



Hodnocení vybraného rodinného podniku poskytujícího služby

Bakalářská práce

Studijní program:

B0413A050006 Podniková ekonomika

Studijní obor:

Management služeb

Autor práce:

Kateřina Klingerová

Vedoucí práce:

Ing. Zuzana Horčíčková, Ph.D.

Katedra podnikové ekonomiky a managementu





Zadání bakalářské práce

Hodnocení vybraného rodinného podniku poskytujícího služby

Jméno a příjmení: **Kateřina Klingerová**
Osobní číslo: E19000033
Studijní program: B0413A050006 Podniková ekonomika
Specializace: Management služeb
Zadávací katedra: Katedra podnikové ekonomiky a managementu
Akademický rok: **2021/2022**

Zásady pro vypracování:

1. Stanovení cílů bakalářské práce.
2. Charakteristika rodinného podniku a vysvětlení základních teoretických pojmů.
3. Představení vybraného podniku a jeho služeb.
4. Finanční analýza podniku.
5. Formulace závěru a zhodnocení.

Rozsah grafických prací:
Rozsah pracovní zprávy:
Forma zpracování práce:
Jazyk práce:

30 normostran
tištěná/elektronická
Čeština



Seznam odborné literatury:

- MACHEK, Ondřej, 2017. *Rodinné firmy: způsoby financování rodinných firem, řízení rodinných podniků, úspěšné předání následnictví*. Praha: C.H. Beck. ISBN 978-80-7400-638-8.
- MULAČOVÁ, Věra, 2013. *Obchodní podnikání ve 21. století*. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-4780-4.
- RŮŽIČKOVÁ, Petra, 2015. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-5534-2.
- ZELLWERTER, Thomas, 2017. *Managing the family business: theory and practice*. Cheltenham, UK ; Northampton, MA, USA : Edward Elgar Publishing. ISBN 978-1-78347-070-9.
- PROQUEST, 2021. *Databáze článků ProQuest* [online]. Ann Arbor, MI, USA: ProQuest [cit. 2021-09-26]. Dostupné z: <http://knihovna.tul.cz>

konzultant: Ing. Martin Klinger – jednatel firmy

Vedoucí práce:

Ing. Zuzana Horčíčková, Ph.D.
Katedra podnikové ekonomiky a managementu

Datum zadání práce:

1. listopadu 2021

Předpokládaný termín odevzdání:

31. srpna 2023

doc. Ing. Aleš Kocourek, Ph.D.
děkan

L.S.

Ing. Eva Štichhauerová, Ph.D.
vedoucí katedry

V Liberci dne 1. listopadu 2021

Prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci jsem vypracovala samostatně jako původní dílo s použitím uvedené literatury a na základě konzultací s vedoucím mé bakalářské práce a konzultantem.

Jsem si vědoma toho, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb., o právu autorském, zejména § 60 – školní dílo.

Beru na vědomí, že Technická univerzita v Liberci nezasahuje do mých autorských práv užitím mé bakalářské práce pro vnitřní potřebu Technické univerzity v Liberci.

Užiji-li bakalářskou práci nebo poskytnu-li licenci k jejímu využití, jsem si vědoma povinnosti informovat o této skutečnosti Technickou univerzitu v Liberci; v tomto případě má Technická univerzita v Liberci právo ode mne požadovat úhradu nákladů, které vynaložila na vytvoření díla, až do jejich skutečné výše.

Současně čestně prohlašuji, že text elektronické podoby práce vložený do IS/STAG se shoduje s textem tištěné podoby práce.

Beru na vědomí, že má bakalářská práce bude zveřejněna Technickou univerzitou v Liberci v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších předpisů.

Jsem si vědoma následků, které podle zákona o vysokých školách mohou vyplývat z porušení tohoto prohlášení.

6. května 2022

Kateřina Klíngerová

Anotace

Cílem této bakalářské práce je stanovení a vyhodnocení finanční situace vybraného rodinného podniku poskytujícího služby. Vše bude prováděno prostřednictvím metod finanční analýzy. V práci jsou nejprve vymezeny základní pojmy a teoretická východiska, která jsou následně aplikována v praktické části. Na základě údajů z účetních výkazů z let 2017 - 2020 je u vybrané rodinné společnosti vyhodnocena finanční situace a její vývoj ve sledovaném období.

Klíčová slova

Finanční analýza, Rodinný podnik, Horizontální analýza, Likvidita, Poměrové ukazatele, Rentabilita, Vertikální analýza, Absolutní ukazatele, Zadluženost

Annotation

The aim of this bachelor thesis is to determine and evaluate the financial situation of a selected family business providing services. Everything will be done through the methods of financial analysis. The thesis first defines the basic concepts and theoretical background, which are then applied in practice. Based on the data from the financial statements from 2017 - 2020, the financial situation of the selected family company and its development in the monitored period is evaluated.

