poměru, jako například současné poměrové kritérium 2:1. Finanční analýzu podniku považují za nesmírně důležitou, obzvláště v současné turbulentní době, kdy každým rokem podniky vykazují jiné výsledky; tudíž podnik, který byl minulý rok dobrý, může být v současné době špatný a naopak.

V důsledku těchto změn je umožněno hovořit o tom, že finanční analýza je důležitá pro zvolení té správné strategie řízení podniku, obecně ke stanovení cílů s ohledem na finanční výkonnost podniku. Těchto cílů může být právě několik, například dosažení zisku, být konkurenceschopným na trhu, hospodárněji nakládat se zásobami, či jinak vylepšit činnosti v podniku.

2 Cíl práce a metodika

2.1 Cíl práce

Hlavním cílem diplomové práce je posouzení finanční situace společnosti Alza.cz a.s. prostřednictvím účetních výkazů a příslušných ukazatelů za období 2016 – 2020.

Díličními cíli této práce jsou:

- zhodnocení finanční situace v porovnání s konkurenčním podnikem Internet Mall a.s. na základě poměrových ukazatelů;
- výpočet rozdílových ukazatelů;
- výpočet bonitních a bankrotních modelů;
- dle zjištění výsledků navrhnout vhodná doporučení, která povedou k udržení případně zlepšení finanční situace podniku.

2.2 Metodika

V analytické části této práce bude nejdříve charakterizován analyzovaný podnik Alza.cz a.s. spolu s konkurenčním podnikem Internet Mall a.s.. Následně bude provedena horizontální a vertikální analýza, posléze vybraná bilanční pravidla. Následovat bude analýza poměrových ukazatelů, kdy výsledné hodnoty poměrových ukazatelů společností Alza.cz a.s. budou porovnávány s hodnotami společnosti Internet Mall a.s.. Poměrové ukazatele budou následně doplněny rozdílovými ukazateli společnosti Alza.cz a.s.; po vyhodnocení absolutních ukazatelů bude následovat pozice společnosti Alza.cz a.s. z hlediska bonity a bankrotu. V závěru analytické práce bude provedeno souhrnné mezipodnikové zhodnocení prostřednictvím spider analýzy.

Pro výpočty bude využito následujících vzorců:

Horizontální analýza

Pro relativní vyjádření : $změna\ v\ \% = \frac{Běžné\ období - Předchozí\ období}{Předchozí\ období} * 100$ /1/

Pro absolutní vyjádření: $změna = Běžné\ období - Předchozí\ období$ /2/

Zdroj: Sedláček (2011) a Scholleová (2017)

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

$$ROE = \frac{EAT}{VK} * 100 \quad /3/$$

kde EAT = Výsledek hospodaření po zdanění, VK = Vlastní kapitál.

Tímto ukazatelem je měřena výnosnost vlastního kapitálu, vloženým akcionáři či vlastníky podniku. Je jím vyjadřováno kolik čistého zisku připadá na 1 Kč vlastního kapitálu. Za pozitivní je považován růst ukazatele v čase (Růčková, 2021).

Rentabilita aktiv (ROA)

$$ROA = \frac{EBIT}{A} * 100 \quad /4/$$

kde EBIT = Provozní výsledek hospodaření (řádek 30 ve výkazu zisku a ztráty), A = Celková aktiva (Sedláček, 2011).

Tímto ukazatelem je vyjadřována hrubá produkční síla podniku bez ohledu na financování. Za pozitivní je považován růst ukazatele v čase (Sedláček, 2011).

Rentabilita tržeb (ROS)

$$ROS = \frac{EBIT}{Tržby} * 100 \quad /5/$$

kde EBIT = Provozní výsledek hospodaření (řádek 30 ve výkazu zisku a ztráty), Tržby = Tržby = Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + Tržby za prodej za zboží (Vochozka, 2020).

Tímto ukazatelem je vyjadřována míra produkce zisku z 1 Kč tržeb. Za pozitivní je považován růst ukazatele v čase (Hobza a kol., 2015).

Nákladovost

$$Nákladovost = 1 - ROS \quad /6/$$

Zdroj: Růčková a Roubíčková (2012)

Čím nižší je hodnota tohoto ukazatele, tím lepších hospodářských výsledků je dosahováno. Neboť 1 Kč tržeb byla vytvořena s menšími náklady. Za pozitivní je považován pokles hodnot ukazatele v čase (Hobza a kol., 2015).

Rentabilita investovaného kapitálu (ROCE)

$$ROCE = \frac{EBIT}{Vlastní kapitál + Rezervy + Dlouhodobé závazky} * 100 \quad /7/$$

kde EBIT = Provozní výsledek hospodaření (řádek 30 ve výkazu zisku a ztráty).

Zdroj: Pavelková a kol. (2017)

Tímto ukazatelem je měřen efekt, tj. kolik korun provozního hospodářského výsledku před zdaněním podnik dosáhl z jedné koruny investované akcionáři a věřiteli. Za pozitivní je považován růst hodnoty ukazatele v čase (Kislingerová a kol., 2005).

Okamžitá likvidita

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Peněžní prostředky}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad /8/$$

Zdroj: Růčková (2021)

Pro okamžitou likviditu platí v prostředí České republiky doporučená hodnota v rozmezí 0,2–0,6 (Růčková, 2021).

Pohotová likvidita

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad /9/$$

Zdroj: Růčková (2021)

Jako doporučený interval hodnoty tohoto ukazatele bývá uveden interval 1–1,5 (Růčková, 2021).

Běžná likvidita

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad /10/$$

Zdroj: Růčková (2021)

Je jí zobrazeno pokrytí oběžných aktiv krátkodobých závazků, případně kolika jednotkami oběžných aktiv je kryta jedna jednotka krátkodobých závazků.

Koeficient věřitelského rizika

$$\text{Koeficient věřitelského rizika} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Celková aktiva}} \quad /11/$$

V literatuře je uváděna hodnota do 30 % považována za nízkou, 30–50 % za průměrnou, 50–70 % za vysokou a nad 70 % za rizikovou (Hobza a kol., 2015).

Kvóta vlastního kapitálu

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu} = \frac{\text{Vlasstní kapitál}}{\text{Celková aktiva}} \quad /12/$$

Podle Sedláčka (2011) je doplňkovým ukazatelem k celkové zadluženosti a je jím vyjadřována finanční nezávislost podniku.

Finanční páka

$$\text{Finanční páka} = \frac{\text{Celková aktiva}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad /13/$$

Podle Nývltové a Mariniče (2010) je ukazatelem, kterým je vyjadřována participace zdrojů v důsledku adekvátního zadlužení na zvýšení celkové výnosnosti vlastního kapitálu.

Úrokové krytí

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{Nákladové úroky}} \quad /14/$$

Zdroj: Sedláček (2011)

V zahraničí je za doporučenou hodnotu označován pětinasobek, avšak v podmínkách České republiky je zpravidla využívána hodnota osminásobku (Růčková, 2021).

Dlouhodobá zadluženost

$$\text{Dlouhodobá zadluženost} = \frac{\text{Dlouhodobé závazky} + \text{Rezervy}}{\text{Celková aktiva}} \quad /15/$$

Zdroj: Sedláček (2011)

Podle Sedláčka (2011) je dlouhodobou zadlužeností (long debt ratio) vyjadřována část aktiv podniku, která je financována dlouhodobými dluhy.

Běžná zadluženost

$$\text{Běžná zadluženost} = \frac{\text{Krátkodobé cizí zdroje}}{\text{Celková aktiva}} \quad /16/$$

Zdroj: Sedláček (2011)

Běžná zadluženost je považována za ukazatel, kterým je poměřován krátkodobý cizí kapitál s celkovými aktivy (Sedláček, 2011).

Dlouhodobé krytí aktiv

$$\text{Dlouhodobé krytí aktiv} = \frac{\text{Dlouhodobé zdroje}}{\text{Celková aktiva}} \quad /17/$$

Zdroj: Sedláček (2011)

Dlouhodobé krytí stálých aktiv dlouhodobými zdroji

$$\text{Dlouhodobé krytí stálých aktiv} = \frac{\text{Dlouhodobé zdroje}}{\text{Stálá aktiva}} \quad /18/$$

Zdroj: Sedláček (2011)

Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem

$$\text{Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem} = \frac{VK}{\text{Stálá aktiva}} \quad /19/$$

Zdroj: Sedláček (2011)

Obrat aktiv

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Celková aktiva}} \quad /20/$$

Zdroj: Růčková (2021) Pavelková a kol. (2017)

kde Tržby = Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + Tržby za prodej za zboží.

Za minimální doporučovanou hodnotu je uváděna hodnota rovná 1, avšak hodnota je ovlivňována i příslušností k odvětví. Nízká hodnota tohoto ukazatele indikuje neúměrnou majetkovou vybavenost podniku a jeho neefektivní využití (Knápková a kol., 2017).

Doba obratu aktiv

$$Doba\ obratu\ aktiv = \frac{Celková\ aktiva}{Tržby} * 360 \quad /21/$$

Zdroj: Růčková (2021) Pavelková a kol. (2017)

kde Tržby = Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + Tržby za prodej za zboží

Obrat zásob

$$Obrat\ zásob = \frac{Tržby}{Zásoby} \quad /22/$$

Zdroj: Růčková (2021) Pavelková a kol. (2017)

kde Tržby = Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + Tržby za prodej za zboží.

Je jím vyjadřováno jak jsou podnikem nakupovány, vyráběny a prodávány zásoby (Robinson, 2015).

Doba obratu zásob

$$Doba\ obratu\ zásob = \frac{Zásoby}{Tržby} * 360 \quad /23/$$

Zdroj: Růčková (2021) Pavelková a kol. (2017)

Tímto ukazatelem je udávána doba, po kterou jsou oběžná aktiva vázána ve formě zásob. Čím je vyšší hodnota ukazatele obratu zásob, který je vypočítán jako podíl tržeb a zásob, a kratší hodnota ukazatele doby obratu zásob, tím je situace považována za lepší (Růčková, 2021).

Doba obratu pohledávek

$$Doba\ obratu\ pohledávek = \frac{Pohledávky}{Tržby} * 360 \quad /24/$$

Zdroj: Růčková (2021) Pavelková a kol. (2017)

kde Tržby = Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + Tržby za prodej za zboží.

Výsledkem je počet dnů, během nichž je inkaso peněz za každodenní tržby zadrženo v pohledávkách (Sedláček, 2011).

Doba obratu závazků

$$Doba\ obratu\ závazků = \frac{Závazky}{Tržby} * 360 \quad /25/$$

Zdroj: Růčková (2021) Pavelková a kol. (2017)

kde Tržby = Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + Tržby za prodej za zboží.

Dobou obratu závazků je udáváno, jak dlouho je podnikem odkládána platba faktur svým dodavatelům (Sedláček, 2011).

Rentabilita tržeb na bázi cash flow

$$Rentabilita\ tržeb\ na\ bázi\ cash\ flow = \frac{Cash\ flow\ z\ provozní\ činnosti}{Tržby} \quad /26/$$

Zdroj: Sedláček (2011)

kde Tržby = Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + Tržby za prodej za zboží.

Je ukazatelem, kterým je vyjadřována finanční výnosnost podniku. Poklesem tohoto ukazatele je indikováno zvýšení objemu výnosů nebo snížení vnitřního potenciálu podniku (Sedláček, 2011).

Rentabilita obratu na bázi cash flow

$$Rentabilita\ obratu\ na\ bázi\ cash\ flow = \frac{Cash\ flow\ z\ provozní\ činnosti}{Obrat} \quad /27/$$

Zdroj: Sedláček (2011)

Jedná se o obdobu ukazatele rentability tržeb na bázi cash flow, nicméně obratem jsou zde představovány příjmy z běžné činnosti podniku (Sedláček, 2011).

Rentabilita celkového kapitálu na bázi cash flow

$$Rentabilita\ celkového\ kapitálu\ na\ bázi\ cash\ flow \quad /28/ \\ = \frac{CF\ z\ provozní\ činnosti}{Aktiva}$$

Zdroj: Sedláček (2011)

Je ukazatelem, kterým je poměřován cash flow před uplatněním finančních nákladů k celkovému kapitálu podniku (Sedláček, 2011).

Rentabilita vlastního kapitálu na bázi cash flow

$$Rentabilita\ vlastního\ kapitálu\ na\ bázi\ cash\ flow \quad /29/ \\ = \frac{CF\ z\ provozní\ činnosti}{Vlastní\ kapitál}$$

Zdroj: Sedláček (2011)

Je doplňkem ukazatele ROE, avšak není ovlivněn odpisy a tvorbou dlouhodobých rezerv (Sedláček, 2011).

Stupeň oddlužení

$$\text{Stupeň oddlužení} = \frac{\text{CF z provozní činnosti}}{\text{Cizí kapitál}} \quad /30/$$

Zdroj: Sedláček (2011)

Je to ukazatel, který vypovídá o schopnosti vyrovnávat vzniklé závazky z vlastní finanční síly (Sedláček, 2011).

Úrokové krytí na bázi cash flow

$$\text{Úrokové krytí na bázi cash flow} = \frac{\text{CF z provozní činnosti}}{\text{Nákladové úroky}} \quad /31/$$

Zdroj: Sedláček (2011)

Je vypočteno jako podíl cash flow z provozní činnosti a placených úroků. Je jím vyjadřováno krytí úroku pomocí cash flow (Sedláček, 2011).

Likvidita z CF

$$\text{Likvidita z CF} = \frac{\text{CF z provozní činnosti}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad /32/$$

Zdroj: Sedláček (2011)

V případě, že je hodnota ukazatele vyšší než 1, pak je podnikem generováno dostatek hotovosti z provozní činnosti na pokrytí krátkodobých závazků. V případě hodnoty ukazatele menšího než 1 je signalizována existence vyššího rizika neschopnosti splácet krátkodobé závazky (Sedláček, 2011).

Čistý pracovní kapitál

$$\begin{aligned} \text{Čistý pracovní kapitál} & \quad /33/ \\ & = (\text{Oběžná aktiva} - \text{Dlouhodobé pohledávky} \\ & \quad - \text{Finanční majetek}) - \text{Krátkodobé závazky} \end{aligned}$$

Zdroj: Nývltová a Marinič (2017)

Čistý peněžně pohledávkový fond

$$\begin{aligned} \text{Čistý peněžně pohledávkový fond} & \quad /34/ \\ & = OA - \text{Krátkodobé závazky} - \text{Zásoby} \end{aligned}$$

Zdroj: Kubičková (2015)

Čisté pohotové prostředky

$$\begin{aligned} \text{Čisté pohotové prostředky} & \quad /35/ \\ & = \text{Peněžní prostředky} - \text{Krátkodobé závazky} \end{aligned}$$

Zdroj: Knápková (2017)

Logaritmický rozklad ROE

Celková absolutní změna ukazatele ROE:

$$\Delta ROE = ROE2 - ROE1 \quad /36/$$

Změna ROE v důsledku vývoje A:

Zde $A2/A1$ je indexem daňového břemene. Daňové břemeno je vypočteno jako podíl výsledku hospodaření po zdanění a před zdaněním.

$$\Delta ROE(A) = \frac{\ln\left(\frac{A2}{A1}\right)}{\ln\left(\frac{ROE2}{ROE1}\right)} * \Delta ROE \quad /37/$$

Změna ROE v důsledku vývoje B:

Zde $B2/B1$ je indexem ROA. ROA je vypočteno jako podíl Provozního výsledku hospodaření a aktiv.

$$\Delta ROE(B) = \frac{\ln\left(\frac{B2}{B1}\right)}{\ln\left(\frac{ROE2}{ROE1}\right)} * \Delta ROE \quad /38/$$

Změna ROE v důsledku vývoje C:

Zde $C2/C1$ je indexem složené finanční páky. Složená finanční páka je vypočtena jako součin úrokového břemene a finanční páky.

$$\Delta ROE(C) = \frac{\ln\left(\frac{C2}{C1}\right)}{\ln\left(\frac{ROE2}{ROE1}\right)} * \Delta ROE \quad /39/$$

Zdroj: Kislingerová (2008)

Altmanův model pro společnosti působících na rozvíjených trzích

Využití tohoto modelu je vhodnější pro prostředí České republiky, vzhledem k tomu, že v něm není kladen takový důraz na kapitálový trh (Růčková, 2021).

$$Z = 6,56 * X1 + 3,26 * X2 + 6,72 * X3 + 1,05 * X4 \quad /40/$$

$$X1 = \frac{\text{Čistý pracovní kapitál}}{\text{Aktiva}} \quad /41/$$

$$X2 = \frac{\text{Nerozdělený zisk}}{\text{Aktiva}} \quad /42/$$

$$X3 = \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva}} \quad /43/$$

$$X4 = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Cizí kapitál}} \quad /44/$$

Zdroj: Růčková (2021)

Tabulka 1 - Altmanův model (interpretace)

Výsledná hodnota	Interpretace
$\langle 2,99 ; \infty \rangle$	Bonitní podnik
$\langle 1,81 ; 2,99 \rangle$	Šedá zóna – Bonitní/bankrotní podnik
$\langle -\infty ; 1,81 \rangle$	Bankrotní podnik

Zdroj: Vochozka a Váchal (2013)

Tafflerův index – modifikovaný

$$T2 = 0,53 * \frac{\text{Zisk}}{\text{Krátkodobé závazky}} + 0,13 * \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Cizí kapitál}} + 0,18 * \frac{\text{Krátkodobé závazky}}{\text{Aktiva}} + 0,16 * \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}} \quad /45/$$

Zdroj: Vochozka (2020)

V případě, že je výsledek nižší než 0,2, jedná se o velkou pravděpodobnost bankrotu a naopak v případě, že je výsledek větší než 0,3, jedná se o malou pravděpodobnost bankrotu (Růčková,2021).

Index IN01

Index IN 01 je podle Růčkové (2021) ukazatelem, kterým jsou spojovány Indexy IN 95 a 99 a navíc je jím zohledněna snaha o sledování tvorby ekonomické přidané hodnoty.

$$IN01 = 0,13 * \frac{\text{Aktiva}}{\text{Cizí zdroje}} + 0,04 * \frac{\text{Zisk}}{\text{Nákladové úroky}} + 3,92 * \frac{\text{Zisk}}{\text{Aktiva}} + 0,21 * \frac{\text{Výnosy}}{\text{Aktiva}} + 0,09 * \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}} \quad /46/$$

Zdroj: Vochozka (2020)

V případě, že je hodnota tohoto ukazatele větší než 1,77, pak se uvádí, že podnik tvoří hodnotu. V případě, že je tento ukazatel menší než 0,75, je tím indikováno směřování

podniku k bankrotu. V případě, že je hodnota indexu mezi 0,75 a 1,77, je dosaženo šedé zóny a v tom případě podnik netvoří hodnotu, avšak ani nebankrotuje (Růčková, 2021).

Index IN05

$$IN05 = 0,13 * \frac{Aktiva}{Cizí zdroje} + 0,04 * \frac{Zisk}{Nakládací úroky} + 3,97 * \frac{Zisk}{Aktiva} \quad /47/$$

$$+ 0,21 * \frac{Výnosy}{Aktiva} + 0,09 * \frac{Oběžná aktiva}{Kr. cizí kapitál}$$

Zdroj: Vochozka (2020)

Šedá zóna je zde v intervalu od 0,9 do 1,6. Pod šedou zónou je interval výsledků bankrotních podniků a nad ní se nachází interval bonitních podniků.

Kralickův Quick test

Jde o model, kterým je poskytována rychlá možnost s poměrně dobrou vypovídající schopností klasifikovat analyzovanou firmu (Sedláček, 2011). První dvě rovnice hodnotí finanční stabilitu firmy, druhé dvě rovnice hodnotí výnosovou situaci firmy (Růčková, 2009).

$$R1 = \frac{Vlastní kapitál}{Aktiva celkem} \quad /48/$$

$$R2 = \frac{Cizí zdroje - peněžní prostředky}{provozní cash flow} \quad /49/$$

$$R3 = \frac{EBIT}{Aktiva} \quad /50/$$

$$R4 = \frac{Provozní cash flow}{Výkony} \quad /51/$$

Zdroj: Růčková (2021)

Po výpočtu rovnic jsou výsledkům přiřazeny body dle níže uvedené tabulky:

Obrázek 1 - Bodování Kralickův test

	0 bodů	1 bod	2 body	3 body	4 body
R1	< 0	0-0,1	0,1-0,2	0,2-0,3	> 0,3
R2	< 3	3-5	5-12	12-30	> 30
R3	< 0	0-0,08	0,08-0,12	0,12-0,15	> 0,15
R4	< 0	0-0,05	0,05-0,08	0,08-0,1	> 0,1

Zdroj: Růčková (2008)

Výsledná interpretace značí, že pokud se hodnoty vyskytují nad úrovní 3, je firma prezentována jako bonitní firma. V případě hodnot v intervalu (1;3) je signalizována šedá zóna a následně hodnoty menší než 1 prezentují potíže ve finančním hospodaření firmy (Růčková, 2008).

Bilanční analýza I

$$\text{Ukazatel stability } S = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Stálá aktiva}} \quad /52/$$

$$\text{Ukazatel likvidity } L = \frac{(\text{finanční majetek} + \text{krát. pohledávky})}{2,17 * \text{krátkodobé dluhy}} \quad /53/$$

$$\text{Ukazatel akvity } A = \frac{\text{Výkony}}{2 * \text{pasiv celkem}} \quad /54/$$

$$\text{Ukazatel rentability } R = \frac{8x \text{ EAT}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad /55/$$

$$\text{Celkový ukazatel } C = \frac{2 * S + 4 * L + 1 * a + 5 * r}{12} \quad /56/$$

V případě, že jeho hodnota v čase roste, je vývoj považován za pozitivní a v případě, že klesá, je vývoj považován za negativní. Celkový ukazatel za celý systém je definovaný jako vážený průměr hodnot, které jsou dosaženy u celkových ukazatelů jednotlivých skupin. V případě, že je hodnota celkového ukazatele větší než 1, je systém považován za dobrý, hodnoty mezi 0,5 a 1 jsou chápány jako rozumné a v případě hodnot pod 0,5 je to chápáno jako špatný stav (Růčková, 2021).

Index bonity

$$Bi = 1,5 * xi1 + 0,08 * xi2 + 10 * xi3 + 5 * xi4 + 0,3 * xi5 + 0,1 * xi6 \quad /57/$$

$$x1 = \frac{\text{cash flow}}{\text{cizí zdroje}} \quad /58/$$

$$x2 = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{cizí zdroje}} \quad /59/$$

$$x3 = \frac{\text{zisk před zdaněním}}{\text{celková aktiva}} \quad /60/$$

$$x4 = \frac{\text{zisk před zdaněním}}{\text{celkové výkony}} \quad /61/$$

$$x5 = \frac{\text{zásoby}}{\text{celkové výkony}} \quad /62/$$

$$x6 = \frac{\text{celkové výkony}}{\text{celková aktiva}} \quad /63/$$

Podle Vochozky a Váchala (2013) jsou tímto indexem podniky rozdělovány na bonitní a bankrotní, kdy mezní hodnotou je hodnota 0. Zápornými hodnotami výsledku je

naznačováno, že se jedná o podnik ohrožený bankrotem a naopak bonitní podniky jsou označovány kladnými hodnotami.

Spider analýza

Spider graf je využíván k tzv. spider analýze, která je považována za paralelní ukazatelovou soustavu dovedenou do grafické podoby prostředním grafu. V této soustavě jsou obsaženy čtyři skupiny ukazatelů, z nichž v první se nalézají ukazatele rentability, ve druhé jsou likvidity, ve třetí struktury finančních zdrojů a ve čtvrté jsou struktury majetku (Synek a kol., 2009).

Tabulka 2 - Kvadranty spider grafu

Kvadrant A - rentabilita	Kvadrant B - likvidita
A1 - rentabilita vlastního kapitálu	B1 - ukazatel krytí cizích zdrojů
A2 - rentabilita tržeb	B2 - peněžní likvidita
A3 - rentabilita vloženého kapitálu	B3 - pohotová likvidita
A4 - rentabilita aktiv	B4 - běžná likvidita
Kvadrant C - struktura kapitálu	Kvadrant D - aktivita
C1 - ukazatel zadluženosti	D1 - obrat celkových aktiv
C2 - ukazatel běžné zadluženosti	D2 - doba obratu krátkodobých závazků
C3 - ukazatel krytí stálých aktiv	D3 - doba obratu pohledávek
C4 - ukazatel úrokového krytí	D4 - doba obratu zásob

Zdroj: Kubičková a Soukup (2006)

Pro výpočty výše uvedených vzorců bude využito dat obsažených v účetních výkazech společnosti Alza.cz a.s. – tj. rozvahy, výkazy zisku a ztráty a přehledy o peněžních tocích, za období 2016 – 2020.

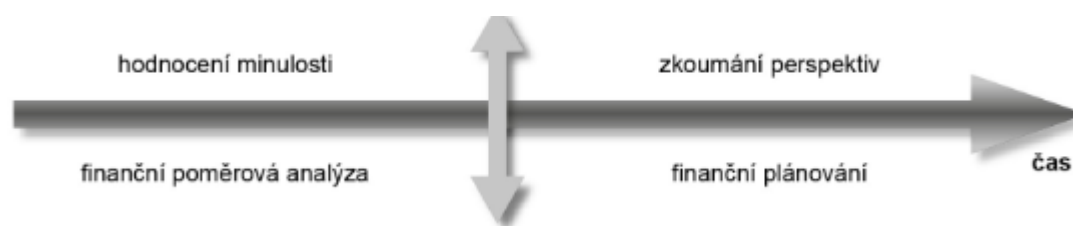
3 Teoretická východiska

3.1 Finanční analýza

3.1.1 Charakteristika a účel finanční analýzy

Podle Růčkové (2021) jsou neustále měnícím ekonomickým prostředím způsobeny změny v podnicích, které jsou považovány za součást tohoto prostředí. Úspěšný podnik se při svém hospodaření bez rozboru své finanční situace již neobejde. Je spatřována existence celé řady způsobů, kterými je umožněno definování pojmu „finanční analýza“. Za nejužitečnější definici je však považována následující: „*finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech*“. Ve finančních analýzách je obsaženo hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek.

Obrázek 2 - Hodnocení firmy z hlediska času



Zdroj: Růčková (2021)

Podle Pavelkové a kol. (2017) je pod pojmem finanční analýza rozuměno komplexní zhodnocení finanční situace podniku. Tato analýza pomáhá odhalit například dostatečnou ziskovost podniku, vhodnost jeho kapitálové struktury, efektivitu využití aktiv, schopnost splácení závazků. Finanční analýza je považována za nedílnou součást finančního řízení, neboť působí jako zpětná informace o tom, kam podnik v jednotlivých oblastech došel, v čem byly splněny předpoklady a kde naopak došlo k situaci, které mohlo být umožněno předejít. Výsledky finanční analýzy slouží i pro uživatele, kteří nejsou považováni za součást podniku.

Podle Sedláčka (2011) jsou mezi cíle finanční analýzy řazeny posouzení vlivu vnějšího a vnitřního prostředí podniku, analýza dosavadního vývoje podniku, komparace výsledků analýzy v prostoru, vztahová analýza mezi ukazateli, získání informací pro rozhodování do budoucna, výběr nejvhodnější varianty v důsledku posouzení budoucího vývoje a nakonec interpretace výsledků.

3.2 Zdroje finanční analýzy

3.2.1 Rozvaha

Podle Janhuby a kol. (2016) je rozvaha považována převážně za ústřední účetní výkaz, který svými údaji poskytuje uživateli podrobný přehled o finančně – majetkové situaci účetní jednotky ve statickém pojetí, což znamená v hodnotě rozvahy se vztahující ke konkrétnímu dni v roce, ve kterém byla jako výkaz sestavena.

Podle Skálové a Sukové (2022) jsou v rozvaze uspořádány položky majetku a jiných aktiv, závazků a jiných pasiv.

Tabulka 3 - Struktura rozvahy

AKTIVA		PASIVA	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	A.	Vlastní kapitál
B.	Dlouhodobý majetek	A.I	Základní kapitál
B.I	Dlouhodobý hmotný majetek	A.II	Kapitálový fondy
B.II	Dlouhodobý nehmotný majetek	A.III	Rezervní fondy
B.III	Dlouhodobý finanční majetek	A.IV	VH minulých let
		A.V	VH běžného účetního období
B.	Oběžná aktiva	B+C.	Cizí zdroje
C.I	Zásoby	B.	Rezervy
C.II	Pohledávky	C.	Závazky
C.III	Krátkodobý finanční majetek	C.I	Dlouhodobé závazky
C.IV	Peněžní prostředky	C.II	Krátkodobé závazky
D.	Časové rozlišení aktiv	D.	Časové rozlišení pasiv
D.I	Náklady příštích období	D.I	Výdaje příštích období
D.II	Komplexní náklady příštích období	D.II	Výnosy příštích období

Zdroj: Zpracováno podle Knápkové a kol. (2017)

Dlouhodobý majetek je představován tou částí aktiv s dobou použitelnosti delší než jeden rok a od výše ocenění stanovené účetní jednotkou. Dalším kritériem pro zařazení do dlouhodobého majetku je účel jeho využití v účetní jednotce. Účetními jednotkami tento majetek není pořizován z důvodu jeho dalšího prodeje, ale naopak k dlouhodobému užívání v rámci své podnikatelské činnosti nebo dosažení prospěchu v podobě výnosů či kapitálového zhodnocení (Šteker a Otrusinová, 2021).

Oběžná aktiva jsou považována za takovou část majetku podniku, která se současně vyskytuje v podniku v různých formách. Do oběžného majetku jsou zařazeny zásoby, pohledávky, krátkodobé cenné papíry a peníze (Vochozka a Mulač, 2012).

Se zásobami je podle Čižinské (2018) spojována otázka týkající se jejich celkové výše. Výhody vysokých zásob a naopak nízkých zásob jsou v níže uvedené tabulce:

Tabulka 4 - Výhody a nevýhody objemu zásob

Výhody velkého množství zásob	Výhody malého množství zásob
Snížení pravděpodobnosti narušení plynulého chodu výroby	Snížení nákladů na obsluhu zásob
Snížení nákladů spojených s častými objednávkami a dopravou zásob	Nižší náklady na kapitál použitý pro financování zásob
Možnost využití množstevních slev	Ochrana před znehodnocením zásob v důsledku poškození a zastarání
Ochrana před růstem cen	Ochrana před poklesem cen

Zdroj: Čižinská (2018)

Vlastní kapitál je považován za kapitál, který patří majiteli nebo majitelům. Je považován za hlavního nositele podnikatelského rizika, u obchodních společností je výhradním nositelem a u podniku jednotlivce spolu s jeho osobním majetkem (Vochozka a Mulač, 2012). Synek (2011) uvádí, že vlastní kapitál není stálou veličinou, ale tato je naopak ovlivňována výsledkem hospodaření v příslušném období. Vlastní kapitál v podniku jednotlivce je tvořen peněžitými i nepeněžitými vklady, výše je měněna podle výsledků hospodaření. V případě, že je dosaženo zisku, vlastní kapitál roste a naopak. Vlastní kapitál obchodní společnosti je však oproti tomu rozdělen na základní kapitál, kapitálové fondy, fondy ze zisku a nerozdělený zisk. Základní kapitál je tvořen peněžitými i nepeněžitými vklady společníků společnosti, v případě vkladů v nepeněžité formě je považováno za důležité jejich ocenění (Martinovičová, Konečný a Vavřina, 2014). Jeho zvýšení je dosaženo prostřednictvím nových peněžitých, anebo nepeněžitých vkladů společníků a v případě akciové společnosti obvykle vydáním nových akcií, nebo zvýšením nominální hodnoty dříve vydaných akcií. Snížení vlastního kapitálu je umožněno provést jen do výše základního kapitálu. U akciové společnosti může být provedeno prostřednictvím snížení nominální hodnoty akcií výměnou za nové. Základní kapitál je také snižován v případě, že jsou snižována aktiva společnosti, anebo došlo ke ztrátě, kterou není umožněno uhradit z rezervního fondu, nebo ji převést do dalšího roku (Synek, 2011).

Kapitálové fondy jsou v hlavní části tvořeny emisním áziem, čímž je představován kladný rozdíl mezi emisním kurzem akcie a nominální hodnotou této akcie a je jím tak rozuměn dodatečný kapitálový vklad vlastníků nad nominální hodnotou upisovaného

kapitálu (Martinovičová, Konečný a Vavřina, 2014). Fondy ze zisku jsou vytvářeny ze zákona nebo jejich tvorba předepsána stanovami podniku. Jsou považovány za pojistku proti nepředvídatelným rizikům v podnikání a jejich úloha je spatřována ke krytí ztrát a překonání nepříznivého průběhu hospodaření společnosti (Synek, 2014). Nerozdělený zisk je považován za část zisku, který není rozdělen mezi majitele podniku a jsou jim pokrývány další podnikatelské aktivity podniku (Martinovičová, Konečný a Vavřina, 2014).

Cizí zdroje jsou považovány za dluh, který musí být podnikem v určité době splacen. Je však považován za důležitý zdroj financování většiny podniků. Cizí zdroje jsou klasifikovány podle doby, kdy musí být splaceny na dlouhodobé cizí zdroje, které jsou obvykle poskytovány na dobu delší než jeden rok a na krátkodobé cizí zdroje, jež jsou poskytovány podniku na dobu do jednoho roku (Martinovičová, Konečný a Vavřina, 2014).

Příkladem krátkodobých závazků jsou například krátkodobé bankovní úvěry, dodavatelské úvěry, zálohy přijaté od odběratelů, půjčky, částky dosud nevyplacených mezd a platů, nezaplacené daně a výdaje příštího období. Příkladem dlouhodobých cizích zdrojů jsou dlouhodobé bankovní úvěry, termínované půjčky, vydané obligace a dlužní úpisy, leasingové dluhy a jiné dlouhodobé závazky (Synek, 2011).

Podle Martinovičové a kol. (2014) použití cizích zdrojů má níže uvedené příčiny:

- a) podnikatel nemá dostatečně vysoký vlastní kapitál, který je nutný k založení podniku,
- b) podnikatel přechodně nemá potřebný kapitál v době, kdy jej potřebuje,
- c) využitím cizích zdrojů není dosaženo vzniku práv v přímém řízení podniku jeho poskytovateli,
- d) cizí zdroje jsou obecně považovány za levnější než kapitál vlastní, s čímž Růčková (2021) souhlasí, neboť je akcionářem neseno daleko větší riziko, které by mělo být kompenzováno dostatečným zhodnocením prostředků.

Podle Synka (2007) je rozvahou podáván také přehled o majetkové a kapitálové struktuře.

Majetkovou strukturou je vypovídáno o tom, jaké je složení stálých a oběžných aktiv podniku (Růčková, 2008). Majetková struktura podniku je dána odvětvím a typem podniku, a také finanční politikou podniku. V případě, že převažuje v podniku dlouhodobý majetek, je hovořeno o podniku investičně intenzivním. V případě, že naopak v podniku převažuje oběžný majetek, je hovořeno o podniku provozně intenzivním (Synek, 2007).

Kapitálovou strukturou je naopak vypovídáno o tom, z jakých zdrojů majetek vzniká. Za její základní cíl je považováno vyhodnocení zdrojů financování daného podniku (Růčková, 2008). Celková velikost podnikového kapitálu je považována za závislou především na velikosti podniku, stupni mechanizace, automatizace a robotizace, rychlosti obratu kapitálu a organizaci odbytu. V případě, že podnik má kapitálu více, než je potřebuje, je hovořeno o překapitalizaci. V případě, že podnik má kapitálu méně, než potřebuje, je hovořeno o podkapitalizaci (Synek, 2007).

S kapitálovou strukturou se podle Synka (2011) také pojí bilanční pravidla, která však nestanovují optimální kapitálovou potřebu, ale pouze její strukturu. Jedná se o následující pravidla:

Zlaté bilanční pravidlo financování, za jehož význam je pokládáno sladění časového horizontu částí majetku s časovým horizontem zdrojů, ze kterých je financován. A tudíž je spatřována platnost, podle které je dlouhodobý majetek financován zejména z vlastních nebo dlouhodobých zdrojů a krátkodobý majetek je financován z odpovídajících krátkodobých zdrojů (Vochozka, 2020). Při vyhodnocování tohoto pravidla je umožněno vycházet z rozvahy v absolutních číslech nebo z procentuálního vyjádření (Synek, 2011).

Zlaté pravidlo vyrovnání rizik je podle Synka (2011) označováno také jako pravidlo vertikální kapitálové struktury. Tímto pravidlem je vyžadováno, aby byl poměr vlastních a cizích zdrojů vzájemně roven, nebo aby byly vlastní zdroje vyšší než zdroje cizí (Synek, 2011). Tím je dosaženo snížení věřitelského rizika, ale i působení finanční kapitálu (Vochozka, 2020).

Zlaté pari pravidlo – podle Scholleové (2012) je tímto pravidlem zpřesněno kritérium zlatého bilančního pravidla. Je jím doporučeno, aby bylo podnikem užíváno tolik vlastního kapitálu, kolik může uložit do dlouhodobého majetku.

Zlaté poměrové pravidlo vyžaduje, aby tempo růstu investic nebylo vyšší než tempo růstu tržeb. A to jak v dlouhodobém pohledu, tak i krátkodobém (Synek, 2011).

Kromě zlatých pravidel jsou zmiňovány Synkem (2011) pravidla jedna ku jedné a dva ku jedné. V prvním případě se jedná o to, že dle tohoto pravidla stav pokladny, směnek a dlužnických pohledávek nesmí být menší než krátkodobé cizí zdroje a v případě pravidla dva ku jedné se jedná o to, že oběžná aktiva by měla být minimálně dvakrát tak velká než krátkodobé zdroje.

3.2.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty je považován za účetní výkaz, kterým jsou sledovány výsledky hospodaření podniku. Při vykonávání hlavní činnosti podniku je dosaženo vzniku produktu, který je posléze dodáván na trhy a prodáván. Současně při tvorbě produktu je dosaženo vzniku spotřeby výrobních faktorů (Scholleová, 2017). Podle Taušl Procházkové a Jelínkové (2018) výsledek hospodaření podniku může být buď ztráta, anebo zisk. Zisk může být navyšován dvěma základními způsoby, kterými jsou navyšování výnosů, nebo snižování nákladů. Zisk je zároveň rozdělován do několika kategorií, není hovořeno pouze o čistém zisku, ale mnohdy je pro banku nebo pro podnik považováno za zajímavou jiná kategorie zisku. Základní členění je uvedeno v tabulce níže.

Tabulka 5 - Anglosaské kategorie zisku

Kategorie	Název v češtině
EAT	Zisk po zdanění
EBT	Zisk před zdaněním
EBIT	Zisk před úroky a zdaněním
EBITDA	Zisk před úroky zdaněním a odpisy
NOPAT	Operativní zisk po zdanění

Zdroj: Zpracováno podle Taušl Procházkové a Jelínkové (2018)

Využití ziskové kategorie „zisku po zdanění“ není považováno za vhodné při snaze srovnání dosažených výsledků hospodaření podniků v jiných zemích, kde je považováno za pravděpodobné, že je daňová sazba jiná. V tomto případě je považováno za vhodnější využití kategorie „zisku před zdaněním“ nebo „zisku před úroky a zdaněním“. Právě „zisk před zdaněním“ je využíván v okamžiku, kdy je účelem porovnání podniku s rozdílným daňovým zatížením. „Zisk před úroky a zdaněním“ může být využit v situaci, kdy je motivem porovnání několika podniků. Přesnější srovnání je umožněno prostřednictvím kategorie „zisk před úroky zdaněním a odpisy“, což je považováno za vhodnější ukazatel pro bankovní analytiku k posouzení schopnosti podniku splácet investiční úvěr. Nakonec „operativní zisk po zdanění“ slouží jako vstupní kategorie zisku při výpočtu ekonomické přidané hodnoty (Taušl Procházková a Jelínková, 2018).

3.2.3 Přehled o peněžních tocích

V přehledu peněžních toků jsou (na rozdíl od výkazu zisku a ztráty) obsaženy příjmy a výdaje. Za poslání tohoto výkazu je považováno zachycení vzniku peněžních prostředků, a jak byly podnikem použity. Obecně je tím rozuměno, že je orientováno na určení zdrojů

a užití peněžních prostředků, příp. jejich ekvivalentů za určité období. Tento výkaz slouží převážně pro posouzení likvidity podniku (Kislingerová, 2001).

Přehledem o peněžních tocích je sledován obvykle peněžní tok v provozní, investiční a finanční oblasti. Obsahem provozního peněžního toku jsou příjmy a výdaje, které souvisejí s hlavní činností podniku. Investičním peněžním tokem jsou sledovány změny v hodnotě dlouhodobého majetku a nakonec finančním peněžním tokem jsou poskytovány informace o změnách ve struktuře zdrojů financování (Režňáková, 2010).

Sestavení přehledu o peněžních tocích je umožněno buď přímou metodou, anebo metodou nepřímou. Přímou metodou je představováno sledování jednotlivých položek příjmů a výdajů peněz za dané období. Tímto způsobem je však vyžadováno samostatné třídění dokladů, a proto je využíván pouze v krátkém časovém horizontu. Oproti tomu sestavování nepřímou metodou je založeno na využití informací z rozvahy a z výkazu zisku a ztrát (Režňáková, 2010).

3.3 Absolutní ukazatele

3.3.1 Horizontální analýza

Při této analýze je zjišťováno, jak se určitá položka v účetním výkazu změnila oproti předchozímu. Porovnání těchto položek je prováděno po řádcích (Máče, 2015). Horizontální analýza je běžně používána k zachycení vývojových trendů ve struktuře majetku a i kapitálu podniku. Jedná se o nejčastěji používanou a nejjednodušší metodu při vypracování zpráv o hospodářské situaci podniku a o jeho minulém i budoucím vývoji (Sedláček, 2011).

Kvantifikování meziroční změny prostřednictvím horizontální analýzy může být uskutečněno prostřednictvím indexů nebo diferencí. Na základě jejich výsledků je získána odpověď na otázku o kolik procent se oproti předchozímu roku změnil jednotlivé složky bilance, anebo o kolik se změnil jednotlivé položky v absolutních číslech (Vochozka, 2011).

3.3.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza je považována za navazující na horizontální analýzu. Jedná se o rozbor, který je vyjádřen v procentech. Na rozdíl od horizontální analýzy se vertikální analýza zabývá pouze jedním obdobím, ve kterém je zkoumáno, jak se na určité veličině podílely veličiny dílčí (Kislingerová, 2001). Vzhledem k tomu, jak už bylo uvedeno výše, že

vertikální rozbor je vyjadřován v procentech, je možné, aby byl využit také pro porovnání s firmami v rámci stejného oboru podnikání, anebo obecně s odvětvovými průměry. Vypočtené hodnoty je posléze důležité správně interpretovat. Neboť jde o rozbor kapitálové a majetkové struktury podniku (Růčková, 2008).

3.4 Poměrová analýza

3.4.1 Ukazatele rentability

Podle Čížinské je analýza rentability zaměřena na schopnost podniku generovat výsledek hospodaření. Do čístatelů ukazatelů rentability jsou dosazovány vybrané kategorie výsledku hospodaření (provozní výsledek hospodaření, výsledek hospodaření před zdaněním, výsledek hospodaření po zdanění aj.) a do jmenovatelů vybrané položky pasiv nebo tržeb.

V rámci této podkapitoly budou posuzovány níže uvedené ukazatele rentability: Rentabilita vlastního kapitálu (ROE), rentabilita aktiv (ROA), rentabilita tržeb (ROS), rentabilita celkového investovaného kapitálu (ROCE), ukazatel nákladovosti.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) je považována za ukazatel, kterým je vyjádřena výnosnost vlastního kapitálu vloženého akcionáři či vlastníky podniku. Pomocí něj je umožněno zjištění, zdali je kapitál investorů reprodukován s náležitou intenzitou odpovídající riziku investice (Růčková, 2021). Jinými slovy je jím sledováno, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovanou vlastníky podniku (Sholleová, 2017). Podle Nývltové a Mariniče (2010) je umožněno porovnání hodnoty zhodnocení vlastního kapitálu s mírou inflace. Za pozitivní jev je považován růst tohoto ukazatele, což může být způsobeno zlepšením výsledku hospodaření, zmenšením podílu vlastního kapitálu ve firmě nebo také poklesem úročeného cizího kapitálu (Růčková, 2021). S rentabilitou vlastního kapitálu (ROE) je spojován pákový efekt, tzv. leverage-faktor. Za podstatu pákového efektu u ukazatelů rentability je považováno zjištění, do jaké míry se změní rentabilita vlastního kapitálu, v případě, že se změní kapitálová struktura. Pákový efekt vypovídá o tom, že mezi rentabilitou vlastního a celkového kapitálu existuje vliv páky. Čímž je rozuměno, je-li úroková míra cizího kapitálu nižší než rentabilita celkového kapitálu, roste rentabilita vlastního kapitálu při přílivu cizího kapitálu, což je považováno za pozitivní pákový efekt. V případě negativního pákového efektu se jedná o situaci, kdy je rentabilita celkového kapitálu nižší než úroková míra cizího kapitálu a klesá s rostoucím zadlužením výnosnost vlastního kapitálu (Růčková, 2012). Při posuzování dvou podniků, může dojít k situaci, že

jeden podnik má vyšší hodnotu ROE než ten druhý. Což může být způsobeno rozhodnutím financování ve větší míře dluhy a méně vlastním kapitálem (Robinson, 2015).

Rentabilita aktiv (ROA) podle Sedláčka (2011) poměruje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financována. V případě, že je do čitatele dosazen zisk před úroky a zdaněním, potom je ukazatelem měřena hrubá produkční síla aktiv podniku před odpočtem daní a nákladových úroků. Je užitečný při porovnávání podniků s rozdílnými daňovými podmínkami a s různým podílem dluhu ve finančních zdrojích. Zároveň je umožněno konstatovat, že při použití zisku před úroky a zdaněním v čitateli je získána položka, která je porovnatelná s odvětvovými hodnotami ROA (Růčková, 2021). V případě, že analytik chce posoudit finanční provozní výkonnost podniku bez ohledu na způsob financování a bez ohledu na odepisování dlouhodobého majetku, může být do čitatele dosazen zisk před úroky zdaněním a odpisy (Čižinská, 2018).

V případě, že je dosazen do čitatele čistý zisk, zvýšený o zdaněné úroky, je tím rozuměno, že je požadováno, aby ukazatel poměřil vložené prostředky nejen se ziskem, ale i s úroky, jež jsou odměnou věřitelům za jimi zapůjčený kapitál (Sedláček, 2011).

Rentabilitou tržeb (ROS) je vyjadřována schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb, tedy kolik zisku dokáže podnik vyprodukovat na 1 Kč tržeb. Ukazatel bývá nazýván ziskovým rozpětím a slouží k vyjádření ziskové marže. Určení doporučených hodnot tohoto ukazatele je považováno za nemožné, neboť se vyskytují rozdíly v rámci jednotlivých odvětví. Obecně řečeno je možno za všechna odvětví říci, že čím vyšší je rentabilita tržeb, tím je lepší situace v podniku z hlediska produkce. V případě, kdy je sledován pokles tohoto ukazatele v čase, je považováno za potřebné analyzovat náklady, analyzovat náklady, protože je jimi zisková marže ovlivněna (Hobza a kol., 2015).

V praxi jsou využívány její minimálně dvě obměny konstrukce, které se liší v čitateli, kde lze použít buď čistý zisk, anebo zisk před úroky a zdaněním. Ve jmenovateli je možné použít tržby, anebo výnosy (Vochozka, 2020). Obměna, kdy je v čitateli použit čistý zisk po zdanění a ve jmenovateli tržby, je podle Sedláčka (2011) někdy považována za vhodnější. A to zejména při cenové kalkulaci, kdy přichází v úvahu zisková přírážka zahrnující zdroje pro úhradu daně z příjmů právnických osob. Avšak v případě srovnání různých podniků navzájem jsou vylučovány z čitatele zkreslující vlivy rozdílné skladby kapitálu a je dávana přednost provoznímu zisku, neboli zisku před úroky a zdaněním.

Nákladovost (ROCE) je považována za doplňkový ukazatel k ukazateli rentability tržeb. Jedná se o poměr celkových nákladů k tržbám podniku. Čím nižší je hodnota tohoto

ukazatele, tím lepších hospodářských výsledků je dosahováno. Neboť 1 Kč tržeb byla vytvořena s menšími náklady. Nejen snižováním nákladů lze dojít ke zvýšení absolutní částky zisku, ale také zvyšováním tržeb (Hobza a kol., 2015).

Naproti tomu rentabilita nákladů je spočítána jako poměr zisku a nákladů. Naplnění vzorce je považováno za závislé na účelu analýzy. Při provozní analýze je do vzorce v čitateli dosazen zisk z provozní činnosti a náklady na provozní činnost. Stejně jako ostatní ukazatele rentability by i tento ukazatel měl v čase růst. Při analýze nákladů je umožněno (kromě tohoto poměru) použít například podíl pohledávek k tržbám, o čemž je hovořeno jako o objemu nerealizovaných tržeb (za uspokojivou hodnotu je označována hodnota 20 %) (Růčková, 2021).

Rentabilita celkového investovaného kapitálu (ROCE) tímto ukazatelem je měřen efekt, tj. kolik korun provozního hospodářského výsledku před zdaněním podnik dosáhl z jedné koruny investované akcionáři a věřiteli (Kislingerová a kol., 2005).

V tomto případě je považováno za potřebné, aby bylo na tento ukazatel nahlíženo z pohledu strany pasiv v rozvaze, a do ukazatele budou vstupovat dlouhodobé dluhy, ke kterým jsou například řazeny emitované obligace, dlouhodobé bankovní úvěry a také vlastní kapitál. Jedná se tudíž o fakt, že kategorie investovaného kapitálu je představována součtem prostředků, dlouhodobě vložených věřiteli, a prostředků od akcionářů (Růčková, 2021).