Key words

Financial analysis, Family business, Horizontal analysis, Liquidity, Ratios, Profitability, Vertical analysis, Absolute indicators, Indebtedness

Poděkování

Ráda bych poděkovala firmě Klima – Komplex, s.r.o. za spolupráci a poskytnutí všech informací a výkazů, které byly potřebné k této práci. Také bych chtěla vyjádřit velké díky vedoucí mé bakalářské práce, Ing. Zuzaně Horčíčkové, Ph.D. za trpělivost, veškeré rady a věnovaný čas.

Obsah

Seznam tabulek.....	11
Seznam ilustrací.....	12
Seznam použitých rovnic.....	13
Seznam použitých zkratek.....	14
Úvod.....	15
1 Rodinný podnik.....	17
1. 1 Definice rodinného podniku.....	17
1. 2 Řízení rodinného podniku.....	18
1. 3 Financování rodinného podniku.....	18
1. 4 Výkonnost podniku.....	20
1. 4. 1 Přístupy k měření výkonnosti podniku.....	21
2. 1 Vstupy finanční analýzy.....	23
2. 2 Základní metody finanční analýzy.....	24
2. 2. 1 Analýza absolutních ukazatelů.....	24
2. 2. 2 Analýza fondů finančních prostředků.....	25
2. 2. 3 Analýza poměrových ukazatelů.....	25
3 Představení firmy Klima – Komplex s. r. o.....	31
3. 1 Úvod do chodu společnosti.....	32
4 Finanční analýza společnost Klima – Komplex s. r. o.....	34
4. 1 Analýza absolutních ukazatelů.....	34
4. 1. 1 Horizontální analýza rozvahy.....	35

4. 1. 2 Vertikální analýza rozvahy.....	40
4. 1. 3 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty.....	42
4. 1. 4 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty.....	43
4. 2 Analýza rozdílových ukazatelů.....	46
4. 3 Analýza poměrových ukazatelů.....	47
4. 3. 1 Ukazatele rentability.....	47
4. 3. 2 Ukazatelé aktivity.....	51
4. 3. 3 Ukazatele Likvidity.....	54
4. 3. 4 Ukazatelé zadluženosti.....	55
Závěr.....	56
Použitá literatura.....	58
Seznam příloh.....	60

Seznam tabulek

Tab. 1: Horizontální analýza majetkové struktury společnosti – absolutní změny aktiv.....	34
Tab. 2: Horizontální analýza majetkové struktury společnosti – procentuální změny aktiv....	35
Tab. 3: Horizontální analýza finanční struktury společnosti – absolutní změny pasiv.....	37
Tab. 4: Horizontální analýza finanční struktury společnosti – procentuální změny pasiv.....	37
Tab. 5: Vertikální analýza rozvahy: aktiva.....	39
Tab. 6: Vertikální analýza rozvahy: pasiva.....	40
Tab. 7: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty – Procentuální změny.....	41
Tab. 8: Vertikální výkazu zisku a ztráty – výnosy.....	43
Tab. 9: Vertikální výkazu zisku a ztráty – náklady.....	44
Tab. 10: Výpočet čistého pracovního kapitálu.....	45
Tab. 11: Výpočet rentability tržeb.....	46
Tab. 12: Výpočet rentability celkového kapitálu.....	47
Tab. 13: Výpočet rentability vlastního kapitálu.....	48
Tab. 14: Doba obratu celkových aktiv.....	51
Tab. 15: Doba obratu pohledávek.....	51
Tab. 16: Doba obratu závazků.....	52
Tab. 17: Běžná likvidita.....	54
Tab. 18: Celková zadluženost.....	55

Seznam ilustrací

Obrázek 1: Organizační struktura podniku Klima – Komplex, s.r.o.....	31
Obrázek 2: Majetková struktura společnosti.....	36
Obrázek 3: Kapitálová struktura společnosti.....	38
Obrázek 4: Vybrané hodnoty výkazu zisku a ztráty.....	42
Obrázek 5: Rentabilita tržeb v porovnání s rentabilitou celkového kapitálu.....	48
Obrázek 6: Rentabilita vlastního kapitálu.....	49
Obrázek 7: Porovnání DOP a DOZáv.....	53

Seznam použitých rovnic

Čistý pracovní kapitál (ČPK) (1).....	24
Čisté pohotové prostředky (ČPP) (2).....	24
Čisté peněžně pohledávkové fondy (ČPPF) (3).....	24
ROA (4).....	25
ROS (5).....	26
ROE (6).....	26
Obrat celkových aktiv (7).....	27
Doba obratu pohledávek (8).....	27
Doba obratu závazků (9).....	27
Okamžitá likvidita (10).....	28
Pohotová likvidita (11).....	28
Běžná likvidita (12).....	28
Celková zadluženost (13).....	29
Ukazatel úrokového krytí (14).....	29