3.4.2 Ukazatele likvidity

Likviditou je vyjadřována schopnost hradit své krátkodobé závazky. Ukazatelem likvidity je poměřováno, čím je možno platit (čítatel), s tím, co je nutno zaplatit (jmenovatel). Podle toho, jaká míra jistoty je požadována od tohoto měření, jsou dosazovány do čitatele majetkové složky s různou dobou likvidností, tj. přeměnitelnost na peněžní prostředky. Základní ukazatele pracují s položkami oběžných aktiv a krátkodobých závazků (Pavelková a kol., 2017). Při hodnocení ukazatelů likvidity je považováno za důležité vzít na vědomí jednu podstatnou skutečnost, kterou je, že oběžným majetkem není produkován žádný zisk a naopak v oběžném majetku jsou zdroje podniku vázány. Proto je zde spatřován střet snahy o udržení likvidity tak nízké, jak jen to je možné a zároveň tak vysoké, aby s ohledem na tržní prostředí byl vytvořen předpoklad likvidity (Kislingerová, 2001).

Knápkovou a kol. (2012) je také uveden vztah likvidity a rentability. Podle tohoto vztahu vysoká likvidita znamená schopnost hradit své krátkodobé závazky, čímž je předpokládáno držení dostatečně vysokého množství oběžných aktiv ve formě hotovosti,

finančních prostředků na běžném účtu, pohledávkách a zásobách. Z držby tohoto druhu majetku avšak neplynou téměř žádné výnosy, čímž je dosaženo umrtvení vloženého kapitálu, což vyústí ve sníženou rentabilitu podniku.

Okamžitá likvidita – tento ukazatel bývá označován jako likvidita prvního stupně nebo také jako cash ratio a představuje to nejužší vymezení likvidity. Vstup je představován těmi nejlikvidnějšími položkami z rozvahy. Do čitatele jsou tudíž zahrnuty peněžní prostředky (suma položek peníze v hotovosti a peníze na bankovních účtech, případně krátkodobý finanční majetek). Do jmenovatele tohoto ukazatele jsou naopak zahrnuty krátkodobé závazky. Pro okamžitou likviditu platí v prostředí České republiky doporučená hodnota v rozmezí 0,2-0,6. Interpretace z pohledu manažera je směřována ke spodní hranici pásma, neboť manažer není zodpovědný jen za platební schopnost, ale také za úroveň zhodnocení svěřených peněžních prostředků. Z hlediska věřitelského je považováno za vhodnější, pokud ukazatel dosahuje horní hranice pásma, což přináší pro věřitele menší platební riziko (Růčková, 2021). Příliš vysoké hodnoty ukazatele jsou sledovány v neefektivním využití finančních prostředků (Pavelková a kol., 2017).

Pohotová likvidita označována také jako likvidita druhého stupně, bývá vypočítána jako podíl oběžných aktiv snížené o zásoby (v čitateli) a krátkodobých závazků. V případě, že má podnik vyšší úroveň dlouhodobých pohledávek, lze od oběžných aktiv oddělit také dlouhodobé závazky. Jako doporučený interval hodnoty tohoto ukazatele bývá uveden interval 1-1,5. Stejně jako u okamžité likvidity uvedené výše je vyšší hodnota považována za výhodnější pro věřitele a nižší hodnota je považována za výhodnější pro akcionáře a vedení podniku (Růčková, 2021). Pohotová likvidita je zároveň považován za konzervativnější ukazatel, než například běžná likvidita uváděna dále. Je to uváděno z důvodu zásob, jakožto nejméně likvidní části oběžných aktiv, které jsou zároveň uváděny jako obtížně přeměnitelné na hotovost nebo pohledávky (Robinson, 2015).

Běžná likvidita, také označována jako likvidita třetího stupně, bývá vypočítána jako podíl celkových oběžných aktiv (v čitateli) a krátkodobých závazků (ve jmenovateli). Je jí zobrazeno pokrytí oběžných aktiv krátkodobých závazků, případně kolika jednotkami oběžných aktiv je kryta jedna jednotka krátkodobých závazků. Čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím je považováno za pravděpodobnější zachování platební schopnosti podniku. Pro běžnou likviditu je doporučován interval v rozmezí 1,5-2.

V případě, že je výsledná hodnota běžné likvidity rovna 1, je tím rozuměna schopnost splatit své krátkodobé závazky. V případě výsledné hodnoty menší než 1 je indikována spíše

omezená schopnost tyto závazky splatit. Právě hodnota běžné likvidity menší než 1 je považována za důvod k obavám; neschopnost splatit krátkodobé závazky oběžnými aktivy může narůstat prostřednictvím bankovních úvěrů (Leon, 2015).

Navzdory výše uvedeným doporučeným hodnotám jednotlivých ukazatelů je potřeba poznamenat, že úroveň likvidity se v jednotlivých odvětvích značně liší. Posouzení, zdali má podnik dostatečnou likviditu, vyžaduje, mimo jiné, analýzu jejího historického financování a budoucí potřeby financování. Zároveň platí, že větší podniky jsou obvykle schopny lépe kontrolovat úroveň a složení svých závazků než podniky menší (Robinson a kol., 2016).

Pro řízení likvidity je považováno za nutné vědět, kterým ukazatelem je likvidita firmy nejvíce ovlivňována. A to ať už v negativním, anebo v pozitivním směru. Za tímto účelem je umožněn adiktivní rozklad ukazatelů likvidity, který je pro běžnou likviditu vyjádřen jako součet podílů krátkodobého finančního majetku a krátkodobých závazků, krátkodobých pohledávek a krátkodobých závazků, zásob a krátkodobých závazků. Tímto součtem je sice uvedena celková hodnota likvidity, avšak nejsou prostřednictvím ní určeny faktory, které likviditu nejvíce ovlivňují a jakým směrem. K tomu je uváděno jako potřebné meziroční porovnání (Kraftová, 2001).

3.4.3 Ukazatele zadluženosti

Těmito ukazateli je podle Sedláčka (2011) udáván vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování podniku. Je jimi měřen rozsah, v jakém jsou podnikem používány dluhy. Zadluženost není považována pouze za negativní charakteristiku podniku. Naopak její růst může přispět k rentabilitě a i k vyšší hodnotě podniku, současně je zvyšováno riziko finanční nestability. K analýze zadluženosti je používáno mnoho ukazatelů, například:

- **Koeficient věřitelského rizika**, který je vypočten jako podíl cizího kapitálu k celkovým aktivům (Sedláček, 2011). Tímto ukazatelem je měřeno procento celkových aktiv financovaných dluhem. Obecně je uváděna platnost, že čím je vyšší zadlužení, tím je zvyšováno finanční riziko a tím slabší solventnost (Robinson a kol., 2016). V literatuře je uváděna hodnota do 30 % považována za nízkou, 30–50 % za průměrnou, 50-70 % za vysokou a nad 70 % za rizikovou (Hobza a kol., 2015). V případě, že je dosažena vyšší hodnota, než je oborový průměr, je získávání dodatečných zdrojů bez navýšení vlastního kapitálu považováno pro podnik za velice obtížné (Sedláček, 2011). V případě získání dodatečných zdrojů bez navýšení vlastního kapitálu, navzdory obtížnosti, je

- půjčení prostředků považováno za nákladnější. A to v důsledku navýšení úrokové sazby ze strany věřitele, který by tímto kompenzoval vyšší riziko nesplacení (Robinson, 2015)
- **Kvóta vlastního kapitálu** je podle Sedláčka (2011) doplňkovým ukazatelem k celkové zadluženosti a je jím vyjadřována finanční nezávislost podniku. Je to ukazatel, který bývá vypočten jako podíl vlastního kapitálu a celkových aktiv.
 - **Finanční páka** je podle Nývltové a Mariniče (2010) ukazatelem, kterým je vyjadřována participace zdrojů v důsledku adekvátního zadlužení na zvýšení celkové výnosnosti vlastního kapitálu. Je vypočtena jako podíl aktiv a vlastního kapitálu. Podle Čížinské (2018) je o finanční páce hovořeno v souvislosti s efektem zvyšování rentability vlastních zdrojů použitím cizího kapitálu. Finanční páka působí pozitivně a negativně. V případě, že je úroková míra z cizích zdrojů vyšší než rentabilita vloženého kapitálu, je hovořeno o negativním působení a naopak v případě, že je úroková míra z cizích zdrojů nižší než rentabilita vloženého kapitálu, je hovořeno o pozitivním působení (Pavelková a kol., 2017).
 - **Úrokové krytí** je ukazatel, kterým je napomáháno ke zjištění, zdali je pro podnik dluhové zatížení stále únosné. Je konstruován jako podíl zisku a nákladových úroků. Tímto ukazatelem je znázorněno, kolikrát je zisk vyšší než úroky. V zahraničí je za doporučenou hodnotu označován pětinasobek, avšak v podmínkách České republiky je zpravidla využívána hodnota osminásobku (Růčková, 2021). V případě, že je tento ukazatel příliš blízký k hodnotě 1, se považuje za špatné znamení, neboť většina ze zisku podniku slouží k vyplácení úroku. Vysoký poměr tohoto ukazatele obecně znamená, že si podnik může dovolit vzít na sebe více dluhů (Berman a Knight, 2013).
 - **Dlouhodobá zadluženost** podle Sedláčka (2011) je dlouhodobou zadlužeností (long debt ratio) vyjadřována část aktiv podniku, která je financována dlouhodobými dluhy. Dlouhodobá zadluženost je vypočtena jako podíl dlouhodobého cizího kapitálu (čítatel) a celkových aktiv (jmenovatel). Podle Martinovičové a kol. (2019) je pro vypovídací schopnost ukazatele považováno za vhodné srovnávat tento ukazatel se zadlužeností celkovou a taktéž s vývojem peněžních toků.
 - **Běžná zadluženost** je považována za ukazatel, kterým je poměřován krátkodobý cizí kapitál s celkovými aktivy. Do čitatele jsou dosazeny krátkodobé závazky, běžné bankovní úvěry, pasivní přechodné a dohadné položky (Sedláček, 2011).
 - **Dlouhodobé krytí aktiv** je podle Sedláčka (2011) ukazatel, kterým je měřen podíl dlouhodobých zdrojů na celkových aktivech podniku. Je vypočten jako podíl vlastního

kapitálu + dlouhodobého cizího kapitálu na celkových aktivech. V rámci tohoto ukazatele je zde považována platnost zlatého pravidla financování, tj. kdy dlouhodobý majetek by měl být kryt krátkodobými zdroji. V případě, že výsledná hodnota tohoto ukazatele je menší než 1, je část dlouhodobého majetku podniku kryta krátkodobými zdroji a může mít problémy s úhradou závazků. Je zde hovořeno o situaci, kdy je podnik podkapitalizován a je zde sledována agresivní strategie financování. Při příliš vysokém poměru je sice podnik považován za finančně stabilní, ale drahými dlouhodobými zdroji je financována příliš vysoká část krátkodobého majetku, což znamená, že podnik je překapitalizován a jedná se o konzervativní strategii financování. V případě, že je podnikem zvoleno přiměřené krytí, je hovořeno o neutrální strategii. (Knápková a kol., 2012).

- **Dlouhodobé krytí stálých aktiv dlouhodobými zdroji** – tímto ukazatelem je vyjadřováno krytí stálých aktiv dlouhodobým kapitálem (Sedláček, 2011).
- **Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem** – tento ukazatel je vypočten jako podíl vlastního kapitálu a dlouhodobého majetku. V případě, že hodnota ukazatele je vyšší než 1, je podnikem využíván vlastní kapitál i ke krytí oběžných aktiv, čímž je signalizováno, že podnik dává přednost finanční stabilitě před výnosem (Knápková a kol., 2012).

Závěrem k zadluženosti považuji za vhodné uvést vztah mezi zadlužeností a likviditou, který je uveden Knápkovou a kol. (2012). Podle Knápkové a kol. (2012) vysoká zadluženost může vést ke snížení likvidity. Pro posouzení vývoje likvidity a zadluženosti konkrétního podniku je nutně považováno analyzovat strukturu cizích zdrojů z hlediska doby splatnosti. V případě že má podnik vysoký podíl krátkodobých, rychle splatných zdrojů a nízkou hodnotu oběžných aktiv vůči hodně krátkodobých cizích zdrojů, může mít problémy s likviditou. Pokud má však vysoký podíl dlouhodobých zdrojů, k tomuto problému nemusí dojít.

3.4.4 Ukazatele aktivity

Podle Růčkové (2021) je těmito ukazateli měřena schopnost podniku využívat investované finanční prostředky a vázanost jednotlivých složek kapitálu v jednotlivých druzích aktiv a pasiv. Těmito ukazateli je nejčastěji vyjadřován počet obrátek jednotlivých složek zdrojů aktiv nebo dobu obratu – což je považováno za reciprokou hodnotu k počtu obrátek. Jejich rozbor slouží k hledání odpovědi na otázku, jak je hospodařeno s aktivy a s jejich

jednotlivými složkami a také jaký vliv má toto hospodaření na výnosnost a likviditu. Aktivita má také podle Knápkové a kol. (2012) vliv na rentabilitu, kdy efektivní využití aktiv, které je projevováno vysokou obratovostí aktiv či jiných dílčích položek, vede ke zvýšení rentability.

Mezi ukazatele aktivity jsou podle Knápkové a kol. (2017) řazeny následující:

- **Obrat aktiv**, který je vypočten jako podíl tržeb a aktiv a všeobecně je uváděna platnost, že čím větší hodnota ukazatele, tím lépe. Za minimální doporučovanou hodnotu je uváděna hodnota rovná 1, avšak hodnota je ovlivňována i příslušností k odvětví. Nízká hodnota tohoto ukazatele indikuje neúměrnou majetkovou vybavenost podniku a jeho neefektivní využití. Doba obratu aktiv je naopak vypočtena jako podíl aktiv a tržeb, vynásobený 360 (Pavelková, 2017). Obrat aktiv je umožněno navýšit prostřednictvím tržeb například prostřednictvím různých slev, snížením cen, poskytováním pobídek. Avšak toto navýšení je spíše krátkodobého charakteru, dlouhodobý charakter má například zlepšení distribučních systémů, webových stránek elektronického obchodu a prodejních procesů. Každou z těchto taktik je umožněn zákazníkům snadnější nákup výrobků nebo zboží (Robinson, 2015).

- **Doba obratu zásob** tento ukazatel je vypočten jako podíl zásob a tržeb, vynásobený hodnotou 360. Tímto ukazatelem je udávána doba, po kterou jsou oběžná aktiva vázána ve formě zásob. Čím je vyšší hodnota ukazatele obratu zásob, který je vypočítán jako podíl tržeb a zásob, a kratší hodnota ukazatele doby obratu zásob, tím je situace považována za lepší (Růčková, 2021). Uvedený obrat zásob je považován za jeden z nejčastěji používaných ukazatelů; je jím vyjadřováno jak jsou podnikem nakupovány, vyráběny a prodávány zásoby. Co se týče jeho hodnoty obratu zásob, je spíše vyžadován vyšší počet obrátů zásob. Je tím naznačováno, že podnik prodává své zásoby rychleji, čímž jsou získávány výnosy a je dosaženo generování návratnosti svých investic než dříve. Nižší hodnotou je naznačováno, že podnikem jsou drženy zásoby delší dobu, čímž je signalizován špatný odbyt (Robinson, 2015).

- **Doba obratu pohledávek** je využívána k hodnocení pohledávek z obchodních vztahů. Je vypočtena jako podíl stavu obchodních pohledávek k tržbám, vynásobený 360. Výsledkem je počet dnů, během nichž je inkaso peněz za každodenní tržby zadrženo v pohledávkách (Sedláček, 2011). Hodnota tohoto ukazatele je dále srovnávána s dobou splatnosti faktur a s odvětvovým průměrem (Pavelková a kol., 2017).

- **Doba obratu závazků** – tímto ukazatelem je umožněno zjištění, jaká je platební morálka firmy vůči jejím dodavatelům. Dobou obratu závazků je udáváno, jak dlouho je podnikem

odkládána platba faktur svým dodavatelům. Je používána při hodnocení účtu 321-Dodavatelé a je vypočítána jako poměr výše závazků z obchodního styku k celkovým tržbám, vynásobeno 360 (Sedláček, 2011) (Pavelková a kol., 2017).

Ukazatele doby obratu pohledávek a doby obratu závazků jsou považovány za důležité pro posuzování časového nesouladu od vzniku pohledávek a do doby jejího inkasa a od vzniku závazku do doby jeho úhrady. Tímto nesouladem je ovlivňována likvidita podniku. V případě, že je doba obratu závazků větší než doba obratu pohledávek, jsou dodavatelskými úvěry financovány pohledávky i zásoby, což je považováno za výhodné (Pavelková a kol., 2017).

3.4.5 Ukazatele na bázi cash-flow

- **Rentabilita tržeb na bázi cash flow** je ukazatelem, kterým je vyjadřována finanční výnosnost podniku. Poklesem tohoto ukazatele je indikováno zvýšení objemu výnosů nebo snížení vnitřního potenciálu podniku. Ukazatel je považován za méně ovlivnitelný investičními cykly, stupněm novosti nebo odepsanosti fixních aktiv, a proto je považován za vhodný doplněk k ukazateli ziskové rentability (Sedláček, 2011). Finanční výnosnost je vyjadřována mírou potenciálních příjmů z koruny tržeb (Režňáková, 2010).
- **Rentabilita obratu na bázi cash flow** je ukazatelem, který je vypočten jako podíl cash flow z provozní činnosti a obratu. Jedná se o období ukazatele rentability tržeb na bázi cash flow, nicméně obratem jsou zde představovány příjmy z běžné činnosti podniku. Vypovídací schopnost tohoto ukazatele je zvyšována v kombinaci s obrátkou kapitálu (Sedláček, 2011).
- **Rentabilita celkového kapitálu na bázi cash flow** je ukazatelem, kterým je poměřován cash flow před uplatněním finančních nákladů k celkovému kapitálu podniku (Sedláček, 2011). Tímto ukazatelem je měřeno procento příjmů, které je podnikem generováno z kapitálu vázaného v majetku.
- **Rentabilita vlastního kapitálu na bázi cash flow** je doplňkem ukazatele ROE, avšak není ovlivněn odpisy a tvorbou dlouhodobých rezerv. Bývá vypočten jako podíl provozního cash flow a vlastního kapitálu (Sedláček, 2011).
- **Stupeň oddlužení** je ukazatel, který vypovídá o schopnosti vyrovnávat vzniklé závazky z vlastní finanční síly. Někdy je tento ukazatel interpretován jako převrácená hodnota

doby návratnosti úvěru. Tento ukazatel je vypočten jako podíl cash flow z provozní činnosti a cizího kapitálu (Sedláček, 2011).

- **Úrokové krytí na bázi cash flow** je vypočteno jako podíl cash flow z provozní činnosti a placených úroků. Je jím vyjadřováno krytí úroku pomocí cash flow (Sedláček, 2011). Dále je jím vyjadřováno kolikrát jsou příjmy vyšší než nákladové úroky (Režňáková, 2010).
- **Likvidita z CF** bývá vypočtena jako podíl cash flow z provozní činnosti a krátkodobých závazků. Za tokový ukazatel likvidity bývá označován peněžní tok (Sedláček, 2011). Vzhledem ke skutečnosti, že dluhy jsou spláceny peněžními prostředky, je považováno za důležité zjištění, jaká je peněžní situace podniku z hlediska jeho hospodaření. Tímto ukazatelem je signalizována skutečnost, zdali je podnikem vytvářen či nevytvářen dostatečný objem hotovosti ze své činnosti na splácení krátkodobých závazků. V případě, že je hodnota ukazatele vyšší než 1, pak je generováno podnikem z provozní činnosti dostatek hotovosti na pokrytí krátkodobých závazků. V případě hodnoty ukazatele menšího než 1 je signalizována existence vyššího rizika neschopnosti splácet krátkodobé závazky. Nízká hodnota tohoto ukazatele je obecně považována za problematickou, kterou je zapotřebí detailněji zkoumat. Je spatřována existence celé řady důvodů, proč může být tento ukazatel nízký. Mezi tyto důvody patří například působení podniku v kapitálově náročném odvětví, tyto podniky obecně mají historicky nižší úroveň ukazatele (Robinson, 2015).

3.5 Analýza rozdílových ukazatelů

3.5.1 Čistý pracovní kapitál

Trvalá platební schopnost je považována za jednu ze základních podmínek úspěšné existence podniku v podmínkách trhu. Pravděpodobností jejího zachování je vyjadřováno finanční riziko podniku a je uváděna jako součást celkového finančního zdraví podniku. Finanční riziko je uváděno jako vyplývající zejména ze struktury finančních zdrojů a má časovou dimenzi. V podstatě jde o to, zdali je podnik schopen včas splatit své krátkodobé závazky. Pro zodpovězení této otázky je uváděn jako důležitý rozbor vzájemných vztahů mezi položkami aktiv na jedné straně a položkami pasiv na straně druhé (Režňáková a kol., 2010).

Pracovní kapitál bývá v literatuře definován jako rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými pasivy, tedy jako část dlouhodobých finančních zdrojů, kterými jsou pokryty

krátkodobá aktiva (Jindřichovská a Blaha, 2001). Avšak vzhledem k současné účetní metodice, kde v rámci oběžného majetku jsou v rozvaze vykazovány dlouhodobé pohledávky, kterými je spíše skutečný stav zkreslován, jsou oběžná aktiva snížena o hodnotu dlouhodobých pohledávek a o hodnotu finančního majetku a je hovořeno o čistém pracovním kapitálu. Hodnota pracovního kapitálu může být kladná, nulová nebo záporná (Nývtlová a Marinič, 2010).

V případě, že je pracovní kapitál záporný, je tím dosaženo k tzv. nekrytému dluhu. Což znamená, že podnik není schopen splácet okamžitě splatné závazky. Z čehož může být odvozeno, že podnik musí mít kladný čistý pracovní kapitál. V případě, že je čistý pracovní kapitál záporný, musí být vzato v úvahu, že i část krátkodobých závazků má dlouhodobý charakter. V každém okamžiku transformačního cyklu bude mít podnik určité neuhrazené závazky a ty jsou považovány za dlouhodobý zdroj financování (Režňáková, 2010).

Podle Sedláčka (2011) lze změnu čistého pracovního kapitálu za určité období vypočítat jako rozdíl jeho stavu na konci sledovaného období a stavu na počátku sledovaného období. Aby byly zjištěny příčiny této změny, je považováno za potřebné analyzovat cash flow, který je koncipován na bázi fondu finančních prostředků. V případě, že je čistý pracovní kapitál sledován z pozice aktiv, potom jsou přírůstky čistého pracovního kapitálu představovány jakýmkoliv zvýšením položek krátkodobých aktiv v rozvaze a jakýmkoliv snížením krátkodobých závazků podniku. Úbytky jsou při tom vymezeny opačně. V případě, že je čistý pracovní kapitál sledován z pozice pasiv, je umožněno rozšíření, která položka rozvahy byla zdrojem finančního fondu a kterou bylo vyvoláno jeho užití. Za zdroj je rozuměn jakýkoliv růst dlouhodobého kapitálu a zisku nebo jakýkoliv pokles stálých aktiv. Za užití je rozuměno jakýkoliv pokles na účtu dlouhodobého kapitálu, růst stálých aktiv nebo vytvoření finanční ztráty podniku.

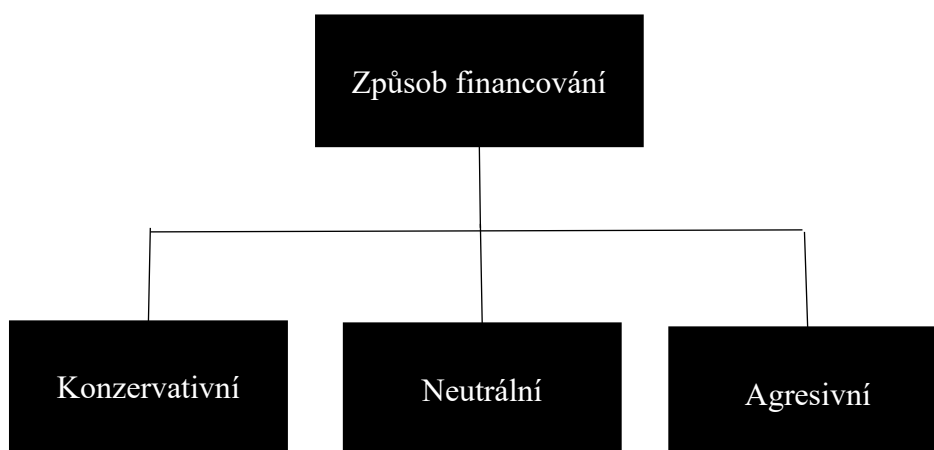
S čistým pracovním kapitálem jsou podle Růčkové a Pavelkové (2011) spojovány způsoby financování podniku:

- **Konzervativní způsob financování** je považován za umírněný přístup k financování provozní činnosti, kdy je i pro financování sezónních oběžných aktiv využíváno dlouhodobého kapitálu. Avšak nižší riziko, které je spojené s tímto způsobem financování, souvisí s vyššími náklady, které musí být podnikem uhrazeny (Růčková a Roubíčková, 2012). Pro podnik, kterým je uplatňována tato strategie, je dále typické, že disponuje relativně vysokým objemem hotovostních prostředků, jsou jím vytvořeny zásoby pro zabezpečení plynulosti výroby na další dobu, je stimulován prodej svých

výrobků poskytováním delší doby splatnosti faktur, čemuž odpovídá vysoká úroveň pohledávek (Režňáková, 2010). Podle Taušl Procházkové a Jelínkové (2018) je podnik, kterým je uplatňován tento způsob financování, překapitalizovaný – tj. má více kapitálu než potřebuje.

- **Neutrální způsob financování** jedná se o typ financování, kdy je vyrovnaná životnost aktiv a pasiv. Tento způsob financování je někdy také označován jako sebelikvidace, neboť prostřednictvím cash flow plynoucím z aktiv jsou uhrazeny nutné splátky (Růčková a Roubíčková, 2012).
- **Agresivní způsob financování** – jedná se o typ financování, při kterém jsou stálá aktiva financována z krátkodobého dluhu (Růčková a Roubíčková, 2012). V tomto případě je podnikem držena minimální výše hotovostních prostředků, zásob a pohledávek, je jím maximalizována hodnota závazků (Režňáková, 2010).

Obrázek 3 - Rozhodování o způsobu financování



Zdroj: Zpracováno podle Růčkové a Pavelkové (2011)

Podle Režňákové (2010) je agresivní způsob financování preferován vlastníky podniku, neboť umožňuje dosáhnout vysoké míry výnosnosti investovaného kapitálu. Je však spojen s vysokým rizikem. Jako hlavní riziko je uvedeno ve ztrátě platební schopnosti podniku. Jako doporučený způsob financování je uveden konzervativní, avšak tento způsob výnosnost investovaného kapitálu snižuje.

3.5.2 Čisté pohotové prostředky

Analýza čistých pohotových prostředků je založena na obdobných východiscích, jako je analýza čistého pracovního kapitálu. Avšak je jí zohledněn vývoj vysoce likvidních

prostředků, respektive ekvivalentů a závazků s okamžitou splatností. Výpočet čistých pohotových prostředků je uváděn jako součet peněžních prostředků a ostatního krátkodobého finančního majetku snížený o splatné závazky (Martinovičová a kol, 2019). Tímto ukazatelem je určena okamžitá likvidita právě splatných krátkodobých závazků (Pavelková a kol., 2017).

3.5.3 Čistý peněžní majetek

V rámci analýzy čistého peněžně pohledávkového finančního fondu jsou zahrnuty nejen vysoce likvidní složky oběžného majetku, tj. jeho peněžní složky, nýbrž taktéž krátkodobě splatné pohledávky podniku. Je jimi tedy vyjádřena maximální úroveň okamžité platební schopnosti podniku. Tento ukazatel bývá vypočten jako součet peněžních prostředků, ostatního krátkodobého finančního majetku, splatných pohledávek snížený o krátkodobé závazky (Martinovičová a kol, 2019).

Prostřednictvím takto vyjádřeného rozdílového ukazatele je zobrazena podstata skutečného zjištění likvidní a funkce schopné pozice společnosti, při nutnosti kompletně splatit veškeré krátkodobé závazky (Růčková, 2012).

3.6 Souhrnné ukazatele hodnocení

3.6.1 Ekonomická přidaná hodnota

Vochozka (2021) uvádí, že klasické pojetí ukazatele ekonomické přidané hodnoty pochází od firmy Stern Stewart, která tuto metodu objasnila v roce 1990 a to společně s vazbou na hodnotu přidanou trhem. Za hlavní cíl tohoto ukazatele je uváděna maximalizace zisku, nikoliv účetního, ale ekonomického.

Sedláček (2011) uvádí, že podnik vytváří hodnotu pro vlastníky, jestliže je EVA větší než 0, pokud má být dosaženo růstu tohoto ukazatele, pak výnosnost vlastního kapitálu musí převyšovat alternativní náklad tohoto kapitálu neboli požadovanou výnosnost. V případě, že je čistý provozní zisk podniku odpovídající minimální výnosnosti požadované vlastníky, tj. $EVA = 0$, pak není podnikem vytvořena přidaná hodnota.

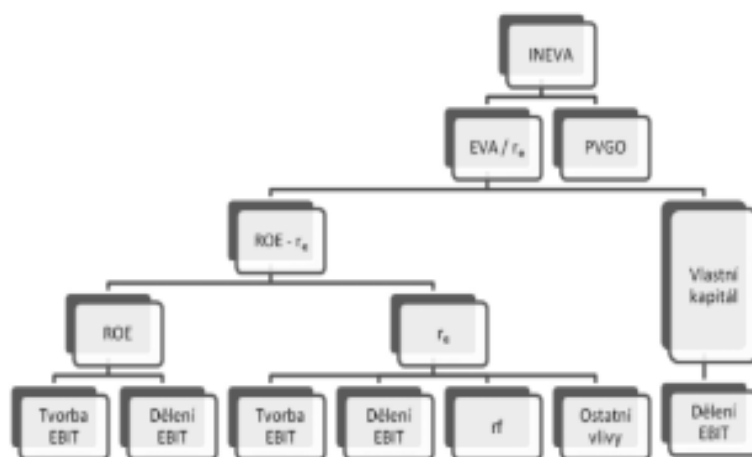
V rámci srovnání výkonnosti v jednotlivých obdobích, případně mezipodnikové srovnání, je umožněno využití tzv. spreadu. Spreadem je rozuměn rozdíl mezi rentabilitou čistých operačních aktiv a váženým průměrem nákladů na cizí kapitál. V případě, že je rentabilita čistých operativních aktiv vyšší než náklady na kapitál, dosahuje EVA kladných

hodnot a podnik přispívá svou činností ke zvýšení hodnoty vlastnických vkladů. Pro výpočet EVA je zároveň považována za nezbytnou úprava vstupních účetních dat (Knápková a Pavelková, 2017).

Přístup manželů Neumaierových k pojetí ukazatele EVA je v zásadě vystihován modelem INFA, který je založen na pyramidovém rozkladu ukazatelů. INFA slouží jako mapa finanční výkonnosti firmy, neboť je jím představován systém indikátorů této výkonnosti. Za výhodu jsou považovány na první pohled patrné příčiny změn vrcholového ukazatele, modelem jsou ukazovány provázanosti mezi ukazateli, je umožněno neztracení přehledu a jeho uživatelé jsou tím pádem schopni promítnout dopad všech uskutečněných rozhodnutí na krátkodobou i dlouhodobou výkonnost podniku (Vochozka, 2011).

Podle Růčkové (2021) je rozklad ukazatele EVA zaměřen primárně na schéma, kde je vrcholovým ukazatelem ekonomická přidaná hodnota, ale v tomto rozkladu jsou neseny i parametry klasického rozkladu ROE. Principiálně je systém zaměřen na porovnání podnikových dat s hodnotami oborovými.

Obrázek 4 - Rozklad EVA



Zdroj: Vochozka (2020)

Z pyramidové soustavy ukazatelů je považováno za snadno čitelné, které faktory jsou působící pozitivně a které naopak negativně na vrcholový ukazatel. Za hlavní přednosti tohoto přístupu hodnocení výkonnosti se považuje, že koncepcí pyramidy je postižení souvislosti jednotlivých indikátorů (Vochozka, 2020).

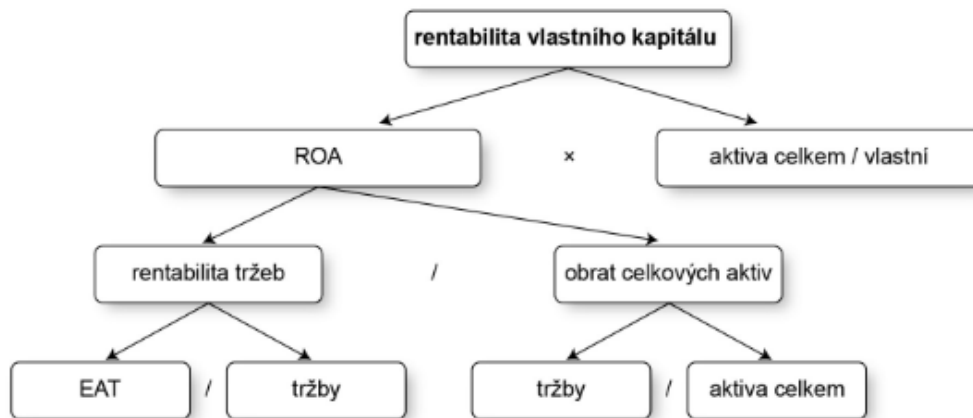
3.6.2 Du Pontův rozklad vlastního kapitálu

Prostřednictvím pyramidové soustavy ukazatelů je rozkládán adiktivní nebo multiplikační metodou vrcholový ukazatel. Za cíl pyramidových soustav je považováno popsání vzájemné závislosti na jedné straně a na druhé straně analyzování složitých vnitřních vazeb v rámci pyramidy (Růčková, 2021).

Adiktivní vazby mezi ukazateli finanční analýzy jsou považovány za vyplývající ze samotné jejich podstaty. Za nejjednodušší adiktivní rozklad je považován rozdíl výnosů a nákladů. Z něho je umožněno odvodit vztah mezi rentabilitou výnosů a nákladovostí výnosů, tzv. haléřovým ukazatelem nákladovosti. Multiplikačními vazbami je umožněno znázornění na rozkladu ukazatele rentability celkového kapitálu. Tímto rozkladem bývá zodpovězena otázka, jak jsou tímto ukazatelem ovlivněny dosažené tržby, jimiž je znázorněn mimo jiné i podíl firmy na relevantním trhu (Kraftová, 2002).

Růčková (2021) uvádí, že pyramidový rozklad byl poprvé použit v chemické společnosti Du Pont De Nomeurs a dodnes zůstává nejtypičtějším pyramidovým rozkladem. Du Pont rozklad je rozkladem rentability vlastního kapitálu vymezením jednotlivých položek vstupujících do tohoto ukazatele.

Obrázek 5 - Du Pont rozklad



Zdroj: Růčková (2021)

Tímto rozkladem je umožněno identifikovat základní složky, jejichž prostřednictvím je ovlivněna jak rentabilita aktiv, tak i rentabilita vlastního kapitálu. Rentabilita aktiv, tak i rentabilita vlastního kapitálu je považována za přímo závislou na základních činitelích efektivnosti, kterými jsou rentabilita tržeb, obrat aktiv a finanční páka (Kislingerová, 2001).

Model Du Pont je umožněno zároveň využít k provedení scénářů What if analýzy, například umožňuje rozhodnutí, zdali je vhodné zvýšit kapacitu a přijmout nové pracovníky v důsledku očekávání růstu tržeb. Vložením očekávaných mezd a příjmů z prodeje do Du Pontova modelu ukáže, jak se ROA a ROE změní. Du Pontův model lze využít také jako nástroj pro plánování rizik, například při plánování rizika ukončení činnosti dodavatele a je zapotřebí nalézt nového a dodávky urychlit; pak tento model umožňuje odpověď na otázku, jak tato změna ovlivní návratnost kapitálu (Robinson, 2015).

Pro kvantifikaci vlivu dílčích ukazatelů na přírůstek nebo úbytek souhrnného syntetického ukazatele je považováno za vhodné využít metodu rozkladu podle logaritmu analytických ukazatelů. Zdali jsou použity dekadické nebo přirozené logaritmy však není podstatné, neboť se změnou základu není dosaženo změny výsledku (Kislingerová, 2001). Podle Sedláčka (2011) tato logaritmická metoda vychází z indexů změn jednotlivých analytických ukazatelů. Je jí umožněno použít v případě existence multiplikatивních vazeb mezi dílčími ukazateli a navíc nesmí mít ukazatel zápornou hodnotu.

Sedláček (2011) dále také uvádí postupnou a funkcionální metodu. Postupná metoda může být použita pouze v případě, kdy je mezi syntetickým ukazatelem a dílčími analytickými ukazateli součin. Tato metoda je založena na předpokladu, že je měněn pouze jeden činitel a ostatní zůstávají konstantní. Za největší výhodu je považována jednoduchost, avšak výsledek je ovlivněn pořadím činitelů. Oproti tomu funkcionální metodou jsou přiřazeny změny syntetického ukazatele k jednotlivým analytickým ukazatelům dělením. Je považována za vhodnou pro multiplikatивní vazby a není považována za citlivou na volbu pořadí dílčích ukazatelů a ani záporné hodnoty analytických ukazatelů nejsou považovány za ovlivňující výsledek.

3.6.3 Bankrotní modely

Za funkci bankrotních modelů je podle Růčkové (2021) považováno informování uživatele o tom, zdali je v dohledné době podnik ohrožen bankrotem či nikoliv. Je totiž vycházeno z faktu, podle kterého každý podnik, který je ohrožen bankrotem, vykazuje symptomy, které jsou pro bankrot považovány za typické, nějaký čas. Mezi ty nejčastější jsou považovány problémy s běžnou likviditou, s výší čistého pracovního kapitálu a s rentabilitou celkového vloženého kapitálu.

Mezi bankrotní modely jsou Vochozkou (2011) řazeny: Altmanova analýza, Index IN, Tafflerův index.

Altmanova analýza neboli Altmanův model je považován za příklad souhrnného indexu hodnocení. Tento model je v podmínkách České republiky považován za oblíbený z důvodu spatřování jednoduchosti výpočtu, který je stanoven jako součet hodnot pěti běžných poměrových ukazatelů, jímž je přiřazena různá váha. Nejvyšší váhu má rentabilita celkového kapitálu (Růčková, 2021).

Vochozka (2020) uvádí, že v literatuře je umožněno nalézt čtyři obdoby tohoto modelu.

Jedná se o variantu pro akciové společnosti s veřejně obchodovatelnými akciemi – Z-Score, variantu pro společnosti neobchodovatelné na finančních trzích – ZETA, variantu pro nevýrobní společnosti Z-Score a nakonec variantu pro české společnosti.

Podle Sedláčka (2011) je Z-Score pro podniky s veřejně obchodovatelnými akciemi vyčíslena podle níže uvedeného vztahu:

$$Z_i = 1,2 * A + 1,4 * B + 3,3 * C + 0,6 * D + 1,0 * E \quad (37)$$

kde: A = podíl čistého provozního kapitálu a celkových aktiv, B = podíl nerozděleného zisku a celkových aktiv, C = podíl zisku před zdaněním a úroky na celkových aktivech, D = podíl tržní hodnoty vlastního kapitálu a účetní hodnoty celkových dluhů, E = podíl celkového obrátu a celkových aktiv.

Vochozka (2020) však pro podniky s veřejně obchodovatelnými akciemi uvádí vzorec v jiné podobě, která je uvedena níže:

$$Z_i = 3,3 * A + 1 * B + 0,6 * C + 1,4 * D + 1,2 * E \quad (38)$$

kde: A = podíl zisku na aktivech, B = podíl tržeb na aktivech, C = podíl vlastního kapitálu na celkových závazcích, D = podíl nerozděleného zisku na aktivech, E = podíl čistého pracovního kapitálu na aktivech.

Vochozka (2020) dále uvádí, že výpočet daného ukazatele má v různých pramenech různou podobu.

Vochozka (2020) i Sedláček (2011) se však shodují na hraničních hodnotách výsledků tohoto ukazatele, které jsou uvedeny v níže uvedené tabulce:

Pro analýzu podniku, která je neobchodovatelná na finančních trzích, je využívána verze Altmanovy analýzy, ve které jsou sníženy váhy jednotlivých ukazatelů, a zároveň je upraveno pořadí důležitosti jednotlivých ukazatelů. Zároveň jsou sníženy také hranice intervalů používaných při hodnocení. Hodnota vyšší než 2,9 je signalizující pro bonitní podnik, interval hodnot od 1,23 do 2,9 signalizuje šedou zónu a hodnota menší než 1,23 signalizuje bankrotní podnik (Vochozka, 2020).

Varianta pro nevýrobní společnosti je určena pro hodnocení nevýrobních společností. V této variantě jsou upraveny, kromě vah koeficientů, také i samotné koeficienty. Z důvodu nižšího počtu ukazatelů jsou váhy oproti předchozím navýšeny. V této variantě je považován za nejdůležitější, z pohledu váhy, poměrový ukazatel čistý pracovní kapitál/aktiva. Výsledky bankrotních podniků jsou do 1,1 včetně, pro bonitní podniky mají výsledky v intervalu nad 2,6 včetně. Středovým intervalem od 1,1 do 2,6 je definována šedá zóna (Vochozka, 2020).

Pokud je rozhodnuto použití v podmínkách České republiky použít tento model, pak je považováno za lepší variantu použít verzi pro rozvojové trhy, kde není kladen důraz na kapitálový trh. V tomto případě je platební schopnost zahrnuta s druhým nejvyšším koeficientem, čímž je indikována důležitost likvidity na trzích, které jsou považovány za orientované na získání finančních prostředků z bankovního sektoru. V tomto případě jsou interpretace výsledných hodnot uvedeny v níže uvedené tabulce:

Tabulka 6 - Interpretace hodnot

Výsledná hodnota	Interpretace
$\langle 2,99 ; \infty \rangle$	Bonitní podnik
$\langle 1,8 ; 2,99 \rangle$	Šedá zóna – Bonitní/bankrotní podnik
$\langle -\infty ; 1,81 \rangle$	Bankrotní podnik

Zdroj: Vochozka a Váchal (2013)

Tafflerův index je ukazatel, kterému jsou přisuzované dvě varianty. Jedná se o původní variantu a modifikovanou variantu Vochozka a Váchal (2013).

Vochozka (2021) uvádí, že v původní variantě Tafflerova indexu je kladen důraz na EBIT. Zisk má zde největší váhu s krátkodobými závazky podniku. U dalších ukazatelů jsou váhy stejné. Poměrové ukazatele, které jsou využívány v tomto modelu, jsou: podíl krátkodobých závazků na aktivech, podíl finančního majetku zbaveného krátkodobých závazků z provozních nákladů a podíl oběžných aktiv a cizího kapitálu. Podle Růčkové (2021) je hodnocení tohoto modelu interpretováno následujícím způsobem: v případě, že je výsledek nižší než 0, jedná se o velkou pravděpodobnost bankrotu; v případě, že je výsledek vyšší než 0, jedná se o malou pravděpodobnost bankrotu.

V rámci modifikované verze Tafflerova indexu je Vochozkou (2020) uváděno, že je zde spatřován rozdíl oproti původní verzi u posledního poměrového ukazatele. Tato modifikace je upravena na podíl tržeb na aktivech a má stejnou váhu jako u první varianty. Podle Růčkové (2021) tato verze počítá se skutečností, kdy nejsou k dispozici podrobnější údaje. Touto verzí je navíc oproti té původní využívána šedá zóna. V šedé zóně jsou zařazeny podniky, kterým není umožněno zařazení mezi bankrotující, ani mezi prosperující.

Interpretace výsledku je následující. V případě, že je výsledek nižší než 0,2, jedná se o velkou pravděpodobnost bankrotu a naopak v případě, že je výsledek větší než 0,3, jedná se o malou pravděpodobnost bankrotu.

Indexy IN jsou podle Vochozky (2020) prezentovány dvěma indikátory, kterými jsou IN 99 se zaměřením na pohled investora a IN 05 kombinující pohled investora a věřitele. Tyto indexy jsou zároveň považovány za nejprísnejší. Index IN má celou řadu výhod a zároveň i omezené využití. Mezi výhody tohoto ukazatele patří například jednoduchý výpočet, je jím umožněno využití pro burzovní i neburzovní podniky, je jím určován stupeň podniků a jejich úrovně včetně porovnání mezi nimi, je zvažována výnosnost podniku a zároveň i jeho rizika, je umožněno využití na českém trhu. Mezi omezení využití tohoto ukazatele patří: přesné výsledky pouze u průmyslových podniků, indexy jsou využívány roční data z účetní uzávěrky, je jimi hodnocena výkonnost obecně bez postupu dosažení a je zde spatřován krátkodobý pohled na stav podniku.

Index IN 99 je považován za ukazatel, ve kterém je nejvyšší váha přiřazována ukazateli rentability aktiv. Oproti tomu, aby byly podniky hodnoceny jako bonitní nebo bankrotní, jsou spíše rozděleny podle toho, zdali je jimi vytvářena hodnota. V případě, že podnikem je vytvářena hodnota, vychází tento index vyšší než 1,59. Pokud však podnikem hodnota vytvářena není, pak výsledná hodnota tohoto indexu je menší nebo rovno 1,2 (Vochozka, 2020).

Index IN 05 modifikace tohoto vzorce podle Vochozky (2020) spočívá v navýšení váhy rentability aktiv. Další modifikací tohoto vzorce je změna hodnotících intervalů, kterou je zúžení šedé zóny, která je zde v intervalu od 0,9 do 1,6. Pod šedou zónou je interval výsledků bankrotních podniků, nad ní se nachází interval bonitních podniků.

Růčkovou (2021) jsou uvedeny další typy tohoto modelu, kterými jsou Index IN 01 a Index IN 95.

Index IN 95 je ukazatelem, kde nejvyšší váhu má podíl zisku na celkových aktivech, čímž je rozuměna rentabilita aktiv. V tomto ukazateli se zároveň vyskytuje záporný koeficient, který je přiřazen k poměru závazky po splatnosti / výnosy. Podniky, které jsou vyhodnoceny tímto modelem jako bankrotní, se nacházejí ve výsledných hodnotách nižších nebo rovných jedné. Bonitní podniky mají výslednou hodnotu vyšší nebo rovnou dvěma. Šedá zóna je zde indikována hodnotou mezi 1–2 (Vochozka, 2020).

Index IN 01 je podle Růčkové (2021) ukazatelem, kterým jsou spojovány Indexy IN 95 a 99 a navíc je jím zohledněna snaha o sledování tvorby ekonomické přidané hodnoty.

V případě, že je hodnota tohoto ukazatele větší než 1,77, pak je uváděno, že podnik tvoří hodnotu. V případě, že je tento ukazatel menší než 0,75, je tím indikováno směřování podniku k bankrotu. V případě, že je hodnota indexu mezi 0,75 a 1,77, je dosaženo šedé zóny a v tom případě podnik netvoří hodnotu, avšak ani nebankrotuje.

3.6.4 Bonitní modely

Podle Vochozky (2020) je bonitou rozuměna schopnost splácet svoje závazky a uspokojovat věřitele. Podnik, který je schopen uspokojovat své věřitele svých závazků, je tedy nazýván bonitním. Černohorský a Teplý (2011) uvádějí, že bonitní modely jsou založeny na diagnostice finančního zdraví podniku, čímž je rozuměno, že je kladen cíl na stanovení, zdali je podnik řazen mezi dobré či špatné. Mezi bonitní modely jsou jimi řazeny:

- Tamariho model
- Kralickův Quick test
- Soustava bilančních analýz
- Index bonity

Tamariho model podle Růčkové (2021) vychází z bankovní praxe hodnocení firem. Vzhledem ke skutečnosti, že je tento model převzat ze zahraničí, není při aplikaci na české firmy umožněno konstatovat jednoznačně složitost finanční situace firmy či optimismus z hlediska jejího finančního zdraví. V tomto modelu je bonita hodnocena jako bodový součet výsledků ze soustavy rovnic. Těmito rovnicemi je hodnocena finanční samostatnost, vázanost vlastního kapitálu a výsledku hospodaření, běžná likvidita a tři další rovnice zabývající se provozní činností. Vypočteným výsledkům jsou přiřazeny bodové hodnoty, kdy maximum je 100 bodů. Čím vyšší je číslo, tím vyšší je bonita podniku v oboru.

Kralickův Quick test je model, kterým je poskytována rychlá možnost s poměrně dobrou vypovídající schopností klasifikovat analyzovanou firmu. Z každé ze čtyř základních oblastí analýzy, tj. stability, likvidity, rentability a výsledku hospodaření, byl vybrán jeden ukazatel tak, aby byla zabezpečena vyvážená analýza jak finanční stability, tak i výnosové situace podniku (Sedláček, 2011).

Soustava bilančních analýz je soustava ukazatelů, která je sestavena tak, aby byla využitelnost této analýzy vhodná pro všechny společnosti bez ohledu na jejich velikost. Je jí poskytován velmi jednoduchý a rychlý způsob, kterým je umožněno zjištění prosperity podniku. Vzhledem ke skutečnosti, že tato analýza byla vyvinuta v České republice, je zde velká pravděpodobnost spolehlivých výsledků, které nejsou ovlivněny jiným ekonomickým

prostředím (Vochozka, 2021). Podle Růčkové (2021) má tato analýza celkem tři úrovně, kterými jsou Bilanční analýza I, Bilanční analýza II a Bilanční analýza III. Avšak v současné době je využívána spíše Bilanční analýza I a to z toho důvodu, že II a III jsou v rozsahu plnohodnotné finanční analýzy a není zde sledována schopnost rychlé analýzy.

Bilanční analýza I se podle Vochozky (2021) skládá ze čtyř základních ukazatelů a jednoho ukazatele celkového, kterými jsou ukazatele stability, likvidity, aktivity, rentability a celkový ukazatel. Podle Růčkové (2021) jsou výkony v ukazateli aktivity odpovídající tržbám z prodeje vlastních výrobků a služeb a tržbám z prodeje zboží. V soustavě ukazatelů jsou obsaženy přepočtové koeficienty, které jsou nastaveny tak, aby bylo možné ukazatel interpretovat. V případě, že jeho hodnota v čase roste, je vývoj považován za pozitivní a v případě, že klesá, je vývoj považován za negativní. Celkový ukazatel za celý systém je definovaný jako vážený průměr hodnot, které jsou dosaženy u celkových ukazatelů jednotlivých skupin. V případě, že je hodnota celkového ukazatele větší než 1, je systém považován za dobrý, hodnoty mezi 0,5 a 1 jsou chápány jako rozumné a v případě hodnot pod 0,5 je chápáno jako špatný stav.

Index bonity je podle Sedláčka (2011) založen na diskriminační analýze podle zjednodušené metody. Je využíván převážně v německy mluvících zemích. Podle Vochozky (2020) je využíváno šesti účetních ukazatelů, kterými jsou cash flow, cizí zdroje, aktiva, zisk, výnosy a zásoby.

Podle Vochozky a Váchala (2013) jsou tímto indexem podniky rozdělovány na bonitní a bankrotní, kdy mezní hodnotou je hodnota 0. Zápornými hodnotami výsledku je naznačováno, že se jedná o podnik ohrožený bankrotem a naopak bonitní podniky jsou označovány kladnými hodnotami.

3.7 Mezipodnikové srovnání

3.7.1 Spider analýza

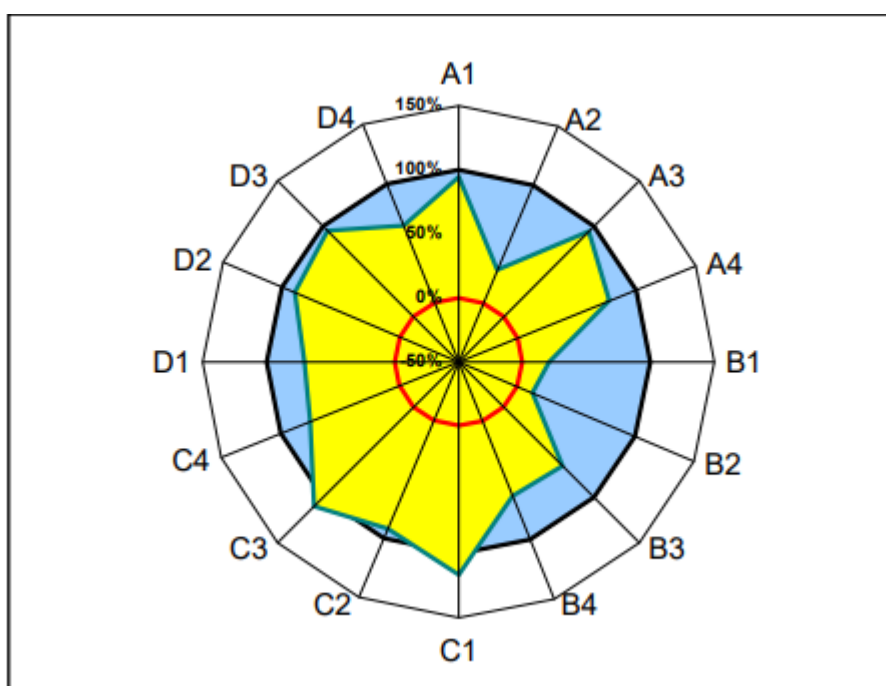
Ke zvýšení názornosti ve finanční analýze jsou používány různé typy grafů. Za nejběžnější jsou považovány sloupkové, spojnicové a výsečové. Jistou oblibu si získal tzv. spider graf, kterým je umožňováno rychlé a přehledné vyhodnocení postavení podniku vzhledem k odvětvovému průměru, anebo ke konkurenčnímu podniku (Synek a kol., 2011).

Spider graf je využíván k tzv. spider analýze, která je považována za paralelní ukazatelovou soustavu dovedenou do grafické podoby prostředním grafu. V této soustavě

jsou obsaženy čtyři skupiny ukazatelů, z nichž v první se nalézají ukazatele rentability, ve druhé likvidity, ve třetí struktury finančních zdrojů a čtvrté struktury majetku (Synek a kol., 2009).

V každé oblasti jsou čtyři základní ukazatele, kterými by mělo být dostatečně vystihováno hodnocení dané oblasti finančního řízení podniku. Při vyhodnocení ukazatelů ve vztahu k základu je podle teorie uváděna platnost, že vše, co je vyšší než vztažená hodnota, je hodnoceno jako pozitivní jev a naopak vše nižší pak jako negativní jev. Avšak ne u všech ukazatelů je požadováno, aby jejich hodnota byla vyšší než vztažená. Zároveň je považováno za důležité uvědomit si, že ne vždy je požadováno, aby hodnota byla nadprůměrná. Například u rentability je požadována nadprůměrnost, avšak u likvidity to tak nemusí platit. Je to z toho důvodu, že jsou brány v potaz faktory, jako je velikost podniku, ekonomická situace a jaká byla situace z pohledu platební schopnosti a aktivity v předchozích letech (Růčková, 2021).

Obrázek 6 - Spider graf



Zdroj: Kubíčková a Soukup (2006)

Za další způsob využití spider grafu může být poměření plochy nad kružnicí rovnající se 100 % s plochou pod touto kružnicí, podílem by bylo přibližně znázorněno, o kolik procent je srovnávaný podnik horší, anebo lepší, než je odvětvový průměr resp. nejlepší podnik (Synek a kol., 2009).

4 Vlastní práce

Praktická část diplomové práce bude orientována na zhodnocení finančního zdraví společnosti Alza.cz a.s. zabývající se především maloobchodním prodejem za období 2016 – 2020. Metody pro zhodnocení finanční situace budou vycházet z teoretické části práce. Výsledné hodnoty vybraných metod/ukazatelů společnosti Alza.cz a.s. budou následně porovnány s konkurenčním podnikem Internet Mall a.s.

4.1 Charakteristika podniku

Obchodní firma: Alza.cz a.s.

Sídlo: Jankovcova 1522/53, Holešovice, 170 00 Praha 7

Identifikační číslo: 270 82 440

Právní forma: Akciová společnost

Předmět podnikání:

- Výroba, instalace, opravy elektronických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení.
- Zprostředkování obchodu a služeb.
- Velkoobchod a maloobchod
- Skladování, balení zboží, manipulace s nákladem a technické činnosti v dopravě
- Zasilatelství a zastupování v celním řízení
- Poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály
- Pronájem a půjčování věcí movitých
- Reklamní činnost, marketing, mediální zastoupení

Celkový počet zaměstnanců za poslední účetní období: 1736

Celková aktiva za poslední účetní období: 8 968 904 tis. Kč

Čistý obrat za poslední účetní období: 38 253 068 tis. Kč

4.2 Charakteristika konkurenčního podniku

Obchodní firma: Internet Mall, a.s.

Sídlo: U garáží 1611/1, Holešovice, 170 00 Praha 7

Identifikační číslo: 262 04 967

Právní forma: Akciová společnost

Předmět podnikání: Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Celkový počet zaměstnanců za poslední účetní období: 960

Celková aktiva za poslední účetní období: 3 394 265 tis. Kč

Čistý obrat za poslední účetní období: 12 150 596 tis. Kč

4.3 Horizontální a vertikální analýza rozvahy

V této podkapitole bude provedena horizontální analýza rozvahy na základě vztahu č. /1/ a /2/:

Horizontální analýza rozvahy je složena z horizontální analýzy aktiv a horizontální analýzy pasiv za období 2016 – 2020. Pro lepší přehlednost jsou znázorněny v podobě tabulek.

Horizontální analýza aktiv

V níže uvedených tabulkách jsou uvedeny meziroční změny aktiv absolutně i relativně. Absolutně jsou vypočítány prostřednictvím vzorce /1/ a relativně prostřednictvím vzorce /2/.

Tabulka 7 - Horizontální analýza aktiv společnosti Alza.cz a.s. (absolutně)

Položka	Abs. změna 2016/17	Abs. změna 2017/18	Abs. změna 2018/19	Abs. změna 2019/20
AKTIVA CELKEM	989 439	1 430 189	907 093	2 065 533
Stálá aktiva	19 848	40 243	92 825	283 517
Dlouhodobý nehmotný majetek	20 653	6 773	26 560	78 829
Dlouhodobý hmotný majetek	-1 637	27 052	66 558	204 928
Dlouhodobý finanční majetek	832	6 418	-293	-240
Oběžná aktiva	895 646	1 266 719	994 921	1 781 620
Zásoby	453 661	118 869	1 171 308	988 743
Pohledávky	398 443	304 934	163 606	634 740
KFM	0	0	0	0
Peněžní prostředky	43 542	886 458	-339 993	158 137
Časové rozlišení aktiv	73 945	123 677	-180 653	386

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 8 - Horizontální analýza aktiv společnosti Alza.cz a.s. (relativně)

Položka	Rel. změna 2016/17	Rel. změna 2017/18	Rel. změna 2018/19	Rel. změna 2019/20
AKTIVA CELKEM	22,51 %	0,27 %	13,31 %	26,74 %
Stálá aktiva	9,27 %	17,20 %	33,85 %	77,24 %
Dlouhodobý nehmotný majetek	37,90 %	9,01 %	32,42 %	72,67 %
Dlouhodobý hmotný majetek	-1,03 %	17,24 %	36,18 %	81,80 %
Dlouhodobý finanční majetek	74,49 %	329,30 %	-3,50 %	-2,97 %
Oběžná aktiva	22,22 %	25,72 %	16,07 %	24,79 %
Zásoby	16,67 %	3,74 %	35,57 %	22,15 %
Pohledávky	39,60 %	9,61 %	9,57 %	33,88 %
Krátkodobý finanční majetek	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Peněžní prostředky	14,37 %	292,48 %	-28,58 %	18,61 %
Časové rozlišení aktiv	48,55 %	54,66 %	-51,69 %	0,23 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Z tabulek č. 7 a 8 je zřejmé, že aktiva zaznamenala největší meziroční nárůst v období 2019 – 2020, který byl ve výši 26,74 %, tj. 2 065 533 tis. Kč. Nejnižšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2018/19 a to 13,31 %, tj. 907 903 tis. Kč.

Stálá aktiva dosáhla největšího růstu ve stejném období jako aktiva celková, tj. v období 2019/20 ve výši 81,80 %, tj. 283 517 tis. Kč. Za nejvýznamnější nárůstovou složkou dlouhodobého majetku v tomto období je dlouhodobý hmotný majetek, který vzrostl o 81,80 %, tj. o 204 928 tis. Kč. Avšak došlo k poklesu dlouhodobého finančního majetku o -2,97 %, tj. o -240 tis. Kč, což bylo zapříčiněno poklesem podílů ovládajících, nebo ovládaných osob. Nejmenší růst dlouhodobého majetku byl zaznamenán v období 2016/17 o 9,27 %, tj. o 20 653 tis. Kč.

Oběžná aktiva vzrostla nejvíce v období 2017/18 o 25,72 %, tj. o 1 266 719 tis. Kč, nejméně však vzrostla v období 2018/19 o 16,07 %, tj. o 994 921 tis. Kč.

Nejvyššího nárůstu dosahovaly peněžní prostředky v období 2017/18, k jejich meziročnímu růstu více jak dvojnásobnému, tj. o 292,48 %, respektive o 886 458 tis. Kč. Naopak nejmenšího meziročního nárůstu dosahovala v období 2018/19, kdy došlo spíše k meziročnímu poklesu o 28,58 %, tj. o 339 993 tis. Kč.

Vertikální analýza aktiv

Tabulka 9 - Vertikální analýza aktiv společnosti Alza.cz

Aktiva	Rok				
	2016	2017	2018	2019	2020
AKTIVA CELKEM	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Stálá aktiva	4,87 %	4,34 %	4,02 %	4,75 %	6,65 %
Dlouhodobý nehmotný majetek	1,24 %	1,40 %	1,20 %	1,40 %	1,91 %
Dlouhodobý hmotný majetek	3,61 %	2,91 %	2,70 %	3,24 %	4,65 %
Dlouhodobý finanční majetek	0,03 %	0,04 %	0,12 %	0,10 %	0,08 %
Oběžná aktiva	91,66 %	91,45 %	90,85 %	93,06 %	91,62 %
Zásoby	61,88 %	58,94 %	48,31 %	57,81 %	55,71 %
Pohledávky	22,89 %	26,08 %	25,08 %	24,25 %	25,62 %
Krátkodobý finanční majetek	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Peněžní prostředky	6,89 %	6,44 %	17,45 %	11,00 %	10,29 %
Časové rozlišení aktiv	3,46 %	4,20 %	5,13 %	2,19 %	1,73 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Z tabulky č. 9 je zřejmé, že na celkové bilanční sumě se nejvíce podílejí oběžná aktiva, což dle mého názoru, vzhledem k tomu že společnost Alza.cz a.s. je maloobchodem, není nic překvapujícího. Podíl oběžných aktiv na celkové bilanční sumě je ve všech letech nad 90 %, nejvyššího podílu bylo dosaženo v roce 2019, nejnižšího v roce 2018. Nejvýraznější složkou oběžných aktiv jsou bezesporu zásoby, neboť dosahují v jednotlivých letech pokaždé nejvyššího podílu na bilanční sumě. Nejvyššího podílu zásob na bilanční sumě bylo dosaženo v roce 2016, nejnižšího však v roce 2016. Navzdory tomuto nejnižšímu podílu v roce 2016 se jednalo stále o nejvýraznější položku oběžného majetku. Druhou nejvýraznější položkou oběžného majetku jsou pohledávky, což opět v případě maloobchodu není nic překvapivého. Nejvyššího podílu pohledávek na bilanční sumě bylo dosaženo v roce 2017, avšak nejnižší v roce 2016.

Peněžní prostředky nedosahují u společnosti Alza.cz a.s. poměrně vysokého podílu na bilanční sumě. Nejvyššího podílu bylo dosaženo v roce 2018 a naopak nejnižšího v roce 2017. Od roku 2018 se tento podíl na bilanční sumě udržuje nad úrovní 10 %.

Co se týče dlouhodobého majetku, ten měl nejvyšší podíl na bilanční sumě v roce 2020, kdy z něj měl nejvyšší podíl na bilanční sumě dlouhodobý hmotný majetek. Nejnižšího podílu na bilanční sumě dosahoval dlouhodobý majetek v roce 2018, stejně tak i dlouhodobý hmotný majetek.

Horizontální analýza pasiv

Tabulka 10 - Horizontální analýza pasiv společnosti Alza.cz a.s. (absolutně)

Položka	Abs. změna 2016/17	Abs. změna 2017/18	Abs. změna 2018/19	Abs. změna 2019/20
Pasiva celkem	989 439	1 430 189	907 093	2 065 533
Vlastní kapitál	164 367	159 990	86 141	1 084 929
Základní kapitál	0	0	0	0
Výsledek hospodaření min. let	-1	0	0	0
Výsledek hospodaření b.ú.o.	164 482	160 084	86 434	1 085 269
Cizí zdroje	848 648	1 191 441	695 522	871 924
Rezervy	-5 012	-7 965	24 000	-1 000
Dlouhodobé závazky	243 103	-308 370	0	0
Krátkodobé závazky	610 557	1 507 776	695 522	872 924
Časové rozlišení pasiv	-23 576	78 758	101 430	108 680

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Největší meziroční růst pasiv byl v období 2019/20 o 27 %, tj. o 1 084 929 tis. Kč. Nejmenšího rozdílu meziročního nárůstu pasiv došlo v období 2018/19, tj. o 86 141 tis. Kč. Nejvýraznějšího meziročního nárůstu vlastního kapitálu došlo v období 2019/20 o 98 %, tj. o 1 084 929 tis. Kč. Naopak nejmenšího meziročního nárůstu vlastního kapitálu bylo dosaženo v období 2018/19 o 8 %, tj. o 86 141 tis. Kč.

Co se týče cizích zdrojů, největšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2017/18 o 28 %, tj. o 1 191 441 tis. Kč. Nejvíce se na této změně podílely krátkodobé závazky, nejméně však rezervy a dlouhodobé závazky, které meziročně klesly. Nejmenšího nárůstu cizích zdrojů naopak došlo v období 2018/19 o 13 %, tj. o 695 222 tis. Kč. V tomto období došlo, v rámci cizích zdrojů, k výraznému nárůstu rezerv o 533 %, tj. o 24 000 tis. Kč.

Tabulka 11 - Horizontální analýza pasiv společnosti Alza.cz a.s. (relativně)

Položka	Rel. změna 2016/17	Rel. změna 2017/18	Rel. změna 2018/19	Rel. změna 2019/20
Pasiva celkem	23 %	27 %	13 %	27 %
Vlastní kapitál	23 %	19 %	8 %	98 %
Základní kapitál	0 %	0 %	0 %	0 %
Výsledek hospodaření min. let	0 %	0 %	0 %	0 %
Výsledek hospodaření b.ú.o.	26 %	20 %	9 %	103 %

Cizí zdroje	25 %	28 %	13 %	14 %
Rezervy	-29 %	-64 %	533 %	-4 %
Dlouhodobé závazky	372 %	-100 %	0 %	0 %
Krátkodobé závazky	18 %	38 %	13 %	14 %
Časové rozlišení pasiv	-9 %	33 %	32 %	26 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 12 - Vertikální analýza pasiv

PASIVA	Rok				
	2016	2017	2018	2019	2020
Pasiva celkem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Vlastní kapitál	15,92%	16,04%	15,02%	14,38%	22,43%
Základní kapitál	0,05%	16,04%	0,03%	0,03%	0,02%
VH min. let	1,21%	0,99%	0,78%	0,69%	0,54%
VH b. účetního období	14,65%	15,01%	14,21%	13,66%	21,86%
Cizí zdroje	78,12%	79,52%	80,32%	80,20%	72,18%
Rezervy	0,40%	0,23%	0,07%	0,37%	0,28%
Dlouhodobé závazky	1,48%	5,73%	0	0	0
Krátkodobé závazky	76,24%	73,57%	80,25%	79,83%	71,90%
Časové rozlišení pasiv	5,97%	4,87%	4,66%	5,42%	5,39%

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V rámci analýzy pasiv společnosti Alza.cz a.s. došlo k vyvození závěru, že majetek společnosti je ve velké míře financován cizími zdroji, s výjimkou roku 2020, což je zapříčiněno nárůstem výsledku hospodaření z běžného účetního období. A to z toho důvodu, že se jednoznačně podílí nejvíce na bilanční sumě, vzhledem k tomu že s výjimkou roku 2020 je tento podíl přibližně 80 %. Podíl cizích zdrojů na bilanční sumě nejdříve rostl (od roku 2016 do roku 2017), posléze však tento podíl začal klesat (od roku 2018 do roku 2020). Nejvýraznější složkou cizích zdrojů jsou vzhledem k podílu na bilanční sumě krátkodobé závazky, které se nejvíce podílely na bilanční sumě v roce 2018 a nejméně v roce 2020. Dále je z tabulky patrné, že význam dlouhodobých závazků v roce 2018 opadl, neboť od toho roku žádné dlouhodobé závazky společnost nevykazuje. Vzhledem k absenci dlouhodobých závazků se tedy stávají druhou položkou nejvíce se podílející na bilanční sumě (v rámci cizích zdrojů) rezervy. Podíl rezerv na bilanční sumě byl největší v roce 2016 a naopak nejmenší v roce 2018.

Společnost Alza.cz je evidentně minimálně financována vlastním kapitálem, vzhledem k tomu, že jeho podíl na bilanční sumě je nižší než podíl cizích zdrojů. Nejvyššího podílu na bilanční sumě dosahoval vlastní kapitál v roce 2020 a naopak nejnižšího v roce 2019. Nejvýraznější složkou vlastního kapitálu vzhledem ke své bilanční sumě je výsledek

hospodaření běžného účetního období, neboť tvoří téměř většinu vlastního kapitálu. Nejvýraznějšího podílu na bilanční sumě dosahoval výsledek běžného účetního období v roce 2020, nejméně výrazného v roce 2019.

4.3.1 Analýza výkazu zisku a ztrát

V níže uvedených tabulkách je zpracována horizontální analýza výkazu zisku a ztrát, a to prostřednictvím ukazatele /1/ a /2/:

Tabulka 13 - Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát společnosti Alza.cz a.s. (absolutně)

Položka	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	377 410	26 075	469 228	502 565
Tržby za prodej zboží	3 207 726	3 670 141	4 045 948	7 729 243
Výkonová spotřeba	3 130 891	3 525 050	4 089 518	6 455 060
Změna stavu zásob vlastní činnosti	421 915	441 508	813 073	670 277
Aktivace	0	0	0	0
Osobní náklady	-14 089	-2 894	5 215	21 058
Úpravy hodnot v provozní oblasti	91 611	47 783	-26 632	-20 364
Ostatní provozní výnosy	27 744	48 105	55 404	29 043
Ostatní provozní náklady	43 422	7 087	-14 958	63 391
Provozní výsledek hospodaření	205 997	252 966	102 663	1 388 509
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	1 049	7 314	19 727	18 810
Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0	0	0
Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	4 393	40 353	114 931
Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	0	7 142	20 359	135 652
Výnosové úroky a podobné výnosy	-126	40	268	-353
Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0	0	0	0
Nákladové úroky a podobné náklady	15 313	5 303	-14 301	22 093
Ostatní finanční výnosy	55 606	-14 668	15 447	214 436
Ostatní finanční náklady	47 928	33 179	46 387	4 565 555
Finanční výsledek hospodaření	-6 712	-48 545	23 350	-75 476
Výsledek hospodaření před zdaněním	199 285	204 421	126 013	1 313 033
Daň z příjmů	34 803	71 337	12 579	227 769
Výsledek hospodaření po zdanění	164 482	160 084	86 434	1 085 269
Výsledek hospodaření za účetní období	164 482	160 084	86 434	1 085 269

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 14 - Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát

	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	52%	2%	41%	31%
Tržby za prodej zboží	19%	18%	17%	28%
Výkonová spotřeba	19%	18%	18%	24%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	28%	23%	34%	21%
Aktivace	0%	0%	0%	0%
Osobní náklady	37%	30%	21%	39%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	227%	36%	-15%	-13%
Ostatní provozní výnosy	15%	23%	21%	9%
Ostatní provozní náklady	46%	5%	-10%	49%
Provozní výsledek hospodaření	24%	24%	8%	98%
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	9%	56%	97%	47%
Náklady vynaložené na prodané podíly	0%	0%	0%	0%
Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0%	100%	919%	257%
Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	0%	100%	285%	493%
Výnosové úroky a podobné výnosy	-47%	29%	149%	-79%
Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0%	0%	0%	0%
Nákladové úroky a podobné náklady	151%	21%	-46%	134%
Ostatní finanční výnosy	272%	-19%	25%	279%
Ostatní finanční náklady	57%	25%	28%	2153%
Finanční výsledek hospodaření	11%	71%	-20%	80%
Výsledek hospodaření před zdaněním	25%	21%	11%	99%
Daň z příjmů	24%	39%	5%	86%
Výsledek hospodaření po zdanění	26%	20%	9%	103%
Výsledek hospodaření za účetní období	26%	20%	9%	103%

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb i tržby z prodeje zboží dosahují převážně rostoucí trend. Nejvyššího meziročního nárůstu tržeb z vlastních výrobků a služeb bylo dosaženo v období 2019/20 o 502 565 tis. Kč, tj. došlo k meziročnímu nárůstu o 52 %. Nejnižšího meziročního nárůstu tržeb z vlastních výrobků a služeb bylo dosaženo v období 2017/18 o pouze 26 075 tis. Kč, tj. o 2 %. Nejvyššího meziročního rozdílu tržeb za zboží bylo dosaženo taktéž v roce 2019/20, což činí 7 729 243 tis. Kč, tj. 31 %. Na tržbách společnosti se v roce 2020 nejvíce podílely segmenty beauty a drogerie, hobby a zahrada, hračky. Nejvyšších tržeb společnost Alza.cz a.s. dosáhla dne 14. prosince 2020, což je pro společnost dnem rekordním, kdy bylo dosaženo tržeb 292,5 miliardy Kč prostřednictvím 119 715 objednávek. Obecně se výnosy společnosti z prodeje zboží, výrobků a služeb z běžné činnosti společnosti Alza.cz a.s. skládají z prodeje služeb, zboží, ostatních výnosů tj. kurzové zisky, provize zprostředkování pojištění a úvěru, tržby z prodeje dlouhodobého majetku, dividend a úroků.

Provozní výsledek hospodaření dosahuje nejvyššího meziročního nárůstu v období 2019/20, což představuje meziroční tempo růstu o 28 %; toto tempo růstu je zároveň ve sledovaných meziobdobích nejvyšší. Nejmenšího meziročního nárůstu bylo dosaženo však v období 2018/19, kdy došlo taktéž k absolutně nejnižšímu meziročnímu nárůstu provozního výsledku hospodaření.

Finanční výsledek hospodaření ve sledovaných období vykazuje ve sledovaných letech převážně snižování; jediný nárůst je zde spatřován v období 2018/19. Za zajímavé považují poukázat na obsah ostatních finančních výnosů, který obsahuje kurzové zisky. Naopak ostatní finanční náklady jsou převážně kurzové ztráty. Dále položka ostatních finančních nákladů tvoří bankovní poplatky spojené především s platební kartou a náklady z derivátových operací.

Výsledek hospodaření před zdaněním dosahuje meziročního růstu, nejvyššího však v období 2019/20, tj. meziročně o 1 313 033 tis. Kč respektive 99 %.

4.4 Bilanční pravidla

4.4.1 Zlaté bilanční pravidlo

Tabulka 15 - Zlaté bilanční pravidlo společnosti Alza.cz a.s.

Zlaté bilanční pravidlo v tis. Kč.					
	2016	2017	2018	2019	2020
Dlouhodobý majetek	214 146	233 994	274 237	367 062	650 579
Vlastní kapitál	699 721	864 088	1 024 078	1 110 219	2 195 148
Dlouhodobý cizí kapitál	65 267	308 370	0	0	0
Zlaté bilanční pravidlo	-485 575	-938 464	-749 841	-743 157	-1 544 569

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Jak je vidět z tabulky č. 15, ve společnosti Alza.cz a.s. není spatřováno dodržování zlatého bilančního pravidla, vzhledem k tomu, že dlouhodobými zdroji je financována i část krátkodobého majetku. Obecně k dodržování tohoto pravidla měla společnost nejbližší v roce 2016, od té doby dochází evidentně stále více k nedodržování tohoto pravidla. Důvodem, proč dochází k nedodržování tohoto pravidla, je fakt, dle kterého dochází ke každoročnímu vyššímu nárůstu vlastního kapitálu, než dlouhodobého majetku. Přitom růst vlastního kapitálu je primárně zapříčiněn nárůstem výsledku hospodaření běžného účetního období. Zároveň je i příčinou postupná absence dlouhodobého cizího kapitálu.

4.4.2 Zlaté pravidlo vyrovnání rizik

Tabulka 16 - Zlaté pravidlo vyrovnání rizik

Zlaté pravidlo vyrovnání rizik					
	2016	2017	2018	2019	2020
Vlastní zdroje	699 721	864 088	1 024 078	1 110 219	2 195 148
Cizí zdroje	3 434 425	4 283 073	5 474 514	6 194 036	7 065 960
Zlaté pravidlo vyrovnání rizik	20,37 %	20,17 %	18,71 %	17,92 %	31,07 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Jak je vidět z tabulky č.16, ani zlaté pravidlo vyrovnání rizik zde není dodržováno v žádném roce. Je to z důvodu, že financování prostřednictvím cizích zdrojů převyšuje, avšak je zde spatřována tendence k dodržování tohoto pravidla. A to vzhledem ke skutečnosti, že oproti roku 2016 v roce 2020 zde došlo k navýšení financování majetku prostřednictvím vlastních zdrojů o 10,70 procentních bodů, tudíž pravděpodobně dochází ke snižování věřitelského rizika, což je opět způsobeno navyšováním výsledku hospodaření z běžného období.

4.4.3 Zlaté poměrové pravidlo

Tabulka 17 - Zlaté poměrové pravidlo

Zlaté poměrové pravidlo				
	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20
Tempo růstu tržeb	1,21	1,18	1,18	1,28
Tempo růstu investic	1,09	1,17	1,34	1,77

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Jak je vidět v tabulce č. 17, toto pravidlo bylo dodržováno v obdobích 2016/17 a 2017/18 vzhledem k tomu, že tempo růstu investic je v těchto obdobích nižší než tempo růstu tržeb. V období 2018/19 a 2019/20 toto období už není dodržováno, což hodnotím negativně.

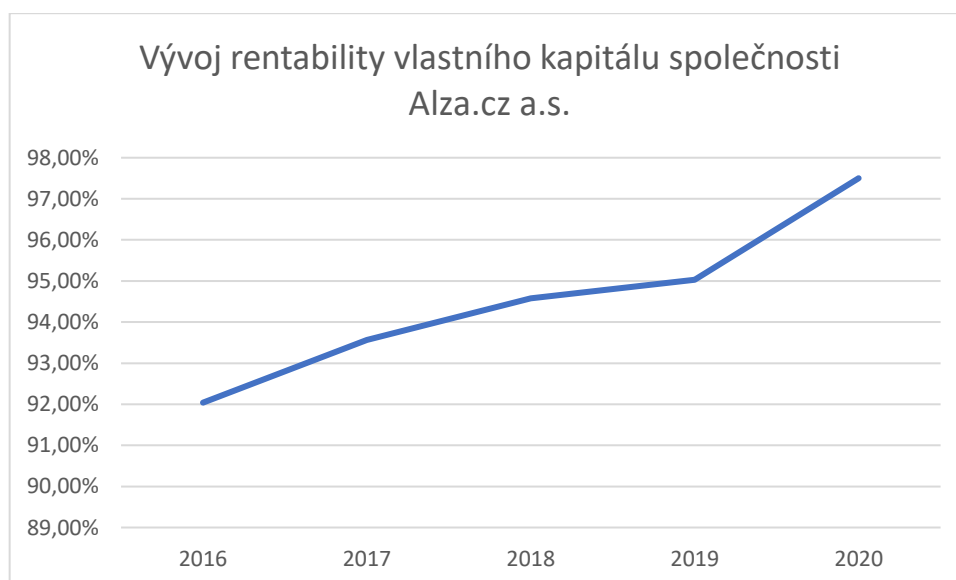
4.5 Analýza poměrových ukazatelů

Výsledky poměrových ukazatelů společnosti Alza.cz a.s. budou porovnávány s výslednými hodnotami poměrových ukazatelů společnosti Internet Mall a.s.

4.5.1 Ukazatelé rentability

Rentabilita vlastního kapitálu byla vypočtena podle vztahu /3/:

Obrázek 7 - Vývoj rentability vlastního kapitálu společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

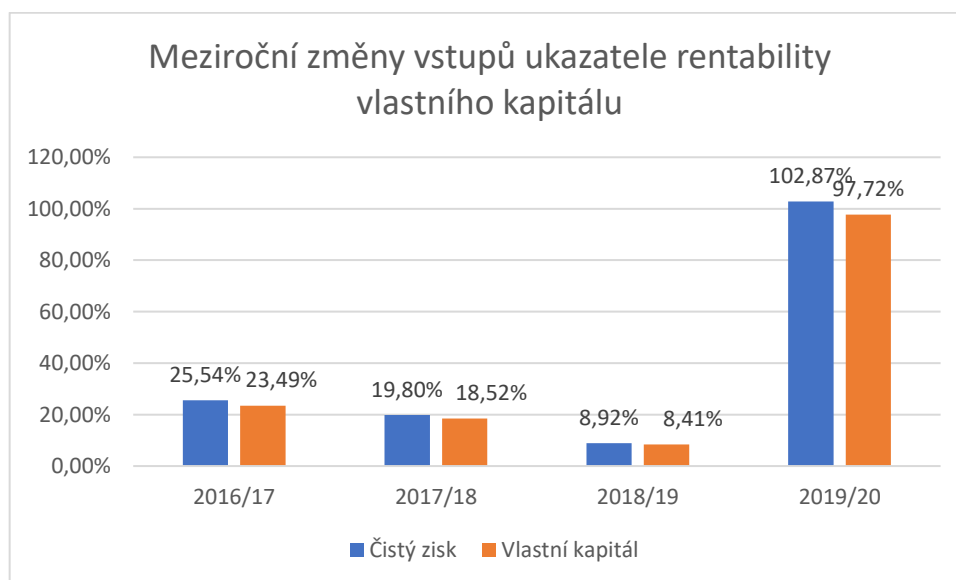
Tabulka 18 - Vývoj rentability vlastního kapitálu společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	92,04 %	93,57 %	94,58 %	95,03 %	97,50 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj rentability vlastního kapitálu společnosti Alza.cz a.s. lze považovat spíše za rostoucí, tj. je zde spatřovaný rostoucí trend. Je tomu tak z důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 k nárůstu rentability vlastního kapitálu o 5,46 procentních bodů, což lze považovat za pozitivní, neboť v čase tento ukazatel roste. Nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2020 z důvodu nejvíce dosažených tržeb a naopak nejnižších v roce 2016 z důvodu nejnižších tržeb. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2019/20, kdy došlo k nárůstu o 2,47 procentních bodů, nejnižšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2018/19, kdy došlo k meziročnímu nárůstu o 0,45 procentních bodů. K meziročnímu poklesu v celém sledovaném období však nedošlo. Výsledná interpretace rentability vlastního kapitálu v roce 2020 je, že výnosnost kapitálu vloženého vlastníky či akcionáři činí 97,50 %. Tento ukazatel oproti roku 2019 v roce 2020 vzrostl, což bylo zapříčiněno nárůstem tržeb ze služeb a zboží jak v tuzemsku, tak i v zahraničí. Současně došlo i k nárůstu výnosů dividend ze zahraničí a kurzových výnosů v tuzemsku.

Obrázek 8 - Meziroční změny vstupů ukazatele rentability vlastního kapitálu



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Z výše uvedeného obrázku č. 8 je patrné, že hnacím faktorem rostoucí rentability vlastního kapitálu je rostoucí výše čistého zisku, který meziročně roste více, než hodnota vlastního kapitálu v každém meziobdobí.

Tabulka 19 - Hodnoty rentability vlastního kapitálu společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

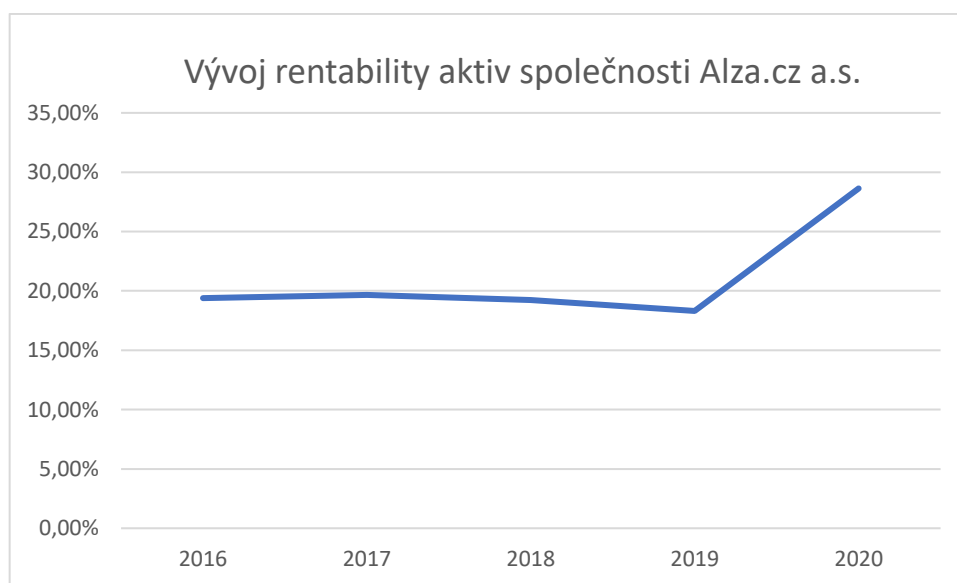
Rentabilita vlastního kapitálu	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	92,04 %	93,57 %	94,58 %	95,03 %	97,50 %
Internet Mall a.s.	-278,24 %	-27,03 %	-28,30 %	-50,56 %	-37,53 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Společnost Alza.cz a.s. dosahuje ve všech obdobích vyšší zhodnocení vlastního kapitálu než jeho konkurent Internet Mall.cz a.s., nicméně tento rozdíl je způsoben záporným čistým ziskem u společnosti Internet Mall a.s., který přetrvává ve všech sledovaných letech.

Rentabilita celkového kapitálu byla vypočtena prostřednictvím vztahu /4/:

Obrázek 9 - Vývoj rentability aktiv společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 20 - Vývoj rentability aktiv společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Rentabilita aktiv (ROA)	19,39 %	19,65 %	19,24 %	18,31 %	28,63 %

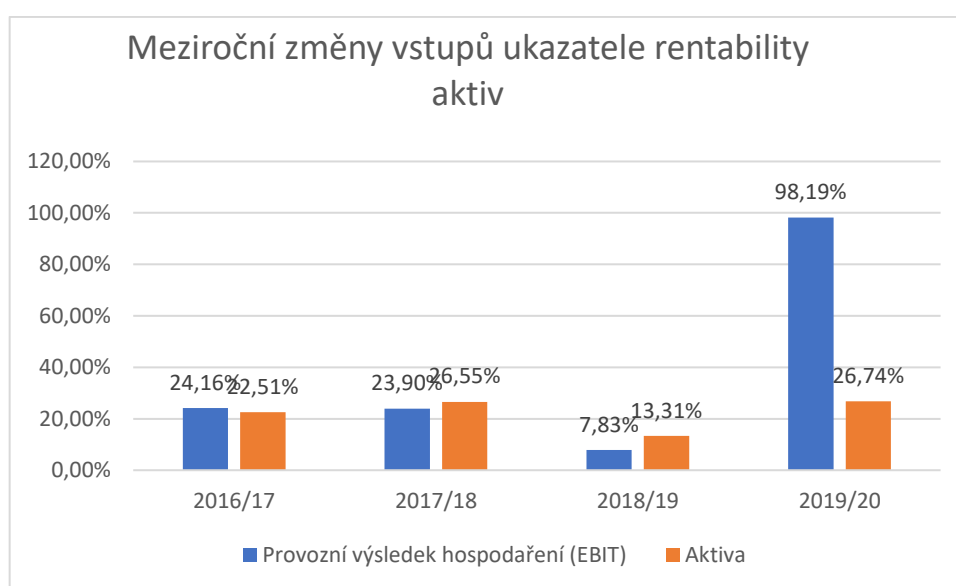
Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj rentability celkového kapitálu společnosti Alza.cz a.s. lze považovat spíše za rostoucí, tj. je zde spatřován rostoucí trend. Je tomu tak z důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 k nárůstu rentability vlastního kapitálu o 9,24 procentních bodů, což lze považovat za pozitivní, neboť ukazatel v čase roste. Nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2020 a naopak nejnižších v roce 2016. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2019/20, kdy došlo k nárůstu o 10,32 procentních bodů, nejnižšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2016/17, kdy došlo k meziročnímu nárůstu o 0,26 procentních bodů. K nejvyššímu meziročnímu poklesu bylo dosaženo v období 2018/19,

kdy došlo k poklesu 0,93 procentních bodů, k nejnižšímu meziročnímu poklesu bylo dosaženo v období 2017/18, tj. o 0,41 procentních bodů. Výsledná interpretace rentability vlastního kapitálu v roce 2020 je, že výnosnost aktiv činí 28,63 %.

Tento ukazatel oproti roku 2019 v roce 2020 vzrostl, což je způsobeno zvýšením tržeb jak v tuzemsku, tak i v zahraničí. Jediný pokles hodnoty tohoto ukazatele tj. v roce 2019 oproti 2018 byl zapříčiněn nárůstem osobních nákladů oproti roku 2018. Tento nárůst osobních nákladů byl způsoben navýšením počtu zaměstnanců oproti předchozímu roku, což ovlivnilo navýšení mzdových nákladů, sociálního a zdravotního pojištění aj.

Obrázek 10 - Meziroční změny vstupů ukazatele rentability aktiv



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Jak je vidno z obrázku č. 10, faktorem dramatického nárůstu rentability celkového kapitálu je meziroční nárůst provozního zisku, který převýšil nárůst hodnoty více jak 3x.

Tabulka 21 - Hodnoty rentability aktiv společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

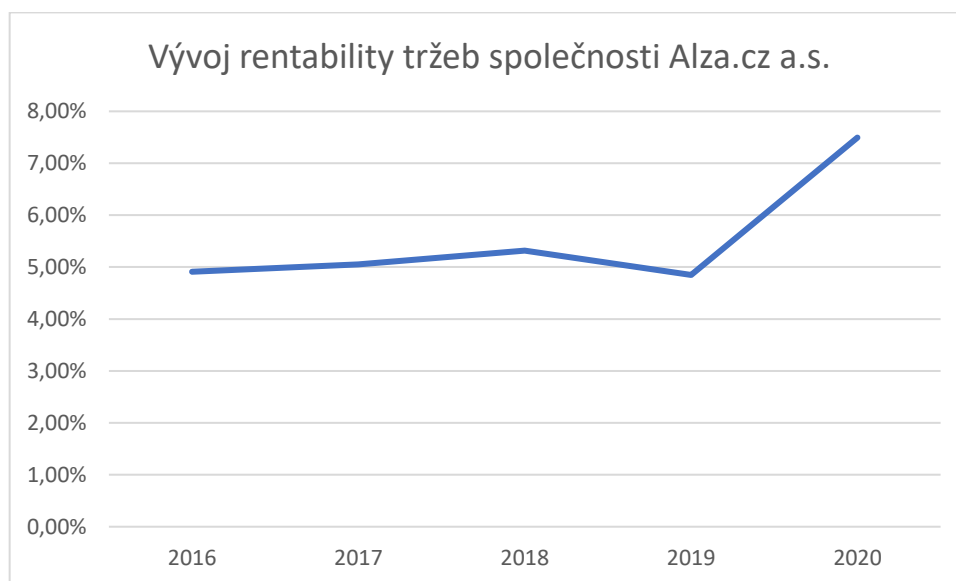
Rentabilita aktiv	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	19,39 %	19,65 %	19,24 %	18,31 %	28,63 %
Internet Mall a.s.	-5,64 %	-8,15 %	-12,14 %	-17,66 %	-10,44 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V porovnání s konkurenčním podnikem Internet Mall a.s. je na tom společnost Alza.cz a.s. více než dobře, neboť i zde stejně jako u rentability vlastního kapitálu dosahuje společnost Internet Mall a.s. ve všech letech záporné rentability, což je způsobeno záporným provozním výsledkem hospodaření. Nejvyšších rozdílů bylo dosahováno v roce 2020 a naopak nejnižších rozdílů bylo dosahováno v roce 2016.

Rentabilita tržeb byla vypočtena podle vztahu /5/:

Obrázek 11 - Vývoj rentability tržeb společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

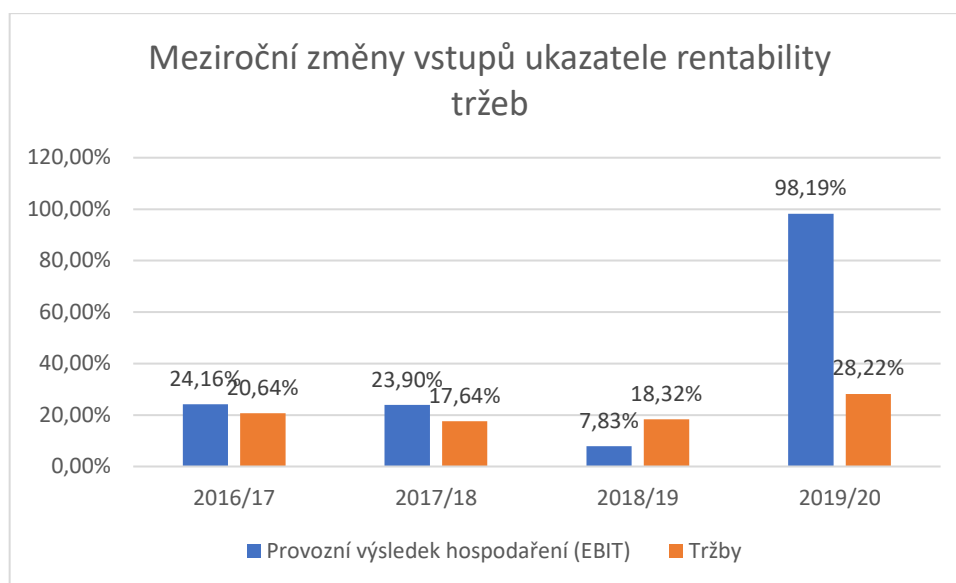
Tabulka 22 - Vývoj rentability tržeb společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Rentabilita tržeb (ROS)	4,91 %	5,05 %	5,32 %	4,85 %	7,49 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj rentability tržeb společnosti Alza.cz a.s. lze považovat spíše za rostoucí, tj. je zde spatřován rostoucí trend. Je tomu tak z důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 k nárůstu rentability vlastního kapitálu o 2,55 procentních bodů, což lze považovat za pozitivní, vzhledem k tomu, že je ukazatel v čase rostoucí. Nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2020 a naopak nejnižších v roce 2016. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2019/20, kdy došlo k nárůstu o 2,64 procentních bodů, nejnižšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2016/17, kdy došlo k meziročnímu nárůstu o 0,14 procentních bodů. K meziročnímu poklesu došlo pouze v období 2018/19 o 0,47 procentních bodů. Výsledná interpretace rentability tržeb v roce 2020 je, že na 1 Kč tržeb připadá 0,07 Kč. V roce 2019 došlo ve sledovaném období k jedinému poklesu, což bylo zapříčiněno nárůstem osobních nákladů.

Obrázek 12 - Meziroční změny vstupů ukazatele rentability tržeb



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Z výše uvedeného obrázku č. 12 je patrné, že na nárůst rentability tržeb má vliv meziroční nárůst provozního výsledku hospodaření, naopak na pokles má vliv jeho pokles a meziroční nárůst rentability tržeb.

Tabulka 23 - Hodnoty rentability tržeb společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

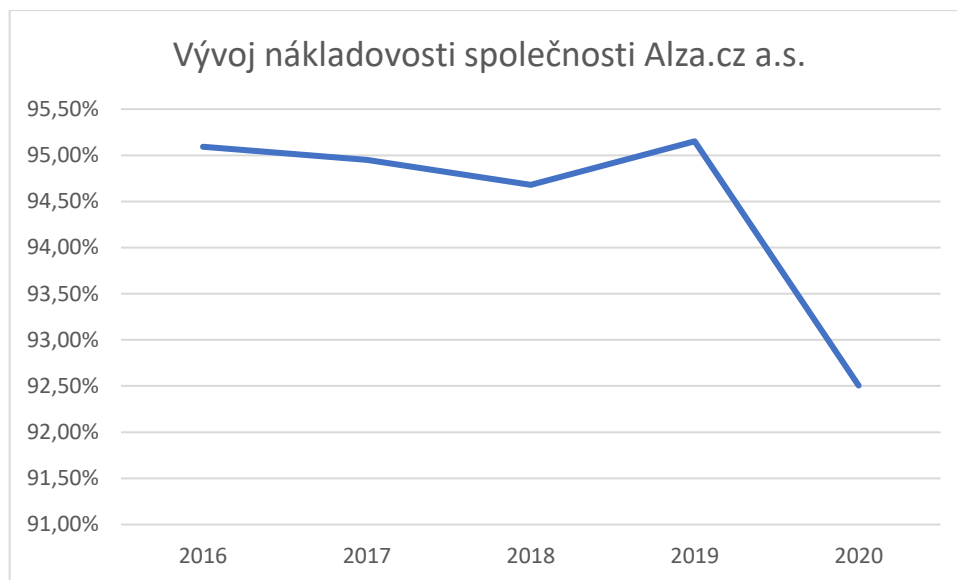
Rentabilita tržeb	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	4,91 %	5,05 %	5,32 %	4,85 %	7,49 %
ROS Internet Mall a.s.	-5,64 %	-2,76 %	-4,33 %	-6,11 %	-2,96 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

I v rámci ukazatele rentability tržeb je na tom společnost Alza.cz a.s. lépe než konkurenční Internet Mall a.s., stejně jako u rentability vlastního kapitálu i celkového. Důvodem záporné rentability tržeb společnosti Internet Mall a.s. je záporný provozní výsledek hospodaření.

Současně s dramatickým nárůstem došlo k poklesu **nákladovosti** (vypočteno podle vztahu /6/, která začínala mít v roce 2019 rostoucí trend, avšak v celém období je trend spíše klesající, jak dokazuje níže uvedený graf. Právě klesající hodnota tohoto ukazatele je považována za pozitivní.

Obrázek 13 - Vývoj nákladovosti společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 24 - Vývoj nákladovosti společnosti Alza.cz a.s.

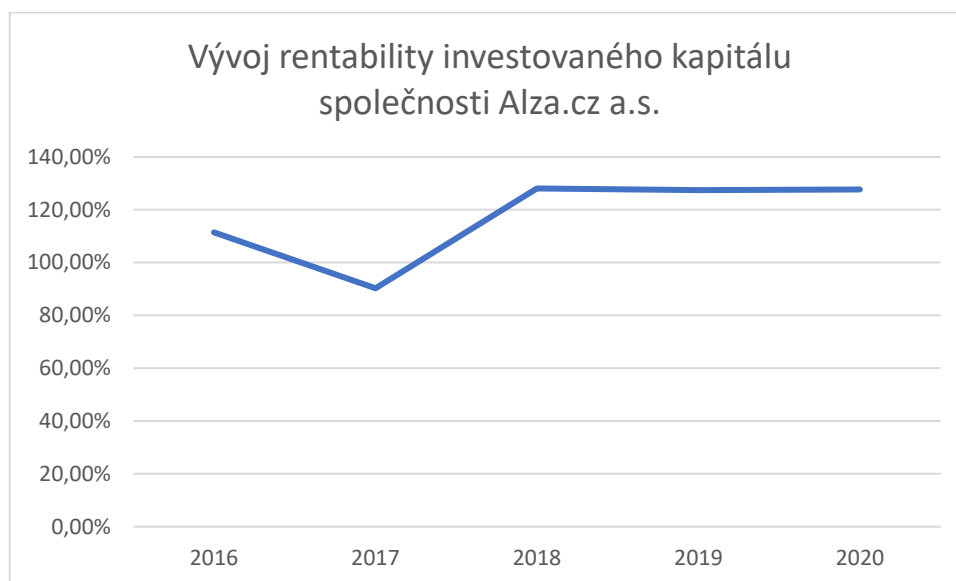
Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Nákladovost	95,09 %	94,95 %	94,68 %	95,15 %	92,51 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Nejnižších hodnot bylo dosaženo v roce 2020 a naopak nejvyšších v roce 2016. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2018/19, kdy došlo k nárůstu o 0,47 procentních bodů, který je zároveň ve sledovaném období nárůstem nejnižším. K nejvyššímu meziročnímu poklesu došlo v období 2019/20 o 2,64 procentních bodů, naopak k nejnižšímu meziročnímu poklesu došlo v období 2016/17, tj. o 0,14 procentních bodů.

Rentabilita investovaného kapitálu byla vypočtena prostřednictvím vztahu /7/:

Obrázek 14 - Vývoj rentability investovaného kapitálu společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

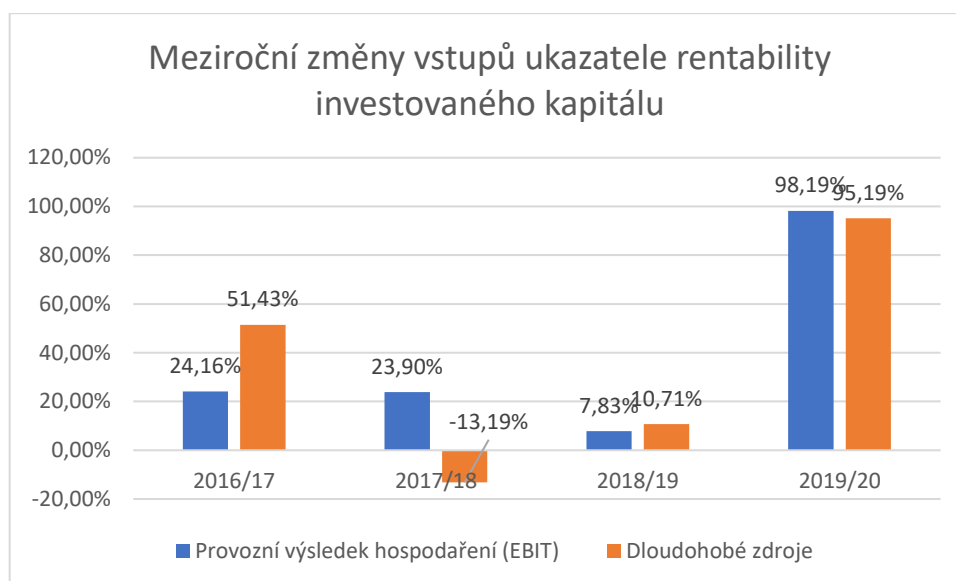
Tabulka 25 - Vývoj rentability investovaného kapitálu společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Rentabilita investovaného kapitálu	111,44 %	90,28 %	128,06 %	127,37 %	127,67 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj rentability investovaného kapitálu společnosti Alza.cz a.s. lze považovat spíše za rostoucí, tj. je zde spatřován rostoucí trend. Je tomu tak z toho důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 k nárůstu rentability vlastního kapitálu o 16,23 procentních bodů, což lze považovat za pozitivní, neboť ukazatel v čase roste. Nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2020 a naopak nejnižších v roce 2017. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2017/18, kdy došlo k nárůstu o 37,78 procentních bodů, nejnižšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2019/20, kdy došlo k meziročnímu nárůstu o 0,30 procentních bodů. K největšímu meziročnímu poklesu došlo v období 2016/17 o 21,16 a naopak k nejnižšímu meziročnímu poklesu došlo v období 2018/19 o 0,69 procentních bodů. Výsledná interpretace rentability investovaného kapitálu je, že společnost Alza.cz a.s. využívá svých dlouhodobých zdrojů spíše efektivně, vzhledem k rostoucímu trendu v průběhu let.

Obrázek 15 - Meziroční změny vstupů ukazatele rentability investovaného kapitálu



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Z výše uvedeného obrázku č. 15 je patrné, že za meziroční nárůsty rentability investovaného kapitálu může pokles dlouhodobých zdrojů a naopak za nárůst meziroční nárůst provozního výsledku hospodaření.

V porovnání s konkurenčním podnikem Internet Mall a.s. je pozice Alza.cz a.s. více než dobrá, vzhledem k tomu že dominuje ve všech letech. K těmto rozdílným hodnotám však dochází z důvodu, že společnost Internet Mall a.s. dosahuje dlouhodobě záporného provozního výsledku hospodaření, jak již bylo uvedeno u předchozích ukazatelů.

Tabulka 26 - Hodnoty rentability investovaného kapitálu společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

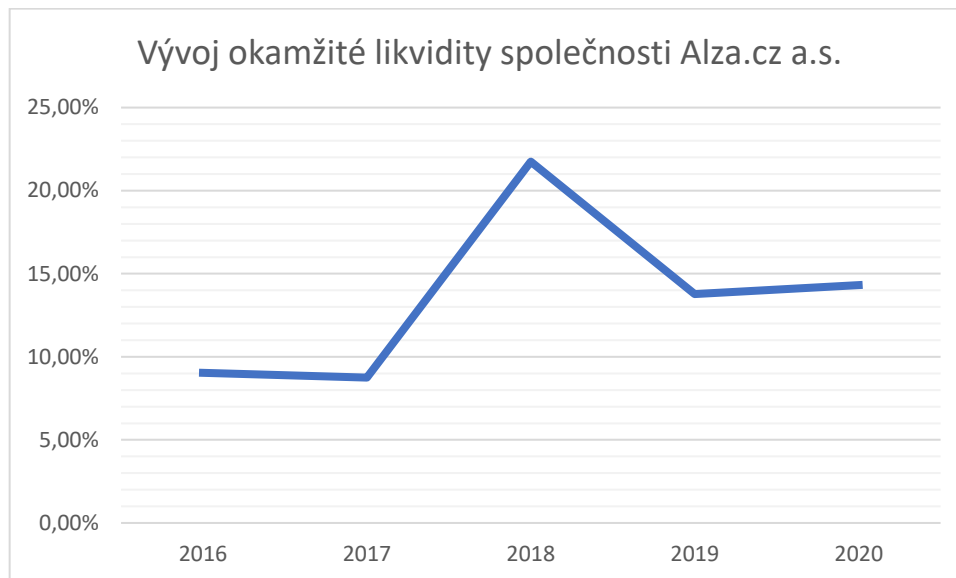
Rentabilita investovaného kapitálu	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	108,95 %	89,33 %	127,50 %	124,19 %	126,09 %
Internet Mall a.s.	-16,93 %	-18,06 %	-24,85 %	-49,54 %	-34,93 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

4.5.2 Ukazatelé likvidity

Okamžitá likvidita byla vypočtena podle vztahu (8):

Obrázek 16 - Vývoj okamžité likvidity společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování

Tabulka 27 - Vývoj okamžité likvidity společnosti Alza.cz a.s.

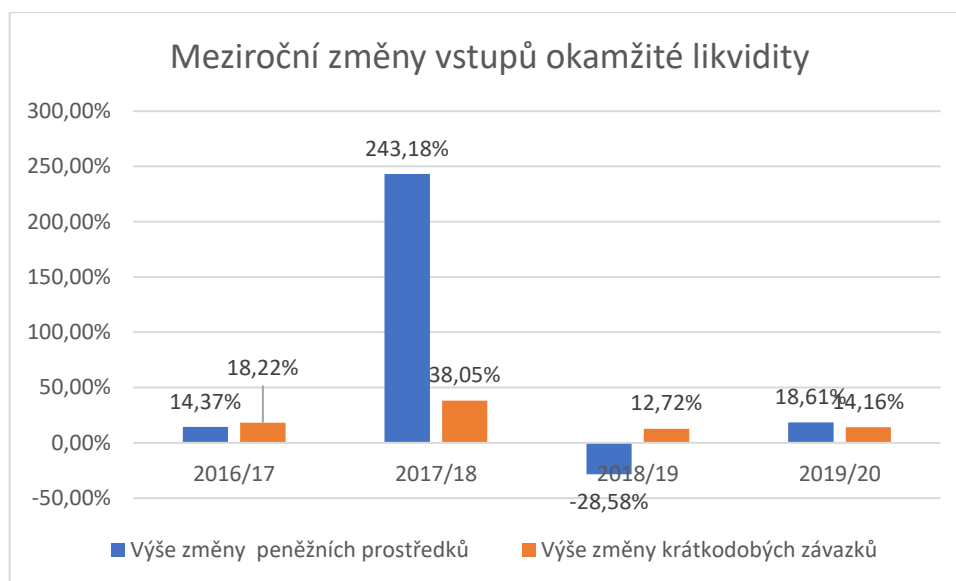
Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Okamžitá likvidita	9,04 %	8,75 %	21,75 %	13,78 %	14,32 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních závěrek 2016-2020

Vývoj okamžité likvidity společnosti Alza.cz a.s. lze považovat spíše za rostoucí, tj. je zde spatřován rostoucí trend. Je tomu tak z důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 k nárůstu okamžité likvidity o 5,28 procentních bodů, což lze považovat za pozitivní. Nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2018 a naopak nejnižších v roce 2016. Nejvyšší hodnoty v roce 2018 bylo dosaženo právě z důvodu dosažení absolutního nejvyššího stavu peněžních prostředků ve sledovaných letech, naopak v roce 2016 bylo dosaženo absolutně nejnižšího stavu peněžních prostředků. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2017/18, kdy došlo k nárůstu o 13 procentních bodů, nejnižšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2019/20, kdy došlo k meziročnímu nárůstu o 0,54 procentních bodů a naopak k nejvyššímu meziročnímu poklesu došlo v období 2018/2019, tj. došlo k poklesu o 7,97 procentních bodů. K nejnižšímu meziročnímu poklesu došlo v období 2016/17, tj. o 0,29 procentních bodů. Výsledná interpretace okamžité likvidity v roce 2020 je, že společnost Alza.cz a.s. je schopna uhradit jen 14,32 % svých krátkodobých závazků prostřednictvím peněžních prostředků. Doporučené hodnoty tohoto ukazatele, tj.

20-50 % bylo dosaženo pouze v období 2018. Z tohoto důvodu je možné usoudit, že společnost Alza.cz a.s. zhodnocuje své peněžní prostředky, avšak je zde patrné pro případné věřitele jisté platební riziko. V jistém smyslu je toto považováno za negativní. Přestože je dosahováno zhodnocování peněžních prostředků, není zde sledována maximalizace hodnoty tohoto ukazatele, čímž není příliš eliminováno platební riziko.

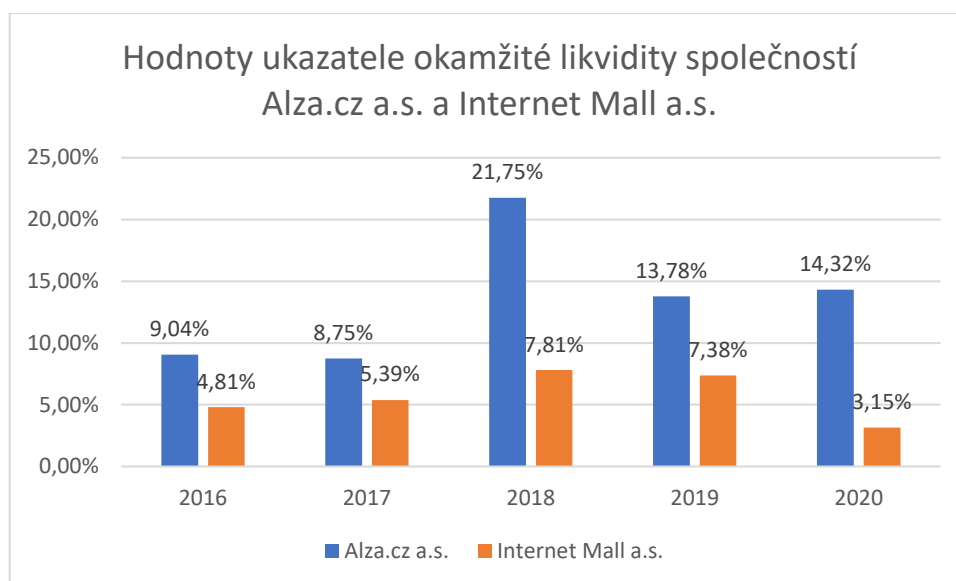
Obrázek 17 - Meziroční změny vstupů okamžité likvidity



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních závěrek 2016-2020

Jak je patrné z obrázku č. 17, důvodem poklesu likvidity v období 2016/17 je fakt, že došlo k vyššímu nárůstu hodnoty krátkodobých závazků oproti hodnotě peněžních prostředků, kdy nárůst krátkodobých závazků v období 2016/17 činil 18,22 procentních bodů, zatímco peněžních prostředků pouze 14,37 procentních bodů. V období 2017/18 došlo naopak k růstu hodnoty okamžité likvidity z důvodu nárůstu hodnoty peněžních prostředků o 243,18 procentních bodů, zatímco hodnota krátkodobých závazků vzrostla pouze o 38,05 procentních bodů. V období 2018/19 došlo k poklesu okamžité likvidity z důvodu poklesu hodnoty peněžních prostředků o 28,58 procentních bodů a zároveň k nárůstu hodnoty krátkodobých závazků o 12,72 procentních bodů. Nakonec v období 2019/20 došlo k mírnému nárůstu hodnoty okamžité likvidity z důvodu vyššího nárůstu hodnoty peněžních prostředků, než hodnoty krátkodobých závazků.

Obrázek 18 - Hodnoty ukazatele okamžité likvidity společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Jak je znázorněno ve výše uvedeném obrázku č. 18, pozice společnosti Alza.cz a.s. je z hlediska splatnosti krátkodobých závazků prostřednictvím peněžních prostředků výrazněji lepší než společnost Internet Mall a.s. Doporučeného intervalu však z těchto dvou porovnávaných společností dosahuje pouze společnost Alza.cz a.s. a to jen v pouze jednom roce (2018). Za pozitivní lze však považovat, že zde nejsou příliš vysoké hodnoty a nedá se jednoznačně říci, že by došlo k neefektivnímu zhodnocení finančních prostředků, avšak v konkurenčním podniku Internet Mall a.s. je toto zhodnocení očividně vyšší, než ve společnosti Alza.cz a.s. Za negativní lze považovat v obou společnostech vyšší platební riziko pro věřitele, avšak pozice z pohledu platebního rizika je ve společnosti Alza.cz a.s. výrazně lepší.

Pohotová likvidita byla vypočtena podle vztahu /9/:

Obrázek 19 - Vývoj pohotové likvidity společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 28 - Vývoj pohotové likvidity společnosti Alza.cz a.s.

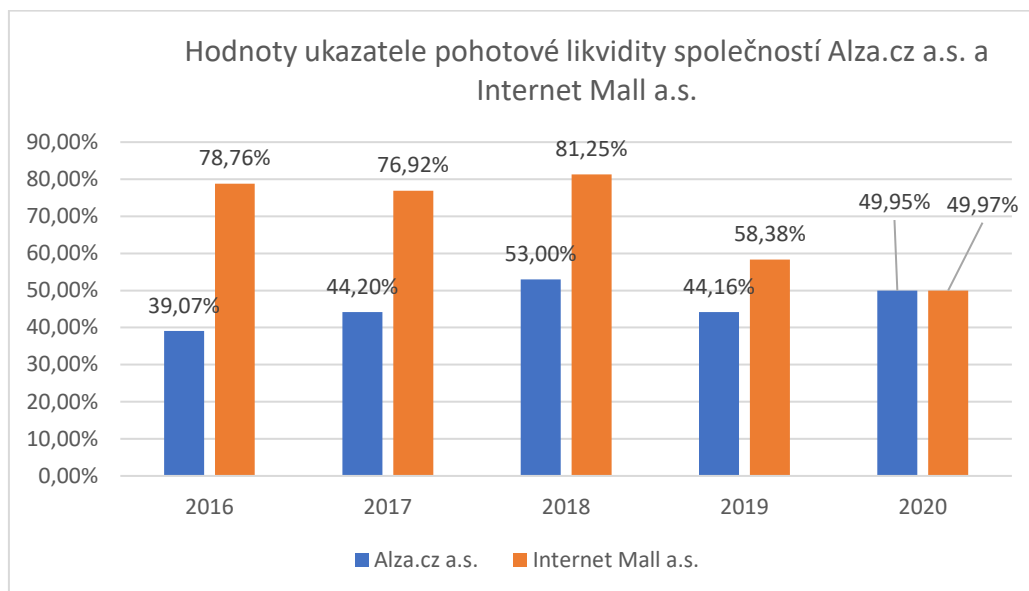
Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Pohotová likvidita	39,07 %	44,20 %	53,00 %	44,16 %	49,95 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Pohotová likvidita společnosti Alza.cz a.s. vykazuje v průběhu let rostoucí trend. Je to z toho důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 k nárůstu o 10,88 procentních bodů, což lze taktéž podobně jako u okamžité likvidity považovat za pozitivní, neboť oba ukazatele v čase rostou. Nejnižší hodnoty dosahovala pohotová likvidita společnosti Alza.cz a.s. v roce 2016, naopak nejvyšší v roce 2018. V roce 2020 dosahuje druhé nejvyšší hodnoty a zároveň došlo k jejímu nárůstu oproti roku 2019, což bylo způsobeno poklesem hodnoty zásob. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2017/18 o 8,80 procentních bodů, nejnižšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2016/17 o 5,13 procentních bodů. Oproti tomu nejvyššího meziročního poklesu bylo dosaženo v období 8,84 procentních bodů, tento meziroční pokles je zároveň jediným meziročním poklesem. Konečnou hodnotou tohoto ukazatele v roce 2020 je indikováno, že krátkodobé závazky mohou být uhrazeny z očištěných oběžných aktiv o zásoby pouze ze 49,95 %. V důsledku tohoto faktu, je možno usoudit, že jsou ve společnosti Alza.cz a.s. upřednostňovány zájmy akcionářů, nežli případných věřitelů, neboť zároveň v žádném roce nedosahuje pohotová

likvidita hodnoty v doporučeném intervalu, tj. 100-150 %, což nelze hodnotit pozitivně vzhledem ke skutečnosti, že je ohrožována solventnost.

Obrázek 20 - Hodnoty ukazatele pohotové likvidity společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V rámci hodnoty ukazatele pohotové likvidity je pozice společnosti Alza.cz a.s. horší v případě výhodnosti pro věřitele oproti společnosti Internet Mall a.s., neboť dosahuje v porovnání o dost nižších hodnot. Avšak z pozice pro akcionáře dosahuje naopak výhodnější pozice než Internet Mall a.s. a to z důvodu nižší úrovně pohotové likvidity. Zároveň je možné konstatovat, že zde není dosahováno doporučeného intervalu ani v jedné ze srovnávaných společností.

Běžná likvidita byla vypočtena podle vztahu /10/:

Obrázek 21 - Vývoj běžné likvidity společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 29 - Vývoj běžné likvidity společnosti Alza.cz a.s.

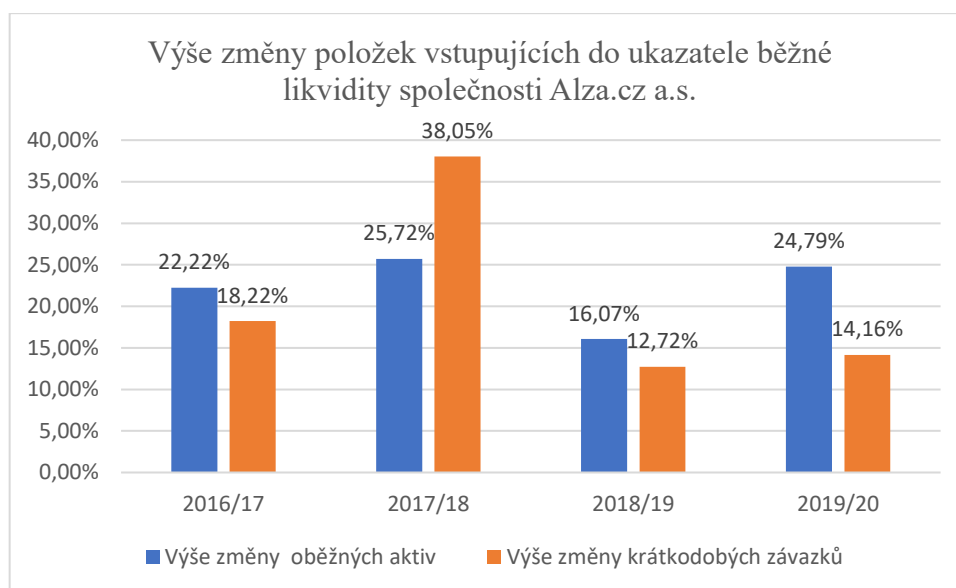
Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Běžná likvidita	120,24 %	124,31 %	113,21 %	116,57 %	127,43 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj běžné likvidity společnosti Alza.cz a.s. lze považovat spíše za rostoucí, tj. je zde spatřován mírně rostoucí trend. Je tomu tak z důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 k nárůstu běžné likvidity o 7,19 procentních bodů, což lze považovat za pozitivní. Nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2020 z důvodu nejvyšší hodnoty oběžných aktiv, a naopak nejnižších v roce 2016 z důvodu nejnižší hodnoty oběžných aktiv. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2019/20, kdy došlo k nárůstu o 10,86 procentních bodů, nejnižšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2018/19, kdy došlo k meziročnímu nárůstu o 3,36 procentních bodů a naopak k nejvyššímu meziročnímu poklesu došlo v období 2017/2018, tj. došlo k poklesu o 11,1 procentních bodů; tento meziroční pokles je zároveň ve sledovaném období poklesem jediným. Výsledná interpretace běžné likvidity v roce 2020 je, že společnost Alza.cz a.s. je schopna uhradit jen 127,43 % svých krátkodobých závazků prostřednictvím oběžných aktiv. Doporučené hodnoty tohoto ukazatele, tj. 150-250 % nebylo dosaženo v žádném roce ve sledovaném období.

Za důvod změny těchto hodnot je považována změna hodnot oběžných aktiv a krátkodobých závazků, které vstupují do ukazatele a z toho důvodu došlo k jejich analýze.

Obrázek 22 - Výše změny položek vstupujících do ukazatele běžné likvidity společnosti Alza.cz a.s.

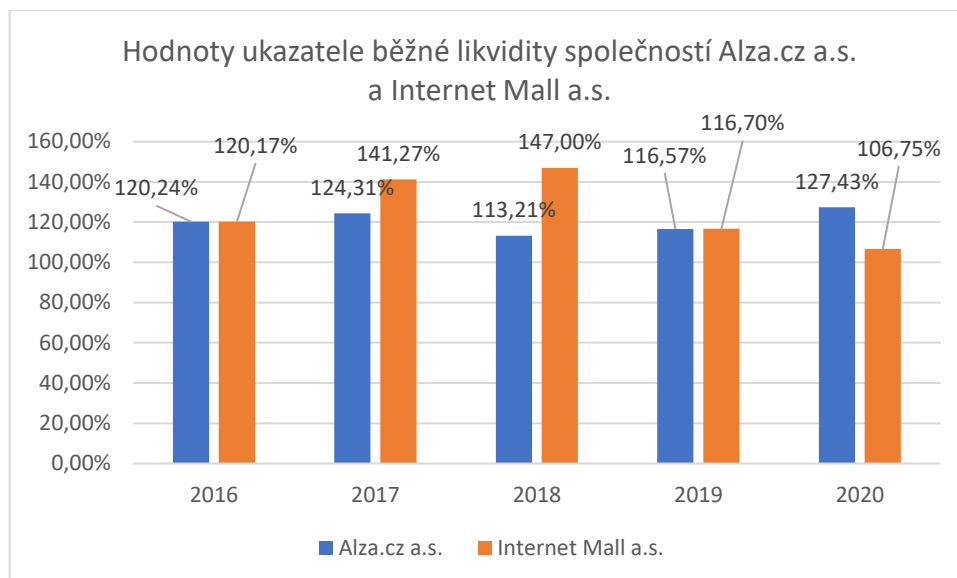


Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Jak je patrné z obrázku č. 22, důvodem zvýšení hodnoty běžné likvidity v roce 2017, oproti roku 2016, je způsobeno vyšším zvýšením hodnoty oběžných aktiv oproti hodnotě krátkodobých závazků. Naopak důvodem k poklesu hodnoty běžné likvidity v roce 2018 oproti roku 2017 je vyšší nárůst hodnoty krátkodobých závazků, než hodnoty aktiv. V roce 2019 došlo k růstu hodnoty běžné likvidity z toho důvodu, že došlo k vyššímu růstu hodnoty oběžných aktiv než krátkodobých závazků. Nakonec v roce 2020 došlo k opětovnému nárůstu ukazatele z důvodu vyššího zvýšení hodnoty oběžných aktiv oproti hodnotě krátkodobých závazků.

Vzhledem k tomu, že výsledné hodnoty v čase jsou vždy vyšší než 1, resp. vyšší než 100 %, není zde sledována omezená schopnost hradit své závazky.

Obrázek 23 - Hodnoty ukazatele běžné likvidity společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.



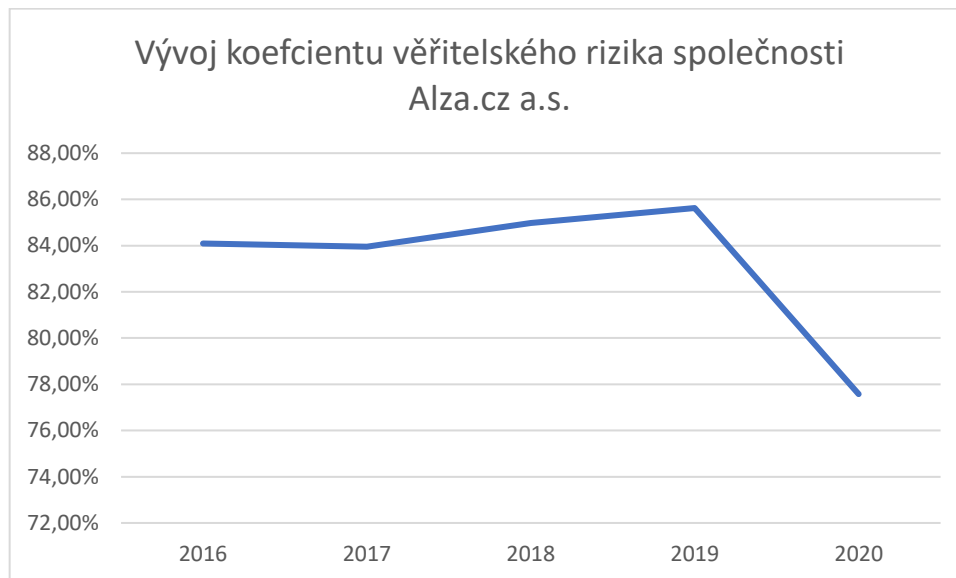
Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Jak je vidět z obrázku č. 23, hodnota běžné likvidity společnosti Alza.cz a.s. je pouze v letech 2016 a 2020 vyšší než hodnota likvidity společnosti Internet Mall a.s. V ostatních letech ať už nepatrně nebo výrazně hodnota likvidity Internet Mall a.s. převyšuje hodnotu likvidity společnosti Alza.cz a.s. Z tohoto pohledu je umožněno posoudit, že v Internet Mall a.s. je o něco více kladen důraz na platební schopnost podniku vypočítané tímto ukazatelem.

4.5.3 Ukazatelé zadluženosti

Koeficient věřitelského rizika byl vypočten prostřednictvím vztahu /11/:

Obrázek 24 - Vývoj koeficientu věřitelského rizika společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 30 - Vývoj koeficientu věřitelského rizika společnosti Alza.cz a.s.

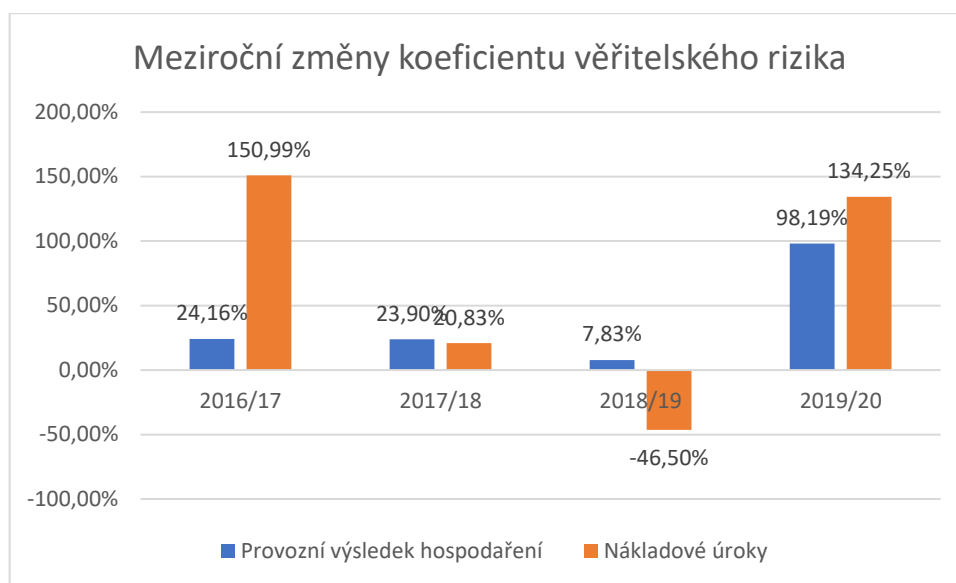
Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Koeficient věřitelského rizika	84,08 %	83,96 %	84,98 %	85,62 %	77,57 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Koeficient věřitelského rizika společnosti Alza.cz a.s. lze považovat za klesající, respektive má klesající trend, což je považováno za pozitivní, neboť je vyžadována jeho minimalizace. V období 2016-2020 došlo k jeho poklesu o 6,51 procentních bodů. Jeho nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2019 a naopak nejnižších v roce 2020. Největší meziroční nárůst je spatřován v období 2017/18, naopak nejnižší v období 2019/20. Nejmenšího meziročního poklesu bylo dosaženo v období 2016/17 a naopak nejvyššího meziročního poklesu bylo dosaženo v období 2019/20. Výsledná interpretace tohoto ukazatele v roce 2020 je, že rizikovost pro věřitele je zde poměrně hodně riziková, což by mohlo vyústit v platební neschopnost v případě, že se společnost Alza.cz a.s. rozhodne financovat některý z majetků úvěrem, ve vyšší úrokové sazbě ze strany věřitele.

V roce 2020 však došlo k poklesu tohoto ukazatele, což bylo zapříčiněno vyšším nárůstem hodnoty aktiv, než hodnoty cizích zdrojů, jak je znázorněno níže uvedeným grafem

Obrázek 25 - Meziroční změny koeficientu věřitelského rizika



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 31 - Hodnoty koeficientu věřitelského rizika společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

Koeficient věřitelského rizika	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	84,08 %	83,96 %	84,98 %	85,62 %	77,57 %
Internet Mall a.s.	97,29 %	60,74 %	51,61 %	65,00 %	71,06 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

O špatném stavu z hlediska věřitelského rizika svědčí i porovnání s konkurenčním podnikem Internet Mall a.s., jak je znázorněno výše. Společnost Alza.cz a.s. byla méně rizikovou pro věřitele oproti Internet Mall a.s. jen v roce 2016, avšak v ostatních letech je více riziková. Nejmenších rozdílů této rizikovosti bylo dosaženo v roce 2016, avšak nejvyšších v roce 2018.

Doplňkovým ukazatelem k tomuto ukazateli, tj. kvótou vlastního kapitálu (vypočteno podle vzorce /12/, je dále indikováno, že společnost Alza.cz a.s. je vlastními zdroji financována nepatrně, převládá spíše financování cizími zdroji, a tudíž lze usoudit, že zde není kladen důraz na finanční nezávislost.

Tabulka 32 - Vývoj kvóty vlastního kapitálu společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Kvóta vlastního kapitálu	15,92 %	16,04 %	15,02 %	14,38 %	22,43 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Jak je uvedeno níže v tabulce č. 32, v konkurenční společnosti Internet Mall a.s. naopak spíše převládá financování vlastními zdroji, jedinou výjimkou je rok 2016. Největších

rozdílů v kvótě vlastního kapitálu bylo dosaženo v roce 2018, naopak nejmenších v roce 2020.

Tabulka 33 - Hodnoty kvóty vlastního kapitálu společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

Kvóta vlastního kapitálu	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	15,92 %	16,04 %	15,02 %	14,38 %	22,43 %
Internet Mall a.s.	2,71 %	39,26 %	48,39 %	35,00 %	28,94 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Finanční páka byla vypočtena podle vztahu /13/:

Obrázek 26 - Vývoj finanční páky společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 34 - Vývoj finanční páky společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Finanční páka	6,28	6,23	6,66	6,96	4,46

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Finanční páka společnosti Alza.cz a.s. má spíše klesající tendenci, vzhledem k tomu, že zde došlo ve sledovaném období k poklesu o hodnotu 1,82. Nejvyšších hodnot finanční páky bylo dosaženo v roce 2019 a naopak nejnižších v roce 2020. Nejvyššího meziročního nárůstu dosahuje finanční páka v období 2017/18, tj. o hodnotu 0,43, naopak nejmenšího meziročního nárůstu dosahuje finanční páka v období 2018/19, tj. o hodnotu 0,30. Největšího meziročního poklesu bylo dosaženo v období 2019/20, tj. o hodnotu 2,50, naopak nejnižšího meziročního poklesu bylo dosaženo v období 2016/17, tj. o hodnotu 0,05.

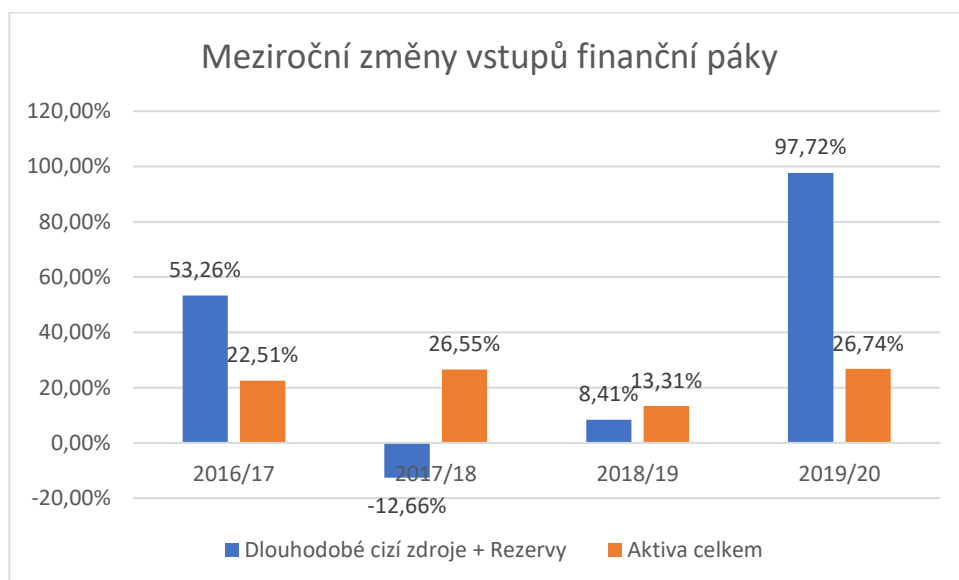
Tabulka 35 - Srovnání rentability aktiv, vlastního kapitálu a finanční páky

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Rentabilita aktiv	19,39 %	19,65 %	19,24 %	18,31 %	28,63 %
Rentabilita vlastního kapitálu	92,04 %	93,57 %	94,58 %	95,03 %	97,50 %
Finanční páka	6,28	6,23	6,66	6,96	4,46

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vzhledem ke skutečnosti, že rentabilita aktiv společnosti Alza.cz a.s. dosahuje každým rokem velmi vysokých hodnot, kterým se úrokové míry nemohou v žádném případě ve sledovaných letech rovnat, lze usoudit, že finanční páka má na společnost Alza.cz a.s. spíše pozitivní vliv.

Obrázek 27 - Meziroční změny vstupů finanční páky



Zdroj: Vlastní zpracování

Ke zvýšení finanční páky, vzhledem k obrázku č. 27, má očividně vliv vyšší meziroční nárůst aktiv než vlastního kapitálu. Naopak k poklesu finanční páky má vliv vyšší nárůst vlastního kapitálu než celkových aktiv.

Úrokové krytí bylo vypočteno prostřednictvím vztahu /14/:

Obrázek 28 - Vývoj úrokového krytí společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 36 - Vývoj úrokového krytí společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Úrokové krytí	84,06	41,58	42,64	85,93	72,70

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Ukazatel úrokového krytí společnosti Alza.cz a.s. dosahuje mírně rostoucího trendu. Za sledované období zde došlo k poklesu o hodnotu 11,36. Nejvyšší hodnoty úrokového krytí bylo dosaženo v roce 2019 a nejnižší v roce 2017. Největšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2018/19 a naopak nejnižšího v období 2017/18. Největšího meziročního poklesu bylo dosaženo v období 2016/2017 a nejmenšího v období 2019/20. Úrokové krytí společnosti Alza.cz a.s. dosahuje doporučených hodnot ve všech letech, což je způsobeno dosahováním vysokého provozního zisku.

Tabulka 37 - Hodnoty úrokového krytí společnosti Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

Úrokové krytí	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	84,06	41,58	42,64	85,93	72,70
Internet Mall a.s.	-3,38	-3,98	-25,84	-243,94	-99,51

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V porovnání s Internet Mall a.s. je na tom společnost Alza.cz a.s. více než dobře, neboť na rozdíl od Internet Mall a.s. nedosahuje záporných hodnot, což je v případě společnosti Internet Mall a.s. způsobeno záporným provozním výsledkem hospodaření.

Dlouhodobá zadluženost byla vypočtena podle vztahu /15/:

Obrázek 29 - Vývoj dlouhodobé zadluženosti společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

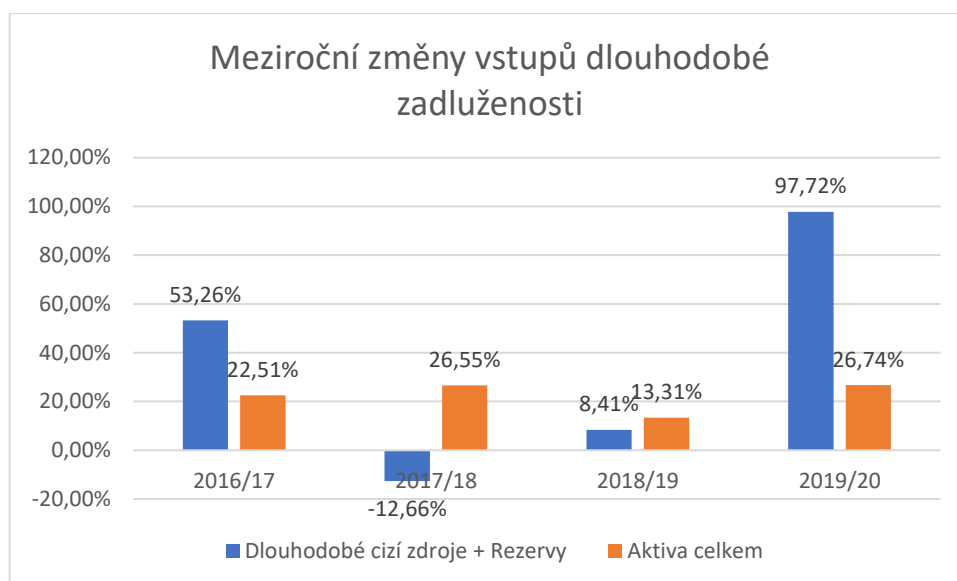
Tabulka 38 - Vývoj dlouhodobé zadluženosti společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Dlouhodobá zadluženost	1,88 %	5,96 %	0,07 %	0,37 %	0,28 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Ukazatel dlouhodobé zadluženosti společnosti Alza.cz a.s. vykazuje klesající tendenci. Je to z toho důvodu, podle kterého společnost od roku 2018 nevykazuje cizí zdroje dlouhodobé, vyjma rezerv. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2017 a naopak nejnižší v roce 2018. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2016/17, tj. o 4,08 procentních bodů. Nejnižšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2018/19, tj. o 0,30 procentních bodů. Nejvyššího meziročního poklesu bylo dosaženo v období 2017/18, tj. o 5,89 procentních bodů, naopak nejmenšího meziročního poklesu bylo dosaženo v období 2019/20, což představuje změnu o 0,09 procentních bodů. Výsledná interpretace v roce 2020 zní tak, že aktiva společnosti jsou zadluženy téměř nulově.

Obrázek 30 - Meziroční změny vstupů dlouhodobé zadluženosti



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Z výše uvedeného obrázku č. 30 je patrné, že na zvýšení dlouhodobé zadluženosti má vliv vyšší meziroční nárůst dlouhodobých cizích zdrojů a rezerv než celkových aktiv a naopak, na pokles tohoto ukazatele má největší vliv vyšší meziroční nárůst aktiv nežli dlouhodobých cizích zdrojů a rezerv.

Tabulka 39 - Hodnoty okamžité likvidity společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

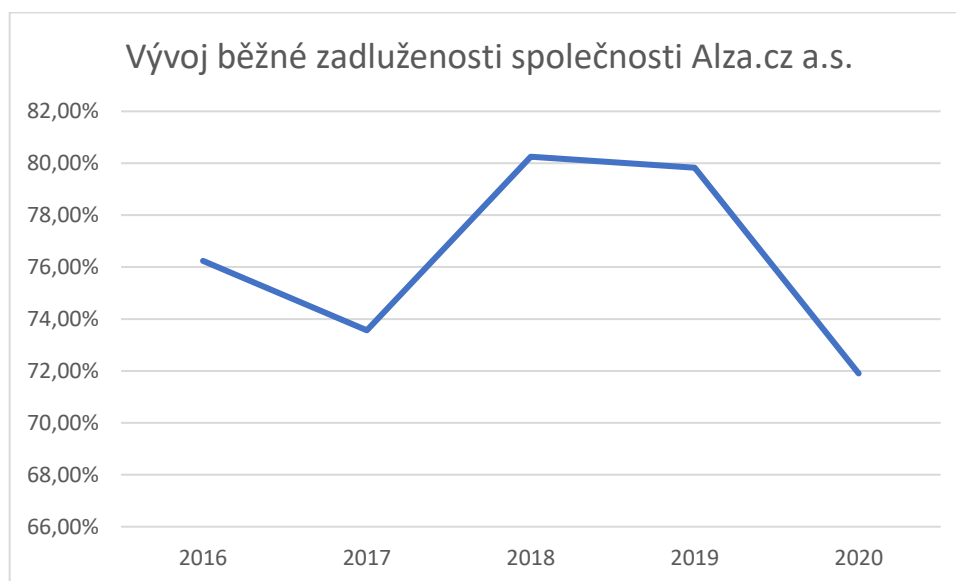
Dlouhodobá zadluženost	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	1,88 %	5,96 %	0,07 %	0,37 %	0,28 %
Internet Mall a.s.	30,62 %	5,86 %	0,46 %	0,65 %	0,95 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Z hlediska dlouhodobé zadluženosti je na tom společnost Alza.cz a.s. lépe, s výjimkou roku 2017, kdy je dlouhodobá zadluženost společnosti vyšší než společnosti Internet Mall a.s.

Běžná zadluženost byla vypočtena podle vztahu /16/:

Obrázek 31 - Vývoj běžné zadluženosti společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

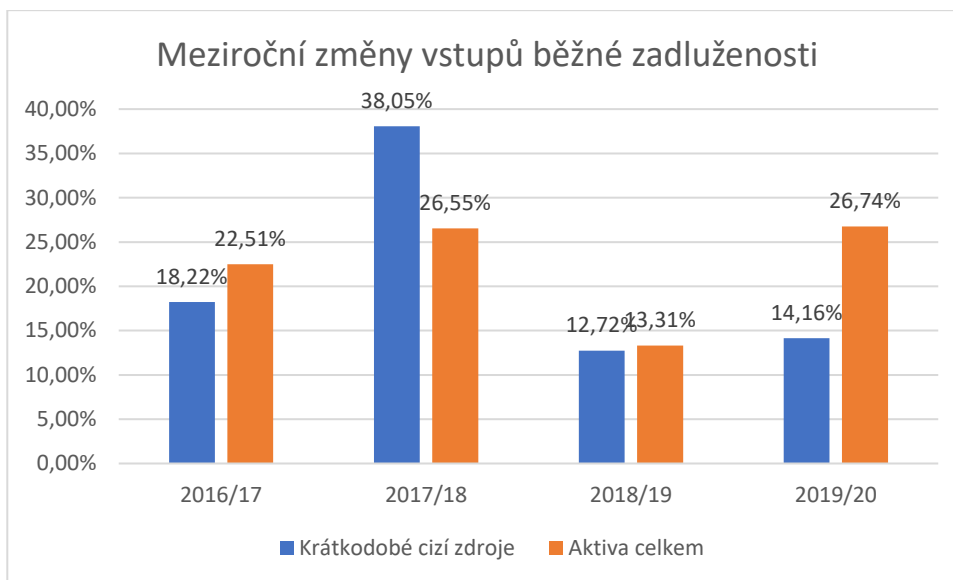
Tabulka 40 - Vývoj běžné zadluženosti společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Běžná zadluženost	76,24 %	73,57 %	80,25 %	79,83 %	71,90 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Běžná zadluženost společnosti Alza.cz a.s. má klesající tendenci, což je považováno za pozitivní. V období 2016-2020 došlo k poklesu tohoto ukazatele o 4,34 procentních bodů. Nejvyšší zadluženosti aktiv krátkodobými cizími zdroji bylo dosaženo v roce 2018, nejmenšího však v roce 2020. Nejvyššího meziročního poklesu bylo dosaženo v období 2019/20, kdy došlo k poklesu o 7,93 procentních bodů. Nejmenšího meziročního poklesu došlo v období 2018/19, kdy došlo k poklesu o 0,42 procentních bodů. Největšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2019/20, tj. o 6,68 procentních bodů. K jinému nárůstu tohoto ukazatele ve sledovaném období nedošlo.

Obrázek 32 - Meziroční změny vstupů běžné zadluženosti



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Z výše uvedeného obrázku č. 32 je zřejmé, že na nárůst tohoto ukazatele má vliv vyšší meziroční nárůst krátkodobých cizích zdrojů než aktiv a naopak na pokles tohoto ukazatele má nejvyšší vliv meziroční nárůst aktiv než krátkodobých cizích zdrojů.

Tabulka 41 - Hodnoty běžné zadluženosti společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

Běžná zadluženost	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	76,24 %	73,57 %	80,25 %	79,83 %	71,90 %
Internet Mall a.s.	63,83 %	51,66 %	48,57 %	62,22 %	67,86 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Z porovnání se společností Internet Mall a.s. vychází společnost Alza.cz a.s. na tom hůře, ve všech letech je na tom Internet Mall a.s. dosahuje nižší běžné zadluženosti než společnost Alza.cz a.s.

Dlouhodobé krytí aktiv byla vypočtena podle vztahu /17/:

Obrázek 33 - Vývoj dlouhodobého krytí aktiv společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

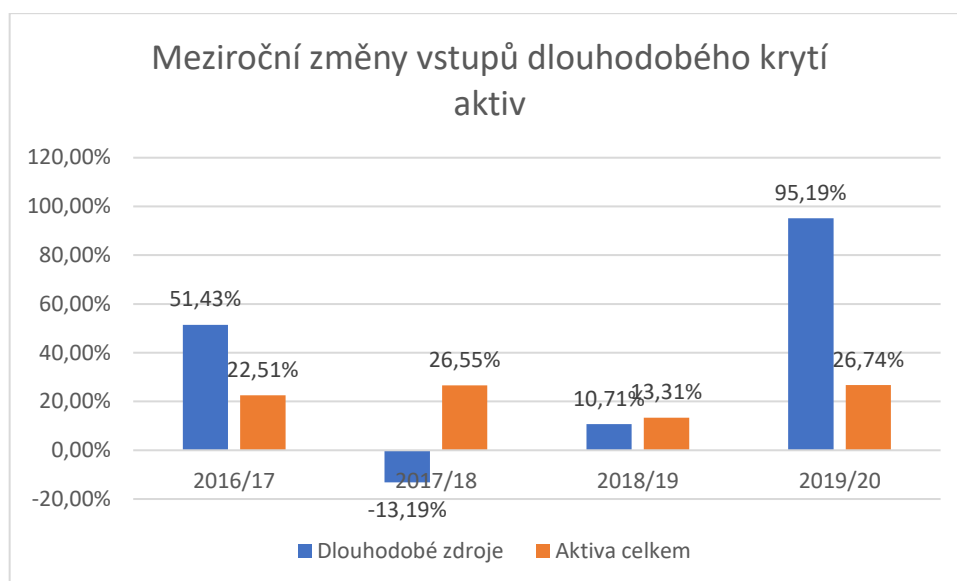
Tabulka 42 - Vývoj dlouhodobého krytí aktiv společnosti Alza.cz a.s.

Dlouhodobé krytí aktiv	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	17,80 %	22,00 %	15,09 %	14,74 %	22,71 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Krytí aktiv dlouhodobými zdroji má ve společnosti Alza.cz a.s. mírně rostoucí trend. Za celé období došlo k nárůstu tohoto ukazatele o 4,91 procentních bodů. Nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2020 a naopak nejnižších v roce 2019. Nejvyššího nárůstu bylo dosaženo v období 2019/20, naopak k nejmenšímu nárůstu došlo v období 2016/20. Ve sledovaných letech došlo k nejvyššímu meziročnímu poklesu v období 2017/18 a k nejmenšímu meziročnímu poklesu došlo v období 2018/19. Výsledná interpretace tohoto ukazatele v roce 2020 je, že celková aktiva jsou kryta dlouhodobými zdroji z 22,71 %.

Obrázek 34 - Meziroční změny vstupů dlouhodobého krytí aktiv



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Z výše uvedeného obrázku č. 34 je patrné, že na meziroční zvýšení ukazatele má vliv vyšší meziroční nárůst dlouhodobých zdrojů než celkových aktiv a naopak na meziroční pokles má vliv vyšší meziroční nárůst aktiv než dlouhodobých zdrojů.

Tabulka 43 - Hodnoty dlouhodobého krytí aktiv společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

Dlouhodobé krytí aktiv	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	17,80 %	22,00 %	15,09 %	14,74 %	22,71 %
Internet Mall.cz a.s.	33,33 %	45,12 %	48,85 %	35,65 %	29,89 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V porovnání s Internet Mall a.s. je toto krytí ve společnosti Alza.cz a.s. nižší a to ve všech sledovaných letech. Nejvyššího rozdílu bylo dosaženo v roce 2018, naproti nejmenšímu v roce 2020.

Dlouhodobé krytí stálých aktiv bylo vypočteno prostřednictvím vztahu /18/:

Obrázek 35 - Vývoj dlouhodobého krytí stálých aktiv společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

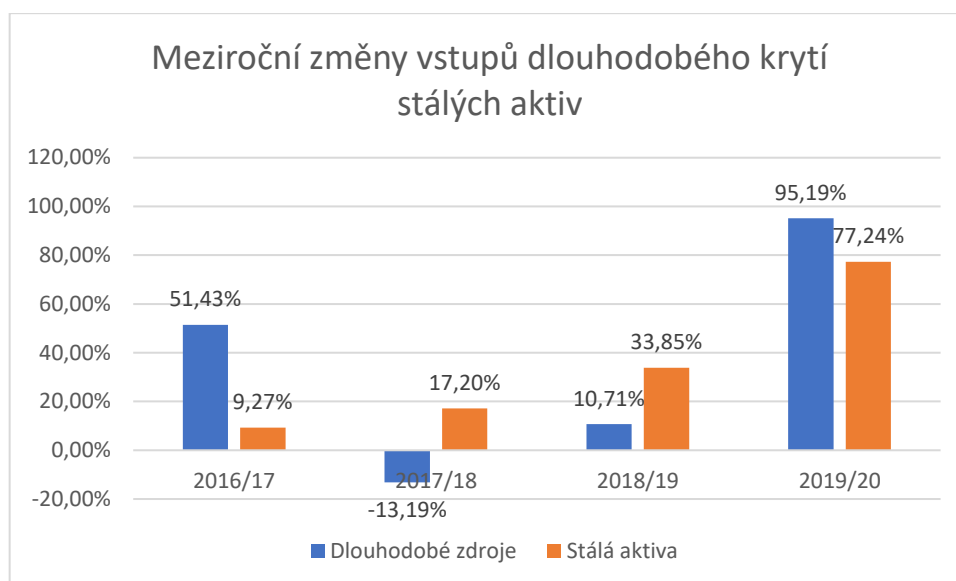
Tabulka 44 - Vývoj dlouhodobého krytí stálých aktiv společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Dlouhodobé krytí stálých aktiv	3,65	5,06	3,75	3,10	3,42

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj dlouhodobého krytí stálými aktivy ve společnosti Alza.cz a.s. má klesající tendenci. Za období 2016-2020 došlo k poklesu o hodnotu 0,23. Nejvyšší hodnoty je dosaženo v roce 2017 a naopak nejnižší v roce 2019. Nejvyššího meziročního nárůstu je dosaženo v období 2016/17 a naopak nejnižšího meziročního nárůstu v období 2019/20. Nejvyššího meziročního poklesu tohoto ukazatele je dosaženo v období 2017/18 a naopak nejnižšího meziročního poklesu je dosaženo v období 2018/19. Výsledná interpretace je, že stálá aktiva jsou pokryta dlouhodobými zdroji více jak 3x. Což lze považovat za pozitivní i negativní, vzhledem k tomu, že dochází ke snížení efektivnosti podnikání.

Obrázek 36 - Meziroční změny vstupů dlouhodobého krytí stálých aktiv



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Z výše uvedeného obrázku č. 36 je patrné, že na meziroční nárůst ukazatele má vliv vyšší meziroční nárůst dlouhodobých zdrojů než stálých aktiv a naopak na meziroční pokles tohoto ukazatele má vliv vyšší nárůst stálých aktiv nežli dlouhodobých zdrojů.

Tabulka 45 - Hodnoty dlouhodobého krytí stálých aktiv společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

Dlouhodobé krytí stálých aktiv	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	3,65	5,06	3,75	3,10	3,42
Internet Mall	1,49	1,75	1,83	1,37	1,12

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V porovnání se společností Internet Mall a.s. dosahuje společnost Alza.cz a.s. nižší efektivnosti v podnikání a to ve všech letech sledovaného období.

Dlouhodobé krytí stálých aktiv vlastním kapitálem bylo vypočteno prostřednictvím vztahu /19/:

Obrázek 37 - Vývoj krytí stálých aktiv vlastním kapitálem společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 46 - Vývoj krytí stálých aktiv vlastním kapitálem společnosti Alza.cz a.s.

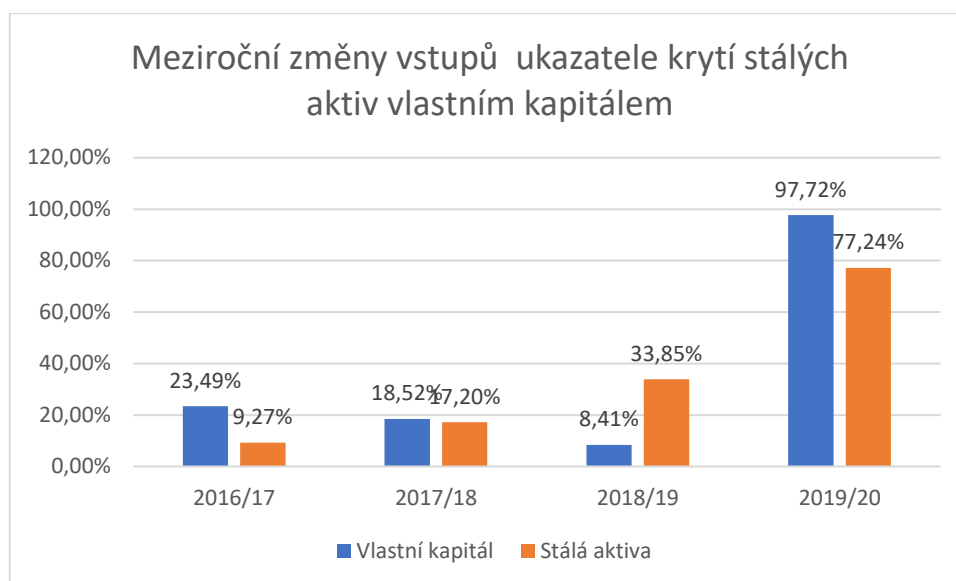
Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Krytí stálých aktiv vlastním kapitálem	3,27	3,69	3,73	3,02	3,37

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Krytí stálých aktiv vlastním kapitálem společnosti Alza.cz a.s. lze považovat za stagnující, respektive mírně rostoucí. Za sledované období došlo k nárůstu tohoto ukazatele o hodnotu 0,10, což lze hodnotit pozitivně. Nejvyššího meziročního nárůstu tohoto ukazatele došlo v období 2016/17 a nejnižšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2017/18. V celém sledovaném období došlo pouze k jedinému poklesu, a to v období 2018/19.

Krytí stálých aktiv vlastním kapitálem se ve všech sledovaných letech pohybuje nad hodnotou 1, což znamená, že je ve velké míře dáována přednost finanční stabilitě před výnosem, což lze hodnotit pozitivně.

Obrázek 38 - Meziroční změny vstupů ukazatele krytí stálých aktiv vlastním kapitálem



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Z výše uvedeného obrázku č. 38 je patrné, že na růst tohoto ukazatele má vliv vyšší meziroční nárůst vlastního kapitálu než meziroční nárůst stálých aktiv, naopak na pokles má vliv vyšší meziroční nárůst stálých aktiv než meziroční nárůst vlastního kapitálu.

Tabulka 47 - Hodnoty krytí stálých aktiv společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

Krytí stálých aktiv vlastním kapitálem	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	3,27	3,69	3,73	3,02	3,37
Internet Mall a.s.	0,124	1,52	1,81	1,35	1,09

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V porovnání se společností Internet Mall a.s. dosahuje společnost Alza.cz a.s. vyšších hodnot tohoto ukazatele ve všech letech. Z čehož lze usuzovat, že ve společnosti Alza.cz a.s. je kladen vyšší důraz na finanční stabilitu oproti společnosti Internet Mall a.s.

4.5.4 Ukazatelé aktivity

Obrat aktiv byl vypočten prostřednictvím vztahu /20/ a **doba obratu aktiv** prostřednictvím vztahu /21/:

Obrázek 39 - Vývoj obratu aktiv společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 48 - Vývoj obratu aktiv společnosti Alza.cz a.s.

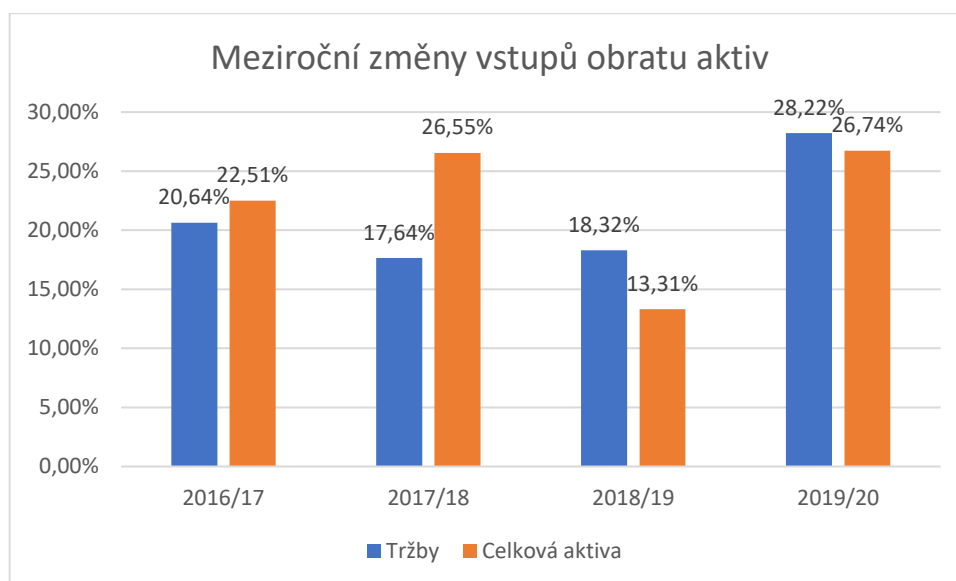
Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Obrat aktiv	3,95	3,89	3,62	3,78	3,82

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj ukazatele obratu aktiv společnosti Alza.cz a.s. lze považovat spíše za klesající, tj. je zde spatřován klesající trend. Je tomu tak z důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 k obratu aktiv o hodnotu 0,13, což lze považovat za negativní. Nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2016 a naopak nejnižších v roce 2018. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2018/19, kdy došlo k nárůstu obratovosti zásob o hodnotu 0,16. Nejnižšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2019/20, kdy došlo k meziročnímu nárůstu o hodnotu 0,14. K největšímu meziročnímu poklesu v celém sledovaném období došlo v období 2017/18, kdy došlo k poklesu o hodnotu 0,27.

Vzhledem k tomu, že v žádném sledovaném období není hodnota nižší než 1, není možné říci, že by byla ve společnosti sledována neúměrná majetková struktura vybavenosti podniku, což je hodnoceno kladně. Za negativní lze však považovat vývoj v čase, neboť nedochází k růstu.

Obrázek 40 - Meziroční změny vstupů obratu aktiv



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Jak je patrné z obrázku č. 40, za pokles hodnot ukazatele obratovosti aktiv může vyšší meziroční nárůst celkových aktiv než celkových tržeb, naopak za růst může vyšší nárůst celkových tržeb než aktiv meziročních tržeb. V případě doby obratu aktiv je tomu naopak.

Tabulka 49 - Hodnoty obratu aktiv společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

Obrat aktiv	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	3,95	3,89	3,62	3,78	3,82
Internet Mall a.s.	2,53	2,96	2,8	2,89	3,52

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V porovnání s Internet Mall a.s. dosahuje společnost Alza.cz a.s. vyšší obratovosti aktiv ve všech sledovaných letech. Největších rozdílů bylo dosaženo v roce 2016, naopak nejnižších v roce 2020.

Doba obratu aktiv

Obrázek 41 - Vývoj doby obratu aktiv společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

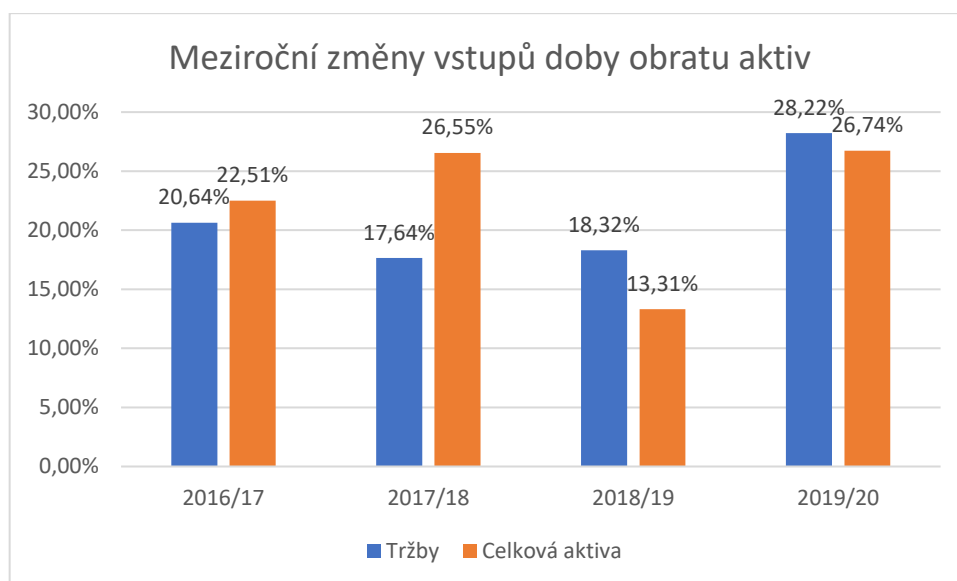
Tabulka 50 - Vývoj doby obratu aktiv společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Doba obratu aktiv	91 dní	93 dní	100 dní	95 dní	94 dní

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Doba obratu aktiv má opačný vývoj než obrat aktiv, což lze vyvodit z metodiky výpočtu tohoto ukazatele. Nejdelší doba obratu aktiv společnosti byla dosahována v roce 2018, naopak nejkratší v roce 2016. Nejvyššího meziročního nárůstu tohoto ukazatele je dosaženo v období 2017/18, kdy došlo k nárůstu doby obratovosti aktiv o 7 dní. Nejnižšího nárůstu tohoto ukazatele je dosaženo v období 2016/17, tj. pouze o 2 dny. Největšího meziročního snížení doby obratovosti aktiv je dosaženo v období 2018/19, tj. došlo k poklesu o 5 dní a naopak k nejnižšímu meziročnímu poklesu došlo v období 2019/20, tj. pouze o jeden den. Výsledná interpretace hodnoty ukazatele v roce 2020 je, že doba obrácení aktiv je 94 dní. Vývoj tohoto ukazatele dle mého názoru nelze vyhodnotit pozitivně, neboť doba obratu aktiv se v čase prodlužuje.

Obrázek 42 - Meziroční změny vstupů doby obratu aktiv



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Jak je patrné z obrázku č. 42, za pokles hodnot ukazatele obratovosti aktiv může vyšší meziroční nárůst celkových aktiv než celkových tržeb, naopak za růst může vyšší nárůst celkových tržeb než aktiv meziročních tržeb. V případě doby obratu aktiv je tomu naopak.

Tabulka 51 - Hodnoty doby obratu aktiv společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

Doba obratu aktiv	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	91 dní	93 dní	100 dní	95 dní	94 dní
Internet Mall a.s.	142 dní	122 dní	128 dní	125 dní	102 dní

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V porovnání se společností Internet Mall a.s. je na tom společnost Alza.cz a.s. dobře, vzhledem k tomu, že společnost Internet Mall a.s. dosahuje vyšších hodnot.

Obrat zásob byl vypočten prostřednictvím vztahu /22/ a doba **obratu zásob** prostřednictvím /23/:

Obrázek 43 - Vývoj obratu zásob společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 52 - Vývoj obratu zásob společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Obrat zásob	6,38	6,60	3,98	6,40	6,72

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj ukazatele obratu zásob společnosti Alza.cz a.s. lze považovat spíše za stagnující až mírně rostoucí, tj. je zde spatřována stagnace s mírně rostoucím trendem. Je tomu tak z důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 k obratu zásob o hodnotu 0,34, což lze považovat za pozitivní, ale pouze v menší míře. Nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2020 a naopak nejnižších v roce 2016. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2018/19, kdy došlo k nárůstu obratovosti zásob o hodnotu 2,42. Nejnižšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2016/17, kdy došlo k meziročnímu nárůstu o hodnotu 0,22. K meziročnímu poklesu v celém sledovaném období došlo pouze v období 2017/18, kdy došlo k poklesu o hodnotu 2,62. Výsledná interpretace obratu zásob v roce 2020 je, že zásoby se prodají v průběhu roku a znovu se naskladní téměř 7x. Vzhledem k tomu, že dochází spíše k maximalizaci ukazatele, lze tento vývoj hodnotit pozitivně.

Tabulka 53 - Hodnoty obratu zásob společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

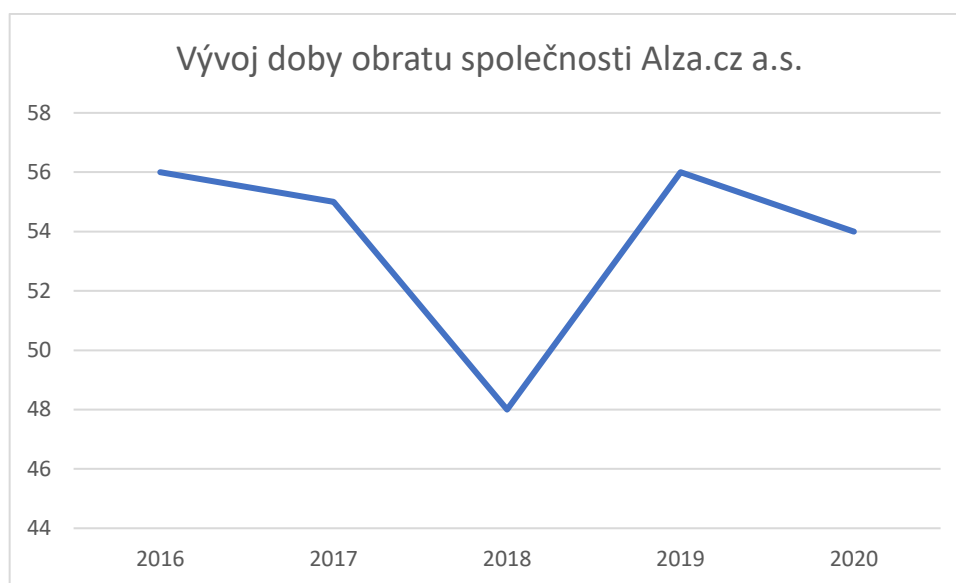
Obrat zásob	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	6,38	6,60	3,98	6,40	6,72
Internet Mall a.s.	9,59	8,9	8,77	7,97	9,15

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V porovnání s Internet Mall a.s. je na tom společnost Alza.cz a.s. hůře ve všech letech, vzhledem k tomu, že dosahuje nižší obratovosti zásob než konkurenční Internet Mall a.s.

Doba obratu zásob

Obrázek 44 - Vývoj doby obratu zásob společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 54 - Vývoj doby obratu zásob společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Doba obratu zásob	56 dní	55 dní	48 dní	56 dní	54 dní

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj doby obratu zásob společnosti Alza.cz a.s. lze považovat spíše za stagnující, nebo spíše mírně klesající, tj. je zde spatřován mírně klesající trend. Je tomu tak z důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 ke zkrácení doby obratu zásob o 2 dny, což lze považovat za pozitivní, avšak v menší míře, protože tento pokles v čase není příliš výrazný. Nejdelší doby vázanosti aktiv ve formě zásob bylo dosaženo v roce 2016 a naopak nejnižších v roce 2018. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2018/19, kdy došlo k nárůstu o 8 dní, jiného meziročního nárůstu ve sledovaném časovém období není dosaženo. K největšímu meziročnímu poklesu došlo v období 2017/18, kdy došlo ke zkrácení doby

obratu zásob o 8 dní a naopak k nejmenšímu meziročnímu poklesu došlo v období 2016/17, kdy se tato doba zkrátila pouze o jeden den. Výsledná interpretace doby obratu zásob v roce 2020 je, že doba vázanosti hotovosti ve formě zásob činí v průměru 54 dní.

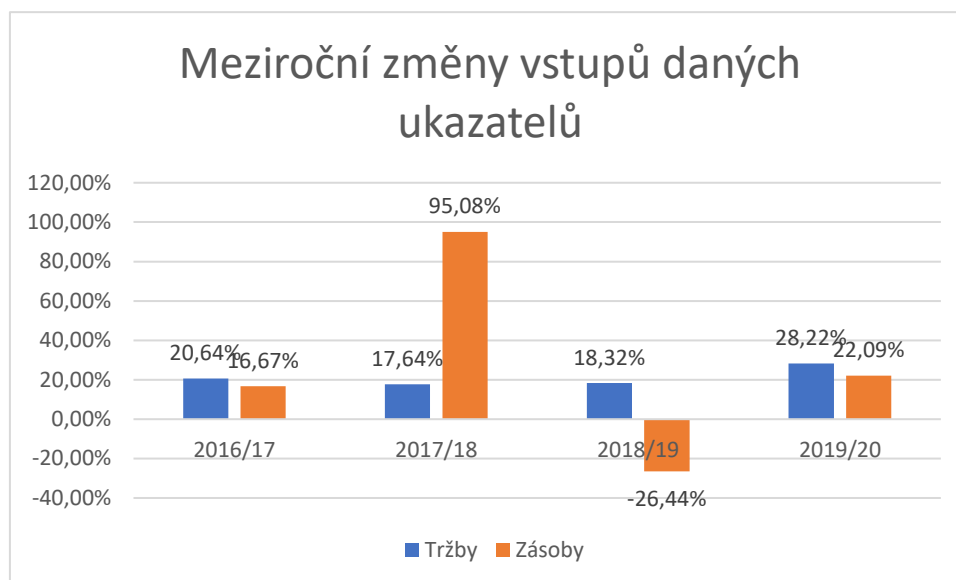
Tabulka 55 - Hodnoty doby obratu zásob společnosti Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	56 dní	55 dní	48 dní	56 dní	54 dní
Internet Mall a.s.	38 dní	40 dní	41 dní	45 dní	39 dní

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V porovnání se společností Internet Mall a.s. je na tom společnost Alza.cz a.s. hůře, vzhledem k tomu že dosahuje delší doby obratu zásob ve všech letech.

Obrázek 45 - Meziroční změny vstupů daných ukazatelů

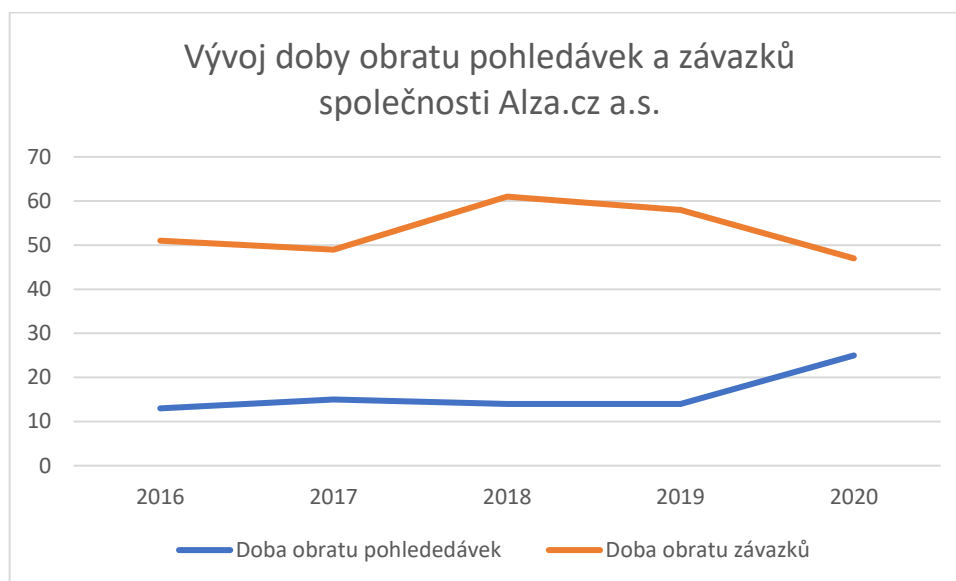


Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vzhledem k výše uvedenému obrázku č. 45 je umožno sdělit, že faktorem zvyšování, tj. pozitivní efekt, je způsobeno vyšším nárůstem meziročních tržeb než zásob a naopak pokles je způsoben buď meziročním poklesem zásob, anebo vyšším meziročním nárůstem tržeb než zásob. V případě doby obratu zásob je tomu naopak.

Doba obratu pohledávek a závazků vypočteno podle vztahů /20/ a /21/:

Obrázek 46 - Vývoj doby obratu pohledávek a závazků společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 56 - Vývoj doby obratu pohledávek a závazků společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Doba obratu pohledávek	13 dní	15 dní	14 dní	14 dní	25 dní
Doba obratu závazků	51 dní	49 dní	61 dní	58 dní	47 dní

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj doby obratu pohledávek společnosti Alza.cz a.s. lze považovat spíše za stagnující, nebo spíše mírně rostoucí, tj. je zde spatřován mírně rostoucí trend. Je tomu tak z důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 k prodloužení doby obratu zásob o 12 dnů, což lze považovat za negativní, vzhledem k tomu, že došlo k prodloužení doby úhrady od odběratelů. Nejdelší doby vázanosti peněžních prostředků ve formě pohledávek bylo dosaženo v roce 2020 a naopak nejkratší v roce 2016. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2019/20, kdy došlo k nárůstu o 11 dní, nejmenšího meziročního nárůstu ve sledovaném časovém období došlo v období 2018/19, tj. doba obratu pohledávek byla shodná. K poklesu tohoto ukazatele v této časové řadě nedochází, neboť je vázanost shodná nebo spíše roste. Výsledná interpretace doby obratu zásob v roce 2020 je, že doba vázanosti hotovosti ve formě pohledávek činí v průměru 25 dní.

Vývoj doby obratu závazků společnosti Alza.cz a.s. lze považovat spíše za mírně klesající, tj. je zde spatřován mírně klesající trend. Je tomu tak z důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 ke zkrácení doby obratu závazků o 4 dny. Nejdelší doby odkladu platby faktur bylo dosaženo v roce 2016 a naopak nejkratší v roce 2020. Nejvyššího

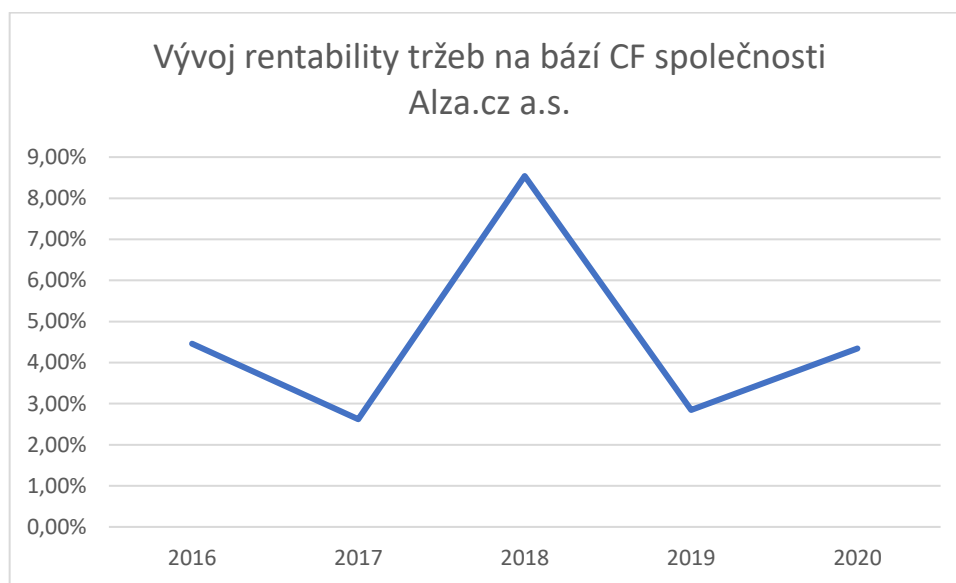
meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2017/18, kdy došlo k nárůstu o 12 dní, nejmenšího meziroční nárůstu hodnoty ukazatele ve sledovaném časovém období nedošlo. K největšímu meziročnímu poklesu tohoto ukazatele došlo v období 2018/19, tj. o 13 dní, k nejnižšímu v období 2019/20, tj. o 11 dní. Výsledná interpretace doby obratu závazků v roce 2020 je, že doba odkladu plateb dodavatelům činí v průměru 47 dní. Vzhledem k tomu, že se ukazatel doby obratu závazků zkracuje, hodnotím tento vývoj spíše negativně, neboť se zkracuje doba, po kterou mohou být zásoby financovány dodavatelskými úvěry.

Pozice společnosti Alza.cz v důsledku tohoto porovnání je výhodná, neboť jsou dodavatelskými úvěry financovány pohledávky i zásoby a to ve všech sledovaných letech.

4.5.5 Ukazatelé na bázi cash flow

Rentabilita tržeb na bázi cash flow byla vypočtena na základě vztahu /26/:

Obrázek 47 - Vývoj rentability tržeb na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 57 - Vývoj rentability tržeb na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Rentabilita tržeb na bázi CF	4,46 %	2,62 %	8,54 %	2,85 %	4,34 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj ukazatele rentability tržeb na bázi CF společnosti Alza.cz a.s. lze považovat za stagnující, tj. je zde spatřována stagnace. Je tomu tak z důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 k poklesu rentability tržeb na bázi CF o 0,12, což lze považovat za negativní, neboť není dosaženo růstu v čase. Nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2018

a naopak nejnižších v roce 2017. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2017/18, kdy došlo k nárůstu rentability tržeb na bázi CF o 5,92 procentních bodů. Nejnižšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2019/20, kdy došlo k meziročnímu nárůstu o 1,49 procentních bodů. K největšímu meziročnímu poklesu v celém sledovaném období došlo v období 2018/19 o 5,69 procentních bodů, naopak k nejnižšímu meziročnímu poklesu došlo v období 2016/17 tj. o 1,84 procentních bodů. Výsledná interpretace tohoto ukazatele v roce 2020 je, že z 1 Kč tržeb je vygenerováno 0,04 Kč provozního cash flow. Změn hodnot v tomto ukazateli je dosaženo prostřednictvím dosažení vyššího CF z provozní činnosti než tržeb, což způsobuje růst a naopak vyšší hodnota tržeb způsobuje pokles.

Tabulka 58 - Hodnoty rentability tržeb na bázi CF společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

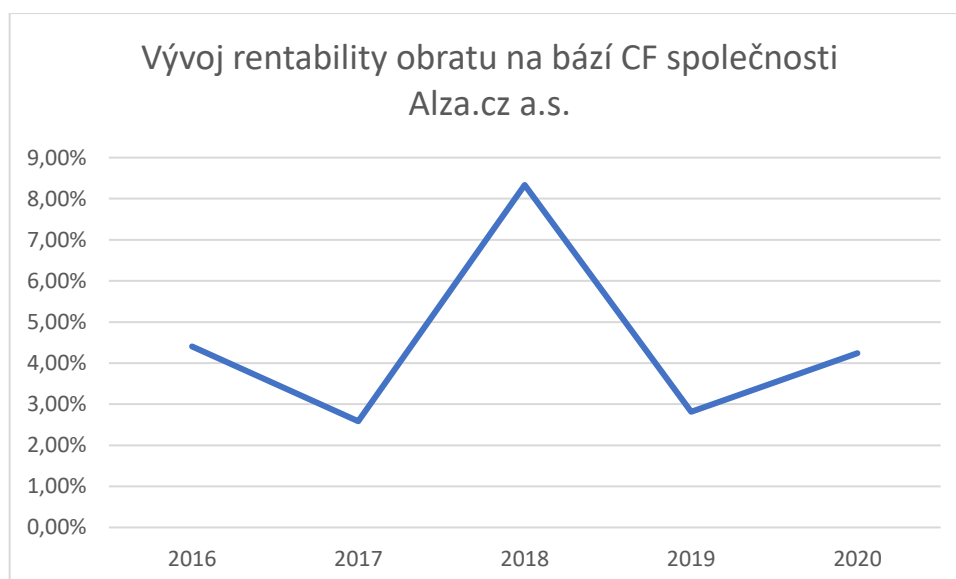
Rentabilita tržeb na bázi CF	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	4,46 %	2,62 %	8,54 %	2,85 %	4,34 %
Internet Mall a.s.	-0,95 %	-5,57 %	-0,63 %	1,30 %	0,94 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V porovnání s Internet Mall a.s. je na tom společnost Alza.cz a.s. více než dobře. Nejvyššího rozdílu je dosaženo v roce 2018, naopak nejmenšího v roce 2019. Dosažení záporných hodnot tohoto ukazatele bylo v případě společnosti Internet Mall a.s. z důvodu záporného provozního cash flow.

Rentabilita obrátu na bázi cash flow byla vypočtena podle vztahu /27/:

Obrázek 48 - Vývoj rentability obrátu na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 59 - Vývoj rentability obratu na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Rentabilita obratu na bázi CF	4,40 %	2,58 %	8,33 %	2,81 %	4,24 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj ukazatele rentability obratu na bázi CF společnosti Alza.cz a.s. lze považovat za stagnující, nepatrně klesající, tj. je zde spatřována stagnace. Je tomu tak z důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 k poklesu rentability tržeb na bázi CF o 0,16 procentních bodů, což lze považovat za negativní, neboť není dosaženo růstu tohoto ukazatele. Nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2018 a naopak nejnižších v roce 2017. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2017/18, kdy došlo k nárůstu rentability tržeb na bázi CF o 5,75 procentních bodů. Nejnižšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2019/20, kdy došlo k nárůstu o 1,43 procentních bodů. K největšímu meziročnímu poklesu v celém sledovaném období došlo v období 2018/19 o 5,52 procentních bodů, naopak k nejnižšímu meziročnímu poklesu došlo v období 2016/17 tj. o 1,84 procentních bodů. Výsledná interpretace tohoto ukazatele v roce 2020 je, že z 1 Kč obratu bylo vygenerováno 0,042 Kč provozního cash flow. Ke změnám hodnot v tomto ukazateli je dosaženo prostřednictvím dosažení vyššího CF z provozní činnosti než obratu, což způsobuje růst a naopak vyšší hodnota obratu způsobuje pokles.

Tabulka 60 - Hodnoty rentability obratu na bázi CF společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

Rentabilita obratu na bázi CF	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	4,40 %	2,58 %	8,33 %	2,81 %	4,24 %
Internet Mall a.s.	-0,95 %	-5,51 %	-5,57 %	1,25 %	0,92 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V porovnání se společností Internet Mall a.s. je na tom společnost Alza.cz a.s. lépe, nejvyšších rozdílů bylo dosaženo v roce 2018 a naopak nejnižších v roce 2019. Záporné hodnoty tohoto ukazatele jsou u společnosti Internet Mall a.s. způsobeny záporným provozním CF.

Rentabilita celkového kapitálu na bázi cash flow byla vypočtena prostřednictvím vztahu /28/:

Obrázek 49 - Vývoj rentability celkového kapitálu na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 61 - Vývoj rentability celkového kapitálu na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Rentabilita celkového kapitálu na bázi CF	17,62 %	10,20 %	30,88 %	10,76 %	16,58 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj ukazatele rentability celkového kapitálu na bázi CF společnosti Alza.cz a.s. lze považovat za stagnující, tj. je zde spatřována stagnace. Je tomu tak z důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 k poklesu rentability tržeb na bázi CF o 1,04 procentních bodů, což lze považovat za negativní. Nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2018 a naopak nejnižších v roce 2017. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2017/18, kdy došlo k nárůstu rentability tržeb na bázi CF o 20,68 procentních bodů. Nejnižšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2019/20, kdy došlo k meziročnímu nárůstu o 5,82 procentních bodů. K největšímu meziročnímu poklesu v celém sledovaném období došlo v období 2018/19 o 20,12 procentních bodů, naopak k nejnižšímu meziročnímu poklesu došlo v období 2016/17 tj. o 7,42 procentních bodů. Výsledná interpretace tohoto ukazatele v roce 2020 je, že z 1 Kč celkového kapitálu je vygenerováno 0,017 Kč provozního cash flow. Změn hodnot v tomto ukazateli je dosaženo prostřednictvím dosažení vyššího CF z provozní činnosti než celkového kapitálu, což způsobuje růst a naopak vyšší hodnota kapitálu způsobuje pokles.

Tabulka 62 - Hodnoty rentability celkového kapitálu na bázi CF společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

Rentabilita celkového kapitálu na bázi CF	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	17,62 %	10,20 %	30,88 %	10,76 %	16,58 %
Internet Mall a.s.	-2,42 %	-16,47 %	-15,73 %	3,75 %	3,31 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V porovnání se společností Internet Mall a.s. dosahuje společnost Alza.cz a.s. vyšších hodnot ve všech sledovaných letech. Nejvyššího rozdílu bylo dosaženo v roce 2018 a naopak nejnižšího v roce 2019.

Rentabilita vlastního kapitálu na bázi cash flow byla vypočtena prostřednictvím vztahu /29/:

Obrázek 50 - Vývoj rentability vlastního kapitálu na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 63 - Vývoj rentability vlastního kapitálu na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Rentabilita vlastního kapitálu na bázi CF	110,70 %	63,57 %	205,56 %	74,83 %	73,96 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj ukazatele rentability vlastního kapitálu na bázi CF společnosti Alza.cz a.s. lze považovat za klesající, tj. je zde spatřován klesající trend. Je tomu tak z důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 k poklesu rentability tržeb na bázi CF o 1,04 procentních bodů, což lze považovat za negativní. Nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2018 a naopak nejnižších v roce 2017. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2017/18, kdy došlo k nárůstu rentability tržeb na bázi CF o 141,99 procentních bodů. Dalšího

meziročního nárůstu nebylo dosaženo. K největšímu meziročnímu poklesu v celém sledovaném období došlo v období 2018/19 o 130,73 procentních bodů, naopak k nejnižšímu meziročnímu poklesu došlo v období 2019/20, tj. o 0,87 procentních bodů. Výsledná interpretace tohoto ukazatele v roce 2020 je, že z 1 Kč vlastního kapitálu je vygenerováno 0,74 Kč provozního cash flow. Ke změnám hodnot v tomto ukazateli je dosaženo prostřednictvím dosažení vyššího CF z provozní činnosti než vlastního kapitálu, což způsobuje růst a naopak vyšší hodnota kapitálu způsobuje pokles.

Tabulka 64 - Hodnoty rentability vlastního kapitálu na bázi CF společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

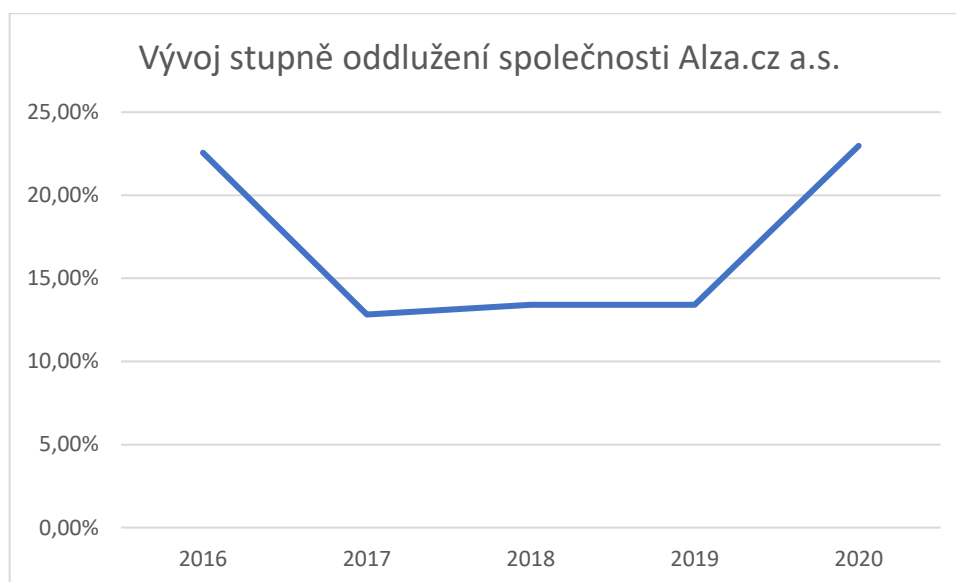
Rentabilita vlastního kapitálu na bázi CF	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	110,70 %	63,57 %	205,56 %	74,83 %	73,96 %
Internet Mall a.s.	-89,17 %	-41,95 %	-32,52 %	10,71 %	11,44 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V porovnání se společností Internet Mall a.s. je na tom společnost Alza.cz a.s. opět dobře, nejvyšších rozdílů je dosaženo v roce 2018 a naopak nejnižších v roce 2020. Záporných hodnot ukazatele u společnosti Internet Mall a.s. je dosaženo prostřednictvím záporného provozního cash flow.

Stupeň oddlužení byl vypočten prostřednictvím vztahu /30/:

Obrázek 51 - Vývoj stupně oddlužení společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 65 - Vývoj stupně oddlužení společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Stupeň oddlužení	22,55 %	12,82 %	13,41 %	13,41 %	22,98 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj ukazatele stupně oddlužení vlastního kapitálu na bázi CF společnosti Alza.cz a.s. lze považovat za mírně rostoucí, tj. je zde spatřován mírně rostoucí – stagnující trend. Je tomu tak z důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 k růstu stupně oddlužení o 0,43 procentních bodů, což lze považovat za pozitivní. Nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2020 a naopak nejnižších v roce 2017. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2019/20, kdy došlo k nárůstu rentability tržeb na bázi CF o 9,57 procentních bodů. Nejnižšího meziročního nárůstu došlo v období 2018/19, kdy je hodnota shodná. K největšímu meziročnímu poklesu v celém sledovaném období došlo v období 2016/17 o 9,73 procentních bodů a k dalšímu meziročnímu poklesu nedošlo. Změn hodnot v tomto ukazateli je dosaženo prostřednictvím dosažení vyššího CF z provozní činnosti než cizího kapitálu, což způsobuje růst a naopak vyšší hodnota kapitálu způsobuje pokles.

Tabulka 66 - Hodnoty stupně oddlužení společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

Stupeň oddlužení	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	22,55 %	12,82 %	13,41 %	13,41 %	22,98 %
Internet Mall a.s.	-2,56 %	-28,63 %	-32,09 %	5,96 %	5,03 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V porovnání se společností Internet Mall a.s. je na tom společnost Alza.cz a.s. opět lépe a to ve všech letech. Největších rozdílů v hodnotách bylo dosaženo v roce 2018 a naopak nejnižších v roce 2019. Za záporné hodnoty ukazatele Internet Mall a.s. může záporný výsledek provozního cash flow.

Úrokové krytí na bázi cash flow bylo vypočteno prostřednictvím vztahu /31/:

Obrázek 52 - Vývoj úrokového krytí na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 67 - Vývoj úrokového krytí na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Úrokové krytí na bázi CF	76,3758	21,5778	68,4403	50,4829	42,1126

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj ukazatele úrokového krytí na bázi CF společnosti Alza.cz a.s. lze považovat za klesající, tj. je zde spatřován klesající trend. Je tomu tak z toho důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 k poklesu úrokového krytí o hodnotu téměř 34. Nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2016 a naopak nejnižších v roce 2017. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2017/18, kdy došlo k nárůstu úrokového krytí na bázi CF o hodnotu 46,8625; dalšího meziročního nárůstu nebylo dosaženo. K největšímu meziročnímu poklesu v celém sledovaném období došlo v období 2016/17 o 54,798 procentních bodů a naopak k nejnižšímu meziročnímu poklesu došlo v období 2018/19, tj. o hodnotu 17,9574. Ke změnám hodnot v tomto ukazateli je dosaženo prostřednictvím dosažení vyššího CF z provozní činnosti než nákladových úroků, což způsobuje růst a naopak vyšší hodnota nákladových úroků způsobuje pokles.

Tabulka 68 - Hodnoty úrokového krytí společnosti Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

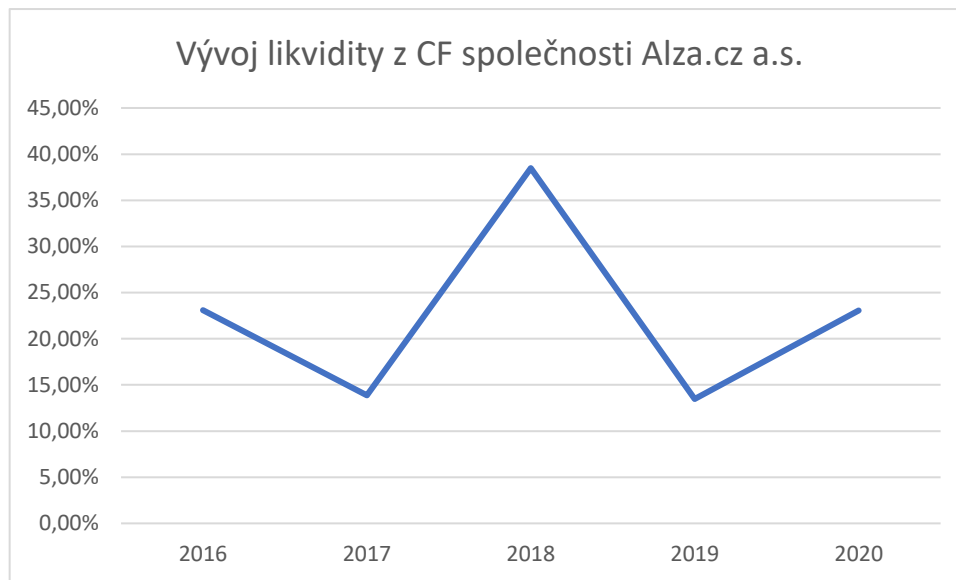
Úrokové krytí na bázi CF	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	76,3758	21,5778	68,4403	50,4829	42,1126
Internet Mall a.s.	-1,4515	-8,0400	-33,4939	51,7693	31,5473

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V porovnání se společností Internet Mall a.s. je na tom společnost Alza.cz a.s. lépe ve všech obdobích, vyjma roku 2018. Nejvyšších rozdílů je dosaženo v roce 2018, naopak nejnižších v roce 2019.

Likvidita z CF byla vypočtena prostřednictvím vztahu /32/:

Obrázek 53 - Vývoj likvidity z CF společnosti Alza.cz a.s.



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 69 - Vývoj likvidity z CF společnosti Alza.cz a.s.

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Likvidita z CF	23,11 %	13,86 %	38,48 %	13,47 %	23,07 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj ukazatele likvidity na bázi CF společnosti Alza.cz a.s. lze považovat za stagnující, tj. je zde spatřována stagnace až mírně klesající trend. Je tomu tak z důvodu, že oproti roku 2016 zde došlo do roku 2020 k poklesu úrokového krytí o 0,04 procentních bodů. Nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2018 a naopak nejnižších v roce 2019.

Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2017/18, kdy došlo k nárůstu likvidity na bázi CF o 24,62 procentních bodů, nejnižšího meziročního růstu bylo dosaženo v období 2019/20, tj. o 9,6 procentních bodů. K největšímu meziročnímu poklesu v celém sledovaném období došlo v období 2018/19 o 25,01 procentních bodů a naopak k nejnižšímu meziročnímu poklesu došlo v období 2016/17, tj. o 9,25 procentních bodů. Ke změnám hodnot v tomto ukazateli došlo prostřednictvím dosažení vyššího CF z provozní činnosti než krátkodobých závazků, což způsobuje růst a naopak vyšší hodnota krátkodobých závazků způsobuje pokles. Výsledná interpretace v roce 2020 je, že krátkodobé závazky

z provozního cash flow mohou být uhrazeny z 23,07 %. Obecně samostatný vývoj tohoto ukazatele považují za negativní, protože nedochází k maximalizaci tohoto ukazatele v čase. Zároveň v žádném roce nedosahuje společnost Alza.cz a.s. hodnoty ukazatele rovné nebo více než 1 resp. 100 %. Z toho důvodu je zde spatřováno riziko neschopnosti platby krátkodobých závazků.

Tabulka 70 - Hodnoty likvidity z CF společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.

Likvidita z CF	2016	2017	2018	2019	2020
Alza.cz a.s.	23,11 %	13,86 %	38,48 %	13,47 %	23,07 %
Internet Mall a.s.	-3,79 %	-31,88 %	-32,39 %	6,02 %	4,88 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Společnost Alza.cz a.s. je na tom opět lépe než společnost Internet Mall a.s. z pohledu tohoto ukazatele. Nejvyšších rozdílů bylo dosaženo v roce 2018 a naopak nejnižších v roce 2019.

4.6 Analýza rozdílových ukazatelů

4.6.1 Analýza čistého pracovního kapitálu

Čistý pracovní kapitál byl vypočten prostřednictvím vztahu /33/:

Obrázek 54 - Vývoj čistého pracovního kapitálu společnosti Alza.cz a.s. (v tis. Kč)



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 71 - Vývoj čistého pracovního kapitálu společnosti Alza.cz a.s. (v tis. Kč)

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Čistý pracovní kapitál	678 317 Kč	954 552 Kč	703 960 Kč	1 001 435 Kč	1 906 126 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Čistý pracovní kapitál společnosti Alza.cz a.s. má v letech 2016 - 2020 rostoucí tendenci. Za období 2016-2020 došlo k nárůstu o 1 227 809 tis. Kč. Obecně vzato bylo jeho nejvyšších hodnot dosaženo v roce 2016 a nejvyšších v roce 2020. Nejvyššího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2019/2020 a nejmenšího meziročního nárůstu bylo dosaženo v období 2016/17. V celém období došlo pouze k jedinému poklesu a to v období 2017/18. Ve všech sledovaných obdobích je u společnosti Alza.cz a.s. dosahováno kladného čistého pracovního kapitálu, čímž je signalizován konzervativní způsob financování. V rámci tohoto financování tedy lze usoudit, že společností Alza.cz a.s. je pro financování oběžných aktiv využito dlouhodobého kapitálu, společnost Alza.cz a.s. je překapitalizována, tj. je jí využito více kapitálu než je zapotřebí. Vzhledem k uvedenému je závěrem nutné sdělit, že tento způsob financování vyvolává společnosti Alza.cz a.s. další náklady.

Jak už bylo uvedeno, za období 2016-2020 došlo k nárůstu čistého pracovního kapitálu o 1 227 809 tis. Kč. Aby byla zjištěna příčina tohoto nárůstu, byla provedena analýza přítoků a odtoků z pozice aktiv. Analýza přítoku a odtoku z pozice aktiv je uvedena v níže uvedené tabulce:

Tabulka 72 - Analýza přítoku a odtoku z pozice aktiv

Společnost Alza.cz a.s.	31.12.2016 (v tis. Kč)	31.12.2020 (v tis. Kč)	Změna (v tis. Kč)	
			Přírůstek	Úbytek
Zásoby	2 720 638	5 453 219	2 732 581	-
<i>Materiál</i>	<i>3 929</i>	<i>1 338</i>	-	<i>2 591</i>
<i>Zboží</i>	<i>2 716 709</i>	<i>5 140 519</i>	<i>2 423 810</i>	-
<i>Poskytnuté zálohy na zásoby</i>	<i>0</i>	<i>299 362</i>	<i>299 362</i>	
Krátkodobé pohledávky	1 006 275	2 483 680	1 477 405	-
<i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	<i>628 973</i>	<i>1 464 554</i>	<i>835 581</i>	-
<i>Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	<i>0</i>	<i>64 322</i>	<i>64 322</i>	-
Pohledávky - ostatní	377 302	954 804	577 502	-
<i>Stát - daňové pohledávky</i>	<i>147</i>	<i>0</i>	<i>147</i>	
<i>Krátkodobé poskytnuté zálohy</i>	<i>26 735</i>	<i>23 042</i>	-	<i>3 693</i>
<i>Dohadné účty aktivní</i>	<i>349 202</i>	<i>799 365</i>	<i>450 163</i>	-

<i>Jiné pohledávky</i>	1 218	132 397	131 179	-
Peněžní prostředky	303 085	1 007 687	704 602	-
<i>Peněžní prostředky v pokladně</i>	101 531	305 922	204 391	-
<i>Peněžní prostředky na účtech</i>	201 554	701 765	500 211	-
Oběžná aktiva očištěna o dlouhodobé pohledávky a krátkodobý finanční majetek	4 029 998	8 944 586	-	-
Krátkodobé závazky	3 351 681	7 038 460	-	3 686 779
Čistý pracovní kapitál celkem	678 317	1 906 126	-	-
Přírůstek/Úbytek celkem	-	-	4 914 588	3 686 779
Změna čistého pracovního kapitálu celkem	1 227 809		1 227 809	

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Při hodnocení změn, které se odehrály uvnitř čistého pracovního kapitálu, je očividné, že na uvedeném zvýšení čistého pracovního kapitálu se nejvíce podílely zásoby, konkrétně z nich zboží. Nejméně se na ho jeho zvýšení však podílely peněžní prostředky. Na snížení čistého pracovního kapitálu se naopak nejvíce podílely krátkodobé závazky.

4.6.2 Analýza čistě peněžně pohledávkově peněžního fondu a čistých peněžních prostředků

Analýza ČPPF tento ukazatel by vypočten prostřednictvím ukazatele /34/:

Tabulka 73 - Vývoj ukazatele ČPPF (2016-2020) v tis. Kč

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
ČPPF	-5 394 002 Kč	-6 181 985 Kč	-8 059 222 Kč	-9 628 577 Kč	-10 585 553 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Výše ČPPF je v průběhu let čím dál tím více záporná, čímž je každým rokem snižována likvidní a funkce schopná pozice společnosti při nutnosti kompletně splatit veškeré krátkodobé závazky. „Nejlepší pozice“ z hlediska likvidity a funkce schopnosti společnosti Alza.cz a.s. bylo dosaženo v roce 2016, avšak naopak nejhorší v roce 2020. Toto snižování je zapříčineno systematickým každoročním stavem zásob i krátkodobých pohledávek. „Nejlepší pozice“ z hlediska likvidity a funkce schopnosti společnosti Alza.cz a.s. bylo dosaženo v roce 2016, avšak naopak nejhorší v roce 2020. K tomuto zhoršování zmíněné pozice je způsobeno zvyšováním stavu zásob a zároveň i stavu krátkodobých závazků.

Analýza ČPP tento ukazatel by vypočten prostřednictvím ukazatele /35/:

Tabulka 74 - Vývoj ukazatele ČPP (2016-2020) v tis. Kč

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
ČPP	-3 048 596 Kč	-3 615 611 Kč	-4 280 471 Kč	-5 315 986 Kč	-6 030 773 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

I v rámci analýzy čistých peněžních prostředků není dosaženo společností příliš pozitivní pozice. Dá se říci, že společnost není schopna ani v jednom roce splatit své krátkodobé závazky prostřednictvím svých peněžních prostředků a to ani z části. „Nejlepší“ pozice bylo dosaženo v roce 2016 avšak nejhorší v roce 2020. Záporná hodnota tohoto ukazatele je způsobena každoročním vyšším stavem hodnoty krátkodobých závazků, ne peněžních prostředků.

4.7 Souhrnné indexy hodnocení

4.7.1 Du Pontův rozklad vlastního kapitálu

Níže bude uvedena analýza jednotlivých příspěvků prostřednictvím logaritmické metody – vypočteno prostřednictvím vztahů /36/ – /39/:

V období 2016/17 byla změna rentability vyvolána změnou rentability aktiv z 81,68 %, z 15,87 % změnou daňového břemene a nakonec změnou vývoje složené páky z 2,45 %. V období 2017/18 byla pozitivní změna ROE zapříčiněna zápornou změnou daňového břemene z 65,93 % a také zápornou změnou ROA z 65,93 %. Naopak kladná změna ROE byla zapříčiněna kladnou změnou složené finanční páky z 362,65 %. V období 2018/19 došlo k pozitivní změně ROE v důsledku negativní změny daňového břemene z 314,94 % a v důsledku negativní změny rentability aktiv z 1051,72 %. K pozitivní změně ROE došlo v důsledku pozitivní změny složené finanční páky z 1466,66 %. V období 2019/20 došlo k pozitivní změně ROE v důsledku pozitivní změny daňového břemene z 65,90 % a v důsledku pozitivní změny rentability aktiv z 1740,08 %. V důsledku negativní změny složené finanční páky došlo z 1705,98 %.

Tabulka 75 - Du Pontův rozklad (absolutně)

Ukazatel	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20
Změna ROE	0,01527658	0,01014254	0,00446856	0,004468562
Změna ROE v důsledku vývoje indexu daňového břemene	0,00242364	-0,006687	-0,0140733	0,002944756
Změna ROE v důsledku vývoje indexu složené finanční páky	0,00037478	0,03678157	0,06553868	-0,076232851
Změna ROE v důsledku vývoje indexu rentability aktiv	0,01247816	-0,019952	-0,0469968	0,077756657

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Tabulka 76 - Du Pontův rozklad (relativně)

Ukazatel	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20
Změna ROE	0,01527658	0,01014254	0,00446856	0,004468562
Změna ROE v důsledku vývoje indexu daňového břemene	15,87%	-65,93%	-314,94%	65,90%
Změna ROE v důsledku vývoje indexu složené finanční páky	2,45%	362,65%	1466,66%	-1705,98%
Změna ROE v důsledku vývoje indexu rentability aktiv	81,68%	-196,72%	-1051,72%	1740,08%

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

4.7.2 Bankrotní modely

V této kapitole bude použit Altmanův bankrotní model pro rozvíjející trhy, modifikovaný Tafflerův model a nakonec dvě nejnovější varianty indexu IN – 01 a 05.

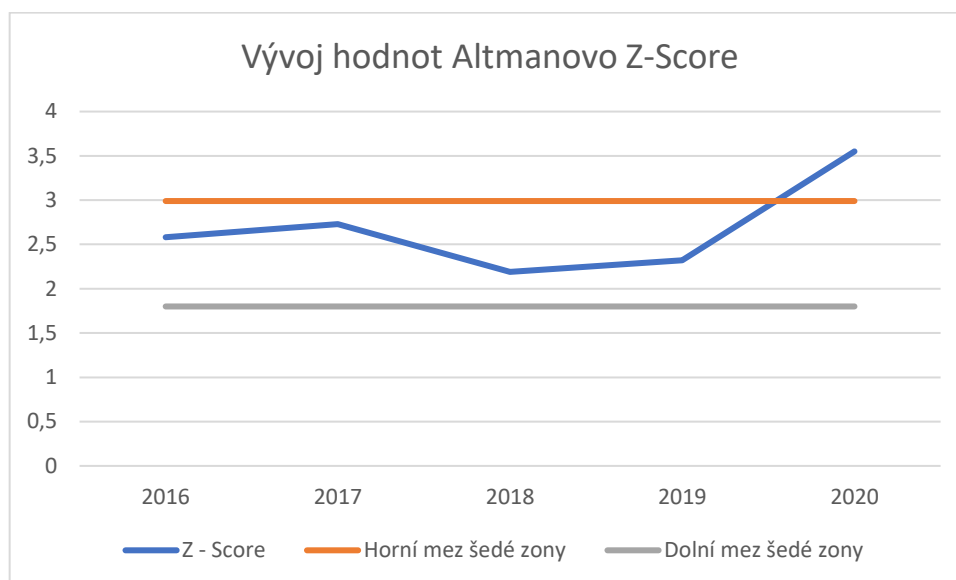
Altmanův bankrotní model byl vypočten prostřednictvím vztahů /40/ - /44/:

Tabulka 77 - Altmanův model (mezivýpočet)

Altmanův model	2016	2017	2018	2019	2020
X1	1,01	1,16	0,68	0,85	1,28
X2	0,05	0,03	0,03	0,02	0,02
X3	1,30	1,32	1,29	1,23	1,92
X4	0,21	0,21	0,20	0,21	0,33
Celkem	2,58	2,73	2,19	2,32	3,55

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Obrázek 55 - Vývoj hodnot Altmanovo Z-Score



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Hodnoty Z-Score společnosti Alza.cz a.s. mají spíše rostoucí tendenci. S výjimkou roku 2020 se vždy nacházely v šedé zóně, tj. na základě této varianty modelu nebylo v letech 2016-19 umožněno jednoznačné určení, zdali je společnost Alza.cz a.s. prosperujícím podnikem, anebo podnikem ohroženým bankrotem. V roce 2020 se však situace změnila a hodnota Z-Score se nachází nad úrovní šedé zóny, tj. podnik lze v tomto roce považovat za prosperující. Za nejvýznamnější faktor tohoto „opuštění“ šedé zóny je považován ukazatel X3, kterým je představován poměr EBITu a aktiv celkem, tj. rentabilitou aktiv a která má současně v modelu nejvyšší váhu.

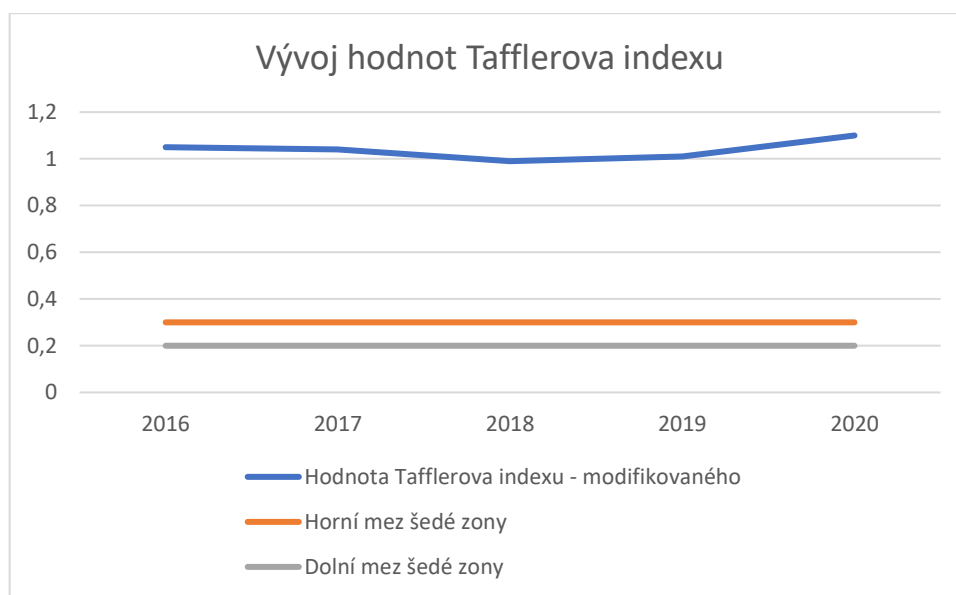
Tafflerův index – modifikovaný byl vypočten prostřednictvím vztahu /45/.

Tabulka 78 - Tafflerův index (výpočty)

Tafflerův index	2016	2017	2018	2019	2020
X1	0,12	0,13	0,12	0,11	0,20
X2	0,15	0,15	0,15	0,15	0,17
X3	0,14	0,13	0,14	0,14	0,13
X4	0,63	0,62	0,58	0,60	0,61
Celkem	1,05	1,04	0,99	1,01	1,10

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Obrázek 56 - Vývoj hodnot Tafflerova indexu



Zdroj: Vlastní zpracování

Hodnoty Tafflerova indexu mají oproti hodnotám Altmanova Z-Score opačný vývoj. Tento vývoj je spíše stagnující a také situace z pohledu tohoto modelu je zcela opačná, tj. výsledné hodnoty nejsou ani v jednom roce umístěny v šedé zóně, naopak v každém roce lze usoudit, že Alza.cz a.s. je prosperujícím podnikem s velmi malou pravděpodobností bankrotu. Nejnížší pravděpodobností bankrotu dosahovala společnost Alza.cz a.s. v roce 2020 a naopak „nejvyšší“ v roce 2018.

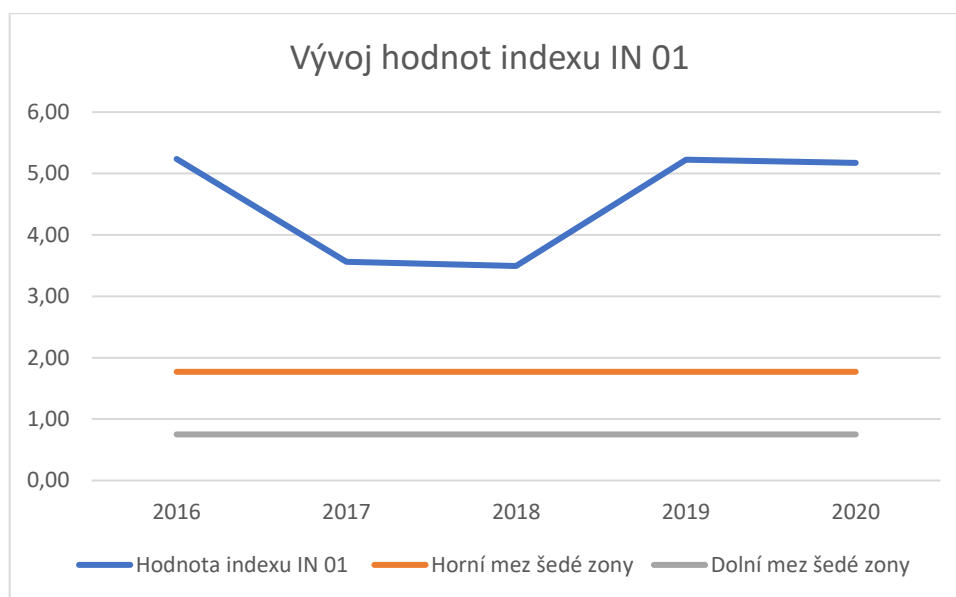
Index IN 01 tento ukazatel byl vypočten prostřednictvím vztahu /46/:

Tabulka 79 - Index IN 01 (hodnoty)

Index IN 01	2016	2017	2018	2019	2020
X1	0,17	0,16	0,16	0,16	0,18
X2	3,36	1,66	1,71	3,44	2,91
X3	0,76	0,77	0,75	0,72	1,12
X4	0,84	0,83	0,77	0,81	0,82
X5	0,11	0,11	0,10	0,10	0,11
Celkem	5,24	3,54	3,49	5,23	5,15

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Obrázek 57 - Vývoj hodnot indexu IN 01



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj indexu IN 01 od roku 2018 zobrazuje rostoucí trend a přidaná hodnota podnikem je tvořena čím dál tím více. Nejlepší pozice z pohledu tohoto modelu dosahoval podnik v roce 2016, nejhorší však v roce 2018. Tyto hodnoty současně nikdy neklesly do šedé zóny a ani se nedá tvrdit, že by podnik byl v průběhu let bankrotující. Za faktor způsobující nárůst tohoto ukazatele je považován ukazatel X2, který je vypočítán jako podíl EBITu a nákladových úroků, což lze považovat za zajímavé, neboť tento ukazatel nemá v modelu nejvyšší váhu.

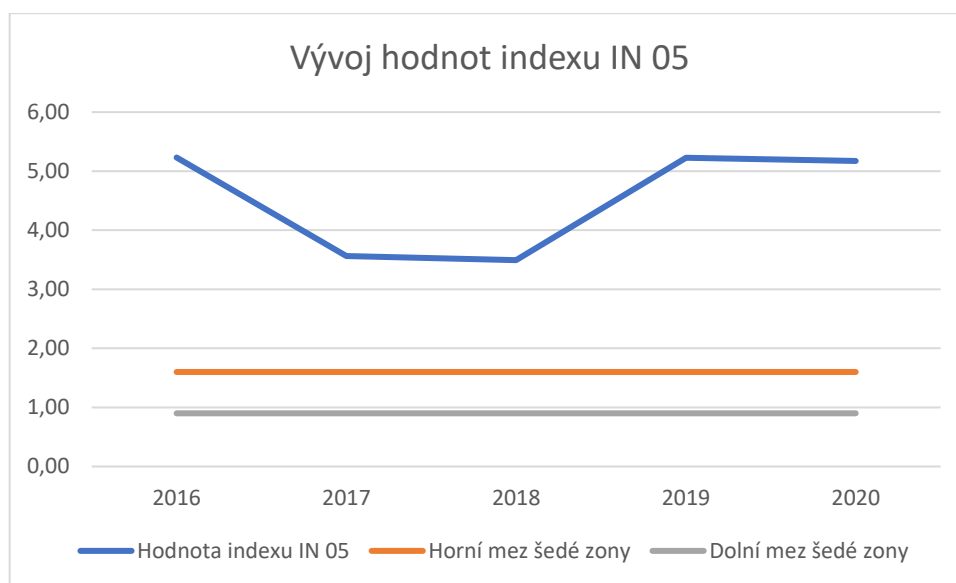
Index IN 05 tento ukazatel byl vypočten prostřednictvím vztahu /47/:

Tabulka 80 - Index IN 05 (výpočty)

Index IN 05	2016	2017	2018	2019	2020
X1	0,17	0,16	0,16	0,16	0,18
X2	3,36	1,66	1,71	3,44	2,91
X3	0,75	0,79	0,75	0,71	1,15
X4	0,84	0,83	0,77	0,81	0,82
X5	0,11	0,11	0,10	0,10	0,11
Celkem	5,23	3,56	3,49	5,22	5,17

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Obrázek 58 - Vývoj hodnot indexu IN 05



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Index IN 05 má fakticky stejný vývoj jako Index IN 01, je zde sledován jen nepatrný rozdíl v hodnotách. V roce 2016 byl Index IN 01 vyšší, než index IN 05, v roce 2017 byl index IN 01, naopak nižší než index IN 05, v roce 2018 si hodnoty těchto indexů byly vzájemně rovné, v roce 2019 byl opět index IN 01 vyšší než index IN 05 a nakonec v roce 2020 byl index IN 05 vyšší než index IN 01. Navzdory skutečnosti, kdy je v indexu IN 05 zúžená šedá zóna, lze pozitivně hodnotit fakt, že ani v tomto případě není podnik v šedé zóně, ale naopak vysoko nad ní, tudíž není ani zdaleka ohrožen bankrotem.

4.7.3 Bonitní modely

V této kapitole bude použit Kralickův Quick test, model bilanční analýzy I a nakonec Index bonity.

Kralickův Quick test byl vypočten prostřednictvím vztahů **/48/ – /51/**:

V rámci tohoto testu bude vyhodnocena (na základě soustavy čtyř rovnic převedených do bodového hodnocení) jednak finanční a také výnosová situace společnosti. Prostým aritmetickým způsobem bude zjištěna celková ekonomická situace podniku. Vzhledem k tomu, že souhrnným indexem je přidáváno do rozhodnutí ještě mezifáze bodování, je do textu přiložena i tabulka hodnot a jejich přebodování:

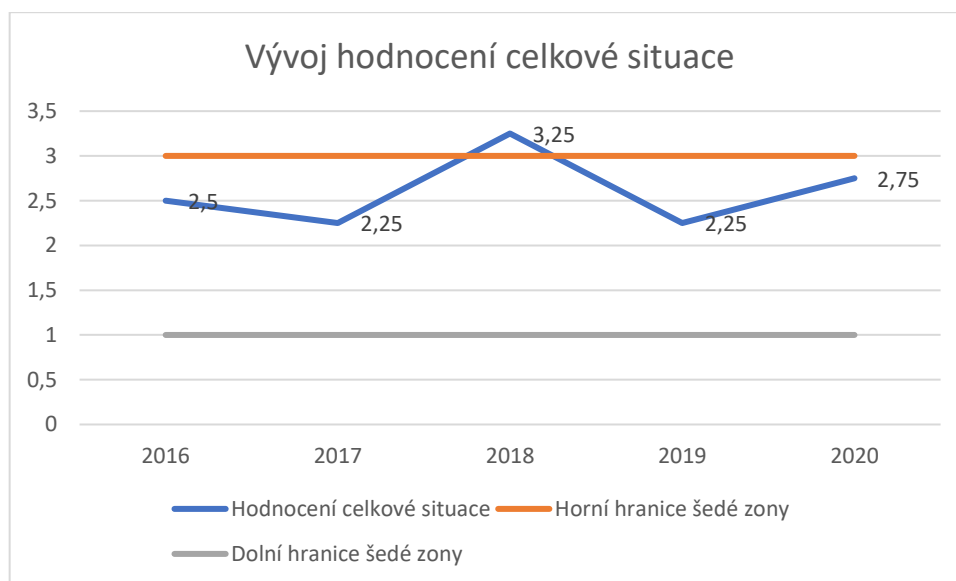
Tabulka 81 - Kralickův Quick test (výpočty)

KQ test	2016	2017	2018	2019	2020
R1	0,16	0,16	0,15	0,14	0,22
R2	4,04	7,17	2,04	6,43	3,73
R3	0,19	0,20	0,19	0,18	0,29
R4	0,04	0,03	0,09	0,03	0,04
Bodování	2016	2017	2018	2019	2020
R1	2	2	2	2	3
R2	3	2	4	2	3
R3	4	4	4	4	4
R4	1	1	3	1	1

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Vývoj hodnocení celkové situace společnosti Alza.cz a.s. nedosahuje v průběhu let meziročního konstantního trendu, neboť hodnocení nejdříve klesá, posléze roste, poté klesá a následně opět roste. Ve všech letech s výjimkou roku 2018 není možné jednoznačně určit, zdali je společnost Alza.cz a.s. bonitní, nebo naopak, neboť se vyskytuje v šedé zóně.

Obrázek 59 - Vývoj hodnocení celkové situace



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Bilanční analýza I byla vypočtena prostřednictvím vztahu /52/ – /56/:

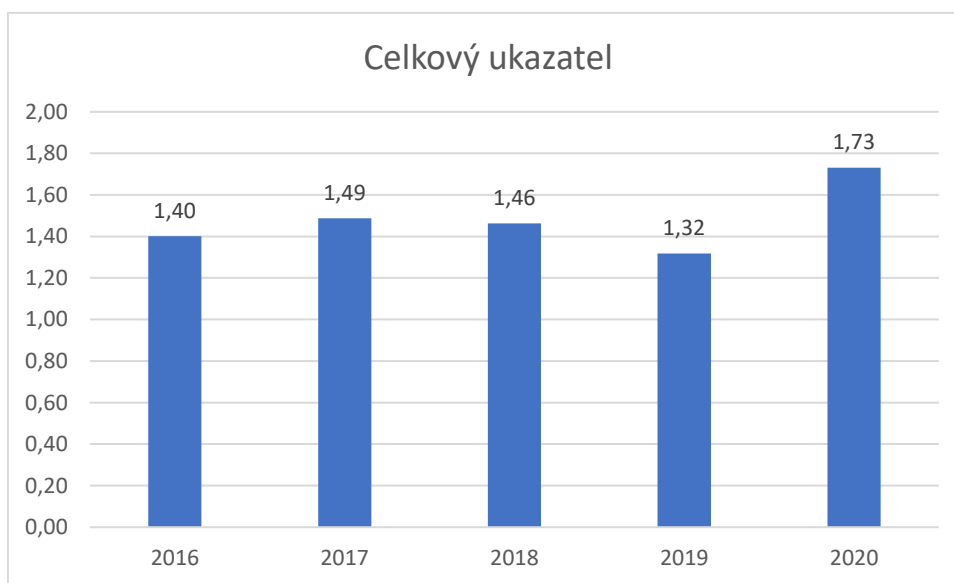
Tabulka 82 - Bilanční analýza I (výpočty)

Bilanční analýza I	2016	2017	2018	2019	2020
S	3,27	3,69	3,73	3,02	3,37
L	0,14	0,16	0,14	0,14	0,16
R	1,55	1,57	1,54	1,46	2,29
A	1,98	1,95	1,81	1,89	1,91
C	1,40	1,49	1,46	1,32	1,73

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Ani celkový ukazatel bilanční analýzy nevykazuje v čase výrazný trend. K nejvyššímu nárůstu došlo v období 2019/20, kdy došlo k nárůstu z hodnoty 1,32 na 1,73. Obecně vzato hodnoty tohoto ukazatele jsou ve všech letech vyšší než 1 a systém lze tak celkově považovat za dobrý.

Obrázek 60 - Vývoj celkového ukazatele



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Index bonity byl vypočten prostřednictvím vztahu /57/ – /63/:

Tabulka 83 - Index bonity (výpočty)

Index bonity	2016	2017	2018	2019	2020
X1	0,31	0,31	0,29	0,28	0,48
X2	0,10	0,10	0,13	0,11	0,11
X3	1,94	1,97	1,92	1,83	2,86
X4	0,24	0,25	0,26	0,24	0,37
X5	0,05	0,04	0,07	0,05	0,04
X6	0,87	0,39	0,37	0,38	0,39
Celkem	3,51	3,07	3,05	2,89	4,26

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

V roce 2019 byla společnost Alza.cz a.s. ve velmi dobré ekonomické situaci a tím se jednalo o bonitní podnik. V letech 2016,2017,2018 a 2020 byla dokonce v extrémně dobré ekonomické situaci. Nejvyšších hodnot bylo dosaženo v roce 2020 a naopak nejnižších 2019. Nárůstu hodnoty indexu bonity v období 2019/2020 zapříčinil fakt, že došlo k nárůstu ukazatele X1, tj. podílu cash flow a cizích zdrojů, X3, tj. podílu zisku a aktiv, X4, tj. podílu zisku a výnosů a nakonec X6, tj. podílu výnosů a aktiv.

4.8 Mezipodnikové srovnání

4.8.1 Spider analýza

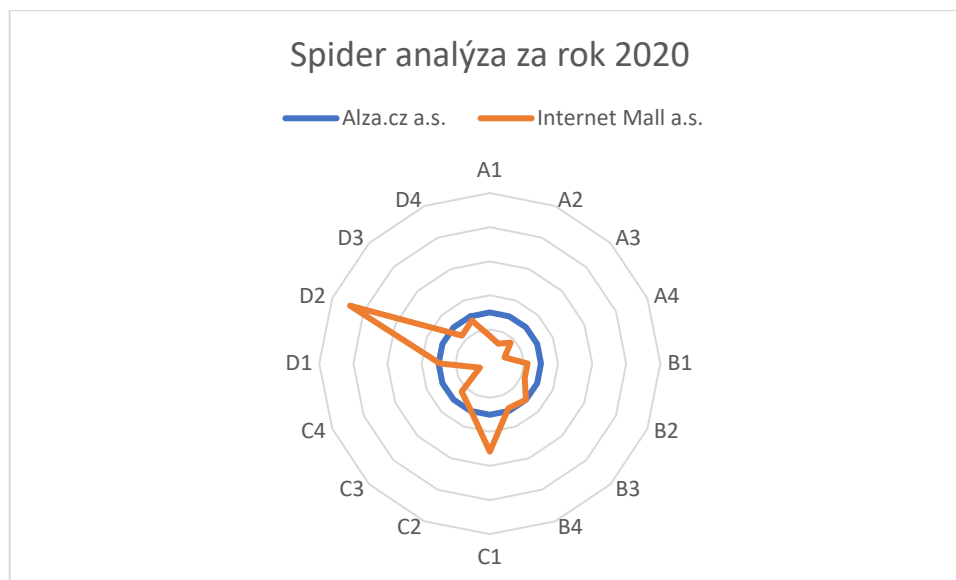
Průměrné hodnoty odvětví, do kterých společnosti Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s. spadají a které by vstupovaly do spider analýzy, jsou dostupné pouze za rok 2019. A proto, aby mohla být provedena spider analýza za rok 2020, jsem se rozhodl na základě této analýzy určit, v jakých oblastech je společnost Internet Mall a.s. lepší než společnost Alza.cz a.s., tj. jakožto potenciálně nejlepším podnikem v odvětví byla zvolena právě společnost Alza.cz a.s.

Tabulka 84 - Spider analýza (výpočty)

Kvadrant	Alza.cz a.s.		Internet Mall a.s.	
	Absolutní vyjádření	%	Absolutní vyjádření	%
A1	0,98	100,00	-0,38	-38,49
A2	0,08	100,00	-0,06	-73,29
A3	1,26	100,00	-0,35	-27,70
A4	0,20	100,00	-0,21	-106,51
B1	0,23	100,00	0,05	21,88
B2	0,14	100,00	0,03	21,99
B3	0,50	100,00	0,50	100,04
B4	1,27	100,00	1,07	83,77
C1	0,72	100,00	2,27	316,38
C2	0,72	100,00	0,68	94,37
C3	3,42	100,00	1,12	32,87
C4	72,70	100,00	-99,51	-136,88
D1	3,82	100,00	3,52	92,14
D2	47	100,00	323	687,23
D3	25	100,00	8	32,00
D4	54	100,00	39	72,22

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Obrázek 61 - Spider analýza graf



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti (2016-2020)

Jak je vidět z grafického znázornění spider analýzy, dosahuje společnost Internet Mall a.s. vyšších hodnot oproti společnosti Alza.cz a.s. pouze v kvadrantech C1 a D2. Což jsou kvadranty obsahující ukazatel zadluženosti (C1) a doba obratu krátkodobých závazků (D2). Přibližně na stejné úrovni má společnost Internet Mall a.s. ukazatele pohotové likvidity (B3) a běžné likvidity (B4). Celý kvadrant rentability (A) má naopak oproti společnosti Alza.cz a.s. nižší hodnoty, stejně tak i část kvadrantu C, tj. C3 a C4. Z této komparace je pravděpodobně zřejmé, že výkonost společnosti Internet Mall a.s. je nižší, než společnosti Alza.cz a.s.

5 Závěr a diskuze

Hlavním cílem diplomové práce je posouzení finanční situace společnosti Alza.cz a.s. prostřednictvím účetních výkazů a posouzení příslušných ukazatelů za období 2016-2020. Dalšími cíli, dílčími, bylo zhodnocení finanční situace na základě poměrových ukazatelů, porovnání finančního zdraví s konkurenčním podnikem internet Mall a.s., výpočet rozdílových ukazatelů, výpočet bonitních a bankrotních modelů a na závěr dle zjištění výsledků navrhnout vhodná doporučení, které povedou k udržení případně zlepšení finanční situace podniku.

V rámci bilančních pravidel bylo zjištěno, že společnost Alza.cz a.s. nedodržuje platnost zlatého bilančního pravidla, ani nebyla zjištěna snaha ze strany podniku jej dodržovat. Současně bylo zjištěno, že není dodržováno zlaté pravidlo vyrovnaní rizik. Oproti tomu bylo ze strany společnosti dodržováno zlaté poměrové pravidlo, avšak pouze v období 2016/17 a 2017/18.

V rámci poměrové analýzy v oblasti rentability společnost Alza.cz a.s. dosahuje ve všech sledovaných letech vyšších hodnot než konkurenční podnik Internet Mall a.s. Doporučených hodnot ukazatelů likvidity, tj. okamžité, pohotové a běžné likvidity, nebylo dosaženo v žádném roce. Výjimkou je rok 2018 u pohotové likvidity, kdy ukazatel dosahuje spodní hranice doporučených hodnot. V porovnání s konkurenčním podnikem Internet Mall a.s. společnost Alza.cz a.s. dosahuje vyšších hodnot ve všech letech pouze u ukazatele okamžité likvidity, v případě pohotové likvidity dosahuje naopak nižších hodnot ve všech letech a nakonec v případě běžné likvidity dosahuje vyšších hodnot pouze v roce 2016 a 2020. Obecně vzato se dá říci, že je společnost Alza.cz a.s. vysoce zadlužená, kdy krátkodobý dluh je vyšší než dlouhodobý. Ukazatel věřitelského rizika vykazuje ve všech letech poměrně vysokých hodnot a dokonce vyšších než konkurenční podnik Internet Mall a.s. Avšak finanční páka má ve všech letech spíše pozitivní vliv než negativní a také úrokové krytí dosahovalo ve sledovaných letech velmi vysokých hodnot. V oblasti aktivity, v případě ukazatelů obratu zásob i doby obratu zásob, dosahuje společnost Alza.cz a.s. nižších hodnot než srovnávaný konkurenční podnik. Konkurenční podnik Internet Mall a.s. dosahuje vyšší obratovosti a i dokonce nižší doby obratu zásob. Naopak v případě obratu aktiv a doby obratu aktiv dosahuje společnost Alza.cz a.s. lepší pozice.

V rámci analýzy čistého pracovního kapitálu bylo zjištěno, že společnost Alza.cz a.s. upřednostňuje spíše konzervativní způsob financování, vzhledem k tomu, že hodnota čistého

pracovního kapitálu v každém roce dosahuje kladných hodnot. Avšak podle mého názoru jsou alarmující záporné hodnoty čistého peněžně pohledávkového fondu a čistých peněžních prostředků. Společnost Alza.cz a.s. dosahovala v případě těchto dvou ukazatelů pouze záporných hodnot.

V rámci bankrotních modelů společnost Alza.cz a.s. dosahovala dobrých výsledků, avšak výjimkou je výsledek vypočtený prostřednictvím Altmanova modelu, vzhledem k tomu, že se společnost Alza.cz a.s. převážně vyskytovala v šedé zóně. V šedé zóně se převážně vyskytovala i v rámci výsledků Kralickova Quick testu, naopak u ostatních bonitních modelů je vysoko nad touto šedou zónou.

Diskuze

Co se týče výsledných hodnot ukazatelů finanční analýzy společnosti Alza.cz a.s., Pazourkovi (2020) vyšly rozdílné hodnoty v oblasti rentability tržeb za období 2016-2018. Což je zapříčiněno odlišnou metodikou výpočtu. Pazourek (2020) ve své diplomové práci dosazuje do ukazatele rentability tržeb EAT – zisk po zdanění. V důsledku toho Pazourkovi (2020) vychází rentabilita tržeb nižší, než je v případě použití v čitateli EBIT.

Pazourek (2020) v případě výpočtu doby obratu zásob, pohledávek a závazků využívá při výpočtu denních tržeb metodiku dělení celkových ročních tržeb 365 dny, oproti 360 dnům. Čímž je zapříčiněno to, že doba obratu zásob, pohledávek a závazků vychází delší než v případě použití 360 dní.

Ukazatelé na bázi cash flow Pazourkovi (2020) vycházejí v letech 2016-2018 naopak vyšší, avšak z jeho metodiky dle mého názoru není jednoznačné určit, jaký provozní cash flow v čitatelích použil. Respektive ve své práci uvádí cash flow z provozní činnosti, ale už ne zdali před zdaněním, případně před zdaněním a změnami vlastního kapitálu.

Pazourkovi (2020) vychází taktéž rozdílné hodnoty v rámci hodnoty čistého pracovního kapitálu, což je zapříčiněno jinou metodikou výpočtu, kdy čistý pracovní kapitál vypočítal prostřednictvím rozdílu oběžných aktiv snížené o krátkodobé závazky. Čímž je zapříčiněno, že je v jeho práci čistý pracovní kapitál de facto nadhodnocen, vzhledem k tomu, že oběžná aktiva nejsou snížena o dlouhodobé pohledávky a finanční majetek. Takto čistý pracovní kapitál dokonce vypočítala i Pazderková (2021).

V rámci rozkladu rentability vlastního kapitálu (ROE) prostřednictvím logaritmické metody byl Pazderkovou (2021) sledován vliv rentability tržeb (ROS) namísto daňové redukce. Současně bylo sledováno působení finanční páky, namísto působení složené finanční páky.

6 Doporučení

Na základě finanční analýzy bylo zjištěno pár slabších stránek společnosti Alza.cz a.s., na které by se měla zaměřit. V rámci likvidity nebylo převážně dosaženo doporučených hodnot a v případě likvidity založené na toku peněžních prostředků bylo zjištěno, že je zde existence rizika neschopnosti splácení krátkodobých závazků, což by mohlo být pro podnik osudové, vzhledem k tomu, že krátkodobé cizí zdroje mají největší podíl na financování z cizích zdrojů.

Nízké likvidity je dosahováno evidentně z důvodu vysoké rentability. A proto, aby se předešlo neschopnosti splatnosti krátkodobých závazků, navrhuji udržování poměrů likvidity a rentability ve vzájemném poměru. V rámci zadluženosti považuji za vhodné, aby společnost Alza.cz a.s. snížila míru financování cizími zdroji, respektive aby se zaměřila na zvýšení podílu financování aktiv zdroji vlastními (například upsáním nových akcií, vydáním dluhopisů s právem výměny za akcie, případně se zaměřit na tvorbu rezervních fondů).

V rámci krátkodobé a dlouhodobé zadluženosti navrhuji sladění doby výskytu aktiv v podniku s dobou splatnosti závazků a to i navzdory tomu, že krátkodobý kapitál je levnější než dlouhodobý.

V rámci ukazatele čistých peněžních prostředků společnosti navrhuji (vzhledem k tomu, že jsou ve všech letech záporné) navýšení objemu peněžních prostředků, takovým způsobem, aby byl ukazatel alespoň nulový. Toto navýšení peněžních prostředků může mít i dopad na výši krátkodobých závazků, respektive může dojít k jejich snížení. V oblasti aktivity navrhuji zkrátit dobu obratovosti pohledávek, ideálně na úroveň v roce 2016 a také prodloužit dobu úhradu závazků, čímž bude vytvořen delší časový úsek pro financování zásob dodavatelskými úvěry.

7 Seznam použitých zdrojů

BERMAN Karen a KNIGHT Joe. 2013. Financial intelligence – A Managers Guide to Knowing What the Numbers Really Mean. 2. aktualiz. vyd. Boston: Harvard Business Review Press. 304 stran. ISBN 978-1-4221-4411-4.

ČERNOHORSKÝ Jan a TEPLÝ Petr. 2011. Základy financí. 1. vyd. Praha: Grada. 304 stran. ISBN 978-80-247-3669-3.

ČIŽINSKÁ Romana. 2018. Základy finančního řízení podniku. 1. vyd. Praha: Grada. 240 stran. ISBN 978-80-271-0194-8.

JANHUBA Miloslav a kol. 2016. Finanční účetnictví: obecné otázky. 1. vyd. V Praze: C. H. Beck. 273 stran. ISBN 978-80-7400-614-2.

JINDŘICHOVSKÁ Irena a BLAHA S. Zdenek. 2001. Podnikové finance. Praha: Managements Press. 316 stran. ISBN 80-7261-025-2.

KISLINGEROVÁ Eva. 2001. Oceňování podniku. 2 vyd. Praha: C. H. Beck. 367 stran. ISBN 80-7179-529-1.

KISLINGEROVÁ Eva a HNILICA Jiří. Finanční analýza krok za krokem. 1. vydání. Praha: C. H. Beck. 137 stran. ISBN 80-7179-321-3.

KISLINGEROVÁ Eva. 2008. Finanční analýza krok za krokem. 2. vydání. Praha: C. H. Beck. 137 stran. ISBN 80-7179-321-3.

KNÁPKOVÁ Adriana a kol. 2012. Finanční analýza – Komplexní průvodce s příklady. 2. rozšířené vydání. Praha: Grada. 240 stran. ISBN 978-80-247-7679-8.

KNÁPKOVÁ Adriana a kol. 2017. Finanční analýza – Komplexní průvodce s příklady. 3. rozšířené vydání. Praha: Grada. 232 stran. ISBN 978-80-271-0910-4.

KRAFTOVÁ Ivana. 2002 Finanční analýza municipální firmy. 1. vyd. Praha: C. H. Beck. 206 stran. ISBN 80-7179-778-2.

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

KUBÍČKOVÁ, Dana a Jiří SOUKUP. Spider analýza jako metoda mezipodnikového srovnání [online]. [cit. 2022-12-12]. Dostupné z: https://spu.fem.uniag.sk/mvd2006/zbornik/sekcia1/s1_kubickova_dana_349.pdf.

LEON M. Steven. 2015. Financial intelligence for supply chain managers. Old Tappan: Pearson Education. 256 stran. 1. vydání. ISBN 0-13-3833831-5.

MARTINOVIČOVÁ Dana, KONEČNÝ Miloš a VAVŘINA Jan. 2014. Úvod do podnikové ekonomiky. 1. vydání. Praha: Grada. 208 stran. ISBN 978-80-247-5316-4.

- MARTINOVIČOVÁ Dana, KONEČNÝ Miloš, VAVŘINA Jan. 2019. Úvod do podnikové ekonomiky. 2. aktualiz. vyd. Praha: Grada Publishing a. s. 224 stran. ISBN 978-80-271-0366-9.
- MÁČE Miroslav. 2005. Finanční analýza státních a obchodních organizací. Praha: Grada. ISBN 80-247-1558-9.
- NÝVLTOVÁ Romana a MARINIČ Pavel. 2010. Finanční řízení podniku. 1. vyd. Praha: Grada. 208 stran. ISBN 978-80-247-3158-2.
- PAZDERKOVÁ, Klára. Finanční analýza společnosti Alza.cz a.s. [online]. Praha, 2021 [cit. 2023-03-21]. Dostupné z: <https://dspace.cvut.cz/handle/10467/95092>. Diplomová práce. České vysoké učení technické v Praze, Masarykův ústav vyšších studií. doc. Ing. Theodor Beran, Ph.D.
- PAZOUREK, Tomáš. Hodnocení výkonnosti podniku. [online]. Brno, 2020 [cit. 2023-03-21]. Dostupné z: <https://is.muni.cz/th/gjniv/>. Diplomová práce. Masarykova univerzita v Brně, Ekonomicko-správní fakulta. Ing. Josef Nešleha.
- REŽŇÁKOVÁ Mária a kol. 2010. Řízení platební schopnosti podniku. 1. vyd. Praha: Grada, 192 stran. ISBN 978-80-247-3441-5.
- ROBINSON R. Thomas a kol. 2016. International financial statement analysis. 3. vyd. New Jersey: John Wiley & Sons. 1064 stran. ISBN 978-11-190-2974-8.
- RŮČKOVÁ Petra a ROUBÍČKOVÁ Petra. 2012. Finanční management. 1. vyd. Praha: Grada. 296 stran. ISBN 978-80-247-4047-8.
- RŮČKOVÁ Petra. 2008. Finanční analýza - metody, ukazatele, využití v praxi. 2. aktualiz. vyd. Praha: Grada. 120 stran. ISBN 978-80-247-2481-2.
- RŮČKOVÁ Petra. 2016. Finanční analýza - metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualiz. vyd. Praha: Grada. 160 stran. ISBN 978-80-271-2757-3.
- RŮČKOVÁ Petra. 2021. Finanční analýza - metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualiz. vyd. Praha: Grada. 172 stran. ISBN 978-80-271-3124-2.
- SEDLÁČEK Jaroslav. 2011. Finanční analýza podniku. 2. aktualiz. vyd. Brno: Computer Press. 147 stran. ISBN 978-80-251-3386-6.
- SCHOELLOVÁ Hana. 2012. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 2. aktualiz. vyd. Praha: Grada publishing a. s. 272 stran. ISBN 978-80-247-4004-1.
- SCHOLLEOVÁ Hana. 2017. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 3. aktualiz. vyd. Praha: Grada. 272 stran. ISBN 978-80-271-0413-0.
- SKÁLOVÁ Jana, SUKOVÁ Anna. 2022 a kol. Podvojně účetnictví 2022. 28. vyd. Praha: Grada. 200 stran. ISBN 978-80-271-3595-0.

SYNEK Miloslav a kol. 2007. Manažerská ekonomika. 4. aktualiz. vyd. Praha: Grada. 464 stran. ISBN 978-80-247-1992-4.

SYNEK Miroslav a kol. 2011. Manažerská ekonomika. 5. aktualiz. vyd. Praha: Grada. 480 stran. ISBN 978-80-247-3494.

SYNEK, M. KOPKÁNĚ, H. a KUBÁLKOVÁ, M. Manažerské výpočty a ekonomická analýza. 1. vydání. Praha: C. H. Beck, 2009, ISBN 978-80-7400-154-3.

ŠTEKER Karel, OTRUSINOVÁ Milana. 2021. Jak číst účetní výkazy – Základy českého účetnictví a výkaznictví. 3. aktualiz. vyd. Praha: Grada. 296 stran. ISBN 978-80-271-3184-6.

TAUŠL PROCHÁZKOVÁ Petra a JELÍNKOVÁ Eva. 2018. Podniková ekonomika – klíčové oblasti. 256 stran. ISBN 978-80-271-0689-9.

VÁCHAL Jan a VOCHOZKA Marek. 2013 a kol. Podnikové řízení. 1 vyd. Praha: Grada. 688 stran. ISBN 978-80-247-4642-5.

VOCHOZKA Marek. 2021. Finance podniku: komplexní pojetí. 1. vyd. Praha: Grada. 312 stran. ISBN 978-80-271-3267-6.

VOCHOZKA Marek a kol. 2011. Metody komplexního hodnocení podniku. 1 vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3647-1.

VOCHOZKA Marek a kol. 2020. Metody komplexního hodnocení podniku. 2 vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-1701-7.

VOCHOZKA Marek, MULAČ Petr a kol. Podniková ekonomika. 1 vyd. Praha: Grada. 576 stran. ISBN 978-80-247-4372-1.

8 Seznam obrázků, tabulek

8.1 Seznam obrázků

Obrázek 1 - Bodování Kralickův test	20
Obrázek 2 - Hodnocení firmy z hlediska času	23
Obrázek 3 - Rozhodování o způsobu financování	41
Obrázek 4 - Rozklad EVA	43
Obrázek 5 - Du Pont rozklad	44
Obrázek 6 - Spider graf.....	51
Obrázek 7 - Vývoj rentability vlastního kapitálu společnosti Alza.cz a.s.	62
Obrázek 8 - Meziroční změny vstupů ukazatele rentability vlastního kapitálu.....	63
Obrázek 9 - Vývoj rentability aktiv společnosti Alza.cz a.s.....	64
Obrázek 10 - Meziroční změny vstupů ukazatele rentability aktiv	65
Obrázek 11 - Vývoj rentability tržeb společnosti Alza.cz a.s.....	66
Obrázek 12 - Meziroční změny vstupů ukazatele rentability tržeb	67
Obrázek 13 - Vývoj nákladovosti společnosti Alza.cz a.s.....	68
Obrázek 14 - Vývoj rentability investovaného kapitálu společnosti Alza.cz a.s.....	69
Obrázek 15 - Meziroční změny vstupů ukazatele rentability investovaného kapitálu	70
Obrázek 16 - Vývoj okamžité likvidity společnosti Alza.cz a.s.	71
Obrázek 17 - Meziroční změny vstupů okamžité likvidity.....	72
Obrázek 18 - Hodnoty ukazatele okamžité likvidity společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	73
Obrázek 19 - Vývoj pohotové likvidity společností Alza.cz a.s.....	74
Obrázek 20 - Hodnoty ukazatele pohotové likvidity společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	75
Obrázek 21 - Vývoj běžné likvidity společnosti Alza.cz a.s.	76
Obrázek 22 - Výše změny položek vstupujících do ukazatele běžné likvidity společností Alza.cz a.s.....	77
Obrázek 23 - Hodnoty ukazatele běžné likvidity společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	78
Obrázek 24 - Vývoj koeficientu věřitelského rizika společnosti Alza.cz a.s.	79
Obrázek 25 - Meziroční změny koeficientu věřitelského rizika.....	80
Obrázek 26 - Vývoj finanční páky společnosti Alza.cz a.s.	81
Obrázek 27 - Meziroční změny vstupů finanční páky	82
Obrázek 28 - Vývoj úrokového krytí společnosti Alza.cz a.s.	83
Obrázek 29 - Vývoj dlouhodobé zadluženosti společnosti Alza.cz a.s.	84
Obrázek 30 - Meziroční změny vstupů dlouhodobé zadluženosti.....	85
Obrázek 31 - Vývoj běžné zadluženosti společnosti Alza.cz a.s.....	86
Obrázek 32 - Meziroční změny vstupů běžné zadluženosti	87
Obrázek 33 - Vývoj dlouhodobého krytí aktiv společnosti Alza.cz a.s.....	88
Obrázek 34 - Meziroční změny vstupů dlouhodobého krytí aktiv	89
Obrázek 35 - Vývoj dlouhodobého krytí stálých aktiv společnosti Alza.cz a.s.	90
Obrázek 36 - Meziroční změny vstupů dlouhodobého krytí stálých aktiv	91
Obrázek 37 - Vývoj krytí stálých aktiv vlastním kapitálem společnosti Alza.cz a.s.....	92
Obrázek 38 - Meziroční změny vstupů ukazatele krytí stálých aktiv vlastním kapitálem ..	93
Obrázek 39 - Vývoj obratu aktiv společnosti Alza.cz a.s.	94
Obrázek 40 - Meziroční změny vstupů obratu aktiv.....	95

Obrázek 41 - Vývoj doby obratu aktiv společnosti Alza.cz a.s.	96
Obrázek 42 - Meziroční změny vstupů doby obratu aktiv.....	97
Obrázek 43 - Vývoj obratu zásob společnosti Alza.cz a.s.	98
Obrázek 44 - Vývoj doby obratu zásob společnosti Alza.cz a.s.	99
Obrázek 45 - Meziroční změny vstupů daných ukazatelů.....	100
Obrázek 46 - Vývoj doby obratu pohledávek a závazků společnosti Alza.cz a.s.	101
Obrázek 47 - Vývoj rentability tržeb na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.	102
Obrázek 48 - Vývoj rentability obratu na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.	103
Obrázek 49 - Vývoj rentability celkového kapitálu na bázi CF společnosti Alza.cz a.s. ...	105
Obrázek 50 - Vývoj rentability vlastního kapitálu na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.	106
Obrázek 51 - Vývoj stupně oddlužení společnosti Alza.cz a.s.	107
Obrázek 52 - Vývoj úrokového krytí na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.	109
Obrázek 53 - Vývoj likvidity z CF společnosti Alza.cz a.s.	110
Obrázek 54 - Vývoj čistého pracovního kapitálu společnosti Alza.cz a.s. (v tis. Kč).....	111
Obrázek 55 - Vývoj hodnot Altmanovo Z-Score.....	116
Obrázek 56 - Vývoj hodnot Tafflerova indexu.....	117
Obrázek 57 - Vývoj hodnot indexu IN 01	118
Obrázek 58 - Vývoj hodnot indexu IN 05	119
Obrázek 59 - Vývoj hodnocení celkové situace	120
Obrázek 60 - Vývoj celkového ukazatele	121
Obrázek 61 - Spider analýza graf	124

8.2 Seznam tabulek

Tabulka 1 - Altmanův model (interpretace)	19
Tabulka 2 - Kvadranty spider grafu	22
Tabulka 3 - Struktura rozvahy	24
Tabulka 4 - Výhody a nevýhody objemu zásob	25
Tabulka 5 - Anglosaské kategorie zisku	28
Tabulka 6 - Interpretace hodnot.....	47
Tabulka 7 - Horizontální analýza aktiv společnosti Alza.cz a.s. (absolutně)	53
Tabulka 8 - Horizontální analýza aktiv společnosti Alza.cz a.s. (relativně).....	54
Tabulka 9 - Vertikální analýza aktiv společnosti Alza.cz	55
Tabulka 10 - Horizontální analýza pasiv společnosti Alza.cz a.s. (absolutně).....	56
Tabulka 11 - Horizontální analýza pasiv společnosti Alza.cz a.s. (relativně).....	56
Tabulka 12 - Vertikální analýza pasiv	57
Tabulka 13 - Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát společnosti Alza.cz a.s. (absolutně)	58
Tabulka 14 - Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát.....	59
Tabulka 15 - Zlaté bilanční pravidlo společnosti Alza.cz a.s.	61
Tabulka 16 - Zlaté pravidlo vyrovnání rizik.....	61
Tabulka 17 - Zlaté poměrové pravidlo	62
Tabulka 18 - Vývoj rentability vlastního kapitálu společnosti Alza.cz a.s.....	63
Tabulka 19 - Hodnoty rentability vlastního kapitálu společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	64
Tabulka 20 - Vývoj rentability aktiv společnosti Alza.cz a.s.	64
Tabulka 21 - Hodnoty rentability aktiv společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	65
Tabulka 22 - Vývoj rentability tržeb společnosti Alza.cz a.s.	66
Tabulka 23 - Hodnoty rentability tržeb společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	67

Tabulka 24 - Vývoj nákladovosti společnosti Alza.cz a.s.	68
Tabulka 25 - Vývoj rentability investovaného kapitálu společnosti Alza.cz a.s.	69
Tabulka 26 - Hodnoty rentability investovaného kapitálu společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	70
Tabulka 27 - Vývoj okamžité likvidity společností Alza.cz a.s.	71
Tabulka 28 - Vývoj pohotové likvidity společnosti Alza.cz a.s.	74
Tabulka 29 - Vývoj běžné likvidity společnosti Alza.cz a.s.	76
Tabulka 30 - Vývoj koeficientu věřitelského rizika společnosti Alza.cz a.s.	79
Tabulka 31 - Hodnoty koeficientu věřitelského rizika společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	80
Tabulka 32 - Vývoj kvóty vlastního kapitálu společnosti Alza.cz a.s.	80
Tabulka 33 - Hodnoty kvóty vlastního kapitálu společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	81
Tabulka 34 - Vývoj finanční páky společnosti Alza.cz a.s.	81
Tabulka 35 - Srovnání rentability aktiv, vlastního kapitálu a finanční páky	82
Tabulka 36 - Vývoj úrokového krytí společnosti Alza.cz a.s.	83
Tabulka 37 - Hodnoty úrokového krytí společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	83
Tabulka 38 - Vývoj dlouhodobé zadluženosti společnosti Alza.cz a.s.	84
Tabulka 39 - Hodnoty okamžité likvidity společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	85
Tabulka 40 - Vývoj běžné zadluženosti společnosti Alza.cz a.s.	86
Tabulka 41 - Hodnoty běžné zadluženosti společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	87
Tabulka 42 - Vývoj dlouhodobého krytí aktiv společnosti Alza.cz a.s.	88
Tabulka 43 - Hodnoty dlouhodobého krytí aktiv společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	89
Tabulka 44 - Vývoj dlouhodobého krytí stálých aktiv společnosti Alza.cz a.s.	90
Tabulka 45 - Hodnoty dlouhodobého krytí stálých aktiv společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	91
Tabulka 46 - Vývoj krytí stálých aktiv vlastním kapitálem společnosti Alza.cz a.s.	92
Tabulka 47 - Hodnoty krytí stálých aktiv společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	93
Tabulka 48 - Vývoj obratu aktiv společnosti Alza.cz a.s.	94
Tabulka 49 - Hodnoty obratu aktiv společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	95
Tabulka 50 - Vývoj doby obratu aktiv společnosti Alza.cz a.s.	96
Tabulka 51 - Hodnoty doby obratu aktiv společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	97
Tabulka 52 - Vývoj obratu zásob společnosti Alza.cz a.s.	98
Tabulka 53 - Hodnoty obratu zásob společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	99
Tabulka 54 - Vývoj doby obratu zásob společnosti Alza.cz a.s.	99
Tabulka 55 - Hodnoty doby obratu zásob společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	100
Tabulka 56 - Vývoj doby obratu pohledávek a závazků společnosti Alza.cz a.s.	101
Tabulka 57 - Vývoj rentability tržeb na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.	102
Tabulka 58 - Hodnoty rentability tržeb na bázi CF společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	103
Tabulka 59 - Vývoj rentability obratu na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.	104
Tabulka 60 - Hodnoty rentability obratu na bázi CF společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	104
Tabulka 61 - Vývoj rentability celkového kapitálu na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.	105
Tabulka 62 - Hodnoty rentability celkového kapitálu na bázi CF společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	106
Tabulka 63 - Vývoj rentability vlastního kapitálu na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.	106

Tabulka 64 - Hodnoty rentability vlastního kapitálu na bázi CF společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	107
Tabulka 65 - Vývoj stupně oddlužení společnosti Alza.cz a.s.	107
Tabulka 66 - Hodnoty stupně oddlužení společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	108
Tabulka 67 - Vývoj úrokového krytí na bázi CF společnosti Alza.cz a.s.	109
Tabulka 68 - Hodnoty úrokového krytí společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	109
Tabulka 69 - Vývoj likvidity z CF společnosti Alza.cz a.s.	110
Tabulka 70 - Hodnoty likvidity z CF společností Alza.cz a.s. a Internet Mall a.s.	111
Tabulka 71 - Vývoj čistého pracovního kapitálu společnosti Alza.cz a.s. (v tis. Kč)	112
Tabulka 72 - Analýza přítohu a odtoku z pozice aktiv	112
Tabulka 73 - Vývoj ukazatele ČPPF (2016-2020) v tis. Kč	113
Tabulka 74 - Vývoj ukazatele ČPP (2016-2020) v tis. Kč	114
Tabulka 75 - Du Pontův rozklad (absolutně)	115
Tabulka 76 - Du Pontův rozklad (relativně)	115
Tabulka 77 - Altmanův model (mezivýpočet)	115
Tabulka 78 - Tafflerův index (výpočty)	116
Tabulka 79 - Index IN 01 (hodnoty)	117
Tabulka 80 - Index IN 05 (výpočty)	118
Tabulka 81 - Kralickův Quick test (výpočty)	120
Tabulka 82 - Bilanční analýza I (výpočty)	121
Tabulka 83 - Index bonity (výpočty)	121
Tabulka 84 - Spider analýza (výpočty)	123

9 Přílohy

Příloha č. 1 – Rozvaha společnosti Alza.cz a.s. za účetní období 2016

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	4 071 961	-41 963	4 029 998	3 158 815
C. I.	Zásoby (ř.39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	2 737 858	-17 220	2 720 638	2 003 110
C. I. 1	Materiál	039	3 929	0	3 929	2 238
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
3	Výrobky a zboží (ř.42 + 43)	041	2 733 929	-17 220	2 716 709	2 000 872
3.1	Výrobky	042	0	0	0	0
3.2	Zboží	043	2 733 929	-17 220	2 716 709	2 000 872
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	1 031 018	-24 743	1 006 275	651 966
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	0	0	0	0
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	050	0	0	0	0
1.4	Odloužená daňová pohledávka	051	0	0	0	0
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	0	0	0	0
1.5.1	Pohledávky za společníky	053	0	0	0	0
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	0	0	0	0
1.5.3	Dohadné účty aktivní	055	0	0	0	0
1.5.4	Jiné pohledávky	056	0	0	0	0
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	1 031 018	-24 743	1 006 275	651 966
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	653 716	-24 743	628 973	395 077
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	0	0	0	0
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	0
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	377 302	0	377 302	256 889
2.4.1	Pohledávky za společníky	062	0	0	0	0
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	147	0	147	509
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	26 735	0	26 735	13 045
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	349 202	0	349 202	240 982
2.4.6	Jiné pohledávky	067	1 218	0	1 218	2 353
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 +70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	0	0	0	0
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 +73)	071	303 085	0	303 085	503 739
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	101 531	0	101 531	27 024
2	Peněžní prostředky na účtech	073	201 554	0	201 554	476 715
D. I.	Časové rozlišení aktiv (ř. 75 až 77)	074	152 318	0	152 318	82 810
D. I.	Náklady příštích období	075	115 826	0	115 826	10 220
D. II.	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
D. III.	Příjmy příštích období	077	36 492	0	36 492	72 590

Pharion!

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	4 396 462	3 418 081
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 - 100)	079	699 721	603 966
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	2 000	2 000
1	Základní kapitál	081	2 000	2 000
2	Vlastní podíly (-)	082	0	0
3	Změny základního kapitálu	083	0	0
A. II.	Ážio a kapitálové fondy (ř. 85 + 86)	084	21	322
A. II. 1	Ážio	085	0	0
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	21	322
2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	0	0
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088	21	22
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089	0	0
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090	0	300
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091	0	0
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	400	400
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	400	400
2	Statutární a ostatní fondy	094	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (ř. 96 až 98)	095	53 284	601 244
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	69 180	617 140
2	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097	-15 896	-15 896
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098	0	0
A. V. 1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) <i>/ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122)/</i>	099	644 016	0
2	Rozhodnuto o zálohách na výplatě podílu na zisku (-)	100	0	0
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	3 434 425	2 710 311
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	17 477	9 792
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	0
2	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	0	0
4	Ostatní rezervy	106	17 477	9 792
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	3 416 948	2 700 519
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)	108	65 267	394 396
C. I. 1	Vydané dluhopisy (ř.110 + 111)	109	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	110	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	111	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	0	0
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	61 462	392 196
7	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
8	Odložený daňový závazek	118	3 805	2 200
9	Závazky - ostatní (ř. 120 až 122)	119	0	0
9.1	Závazky ke společníkům	120	0	0
9.2	Dohadné účty pasivní	121	0	0
9.3	Jiné závazky	122	0	0

Maier

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	4 071 961	-41 963	4 029 998	3 158 815
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	2 737 858	-17 220	2 720 638	2 003 110
C. I. 1	Materiál	039	3 929	0	3 929	2 238
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
3	Výrobky a zboží (ř. 42 + 43)	041	2 733 929	-17 220	2 716 709	2 000 872
3.1	Výrobky	042	0	0	0	0
3.2	Zboží	043	2 733 929	-17 220	2 716 709	2 000 872
4	Mladé a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	1 031 018	-24 743	1 006 275	651 966
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	0	0	0	0
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	050	0	0	0	0
1.4	Odloužená daňová pohledávka	051	0	0	0	0
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	0	0	0	0
1.5.1	Pohledávky za společníky	053	0	0	0	0
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	0	0	0	0
1.5.3	Dohadné účty aktivní	055	0	0	0	0
1.5.4	Jiné pohledávky	056	0	0	0	0
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	1 031 018	-24 743	1 006 275	651 966
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	653 716	-24 743	628 973	395 077
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	0	0	0	0
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	0
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	377 302	0	377 302	256 889
2.4.1	Pohledávky za společníky	062	0	0	0	0
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	147	0	147	509
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	26 735	0	26 735	13 045
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	349 202	0	349 202	240 982
2.4.6	Jiné pohledávky	067	1 218	0	1 218	2 353
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 +70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	0	0	0	0
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 +73)	071	303 085	0	303 085	503 739
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	101 531	0	101 531	27 024
2	Peněžní prostředky na účtech	073	201 554	0	201 554	476 715
D. I.	Časové rozlišení aktiv (ř. 75 až 77)	074	152 318	0	152 318	82 810
D. I.	Náklady příštích období	075	115 826	0	115 826	10 220
D. II.	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
D. III.	Příjmy příštích období	077	36 492	0	36 492	72 590

Pharos!

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)	123	3 351 681	2 306 123
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	125	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	126	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	0	0
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	52 292	63 080
4	Závazky z obchodních vztahů	129	2 442 124	1 465 467
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8	Závazky - ostatní (ř. 134 až 140)	133	857 265	777 576
8.1	Závazky ke společníkům	134	0	0
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	24 383	19 718
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	14 439	11 938
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	395 903	386 470
8.6	Dohadné účty pasivní	139	422 407	355 659
8.7	Jiné závazky	140	133	3 791
D.	Časové rozlišení pasiv (ř. 142 + 143)	141	262 316	103 804
D. I.	Výdaje příštích období	142	82 793	31 630
D. II.	Výnosy příštích období	143	179 523	72 174

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

Phair

Zdroj: výroční zpráva společnosti za rok 2016

Příloha č. 2 – VZAZ společnosti Alza.cz a.s. za účetní období 2016

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)	123	3 351 681	2 306 123
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	125	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	126	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	0	0
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	52 292	63 080
4	Závazky z obchodních vztahů	129	2 442 124	1 465 467
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8	Závazky - ostatní (ř. 134 až 140)	133	857 265	777 576
8.1	Závazky ke společníkům	134	0	0
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	24 383	19 718
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	14 439	11 938
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	395 903	386 470
8.6	Dohadné účty pasivní	139	422 407	355 659
8.7	Jiné závazky	140	133	3 791
D.	Časové rozlišení pasiv (ř. 142 + 143)	141	262 316	103 804
D. I.	Výdaje příštích období	142	82 793	31 630
D. II.	Výnosy příštích období	143	179 523	72 174

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

Phar

Zdroj: výroční zpráva společnosti za rok 2016

Příloha č. 3 – Přehled o peněžních tocích společnosti Alza.cz a.s. za období 2016

P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		503 739
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	790 418
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	65 828
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	60 535
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	7 685
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-358
A. 1 4	Výnosy z podílů na zisku	-11 910
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku a vyúčtované výnosové úroky	9 876
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A. *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	856 246
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	62 725
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-423 817
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	1 204 070
A. 2 3	Změna stavu zásob	-717 528
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	918 971
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku	-10 142
A. 4	Přijaté úroky	266
A. 5	Zaplacená daň z příjmů a doměrky daně za minulá období	-146 402
A. 6	Přijaté podíly na zisku	11 910
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	774 603
Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-98 225
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	358
B. 3	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-97 867
Peněžní toky z finančních činností		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	-329 129
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	-548 261
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, ážia a fondů ze zisku.	0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	-1
C. 2 6	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené daně	-548 260
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-877 390
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	-200 654
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	303 085

Handwritten signature

Zdroj: výroční zpráva společnosti za rok 2016

Příloha č. 4 – Rozvaha společnosti Alza.cz a.s. za období 2017

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

ROZVAHA (BILANCE)

ke dni 31.12.2017
(v celých tisících Kč)

IČ
27082440

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

Alza.cz a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky
Jateční 33a
Praha 7
17000

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	5 740 581	-354 680	5 385 901	4 396 462
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 28)	003	500 359	-266 365	233 994	214 146
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)	004	133 320	-58 179	75 141	54 488
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005	0	0	0	0
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	133 320	-58 179	75 141	54 488
2.1	Software	007	133 320	-58 179	75 141	54 488
2.2	Ostatní ocenitelná práva	008	0	0	0	0
3	Goodwill	009	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	0	0	0	0
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 + 24)	014	365 090	-208 186	156 904	158 541
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	22 294	-3 183	19 111	19 328
1.1	Pozemky	016	13 001	0	13 001	13 001
1.2	Stavby	017	9 293	-3 183	6 110	6 327
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	334 328	-204 070	130 258	137 537
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	1 000	-933	67	133
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
4.1	Pěstelské celky trvalých porostů	021	0	0	0	0
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022	0	0	0	0
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	7 468	0	7 468	1 543
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	0	0	0	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	7 468	0	7 468	1 543
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	1 949	0	1 949	1 117
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	1 949	0	1 949	1 117
2	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029	0	0	0	0
3	Podíly - podstatný vliv	030	0	0	0	0
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035	0	0	0	0
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036	0	0	0	0

Formulář zpracovala ASPEKT FM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprizenani.cz, business.center.cz

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Mnulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	5 013 959	-88 315	4 925 644	4 029 998
C. I.	Zásoby (ř.39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	3 204 970	-30 671	3 174 299	2 720 638
C. I. 1	Materiál	039	9 993	0	9 993	3 929
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
3	Výrobky a zboží (ř.42 + 43)	041	3 194 768	-30 671	3 164 097	2 716 709
3.1	Výrobky	042	0	0	0	0
3.2	Zboží	043	3 194 768	-30 671	3 164 097	2 716 709
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	209	0	209	0
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	1 462 362	-57 644	1 404 718	1 006 275
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	8 854	0	8 854	0
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	050	0	0	0	0
1.4	Odložená daňová pohledávka	051	8 854	0	8 854	0
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	0	0	0	0
1.5.1	Pohledávky za společníky	053	0	0	0	0
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	0	0	0	0
1.5.3	Dohadné účty aktivní	055	0	0	0	0
1.5.4	Jiné pohledávky	056	0	0	0	0
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	1 453 508	-57 644	1 395 864	1 006 275
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	925 716	-57 644	868 072	628 973
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	0	0	0	0
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	0
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	527 792	0	527 792	377 302
2.4.1	Pohledávky za společníky	062	0	0	0	0
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	0	0	0	147
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	35 155	0	35 155	26 735
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	488 552	0	488 552	349 202
2.4.6	Jiné pohledávky	067	4 085	0	4 085	1 218
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 + 70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	0	0	0	0
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 +73)	071	346 627	0	346 627	303 085
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	159 945	0	159 945	101 531
2	Peněžní prostředky na účtech	073	186 682	0	186 682	201 554
D. I.	Časové rozlišení aktiv (ř. 75 až 77)	074	226 263	0	226 263	152 318
D. I.	Náklady příštích období	075	164 372	0	164 372	115 826
D. II.	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
D. III.	Příjmy příštích období	077	61 891	0	61 891	36 492

označ a	PASIVA b	řad c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	5 385 901	4 396 462
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 + 100)	079	864 088	699 721
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	2 000	2 000
1.	Základní kapitál	081	2 000	2 000
2.	Vlastní podíly (-)	082	0	0
3.	Změny základního kapitálu	083	0	0
A. II.	Ážio a kapitálové fondy (ř. 85 + 86)	084	-93	21
A. II. 1.	Ážio	085	0	0
2.	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	-93	21
2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	0	0
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088	-93	21
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089	0	0
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090	0	0
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091	0	0
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	400	400
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy	093	400	400
2.	Statutární a ostatní fondy	094	0	0
A. IV.	Výsledek hospodářství minulých let (+/-) (ř. 96 až 98)	095	53 283	53 284
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	096	53 283	69 180
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097	0	-15 896
3.	Jiný výsledek hospodářství minulých let (+/-)	098	0	0
A. V. 1.	Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122))	099	808 498	644 016
2.	Rozhodnuto o zálohách na výplátě podílu na zisku (-)	100	0	0
B. + C.	Cíle zdroje (ř. 102 + 107)	101	4 283 073	3 434 425
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	12 465	17 477
B. I. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	0	0
4.	Ostatní rezervy	106	12 465	17 477
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	4 270 608	3 416 948
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)	108	308 370	65 267
C. I. 1.	Vydané dluhopisy (ř. 110 + 111)	109	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	110	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	111	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	0	0
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	308 370	61 462
7.	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
8.	Odloužený daňový závazek	118	0	3 805
9.	Závazky - ostatní (ř. 120 až 122)	119	0	0
9.1	Závazky ke společníkům	120	0	0
9.2	Dohadné účty pasivní	121	0	0
9.3	Jiné závazky	122	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)	123	3 962 238	3 351 681
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
1.1	Výměnitelné dluhopisy	125	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	126	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	0	0
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	81 841	52 292
4	Závazky z obchodních vztahů	129	2 861 541	2 442 124
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8	Závazky - ostatní (ř. 134 až 140)	133	1 018 856	857 265
8.1	Závazky ke společníkům	134	0	0
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	32 848	24 383
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	19 256	14 439
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	488 926	395 903
8.6	Dohadné účty pasivní	139	477 797	422 407
8.7	Jiné závazky	140	31	133
D.	Časově rozlišení pasiv (ř. 142 + 143)	141	238 740	262 316
D. I.	Výdaje příštích období	142	96 579	82 793
D. II.	Výnosy příštích období	143	142 161	179 523

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňové, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprizenani.cz, business.center.cz

Phar

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Alza.cz za období 2017

Příloha č. 5 – VZAZ společnosti Alza.cz a.s. za období 2017

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31.12.2017

(v celých tisících Kč)

DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

IČ

27082440

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Alza.cz a.s.

Stálo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

Jateční 33a

Praha 7

17000

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	1 105 744	728 334
II.	Tržby za prodej zboží	02	19 848 199	16 640 473
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	19 298 463	16 167 572
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	17 217 333	14 556 865
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	149 607	101 079
3.	Služby	06	1 931 523	1 509 608
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	-31 116	-17 027
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	572 526	417 418
1.	Mzdové náklady	10	429 040	314 134
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	143 486	103 284
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	141 673	102 092
2. 2	Ostatní náklady	13	1 813	1 192
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	132 039	40 428
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	85 688	60 535
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	85 688	60 535
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	13 450	6 675
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	32 901	-26 782
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	213 494	185 750
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	1 701	3 621
2	Tržby z prodaného materiálu	22	420	688
3	Jiné provozní výnosy	23	211 373	181 441
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	137 022	93 660
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	860	3 263
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	732
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	32 174	24 295
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-5 012	7 685
5.	Jiné provozní náklady	29	109 000	57 685
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	1 058 503	852 506

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

Pham

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)	31	12 959	11 910
IV. 1	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	12 959	11 910
2	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 + 37)	35	0	0
V. 1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	140	266
VI. 1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	140	266
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	25 455	10 142
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	25 455	10 142
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	0	0
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	76 082	20 476
K.	Ostatní finanční náklady	47	132 526	84 598
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-68 800	-62 088
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	989 703	790 418
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	181 205	146 402
1.	Daň z příjmů splatná	51	193 864	144 797
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-12 659	1 605
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 53)	53	808 498	644 016
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	808 498	644 016
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII	56	21 256 618	17 587 209

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

PhDr.

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Alza.cz za období 2017

Příloha č. 6 – Přehled o peněžních tocích společnosti Alza.cz a.s. za období 2017

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(výkaz cash-flow)
ke dni 31.12.2017
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

Alza.cz a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Jateční 33a

Praha 7

17000

P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	303 085
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	889 703
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	92 191
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	85 688
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	-5 012
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-841
A. 1 4	Výnosy z podílů na zisku	-12 959
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou úroků zahrmovaných do ocenění dlouhodobého majetku a vyúčtované výnosové úroky	25 315
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A. *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	1 081 894
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-339 089
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-472 388
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	586 980
A. 2 3	Změna stavu zásob	-453 661
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	742 825
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrmovaných do ocenění dlouhodobého majetku	-25 455
A. 4	Přijaté úroky	140
A. 5	Zaplacená daň z příjmů a doměrky daně za minulá období	-181 205
A. 6	Přijaté podíly na zisku	12 959
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	549 264
Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-105 536
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	841
B. 3	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-104 695
Peněžní toky z finančních činností		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	243 103
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	-644 130
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, ážia a fondů ze zisku.	0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	-114
C. 2 6	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené daně	-644 016
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-401 027
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	43 542
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	346 627

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

Phain!

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Alza.cz za období 2017

Příloha č. 7 – Rozvaha společnosti Alza.cz a.s. za období 2018

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

ROZVAHA (BILANCE)

ke dni 31.12.2018
(v celých tisících Kč)

IČ
27082440

Obohodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

Alza.cz a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky
Jankovcova 1522/53
Praha 7
17000

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	7 346 364	-530 274	6 816 090	5 385 901
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 28)	003	641 735	-367 498	274 237	233 994
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)	004	185 918	-104 004	81 914	75 141
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005	0	0	0	0
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	184 630	-104 004	80 626	75 141
2.1	Software	007	184 630	-104 004	80 626	75 141
2.2	Ostatní ocenitelná práva	008	0	0	0	0
3	Goodwill	009	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	1 288	0	1 288	0
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	1 288	0	1 288	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 +24)	014	447 450	-263 494	183 956	156 904
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	23 479	-5 168	18 311	19 111
1.1	Pozemky	016	13 001	0	13 001	13 001
1.2	Stavby	017	10 478	-5 168	5 310	6 110
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	420 167	-258 326	161 841	130 258
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	0	0	0	67
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
4.1	Pěstitelské celky trvalých porostů	021	0	0	0	0
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022	0	0	0	0
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	3 804	0	3 804	7 468
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	0	0	0	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	3 804	0	3 804	7 468
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	8 367	0	8 367	1 949
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	8 367	0	8 367	1 949
2	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029	0	0	0	0
3	Podíly - podstatný vliv	030	0	0	0	0
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035	0	0	0	0
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036	0	0	0	0

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

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	6 355 139	-162 776	6 192 363	4 925 644
C. I.	Zásoby (ř.39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	3 363 222	-70 054	3 293 168	3 174 299
C. I. 1	Materiál	039	10 117	0	10 117	9 993
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
3	Výrobky a zboží (ř.42 + 43)	041	3 353 105	-70 054	3 283 051	3 164 097
3.1	Výrobky	042	0	0	0	0
3.2	Zboží	043	3 353 105	-70 054	3 283 051	3 164 097
4	Mledá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	209
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	1 802 374	-92 722	1 709 652	1 404 718
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	18 389	0	18 389	8 854
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	050	0	0	0	0
1.4	Odloužená daňová pohledávka	051	18 389	0	18 389	8 854
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	0	0	0	0
1.5.1	Pohledávky za společníky	053	0	0	0	0
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	0	0	0	0
1.5.3	Dohadné účty aktivní	055	0	0	0	0
1.5.4	Jiné pohledávky	056	0	0	0	0
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	1 783 985	-92 722	1 691 263	1 395 864
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	1 052 104	-92 722	959 382	868 072
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	0	0	0	0
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	0
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	731 881	0	731 881	527 792
2.4.1	Pohledávky za společníky	062	0	0	0	0
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	0	0	0	0
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	95 002	0	95 002	35 155
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	636 426	0	636 426	488 552
2.4.6	Jiné pohledávky	067	453	0	453	4 085
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 +70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	0	0	0	0
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 +73)	071	1 189 543	0	1 189 543	346 627
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	85 803	0	85 803	159 945
2	Peněžní prostředky na účtech	073	1 103 740	0	1 103 740	186 682
D. I.	Časové rozlišení aktiv (ř. 75 až 77)	074	349 490	0	349 490	226 263
D. I.	Náklady příštích období	075	165 645	0	165 645	164 372
D. II.	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
D. III.	Příjmy příštích období	077	183 845	0	183 845	61 891

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	6 816 090	5 385 901
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 - 100)	079	1 024 078	864 088
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	2 000	2 000
1	Základní kapitál	081	2 000	2 000
2	Vlastní podíly (-)	082	0	0
3	Změny základního kapitálu	083	0	0
A. II.	Ážio a kapitálové fondy (ř. 85 + 86)	084	-187	-93
A. II. 1	Ážio	085	0	0
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	-187	-93
2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	0	0
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088	-187	-93
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089	0	0
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090	0	0
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091	0	0
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	400	400
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	400	400
2	Statutární a ostatní fondy	094	0	0
A. IV.	Výsledek hospodářství minulých let (+/-) (ř. 96 až 98)	095	53 283	53 283
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	53 283	53 283
2	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097	0	0
3	Jiný výsledek hospodářství minulých let (+/-)	098	0	0
A. V. 1	Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-) <i>ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122)/</i>	099	968 582	808 498
2	Rozhodnuto o zálohách na výplatě podílu na zisku (-)	100	0	0
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	5 474 514	4 283 073
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	4 500	12 465
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	0
2	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	0	0
4	Ostatní rezervy	106	4 500	12 465
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	5 470 014	4 270 608
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)	108	0	308 370
C. I. 1	Vydané dluhopisy (ř.110 + 111)	109	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	110	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	111	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	0	0
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	308 370
7	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
8	Odložený daňový závazek	118	0	0
9	Závazky - ostatní (ř. 120 až 122)	119	0	0
9.1	Závazky ke společníkům	120	0	0
9.2	Dohadné účty pasivní	121	0	0
9.3	Jiné závazky	122	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období š	Minulé účetní období š
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)	123	5 470 014	3 962 238
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
1.1	Vyměřitelné dluhopisy	125	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	126	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	0	0
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	104 221	81 841
4	Závazky z obchodních vztahů	129	4 166 987	2 861 541
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8	Závazky - ostatní (ř. 134 až 140)	133	1 198 806	1 018 856
8.1	Závazky ke společníkům	134	0	0
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	39 552	32 846
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	23 805	19 256
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	574 565	488 926
8.6	Dohadné účty pasivní	139	555 369	477 797
8.7	Jiné závazky	140	5 515	31
D.	Časové rozlišení pasív (ř. 142 + 143)	141	317 498	238 740
D. I.	Výdaje příštích období	142	129 392	96 579
D. II.	Výnosy příštích období	143	188 106	142 161

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

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Alza.cz a.s. za období 2018

Příloha č. 8 – VZAZ společnosti Alza.cz a.s. za období 2018

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31.12.2018

(v celých tisících Kč)

DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

IČ
27082440

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Alza.cz a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

Jankovcova 1522/53

Praha 7

17000

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	1 391 819	1 105 744
II.	Tržby za prodej zboží	02	23 518 340	19 848 199
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	22 823 513	19 298 463
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	20 221 583	17 217 333
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	228 899	149 607
3.	Služby	06	2 373 031	1 931 523
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	-34 010	-31 116
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	746 855	572 526
1.	Mzdové náklady	10	555 905	429 040
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	190 950	143 486
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	184 440	141 673
2. 2	Ostatní náklady	13	6 510	1 813
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	179 822	132 039
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17.)	15	105 361	85 688
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	105 361	85 688
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	39 383	13 450
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	35 078	32 901
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	261 599	213 494
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	1 640	1 701
2	Tržby z prodaného materiálu	22	464	420
3	Jiné provozní výnosy	23	259 495	211 373
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	144 109	137 022
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	1 246	860
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	28	0
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	24 158	32 174
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-7 965	-5 012
5.	Jiné provozní náklady	29	126 642	109 000
+	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	1 311 469	1 058 503

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

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (f. 32 + 33)	31	20 273	12 959
IV. 1	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	20 273	12 959
2	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (f. 36 + 37)	35	4 393	0
V. 1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	4 393	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	7 142	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (f. 40 + 41)	39	180	140
VI. 1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	180	140
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (f. 44 + 45)	43	30 758	25 455
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	30 754	25 455
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	4	0
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	61 414	76 082
K.	Ostatní finanční náklady	47	165 705	132 526
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (f. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-117 345	-68 800
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (f. 30 + 48)	49	1 194 124	989 703
L.	Daň z příjmů (f. 51 + 52)	50	225 542	181 205
1.	Daň z příjmů splatná	51	235 077	193 864
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-9 535	-12 659
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (f. 49 - 53)	53	968 582	808 498
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (f. 53 - 54)	55	968 582	808 498
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII	56	25 258 018	21 256 618

Formulář zpracoval ASPEKT HM, daňové, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprizeni.cz, business.center.cz

Příloha č. 9 – Přehled o peněžních tocích společnosti Alza.cz a.s. za období 2018

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
800/2002 Sb.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(výkaz cash-flow)

ke dni 31.12.2018

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

Alza.cz a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Jankovcova 1522/53

Praha 7

17000

P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	346 627
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	1 194 124
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	107 307
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	105 361
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	-7 966
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-394
A. 1 4	Výnosy z podílů na zisku	-20 273
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou úroků zahrmovaných do ocenění dlouhodobého majetku a vyúčtované výnosové úroky	30 578
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A. *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	1 301 431
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	1 039 504
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-428 161
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	1 586 534
A. 2 3	Změna stavu zásob	-118 869
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a ekvivalentů	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	2 340 935
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrmovaných do ocenění dlouhodobého majetku	-30 758
A. 4	Přijaté úroky	180
A. 5	Zaplacená daň z příjmů a doměrky daně za minulá období	-225 542
A. 6	Přijaté podíly na zisku	20 273
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2 105 088
Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-145 604
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	394
B. 3	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-145 210
Peněžní toky z finančních činností		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	-308 370
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	-808 592
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, ážia a fondů ze zisku.	0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	-94
C. 2 6	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené daně	-808 498
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-1 116 962
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	842 916
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	1 189 543

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

Příloha č. 10 – Rozvaha společnosti Alza.cz a.s. za období 2019

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů		ROZVAHA (BILANCE) ke dni 31.12.2019 (v celých tisících Kč)			Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
		IČ			Alza.cz a.s.	
		27082440			Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky Jankovcova 1522/53 Praha 7 17000	
označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	8 397 963	-674 780	7 723 183	6 816 090
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 28)	003	835 292	-468 230	367 062	274 237
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)	004	265 297	-156 823	108 474	81 914
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005	0	0	0	0
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	264 659	-156 823	107 836	80 626
2.1	Software	007	264 659	-156 823	107 836	80 626
2.2	Ostatní ocenitelná práva	008	0	0	0	0
3	Goodwill	009	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	638	0	638	1 288
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	638	0	638	1 288
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 +24)	014	561 921	-311 407	250 514	183 956
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	24 238	-7 066	17 172	18 311
1.1	Pozemky	016	13 001	0	13 001	13 001
1.2	Stavby	017	11 237	-7 066	4 171	5 310
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	522 629	-304 341	218 288	161 841
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
4.1	Pěstelské celky trvalých porostů	021	0	0	0	0
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022	0	0	0	0
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	15 054	0	15 054	3 804
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	5 282	0	5 282	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	9 772	0	9 772	3 804
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	8 074	0	8 074	8 367
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	8 074	0	8 074	8 367
2	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029	0	0	0	0
3	Podíly - podstatný vliv	030	0	0	0	0
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035	0	0	0	0
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036	0	0	0	0

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

označ a	AKTIVA b	řád c	Bázné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	7 393 834	-206 550	7 187 284	6 192 363
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	4 555 201	-90 725	4 464 476	3 293 168
C. I. 1	Materiál	039	16 885	0	16 885	10 117
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
3	Výrobky a zboží (ř. 42 + 43)	041	4 438 033	-90 725	4 347 308	3 283 051
3.1	Výrobky	042	0	0	0	0
3.2	Zboží	043	4 438 033	-90 725	4 347 308	3 283 051
4	Mladé a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	100 283	0	100 283	0
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	1 989 083	-115 825	1 873 258	1 709 652
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	20 313	0	20 313	18 389
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	050	0	0	0	0
1.4	Odloužená daňová pohledávka	051	20 313	0	20 313	18 389
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	0	0	0	0
1.5.1	Pohledávky za společníky	053	0	0	0	0
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	0	0	0	0
1.5.3	Dohadné účty aktivní	055	0	0	0	0
1.5.4	Jiné pohledávky	056	0	0	0	0
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	1 968 770	-115 825	1 852 945	1 691 263
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	1 198 631	-115 825	1 082 806	959 382
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	0	0	0	0
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	0
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	770 139	0	770 139	731 881
2.4.1	Pohledávky za společníky	062	0	0	0	0
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	0	0	0	0
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	28 392	0	28 392	95 002
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	729 940	0	729 940	636 426
2.4.6	Jiné pohledávky	067	11 807	0	11 807	453
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 + 70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	0	0	0	0
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 + 73)	071	849 550	0	849 550	1 189 543
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	72 707	0	72 707	85 803
2	Peněžní prostředky na účtech	073	776 843	0	776 843	1 103 740
D. I.	Časové rozlišení aktiv (ř. 75 až 77)	074	168 837	0	168 837	349 490
D. I.	Náklady příštích období	075	122 194	0	122 194	165 645
D. II.	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
D. III.	Příjmy příštích období	077	46 643	0	46 643	183 845

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	7 723 183	6 816 090
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 - 100)	079	1 110 219	1 024 078
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	2 000	2 000
1	Základní kapitál	081	2 000	2 000
2	Vlastní podíly (-)	082	0	0
3	Změny základního kapitálu	083	0	0
A. II.	Ážio a kapitálové fondy (ř. 85 + 86)	084	-480	-187
A. II. 1	Ážio	085	0	0
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	-480	-187
2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	0	0
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088	-480	-187
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089	0	0
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090	0	0
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091	0	0
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	400	400
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	400	400
2	Statutární a ostatní fondy	094	0	0
A. IV.	Výsledek hospodářství minulých let (+/-) (ř. 96 až 98)	095	53 283	53 283
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	53 283	53 283
2	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097	0	0
3	Jiný výsledek hospodářství minulých let (+/-)	098	0	0
A. V. 1	Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-) <i>ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122)</i>	099	1 055 016	968 582
2	Rozhodnuto o zálohách na výplátě podílu na zisku (-)	100	0	0
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	6 194 036	5 474 514
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	28 500	4 500
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	0
2	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	0	0
4	Ostatní rezervy	106	28 500	4 500
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	6 165 536	5 470 014
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)	108	0	0
C. I. 1	Vydané dluhopisy (ř.110 + 111)	109	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	110	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	111	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	0	0
3	Dlouhodobě přijaté zálohy	113	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
8	Odložený daňový závazek	118	0	0
9	Závazky - ostatní (ř. 120 až 122)	119	0	0
9.1	Závazky ke společníkům	120	0	0
9.2	Dohadné účty pasivní	121	0	0
9.3	Jiné závazky	122	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)	123	6 165 536	5 470 014
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	125	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	126	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	0	0
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	109 925	104 221
4	Závazky z obchodních vztahů	129	4 686 528	4 166 987
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8	Závazky - ostatní (ř. 134 až 140)	133	1 369 083	1 198 806
8.1	Závazky ke společníkům	134	0	0
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	50 331	39 552
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	29 110	23 805
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	664 846	574 565
8.6	Dohadné účty pasivní	139	624 400	555 369
8.7	Jiné závazky	140	396	5 515
D.	Časové rozlišení pasiv (ř. 142 + 143)	141	418 928	317 498
D. I.	Výdaje příštích období	142	189 516	129 392
D. II.	Výnosy příštích období	143	229 412	188 106

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

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Alza.cz a.s. za období 2019

Příloha č. 11 – VZAZ společnosti Alza.cz a.s. za období 2019

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31.12.2019

(v celých tisících Kč)

DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

IČ
27082440

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Alza.cz a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

Jankovcova 1522/53

Praha 7

17000

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	1 601 047	1 391 819
II.	Tržby za prodej zboží	02	27 564 288	23 518 340
A.	Výkonová spotřeba (f. 04 + 05 + 06)	03	26 913 031	22 823 513
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	23 493 842	20 221 583
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	233 085	228 899
3.	Služby	06	3 186 104	2 373 031
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	-28 795	-34 010
D.	Osobní náklady (f. 10 + 11)	09	901 629	746 855
1.	Mzdové náklady	10	665 066	555 905
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (f. 12 + 13)	11	236 563	190 950
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	220 721	184 440
2. 2	Ostatní náklady	13	15 842	6 510
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (f. 15 + 18 + 19)	14	153 190	179 822
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (f. 16 + 17)	15	109 416	105 361
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	109 416	105 361
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	20 671	39 383
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	23 103	35 078
III.	Ostatní provozní výnosy (f. 21 + 22 + 23)	20	317 003	261 599
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	1 234	1 640
2	Tržby z prodaného materiálu	22	1 573	464
3	Jiné provozní výnosy	23	314 196	259 495
F.	Ostatní provozní náklady (f. 25 až 29)	24	129 151	144 109
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	908	1 246
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	28
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	22 712	24 158
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	24 000	-7 965
5.	Jiné provozní náklady	29	81 531	126 642
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (f. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	1 414 132	1 311 469

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňové, účetní a auditorská kancelář, www.denovaprizmani.cz, business.center.cz

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)	31	40 000	20 273
IV. 1	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	40 000	20 273
2	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 + 37)	35	44 746	4 393
V. 1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	44 746	4 393
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	27 501	7 142
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	448	180
VI. 1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	448	180
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	16 457	30 758
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	16 446	30 754
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	11	4
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	76 861	61 414
K.	Ostatní finanční náklady	47	212 092	165 705
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 + 43 + 46 - 47)	48	-93 995	-117 345
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	1 320 137	1 194 124
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	265 121	225 542
1.	Daň z příjmů splatná	51	267 046	235 077
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-1 925	-9 535
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 53)	53	1 055 016	968 582
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	1 055 016	968 582
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	29 644 393	25 258 018

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprizeni.cz, business.centre.cz

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Alza.cz a.s. za období 2019

Příloha č. 12 – VZAZ společnosti Alza.cz a.s. za období 2019

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31.12.2019

(v celých tisících Kč)

DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

IČ
27082440

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Alza.cz a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

Jankovcova 1522/53

Praha 7

17000

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	1 601 047	1 391 819
II.	Tržby za prodej zboží	02	27 564 288	23 518 340
A.	Výkonová spotřeba (f. 04 + 05 + 06)	03	26 913 031	22 823 513
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	23 493 842	20 221 583
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	233 085	228 899
3.	Služby	06	3 186 104	2 373 031
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	-28 795	-34 010
D.	Osobní náklady (f. 10 + 11)	09	901 629	746 855
1.	Mzdové náklady	10	665 066	555 905
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (f. 12 + 13)	11	236 563	190 950
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	220 721	184 440
2. 2	Ostatní náklady	13	15 842	6 510
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (f. 15 + 18 + 19)	14	153 190	179 822
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (f. 16 + 17)	15	109 416	105 361
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	109 416	105 361
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	20 671	39 383
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	23 103	35 078
III.	Ostatní provozní výnosy (f. 21 + 22 + 23)	20	317 003	261 599
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	1 234	1 640
2	Tržby z prodaného materiálu	22	1 573	464
3	Jiné provozní výnosy	23	314 196	259 495
F.	Ostatní provozní náklady (f. 25 až 29)	24	129 151	144 109
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	908	1 246
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	28
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	22 712	24 158
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	24 000	-7 965
5.	Jiné provozní náklady	29	81 531	126 642
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (f. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	1 414 132	1 311 469

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňové, účetní a auditorská kancelář, www.denovaprizmani.cz, business.center.cz

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)	31	40 000	20 273
IV. 1	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	40 000	20 273
2	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 + 37)	35	44 746	4 393
V. 1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	44 746	4 393
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	27 501	7 142
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	448	180
VI. 1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	448	180
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	16 457	30 758
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	16 446	30 754
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	11	4
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	76 861	61 414
K.	Ostatní finanční náklady	47	212 092	165 705
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 + 43 + 46 - 47)	48	-93 995	-117 345
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	1 320 137	1 194 124
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	265 121	225 542
1.	Daň z příjmů splatná	51	267 046	235 077
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-1 925	-9 535
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 53)	53	1 055 016	968 582
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	1 055 016	968 582
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	29 644 393	25 258 018

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprizeni.cz, business.centre.cz

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Alza.cz a.s. za období 2019

Příloha č. 13 – Přehled o peněžních tocích společnosti Alza.cz a.s. za období 2019

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(výkaz cash-flow)
ke dni 31.12.2019
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

Alza.cz a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky
Jankovcova 1522/53
Praha 7
17000

P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		1 189 543
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	1 320 137
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	109 099
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	109 418
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	24 000
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-326
A. 1 4	Výnosy z podílů na zisku	-40 000
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku a vyúčtované výnosové úroky	16 009
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A. *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	1 429 236
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-357 309
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	17 047
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	796 952
A. 2 3	Změna stavu zásob	-1 171 308
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a ekvivalentů	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	1 071 927
A. 3	Vypáčené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku	-16 457
A. 4	Přijaté úroky	448
A. 5	Zaplacená daň z příjmů a doměrky daně za minulá období	-265 121
A. 6	Přijaté podíly na zisku	40 000
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	830 797
Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-202 241
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	326
B. 3	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-201 915
Peněžní toky z finančních činností		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	0
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	-968 875
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, ážia a fondů ze zisku.	0
C. 2 2	Vypáčení podílů na vlastním jmění spřízněným osobám	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků spřízněným osobám a akcionářů	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společnosti	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	-293
C. 2 6	Vypáčené podíly na zisku včetně zaplacené daně	-968 582
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-968 875
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	-339 993
R. Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období		849 550

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

Zdroj: Výroční zpráva společnosti

Příloha č. 14 – Rozvaha společnosti Alza.cz a.s. za období 2020

označ		řad	Běžné účetní období			Minulé úč.
a	b		1	2	3	4
Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Št. ve znění pozdějších předpisů		ROZVAHA (BILANCE) ke dni 31.12.2020 (v celých tisících Kč)				
		IČ 27082440				
		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky Alza.cz a.s.				
		Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky Jankovcova 1522/53 Praha 7 17000				
AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)		001	10 589 921	-801 205	9 788 716	7 723 183
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 28)	003	1 239 557	-588 978	650 579	367 062
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)	004	401 223	-213 920	187 303	108 474
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005	0	0	0	0
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	400 999	-213 920	187 079	107 836
2.1	Software	007	400 999	-213 920	187 079	107 836
2.2	Ostatní ocenitelná práva	008	0	0	0	0
3	Goodwill	009	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	224	0	224	638
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	224	0	224	638
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 +24)	014	830 500	-375 058	455 442	250 514
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	29 655	-9 424	20 231	17 172
1.1	Pozemky	016	13 001	0	13 001	13 001
1.2	Stavby	017	16 654	-9 424	7 230	4 171
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	702 937	-365 634	337 303	218 288
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
4.1	Pěstitelské celky trvalých porostů	021	0	0	0	0
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022	0	0	0	0
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	97 908	0	97 908	15 054
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	3 091	0	3 091	5 262
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	94 817	0	94 817	9 772
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	7 834	0	7 834	8 074
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	7 834	0	7 834	8 074
2	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029	0	0	0	0
3	Podíly - podstatný vliv	030	0	0	0	0
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035	0	0	0	0
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036	0	0	0	0

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	9 181 131	-212 227	8 968 904	7 187 284
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	5 561 349	-108 130	5 453 219	4 464 476
C. I. 1	1.1 Materiál	039	13 338	0	13 338	16 885
	2 Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
	3 Výrobky a zboží (ř. 42 + 43)	041	5 248 649	-108 130	5 140 519	4 347 308
	3.1 Výrobky	042	0	0	0	0
	3.2 Zboží	043	5 248 649	-108 130	5 140 519	4 347 308
	4 Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
	5 Poskytnuté zálohy na zásoby	045	299 362	0	299 362	100 283
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	2 612 095	-104 097	2 507 998	1 873 258
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	24 318	0	24 318	20 313
	1.1 Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
	1.2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
	1.3 Pohledávky - podstatný vliv	050	0	0	0	0
	1.4 Odložená daňová pohledávka	051	24 318	0	24 318	20 313
	1.5 Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	0	0	0	0
	1.5.1 Pohledávky za společníky	053	0	0	0	0
	1.5.2 Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	0	0	0	0
	1.5.3 Dohadné účty aktivní	055	0	0	0	0
	1.5.4 Jiné pohledávky	056	0	0	0	0
	2 Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	2 587 777	-104 097	2 483 680	1 852 945
	2.1 Pohledávky z obchodních vztahů	058	1 568 651	-104 097	1 464 554	1 082 806
	2.2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	64 322	0	64 322	0
	2.3 Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	0
	2.4 Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	954 804	0	954 804	770 139
	2.4.1 Pohledávky za společníky	062	0	0	0	0
	2.4.2 Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
	2.4.3 Stát - daňové pohledávky	064	0	0	0	0
	2.4.4 Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	23 042	0	23 042	28 392
	2.4.5 Dohadné účty aktivní	066	799 365	0	799 365	729 940
	2.4.6 Jiné pohledávky	067	132 397	0	132 397	11 807
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 + 70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
	2 Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	0	0	0	0
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 + 73)	071	1 007 687	0	1 007 687	849 550
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	305 922	0	305 922	72 707
	2 Peněžní prostředky na účtech	073	701 765	0	701 765	776 843
D. I.	Časové rozlišení aktiv (ř. 75 až 77)	074	169 233	0	169 233	168 837
D. I.	Náklady příštích období	075	167 895	0	167 895	122 194
D. II.	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
D. III.	Příjmy příštích období	077	1 338	0	1 338	46 643

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	9 788 716	7 723 183
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 + 100)	079	2 195 148	1 110 219
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	2 000	2 000
1	Základní kapitál	081	2 000	2 000
2	Vlastní podíly (-)	082	0	0
3	Změny základního kapitálu	083	0	0
A. II.	Ážio a kapitálové fondy (ř. 85 + 86)	084	-820	-480
A. II. 1	Ážio	085	0	0
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	-820	-480
2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	0	0
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088	-820	-480
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089	0	0
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090	0	0
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091	0	0
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	400	400
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	400	400
2	Statutární a ostatní fondy	094	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (ř. 96 až 98)	095	53 283	53 283
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	53 283	53 283
2	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097	0	0
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098	0	0
A. V. 1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) /ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122)/	099	2 140 285	1 055 016
2	Rozhodnuto o zálohách na výplatě podílů na zisku (-)	100	0	0
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	7 065 960	6 194 036
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	27 500	28 500
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	0
2	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	0	0
4	Ostatní rezervy	106	27 500	28 500
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	7 038 460	6 165 536
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)	108	0	0
C. I. 1	Vydané dluhopisy (ř. 110 + 111)	109	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	110	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	111	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	0	0
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
8	Odložený daňový závazek	118	0	0
9	Závazky - ostatní (ř. 120 až 122)	119	0	0
9.1	Závazky ke společníkům	120	0	0
9.2	Dohadné účty pasivní	121	0	0
9.3	Jiné závazky	122	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)	123	7 038 460	6 165 536
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	125	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	126	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	0	0
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	260 809	109 925
4	Závazky z obchodních vztahů	129	4 827 673	4 686 528
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8	Závazky - ostatní (ř. 134 až 140)	133	1 949 978	1 369 083
8.1	Závazky ke společníkům	134	0	0
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	65 899	50 331
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	37 328	29 110
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	976 421	664 846
8.6	Dohadné účty pasivní	139	869 954	624 400
8.7	Jiné závazky	140	376	396
D.	Časové rozlišení pasiv (ř. 142 + 143)	141	527 608	418 928
D. I.	Výdaje příštích období	142	223 353	189 516
D. II.	Výnosy příštích období	143	304 255	229 412

Příloha č. 15 – VZAZ společnosti Alza.cz a.s. za období 2020

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů		VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
		ke dni 31.12.2020		Alza.cz a.s.	
		(v celých tisících Kč)		Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky	
		DRUHOVÉ ČLENĚNÍ		Jankovcova 1522/53	
		IČ		Praha 7	
		27082440		17000	
Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období		
a	b	c	1	2	
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	2 103 612	1 601 047	
II.	Tržby za prodej zboží	02	35 293 531	27 564 288	
A.	Výkonová spotřeba (f. 04 + 05 + 06)	03	33 368 091	26 913 031	
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	29 300 746	23 493 842	
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	210 964	233 085	
3.	Služby	06	3 856 381	3 186 104	
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0	
C.	Aktivace (-)	08	-7 737	-28 795	
D.	Osobní náklady (f. 10 + 11)	09	1 254 826	901 629	
1.	Mzdové náklady	10	930 285	665 066	
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (f. 12 + 13)	11	324 541	236 563	
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	305 588	220 721	
2. 2	Ostatní náklady	13	18 953	15 842	
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (f. 15 + 18 + 19)	14	132 826	153 190	
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (f. 16 + 17)	15	127 148	109 416	
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	127 148	109 416	
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0	
2.	Úpravy hodnot zásob	18	17 405	20 671	
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-11 727	23 103	
III.	Ostatní provozní výnosy (f. 21 + 22 + 23)	20	346 046	317 003	
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	1 841	1 234	
2	Tržby z prodaného materiálu	22	24	1 573	
3	Jiné provozní výnosy	23	344 181	314 196	
F.	Ostatní provozní náklady (f. 25 až 29)	24	192 542	129 151	
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	1 122	908	
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0	
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	41 712	22 712	
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-1 000	24 000	
5.	Jiné provozní náklady	29	150 708	81 531	
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (f. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	2 802 641	1 414 132	

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

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)	31	58 810	40 000
IV. 1	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	58 810	40 000
2	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 + 37)	35	159 677	44 746
V. 1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	159 677	44 746
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	163 153	27 501
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	95	448
VI. 1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	95	448
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	38 550	16 457
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	38 550	16 446
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	0	11
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	291 297	76 861
K.	Ostatní finanční náklady	47	477 647	212 092
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-169 471	-93 995
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	2 633 170	1 320 137
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	492 885	265 121
1.	Daň z příjmů splatná	51	496 890	267 046
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-4 005	-1 925
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 53)	53	2 140 285	1 055 016
M.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	2 140 285	1 055 016
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII	56	38 253 068	29 644 393

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

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Alza.cz a.s. za období 2020

Příloha č. 16 – Přehled o peněžních tocích společnosti Alza.cz a.s. za období 2020

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb.		Alza.cz a.s.
(výkaz cash-flow)		Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky Jankovcova 1522/53
ke dni 31.12.2020		Praha 7
(v celých tisících Kč)		17000
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		849 550
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	2 633 170
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	105 074
A. 1 1	Odplisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	127 148
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	-1 000
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-719
A. 1 4	Výnosy z podílů na zisku	-58 810
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku a vyúčtované výnosové úroky	38 455
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A. *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	2 738 244
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-642 275
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-635 136
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	981 604
A. 2 3	Změna stavu zásob	-988 743
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	2 095 969
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku	-36 550
A. 4	Přijaté úroky	95
A. 5	Zaplacená daň z příjmů a doměrky daně za minulá období	-492 885
A. 6	Přijaté podíly na zisku	58 810
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	1 623 439
Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-410 665
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	719
B. 3	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-409 946
Peněžní toky z finančních činností		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	0
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	-1 055 356
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, ážia a fondů ze zisku.	0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	-340
C. 2 6	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené daně	-1 055 016
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-1 055 356
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	158 137
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	1 007 687

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

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Alza.cz a.s. za období 2020

Příloha č. 17 – Rozvaha společnosti Internet Mall a.s. za období 2016

Firma: Internet Mall, a.s.
 Identifikační číslo: 26204967
 Právní forma: Akciová společnost
 Předmět podnikání: provozování internetového obchodu
 Rozvahový den: 31. března 2017
 Datum sestavení účetní uzávěrky: 19. září 2017

ROZVAHA (v celých tisících Kč)

označ. a	AKTIVA b	31.3.2017			31.3.2016
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	3 425 561	-596 408	2 829 153	2 216 278
B.	Dlouhodobý majetek	1 116 516	-484 094	632 422	596 267
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	367 130	-268 900	98 230	95 434
B. I. 2.	Ocenitelná práva	208 158	-165 360	42 798	51 998
B. I. 2. 1.	Software	208 158	-165 360	42 798	51 998
B. I. 4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	153 181	-103 540	49 641	43 436
	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	5 791	0	5 791	0
B. I. 5. 2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	5 791	0	5 791	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	749 386	-215 194	534 192	500 833
B. II. 1.	Pozemky a stavby	8 985	-8 985	0	0
B. II. 1. 2.	Stavby	8 985	-8 985	0	0
B. II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	684 049	-206 209	477 840	488 760
	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	56 352	0	56 352	12 073
B. II. 5. 1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	881	0	881	30
B. II. 5. 2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	55 471	0	55 471	12 043
C.	Oběžná aktiva	2 282 466	-112 314	2 170 152	1 594 567
C. I.	Zásoby	771 637	-23 881	747 756	644 514
C. I. 3.	Výrobky a zboží	757 119	-23 881	733 238	640 220
C. I. 3. 2.	Zboží	757 119	-23 881	733 238	640 220
C. I. 5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	14 518	0	14 518	4 294
C. II.	Pohledávky	1 423 935	-88 433	1 335 502	906 621
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	31 286	0	31 286	180 354
C. II. 1. 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	149 160
C. II. 1. 4.	Odložená daňová pohledávka	29 207	0	29 207	29 207
C. II. 1. 5.	Pohledávky - ostatní	2 079	0	2 079	1 987
C. II. 1. 5. 2.	Dlouhodobě poskytnuté zálohy	2 079	0	2 079	1 987
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	1 392 649	-88 433	1 304 216	726 267
C. II. 2. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	591 760	-1 537	590 223	496 516
C. II. 2. 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	541 872	0	541 872	0
C. II. 2. 4.	Pohledávky - ostatní	259 017	-86 896	172 121	229 751
C. II. 2. 4. 3.	Stát - daňové pohledávky	116 079	-86 896	29 183	29 222
C. II. 2. 4. 4.	Krátkodobě poskytnuté zálohy	13 584	0	13 584	5 574
C. II. 2. 4. 5.	Dohadné účty aktivní	125 403	0	125 403	191 962
C. II. 2. 4. 6.	Dílné pohledávky	3 951	0	3 951	2 993
C. IV.	Peněžní prostředky	86 894	0	86 894	43 432
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	4 675	0	4 675	5 745
C. IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	82 219	0	82 219	37 687
D.	Časové rozlišení aktiv	26 579	0	26 579	25 444
D. 1.	Náklady příštích období	26 579	0	26 579	25 444

označ. a	PASIVA b	31.3.2017	31.3.2016
		5	6
	PASIVA CELKEM	2 829 153	2 216 278
A.	Vlastní kapitál	76 755	87 566
A. I.	Základní kapitál	338 975	338 975
A. I. 1.	Základní kapitál	338 975	338 975
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	655 965	453 212
A. II. 2.	Kapitálové fondy	655 965	453 212
A. II. 2. 1.	Ostatní kapitálové fondy	655 965	453 212
A. III.	Fondy ze zisku	4 263	4 263
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy	4 263	4 263
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	-708 884	-352 613
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	82 987	82 987
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	-791 871	-435 600
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	-213 564	-356 271
B. + C.	Cizí zdroje	2 672 126	2 068 672
B.	Rezervy	9 544	4 052
B. 4.	Ostatní rezervy	9 544	4 052
C.	Závazky	2 662 582	2 064 620
C. I.	Dlouhodobé závazky	856 644	429 454
C. I. 4.	Závazky z obchodních vztahů	0	46 805
C. I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	829 000	331 874
C. I. 9.	Závazky - ostatní	27 644	50 775
C. I. 9. 3.	Jiné závazky	27 644	50 775
C. II.	Krátkodobé závazky	1 805 938	1 635 166
C. II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	22 305	309 122
C. II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy	10 673	18 099
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	974 274	935 956
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	578 123	140 000
C. II. 8.	Závazky ostatní	220 563	231 989
C. II. 8. 3.	Závazky k zaměstnancům	19 364	15 842
C. II. 8. 4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	11 569	8 797
C. II. 8. 5.	Stát - daňové závazky a dotace	3 458	972
C. II. 8. 6.	Dohadné účty pasivní	185 450	205 832
C. II. 8. 7.	Jiné závazky	722	546
D.	Casové rozlišení	80 272	60 040
D. 1.	Výdaje příštích období	39 435	21 526
D. 2.	Výnosy příštích období	40 837	38 514

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Internet Mall a.s. . za období 2016

Příloha č. 18 – VZAZ společnosti Internet Mall a.s. za období 2016

Firma: Internet Mall, a.s.
Identifikační číslo: 26204967
Právní forma: Akciová společnost
Předmět podnikání: provozování internetového obchodu
Rozvahový den: 31. března 2017
Datum sestavení účetní uzávěrky: 19. září 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
(v celých tisících Kč)

osnoř. a	TEXT b	Skutečnost v účetním období končícím	
		31.3.2017 1	31.3.2016 2
I.	Tržby za prodej výrobků a služeb	581 306	479 572
II.	Tržby za prodej zboží	6 587 225	5 778 142
A.	Výkonová spotřeba	6 816 571	6 039 141
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	6 009 975	5 245 546
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	62 364	58 046
A. 3.	Služby	744 232	735 549
C.	Aktivace	-11 646	-9 610
D.	Osobní náklady	386 941	317 664
D. 1.	Mzdové náklady	288 247	235 936
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	98 694	81 728
D. 2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	94 965	77 695
D. 2. 2.	Ostatní náklady	3 729	4 033
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	121 993	182 027
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	121 043	86 630
E. 1. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	121 377	78 833
E. 1. 2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – dočasné	-334	7 797
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	401	8 679
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	549	86 718
III.	Ostatní provozní výnosy	23 479	20 910
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	6 100	5 846
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	298	56
III. 3.	Jiné provozní výnosy	17 081	15 008
F.	Ostatní provozní náklady	37 755	58 851
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	2 353	5 061
F. 3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	302	193
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	10 492	1 500
F. 5.	Jiné provozní náklady	24 608	52 097
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-159 604	-309 449
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	10 762	3 178
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	10 762	3 178
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0	619
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	47 154	19 048
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládaná osoba	40 481	9 947
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	6 673	9 101
VII.	Ostatní finanční výnosy	407	0
K.	Ostatní finanční náklady	17 975	30 333
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-53 960	-46 822
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-213 564	-356 271
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-213 564	-356 271
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-213 564	-356 271
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	7 203 179	6 281 802

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Internet Mall a.s. . za období 2016

Příloha č. 19 – Přehled o peněžních tocích společnosti Internet Mall a.s. za období 2016

Internet Mall, a.s.
Účetní závěrka
za rok končící 31. března 2017

Přehled o peněžních tocích za rok končící 31. března 2017

(tis. Kč)	Rok končící 31. března 2017
Peněžní toky z provozní činnosti	
	Účetní zisk ztráta z běžné činnosti před zdaněním
A.1	-213 564
Úpravy o nepeněžní operace:	
A.1.1	121 377
A.1.2	11 108
A.1.3	- 3 747
A.1.4	36 392
A*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu
	- 48 434
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:	
A.2.1	- 37 479
A.2.2	127 785
A.2.3	- 103 643
A**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním
	- 61 771
A.3	- 6 673
A***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti
	- 68 444
Peněžní toky z investiční činnosti	
B.1	- 253 011
B.2	6 100
B.3	- 381 950
B***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti
	- 628 861
Peněžní toky z finanční činnosti	
C.1	740 767
C***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti
	740 767
Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	
	43 462
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku	
	43 432
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	
	86 894

V roce končícím 31. března 2017 sestavuje Společnost poprvé přehled o peněžních tocích. V souladu s českými účetními předpisy využila možnosti neuvádět v přehledu srovnatelné údaje.

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Internet Mall a.s. . za období 2016

Příloha č. 20 – Rozvaha společnosti Internet Mall a.s. za období 2017

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31. březnu 2018
(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

Internet Mall, a.s.

U garáží 1611/1

170 00 Praha 7 - Holešovice

Česká republika

Identifikační číslo

262 04 967

Označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	1	3 419 380	- 726 358	2 693 022	2 829 153
B.	Dlouhodobý majetek	2	1 298 452	- 604 506	693 946	632 422
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	3	464 536	- 310 874	153 662	98 230
B.I.2.	Ocenitelná práva	4	257 721	- 189 034	68 687	42 798
B.I.2.1.	Software	5	257 721	- 189 034	68 687	42 798
B.I.3.	Goodwill	6	7 617		7 617	
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	7	176 119	- 121 840	54 279	49 641
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	8	23 079		23 079	5 791
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	9	23 079		23 079	5 791
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	10	633 916	- 293 632	540 284	534 192
B.II.1.	Pozemky a stavby	11	22 179	- 9 870	12 309	
B.II.1.2.	Stavby	12	22 179	- 9 870	12 309	
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	13	787 662	- 283 762	503 900	477 840
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	14	24 075		24 075	56 352
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	15	17 385		17 385	881
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	16	6 690		6 690	55 471

Internet Mall, a.s.

Rozvaha

k 31. březnu 2018

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
			1	2	3	4
a	b	c				
C.	Oběžná aktiva	17	2 087 057	- 121 852	1 965 205	2 170 152
C.I.	Zásoby	18	928 564	- 31 400	895 164	747 756
C.I.3.	Výrobky a zboží	19	698 180	- 31 400	666 780	733 238
C.I.3.2.	Zboží	20	698 180	- 31 400	666 780	733 238
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	21	28 384		28 384	14 518
C.II.	Pohledávky	22	1 085 556	- 90 452	995 104	1 335 502
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	23	57 278		57 278	31 288
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	24	25 972		25 972	
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	25	29 207		29 207	29 207
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	26	2 099		2 099	2 079
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	27	2 099		2 099	2 079
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	28	1 028 278	- 90 452	937 826	1 304 216
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	29	718 694	- 3 556	715 138	590 223
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	30	13 855		13 855	541 872
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	31	295 729	- 86 896	208 833	172 121
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	32	112 198	- 86 896	25 302	29 183
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	33	8 216		8 216	13 584
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	34	171 142		171 142	125 403
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	35	4 173		4 173	3 951
C.IV.	Peněžní prostředky	36	74 937		74 937	86 894
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	37	5 685		5 685	4 675
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	38	69 252		69 252	82 219
D.	Časové rozlišení aktiv	39	33 871		33 871	26 579
D.1.	Náklady příštích období	40	33 871		33 871	26 579

Internet Mall, a.s.**Rozvaha**

k 31. březnu 2018

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	41	2 693 022	2 829 153
A.	Vlastní kapitál	42	1 057 285	76 755
A.I.	Základní kapitál	43	338 975	338 975
A.I.1.	Základní kapitál	44	338 975	338 975
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	45	1 922 231	655 965
A.II.2.	Kapitálové fondy	46	1 922 231	655 965
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	47	1 922 231	655 965
A.III.	Fondy ze zisku	48	4 263	4 263
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	49	4 263	4 263
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	50	- 922 448	- 708 884
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	51	82 987	82 987
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	52	-1 005 435	- 791 871
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	53	- 285 738	- 213 564
B. + C.	Cizí zdroje	54	1 548 835	2 672 126
B.	Rezervy	55	10 750	9 544
B.4.	Ostatní rezervy	56	10 750	9 544
C.	Závazky	57	1 538 085	2 662 582
C.I.	Dlouhodobé závazky	58	146 965	856 644
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	59	15 507	27 644
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	60	131 478	829 000

Internet Mall, a.s.

Rozvaha

k 31. březnu 2018

Označ.	PASIVA	řad.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
C.II.	Krátkodobé závazky	61	1 391 100	1 805 939
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	62	12 677	22 305
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	63	16 596	10 673
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	64	1 108 899	974 274
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	65		578 123
C.II.8.	Závazky ostatní	66	252 928	220 563
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	67	26 859	19 364
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	68	15 440	11 569
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	69	5 046	3 458
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	70	191 358	185 450
C.II.8.7.	Jiné závazky	71	14 227	722
D.	Časové rozlišení pasiv	72	86 902	80 272
D.1.	Výdaje příštích období	73	38 911	39 435
D.2.	Výnosy příštích období	74	47 991	40 837

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Internet Mall a.s. . za období 2017

Příloha č. 20 – VZAZ společnosti Internet Mall a.s. za období 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
druhové členění
 za rok končící 31. březnem 2018
 (v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

Internet Mall, a.s.

U garáží 1611/1

170 00 Praha 7 - Holešovice

Česká republika

Identifikační číslo

262 04 967

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	866 811	581 306
II.	Tržby za prodej zboží	2	7 097 973	6 587 225
A.	Výkonová spotřeba	3	7 550 481	6 816 571
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	6 493 140	6 009 975
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	5	59 795	62 364
A.3.	Služby	6	997 546	744 232
C.	Aktivace (-)	7	- 22 625	- 11 646
D.	Osobní náklady	8	510 907	386 941
D.1.	Mzdové náklady	9	380 364	288 247
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	10	130 543	98 694
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	11	125 533	84 965
D.2.2.	Ostatní náklady	12	5 010	3 729
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	13	134 626	121 993
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	14	125 088	121 043
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	15	125 422	121 377
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	16	- 334	- 334
E.2.	Úpravy hodnot zásob	17	7 519	401
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	18	2 019	549
III.	Ostatní provozní výnosy	19	16 888	23 479
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	20	1 243	6 100
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	21	856	298
III.3.	Jiné provozní výnosy	22	14 789	17 081
F.	Ostatní provozní náklady	23	27 721	37 755
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	24	4	2 353
F.3.	Daně a poplatky	25	177	302
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	26	1 206	10 492
F.5.	Jiné provozní náklady	27	26 334	24 608
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	28	- 219 438	- 159 604

Internet Mall, a.s.
Výkaz zisku a ztráty - druhové členění
za rok končící 31. březnem 2018

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	29	23 630	10 762
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	30	23 630	10 762
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	31	55 162	47 154
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	32	52 858	40 481
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	33	2 304	6 673
VII.	Ostatní finanční výnosy	34	40 338	21 780
K.	Ostatní finanční náklady	35	75 104	39 348
*	Finanční výsledek hospodaření	36	- 66 298	- 53 960
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	37	- 285 736	- 213 564
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	38	- 285 736	- 213 564
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	39	- 285 736	- 213 564
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	40	8 045 640	7 224 552

Internet Mall, a.s.

Rozvaha
k 31. březnu 2019

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
C.II.	Krátkodobé závazky	63	1 657 873	1 391 100
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	64	16 226	12 877
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	65	22 444	16 596
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	66	1 274 916	1 106 899
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	67	21 870	
C.II.8.	Závazky ostatní	68	322 417	252 928
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	69	38 243	26 859
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	70	21 868	15 440
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	71	6 612	5 046
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	72	254 298	191 356
C.II.8.7.	Jiné závazky	73	1 396	14 227
D.	Časové rozlišení pasiv	74	88 053	86 902
D.1.	Výdaje příštích období	75	32 594	36 911
D.2.	Výnosy příštích období	76	55 459	47 991

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Internet Mall a.s. . za období 2017

Příloha č. 20 – Přehled o peněžních tocích společnosti Internet Mall a.s. za období 2017

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
za rok končící 31. březnem 2018
(v tisících Kč)

	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Obchodní firma a sídlo		
	Internet Mall, a.s.	
	U garáže 1611/1	
	170 00 Praha 7 - Holešovice	
	Česká republika	
Identifikační číslo		
262 04 967		
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	86 894	43 432
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti		
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	- 285 736	- 213 564
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	170 590	165 130
A.1.2. Změna stavu:	129 895	121 377
A.1.2.2. rezerv a opravných položek	10 410	11 108
A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	10 410	11 108
A.1.5. Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	- 1 239	- 3 747
A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, finančními a mimořádnými položkami	- 115 138	- 48 434
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	- 514 295	- 13 337
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů dohadných a časového rozlišení	- 64 605	- 37 479
A.2.2. Změna stavu kr. závazků z provozní činnosti, pasivních účtů dohadných a časového rozlišení	- 290 278	127 785
A.2.3. Změna stavu zásob	- 159 412	- 103 643
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, finančními a mimořádnými položkami	- 629 433	- 61 771
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	- 12 621	- 6 673
A*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	- 642 054	- 68 444
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Nabytí stálých aktiv	- 40 599	- 253 011
B.1.1. Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	28 412	- 230 056
B.1.2. Nabytí dlouhodobého nehmotného majetku	- 69 011	- 22 955
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 243	6 100
B.2.1. Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	1 243	6 100
B.3. Zapůjčky a úvěry spřízněným osobám	- 39 827	- 381 950
B**** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	- 79 183	- 628 861
Peněžní toky z finančních činností		
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti	709 280	740 767
C**** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	709 280	740 767
Čistě zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	- 11 957	43 462
Č. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	74 937	86 894

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Internet Mall a.s. . za období 2017

Příloha č. 21 – Rozvaha společnosti Internet Mall a.s. za období 2018

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31. březnu 2019
(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

Internet Mall, a.s.

U garží 1611/1

17000 Praha 7 - Holešovice

Česká republika

Identifikační číslo

262 04 967

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	1	4 226 584	- 813 535	3 413 049	2 693 022
B.	Stálá aktiva	2	1 676 217	- 766 013	910 204	693 946
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	3	658 452	- 377 011	281 441	153 662
B.I.2.	Ocenitelná práva	4	343 970	- 226 870	117 100	68 667
B.I.2.1.	Software	5	343 970	- 226 870	117 100	68 667
B.I.3.	Goodwill	6	8 198	- 683	7 515	7 617
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	7	226 854	- 149 458	77 396	54 279
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	8	79 430		79 430	23 079
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	9	540		540	
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	10	78 890		78 890	23 079
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	11	1 017 765	- 389 002	628 763	540 284
B.II.1.	Pozemky a stavby	12	27 964	- 12 581	15 383	12 309
B.II.1.2.	Stavby	13	27 964	- 12 581	15 383	12 309
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	14	980 657	- 376 273	604 384	503 900
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	15	5 335	- 148	5 187	
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	16	3 809		3 809	24 075
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	17	19		19	17 385
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	18	3 790		3 790	6 690

Internet Mall, a.s.

Rozvaha

k 31. březnu 2019

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva	19	2 485 937	- 47 522	2 438 415	1 965 205
C.I.	Zásoby	20	1 130 291	- 38 912	1 091 379	895 164
C.I.3.	Výrobky a zboží	21	1 101 857	- 38 912	1 062 945	866 780
C.I.3.2.	Zboží	22	1 101 857	- 38 912	1 062 945	866 780
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	23	28 434		28 434	28 384
C.II.	Pohledávky	24	1 226 207	- 8 610	1 217 597	995 104
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	25	3 641		3 641	57 278
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	26				25 972
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	27				29 207
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	28	3 641		3 641	2 099
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	29	3 641		3 641	2 099
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	30	1 222 566	- 8 610	1 213 956	937 826
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	31	860 162	- 8 610	851 552	715 138
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	32	466		466	13 855
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	33	361 938		361 938	208 833
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	34	10 746		10 746	25 302
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	35	12 146		12 146	8 216
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	36	335 713		335 713	171 142
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	37	3 333		3 333	4 173
C.IV.	Peněžní prostředky	38	129 439		129 439	74 937
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	39	6 894		6 894	5 685
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	40	122 545		122 545	69 252
D.	Časové rozlišení aktiv	41	64 430		64 430	33 871
D.1.	Náklady příštích období	42	64 430		64 430	33 871

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Internet Mall a.s. . za období 2018

Internet Mall, a.s.**Rozvaha**

k 31. březnu 2019

Označ.	PASIVA	řad.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	43	3 413 049	2 693 022
A.	Vlastní kapitál	44	1 651 473	1 057 285
A.I.	Základní kapitál	45	338 975	338 975
A.I.1.	Základní kapitál	46	338 975	338 975
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	47	2 983 772	1 922 231
A.II.2.	Kapitálové fondy	48	2 983 772	1 922 231
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	49	2 982 712	1 922 231
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	50	1 060	
A.III.	Fondy ze zisku	51	4 263	4 263
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	52	4 263	4 263
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	53	-1 208 180	- 922 448
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	54	-1 208 180	- 922 448
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	55	- 467 357	- 285 736
B. + C.	Cizí zdroje	56	1 673 523	1 548 835
B.	Rezervy	57	15 650	10 750
B.4.	Ostatní rezervy	58	15 650	10 750
C.	Závazky	59	1 657 873	1 538 085
C.I.	Dlouhodobé závazky	60		146 985
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	61		15 507
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	62		131 478

Internet Mall, a.s.**Rozvaha**

k 31. březnu 2019

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
C.II.	Krátkodobé závazky	63	1 657 873	1 391 100
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	64	16 226	12 877
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	65	22 444	16 596
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	66	1 274 916	1 106 899
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	67	21 870	
C.II.8.	Závazky ostatní	68	322 417	252 928
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	69	38 243	26 859
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	70	21 868	15 440
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	71	6 612	5 046
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	72	254 298	191 356
C.II.8.7.	Jiné závazky	73	1 396	14 227
D.	Časové rozlišení pasiv	74	88 053	86 902
D.1.	Výdaje příštích období	75	32 594	36 911
D.2.	Výnosy příštích období	76	55 459	47 991

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Internet Mall a.s. . za období 2018

Příloha č. 22 – VZAZ společnosti Internet Mall a.s. za období 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
druhové členění
 za rok končící 31. březnem 2019
 (v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

Internet Mall, a.s.

U garáží 1611/1

17000 Praha 7 - Holešovice

Česká republika

Identifikační číslo

262 04 967

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řad.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	1 195 549	866 811
II.	Tržby za prodej zboží	2	8 376 674	7 097 973
A.	Výkonová spotřeba	3	9 131 089	7 550 481
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	7 703 345	6 493 140
A.2.	Spotřeba materiálů a energie	5	94 183	59 795
A.3.	Služby	6	1 333 561	997 546
C.	Aktivace (-)	7	- 36 358	- 22 625
D.	Osobní náklady	8	709 550	510 907
D.1.	Mzdové náklady	9	529 779	380 364
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	10	179 771	130 543
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	11	174 061	125 533
D.2.2.	Ostatní náklady	12	5 710	5 010
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	13	78 999	134 626
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	14	153 329	125 088
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	15	153 663	125 422
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	16	- 334	- 334
E.2.	Úpravy hodnot zásob	17	7 512	7 519
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	18	- 81 842	2 019
III.	Ostatní provozní výnosy	19	32 085	16 888
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	20	251	1 243
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	21	1 611	656
III.3.	Jiné provozní výnosy	22	30 223	14 789
F.	Ostatní provozní náklady	23	135 372	27 721
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	24	55	4
F.3.	Daně a poplatky	25	87 107	177
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	26	4 900	1 206
F.5.	Jiné provozní náklady	27	43 310	26 334
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	28	- 414 344	- 219 438

Internet Mall, a.s.
Výkaz zisku a ztráty - druhové členění
za rok končící 31. březnem 2019

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	29	1 959	23 630
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	30	1 959	23 630
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	31	16 033	55 182
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	32	15 375	52 858
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	33	658	2 304
VII.	Ostatní finanční výnosy	34	31 683	40 338
K.	Ostatní finanční náklady	35	41 415	75 104
*	Finanční výsledek hospodaření	36	- 23 806	- 66 298
++	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	37	- 436 150	- 285 736
L.	Daň z příjmů	38	29 207	
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	39	29 207	
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	40	- 467 357	- 285 736
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	41	- 467 357	- 285 736
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	42	9 637 950	8 045 640

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Internet Mall a.s. . za období 2018

Příloha č. 23 – Přehled o peněžních tocích společnosti Internet Mall a.s. za období 2018

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za rok končící 31. březnem 2019

(v tisících Kč)

	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Obchodní firma a sídlo		
Internet Mall, a.s.		
U. garáže, 1611/1		
17000 Praha 7 - Holešovice		
Česká republika		
Identifikační číslo		
282 04 967		
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	74 937	86 894
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti		
Z: Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	- 438 150	- 285 736
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	102 233	170 598
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	153 413	129 895
A.1.2. Změna stavu:	- 69 514	10 410
A.1.2.1. goodwillu a oceňovacího rozdílu k nabytému majetku	250	
A.1.2.2. rezerv a opravných položek	- 69 764	10 410
A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	- 196	- 1 239
A.1.5. Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	14 074	31 532
A.1.6. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	4 456	
A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, finančními a mimořádnými položkami	- 335 917	- 115 138
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	- 187 017	- 315 743
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů dohadných a časového rozlišení	- 239 778	- 64 605
A.2.2. Změna stavu kr. závazků z provozní činnosti, pasivních účtů dohadných a časového rozlišení	256 488	- 91 726
A.2.3. Změna stavu zásob	- 203 727	- 159 412
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, finančními a mimořádnými položkami	- 522 934	- 430 861
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	- 16 033	- 12 621
A.4. Přijaté úroky	1 959	
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	- 537 008	- 443 502
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Nabytí stálých aktiv	- 387 017	- 40 599
B.1.1. Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	- 186 788	28 412
B.1.2. Nabytí dlouhodobého nehmotného majetku	- 200 229	- 69 011
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	251	1 243
B.2.1. Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	251	1 243
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	- 386 766	- 39 356
Peněžní toky z finančních činností		
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti	- 82 205	- 795 365
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	1 060 481	1 266 266
C.2.1. Zvýšení základního kapitálu, emisního ážia event. rezervního fondu	1 060 481	1 266 266
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	978 276	470 901
F. Čistá zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	54 502	- 11 957
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	129 439	74 937

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Internet Mall a.s. . za období 2018

Příloha č. 24 – Rozvaha tocích společnosti Internet Mall a.s. za období 2019

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31. březnu 2020
(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

Internet Mall, a.s.
U garáží 1611/H
170 00 Praha 7 - Holešovice
Česká republika

Identifikační číslo

262 04 967

Označ.	AKTIVA	řad.	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	1	4 624 057	-1 097 057	3 527 000	3 413 045
B.	Stálá aktiva	2	1 930 410	-1 015 128	915 282	910 204
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	3	873 920	- 506 419	367 501	281 441
B.I.2.	Ocenitelná práva	4	509 582	- 309 332	200 250	117 100
B.I.2.1.	Software	5	509 582	- 309 332	200 250	117 100
B.I.3.	Goodwill	6	8 198	- 2 323	5 875	7 515
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	7	313 348	- 194 764	118 584	77 395
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	8	42 792		42 792	79 430
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	9	1 167		1 167	540
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	10	41 625		41 625	78 890
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	11	1 056 490	- 508 709	547 781	628 760
B.II.1.	Pozemky a stavby	12	30 786	- 17 600	13 186	15 385
B.II.1.2.	Stavby	13	30 786	- 17 600	13 186	15 385
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	14	1 018 806	- 490 605	528 201	604 380
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	15	5 335	- 504	4 831	5 180
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	16	1 563		1 563	3 809
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	17	19		19	19
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	18	1 544		1 544	3 790

Internet Mall, a.s.

Rozvaha

k 31. březnu 2020

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
			1	2	3	4
a	b	c				
C.	Oběžná aktiva	19	2 642 984	- 81 929	2 561 055	2 438 416
C.I.	Zásoby	20	1 319 350	- 39 333	1 280 017	1 091 379
C.I.3.	Výrobky a zboží	21	1 257 957	- 39 333	1 218 624	1 062 945
C.I.3.2.	Zboží	22	1 257 957	- 39 333	1 218 624	1 062 945
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	23	61 393		61 393	28 434
C.II.	Pohledávky	24	1 161 784	- 42 596	1 119 188	1 217 597
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	25	4 228		4 228	3 641
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	26	4 228		4 228	3 641
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	27	4 228		4 228	3 641
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	28	1 157 556	- 42 596	1 114 960	1 213 956
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	29	400 704	- 42 596	358 108	851 552
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	30	5		5	466
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	31	756 847		756 847	361 938
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	32	38 083		38 083	10 746
C.II.2.4.4.	Krátkodobě poskytnuté zálohy	33	14 771		14 771	12 146
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	34	694 431		694 431	335 713
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	35	9 562		9 562	3 333
C.IV.	Peněžní prostředky	36	161 850		161 850	129 439
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	37	6 541		6 541	6 894
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	38	155 309		155 309	122 545
D.	Časové rozlišení aktiv	39	50 663		50 663	64 430
D.1.	Náklady příštích období	40	50 663		50 663	64 430

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Internet Mall a.s. . za období 2019

Příloha č. 25 – VZAZ společnosti Internet Mall a.s. za období 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

druhové členění
za rok končící 31. březnem 2020
(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

Internet Mall, a.s.

U garží 1611/1

170 00 Praha 7 - Holešovice

Česká republika

Identifikační číslo

282 04 967

Označ.		řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	1 347 206	1 195 549
II.	Tržby za prodej zboží	2	8 851 355	8 376 674
A.	Výkonová spotřeba	3	10 026 891	9 131 080
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	8 562 742	7 703 345
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	5	105 729	94 183
A.3.	Služby	6	1 358 420	1 333 561
C.	Aktivace (-)	7	- 79 883	- 38 358
D.	Osobní náklady	8	830 462	709 550
D.1.	Mzdové náklady	9	621 787	529 779
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	10	208 675	179 771
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	11	200 653	174 061
D.2.2.	Ostatní náklady	12	8 122	5 710
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	13	273 809	78 009
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	14	239 402	153 329
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	15	239 738	153 663
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	16	- 334	- 334
E.2.	Úpravy hodnot zásob	17	421	7 512
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	18	33 988	- 81 642
III.	Ostatní provozní výnosy	19	319 412	32 085
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	20	659	251
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	21	2 920	1 611
III.3.	Jiné provozní výnosy	22	315 933	30 223
F.	Ostatní provozní náklady	23	89 263	135 372
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	24	279	55
F.3.	Daně a poplatky	25	516	87 107
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	26	7 103	4 900
F.5.	Jiné provozní náklady	27	81 385	43 310
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	28	- 622 789	- 414 344

Internet Mall, a.s.

Výkaz zisku a ztráty - druhové členění

za rok končící 31. březnem 2020

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	29	16 904	1 959
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	30	16 904	1 959
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	31	2 837	16 033
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	32	2 553	15 375
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	33	284	658
VII.	Ostatní finanční výnosy	34	39 758	31 683
K.	Ostatní finanční náklady	35	55 232	41 415
*	Finanční výsledek hospodaření	36	- 1 407	- 23 806
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	37	- 624 196	- 438 150
L.	Dañ z příjmů	38		29 207
L.2.	Dañ z příjmů odložená (+/-)	39		29 207
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	40	- 624 196	- 467 357
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	41	- 624 196	- 467 357
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	42	10 874 635	9 637 950

Zdroj: Výroční zpráva společnosti Internet Mall a.s. . za období 2019

Příloha č. 25 – Přehled o peněžních tocích společnosti Internet Mall a.s. za období 2019

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
za rok končící 31. březnem 2020
(v tisících Kč)

	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Obchodní firma a sídlo		
	Internet Mall, a.s.	
	U garáže 1811/1	
	176 00 Praha 7 - Holešovice	
	Česká republika	
Identifikační číslo		
262 04 967		
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	129 439	74 937
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti		
Z Účetní zisk nebo ztrata z běžné činnosti před zdaněním	- 624 166	- 436 150
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	292 585	102 233
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	248 164	153 413
A.1.2. Změna stavu:		
A.1.2.1. goodvillu a oceňovacího rozdílu k nabytému majetku	43 172	- 69 514
A.1.2.2. rezerv a opravných položek	1 898	250
A.1.2.3. rozerv a opravných položek	41 176	- 69 764
A.1.3. Zisk(-) ztrata(+) z prodeje stálých aktiv	- 280	- 156
A.1.5. Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	- 14 087	14 074
A.1.8. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	14 596	4 458
A. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnou pracovního kapitálu	- 331 811	- 335 917
A.2. Změna potřeb pracovního kapitálu	449 711	- 187 017
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů dohadných a časového rozlišení	81 548	- 239 778
A.2.2. Změna stavu kr. závazků z provozní činnosti, pasivních účtů dohadných a časového rozlišení	570 909	256 488
A.2.3. Změna stavu zásob	- 202 746	- 203 727
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	118 100	- 622 934
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	- 2 837	- 16 033
A.4. Přijaté úroky	16 904	1 959
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	132 167	- 537 008
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Nabytí stálých aktiv	- 289 620	- 387 017
B.1.1. Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	- 41 981	- 186 788
B.1.2. Nabytí dlouhodobého nehmotného majetku	- 227 639	- 200 229
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	558	251
B.2.1. Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	558	251
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	- 289 061	- 386 766
Peněžní toky z finančních činností		
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti	- 33 695	- 82 205
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	203 000	1 060 481
C.2.1. Zvýšení základního kapitálu, úzta event. fondů ze zisku	203 000	1 060 481
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	169 305	978 276
F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	32 411	64 502
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	161 850	129 439

Výroční zpráva společnosti Internet Mall a.s. . za období 2019

Příloha č. 26 – Rozvaha společnosti Internet Mall a.s. za období 2020

ROZVAHA v plném rozsahu		Internet Mall, a.s. IČO 262 04 967			
		U garáží 1611/1 Holešovice, 170 00 Praha 7			
k datu 31.03.2021 (v tisících Kč)		31.03.2021			31.03.2020
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	4 859 056	1 464 791	3 394 265	3 527 000
B.	Stálá aktiva	2 236 836	1 333 496	903 340	915 282
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 082 968	699 206	383 762	367 501
B.I.2.	Ocenitelná práva	606 599	425 201	181 398	200 250
B.I.2.1.	Software	606 599	425 201	181 398	200 250
B.I.3.	Goodwill	8 198	3 962	4 236	5 875
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	432 350	270 043	162 307	118 584
	<i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>	35 821		35 821	42 792
B.I.5.1.	<i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek</i>	1 609		1 609	1 167
B.I.5.2.	<i>Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>	34 212		34 212	41 625
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	1 153 868	634 290	519 578	547 781
B.II.1.	Pozemky a stavby	31 232	23 739	7 493	13 186
B.II.1.2.	Stavby	31 232	23 739	7 493	13 186
B.II.2.	Hmotné movité věc a jejich soubory	1 092 248	609 691	482 557	528 201
B.II.3.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	3 335	860	4 475	4 831
	<i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>	25 053		25 053	1 563
B.II.5.1.	<i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek</i>	129		129	19
B.II.5.2.	<i>Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>	24 924		24 924	1 544
C.	Oběžná aktiva	2 589 180	131 295	2 457 885	2 561 055
C.I.	Zásoby	1 407 757	100 465	1 307 292	1 280 017
C.I.1.	Materiál	6 344		6 344	
C.I.3.	Výrobky a zboží	1 383 868	100 465	1 283 403	1 218 624
C.I.3.2.	Zboží	1 383 868	100 465	1 283 403	1 218 624
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	17 545		17 545	61 393
C.II.	Pohledávky	1 108 916	30 830	1 078 086	1 119 188
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	5 174		5 174	4 228
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	5 174		5 174	4 228
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	5 174		5 174	4 228
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	1 103 742	30 830	1 072 912	1 114 960
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	291 474	30 830	260 644	358 108
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládaná osoba	125 369		125 369	5
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	686 899		686 899	756 847
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	22 486		22 486	38 083
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	12 871		12 871	14 771
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	640 124		640 124	694 431
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	11 418		11 418	9 562
C.IV.	Peněžní prostředky	72 507		72 507	161 850
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	4 859		4 859	6 541
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	67 648		67 648	155 309
D.	Časové rozlišení aktiv	33 040		33 040	50 663
D.1.	Některé příštích období	33 040		33 040	50 663

		31.03.2021	31.03.2020
	PASIVA CELKEM	3 394 265	3 527 000
A.	Vlastní kapitál	982 306	1 234 506
A.I.	Základní kapitál	338 975	338 975
A.I.1.	Základní kapitál	338 975	338 975
A.II.	<i>Ážio a kapitálové fondy</i>	3 307 438	3 191 001
A.II.2.	Kapitálové fondy	3 307 438	3 191 001
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	3 312 680	3 185 712
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	-5 242	5 289
A.III.	Fondy ze zisku	4 263	4 263
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	4 263	4 263
A.IV.	<i>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</i>	-2 299 733	-1 675 537
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	-2 299 733	-1 675 537
A.V.	<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</i>	-368 638	-624 196
B.+C.	Cizí zdroje	2 334 673	2 217 188
B.	Rezervy	31 373	22 753
B.IV.	Ostatní rezervy	31 373	22 753
C.	Závazky	2 303 300	2 194 435
C.I.	Dlouhodobé závazky	730	
C.I.9.	Závazky - ostatní	730	
C.I.9.3.	Jiné závazky	730	
C.II.	Krátkodobé závazky	2 302 570	2 194 435
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím		4 401
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	47 478	67 653
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	1 624 057	1 340 921
C.II.6.	Závazky - ovládané nebo ovládající osoba	17 614	
C.II.8.	Závazky ostatní	613 421	781 460
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	39 731	37 195
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	19 005	20 907
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	4 040	5 991
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	543 976	716 055
C.II.8.7.	Jiné závazky	6 669	1 312
D.	Časové rozlišení pasiv	77 287	75 306
D.1.	Výdaje přístích období	16 803	25 613
D.2.	Výnosy přístích období	60 484	49 693

Zdroj: Výroční zpráva společnosti za rok 2020

Příloha č. 27 – VZAZ společnosti Internet Mall a.s. za období 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v druhovém členění		Internet Mall, a.s. IČO 262 04 967	
období končící k 31.03.2021 (v tisících Kč)		U garáží 1611/1 Holešovice, 170 00 Praha 7	
		Období do 31.03.2021	Období do 31.03.2020
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1 319 934	1 347 206
II.	Tržby za prodej zboží	10 437 662	8 831 333
A.	Výkonové spotřeby	11 169 987	10 026 891
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	9 324 899	8 562 742
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	87 616	105 729
A.3.	Služby	1 557 472	1 358 420
C.	Aktivace (-)	-67 624	-79 683
D.	Osobní náklady	833 121	830 462
D.1.	Mzdové náklady	631 806	621 787
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	201 315	208 675
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	192 417	200 533
D.2.2.	Ostatní náklady	8 898	8 122
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	378 526	273 809
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	329 160	239 402
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	329 494	239 736
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	-334	-334
E.2.	Úpravy hodnot zásob	61 132	421
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	-11 766	33 986
III.	Ostatní provozní výnosy	110 440	319 412
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	2 846	539
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	4 387	2 920
III.3.	Jiné provozní výnosy	103 007	315 933
F.	Ostatní provozní náklady	108 406	89 283
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	77	279
F.3.	Daně a poplatky	262	316
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	8 620	7 103
F.5.	Jiné provozní náklady	99 447	81 385
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-354 360	-622 789
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	19 798	16 904
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	4 936	16 904
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	14 842	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	3 702	2 837
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	3 361	2 533
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	141	284
VII.	Ostatní finanční výnosy	62 742	39 738
K.	Ostatní finanční náklady	93 116	53 232
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-14 278	-1 407
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-368 638	-624 196
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-368 638	-624 196
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-368 638	-624 196
*	Čistý obrát za účetní období	12 150 596	10 574 635

Zdroj: Výroční zpráva společnosti za rok 2020

Příloha č. 28 – Přehled o peněžních tocích společnosti Internet Mall a.s. za období 2020

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)		Internet Mall, a.s. IČO 262 04 967	
období končící k 31.03.2021 (v tisících Kč)		U garáže 1611/1 Holešovice, 170 00 Praha 7	
		Období do 31.03.2021	Období do 31.03.2020
P.	Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	161 850	129 439
	Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů po přeměně <i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)</i>		
Z.	Výsledek hospodaření před zdaněním	-368 638	-624 196
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	381 841	292 385
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	329 494	249 164
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	57 652	43 172
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-2 769	-280
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku		-14 067
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	-16 096	14 596
A.1.6.	Opravy o ostatní nepeněžní operace	13 560	
A.*	Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	13 203	-331 611
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	83 041	449 711
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	42 697	81 348
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	114 517	370 909
A.2.3.	Změna stavu zásob	-74 173	-202 746
A.**	Čistý provozní peněžní tok před zdaněním	96 244	118 100
A.3.	Vyplacené úroky	-3 702	-2 837
A.4.	Přijaté úroky	19 798	16 904
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	112 340	132 167
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-317 295	-269 620
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	2 846	559
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-314 449	-269 061
	<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	-14 202	-33 695
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	126 968	203 000
C.2.1.	Peněžní zvýšení základního kapitálu	126 968	203 000
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	112 766	169 305
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-89 343	32 411
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	72 507	161 850

Zdroj: Výroční zpráva společnosti za rok 2020