Seznam použitých zkratk

ČPK	Čistý pracovní kapitál
ČPP	Čisté pohotové prostředky
ČPPF	Čisté peněžně pohledávkové fondy
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DOP	Doba obratu pohledávek
DOZ	Doba obratu zásob
DOZáv	Doba obratu závazků
EAT	Čistý zisk
EBIT	Zisk před zdaněním
EVA	Ekonomická přidaná hodnota
OCP	Obratový cyklus peněz
ROA	Rentabilita aktiv
ROCE	Rentabilita investovaného kapitálu
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb

Úvod

Finanční analýza je podstatnou součástí provozování každého podnikatelského subjektu. Mezi její hlavní cíle patří sledování a kontrola hospodaření s majetkem a finančními zdroji podniku. Díky tomu je podnik chráněn před rizikem bankrotu či jiných finančních problémů. Každá finanční analýza může obsahovat širokou škálu výpočtů a různých metod, které vedou k jejich dosažení. Každý podnik, a především ten rodinný, může sám rozhodovat o způsobu provedení finanční analýzy. (Růžičková, 2015)

Tato bakalářská práce se zabývá finanční analýzou rodinného podniku. V prvních několika kapitolách budou popsány jednotlivé metody a způsoby výpočtů, přičemž budou následně aplikovány na konkrétním vybraném rodinném podniku. Práce je tedy rozdělena na dvě základní části. Jejím cílem je vyhodnotit finanční zdraví rodinné společnosti, odhalit potenciální problémy a navrhnout možná řešení. Vše je vyhodnocováno za pomoci výpočtů vybraných ukazatelů finanční analýzy. Pro lepší přehled a porovnání jsou k některým výsledkům přiložené i zkonstruované grafy.

V samotném závěru této práce lze nalézt shrnutí finanční stability společnosti a navržená doporučení ke zlepšení chodu firmy. Zároveň zde budou také stanoveny splněné cíle a vyhodnocení celé práce.

1 Rodinný podnik

Za rodinný podnik bývá považována firma, která často funguje na základě rodinné živnosti. Rodinné podniky jsou největším zdrojem pracovních míst v soukromém sektoru, přičemž jejich více generační povaha posiluje stabilitu hospodářství, neboť mají větší schopnost přežít složitá období recese a stagnace. Díky vyšší míře důvěry mezi členy rodiny jsou rodinné podniky velmi flexibilní a schopny se rychle přizpůsobit změnám v socioekonomickém prostředí (Machek, 2017; Zellweger, 2017).

1.1 Definice rodinného podniku

Základ definice rodinných podniků byl navrhnout v roce 2018, a to Asociací malých a středních podniků a živnostníků ČR.

Rodinnou obchodní korporací je obchodní korporace, ve které je nadpoloviční počet ručících společníků tvořen členy jedné rodiny. Minimálně jeden člen rodiny musí v podniku zastávat funkci statutárního orgánu. Za tento typ obchodní korporace se ale dají považovat i podniky, ve kterých většinu hlasovacích práv vykonává ve prospěch jedné rodiny fundace nebo svěrenský fond. Toto však opět platí pouze v případě, pokud je současně alespoň jeden člen této rodiny členem statutárního orgánu fundace nebo svěrenským správcem. Mezi členy jedné rodiny spadají všechny osoby, které jsou příbuzné v jedné přímé linii, sourozenci a v neposlední řadě také manželé. Každá fyzická osoba, která splňuje tyto podmínky musí být rovněž starší 15 let. (Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2020)

Pojem rodinná živnost představuje podnikání, na kterém se svojí prací anebo majetkem podílejí nejméně dva členové jedné rodiny. Jelikož se jedná o živnost, alespoň jeden člen rodiny musí být držitelem živnostenského oprávnění. (Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2020)

1. 2 Řízení rodinného podniku

Řízení tohoto typu podniku bývá poměrně specifické. Jak již z názvu vyplývá, hlavní odlišností od ostatních podniků je podíl účastníků na řídicím procesu. Na samotném řízení podniku se totiž podílí velká část rodinných příslušníků. Je důležité zmínit, že příbuzenské vztahy mají na chod takového typu podniku výrazný vliv. Je totiž možné, že při rozhodování dojde ke střetu cílů. V této situaci většinou existují dva základní cíle – cíl vlastníků podniku a skutečný cíl samotného podniku jako takového. (Mulačová 2013; Machek 2017)

Kromě toho je třeba počítat také s různými typy emocionálních tlaků, které vyplývají z příbuzenských vztahů. V nejzazších případech může dojít dokonce i ke generačním konfliktům, a to například mezi otcem a synem. Většina z těchto emocí navíc zatěžuje vzájemnou komunikaci, která je v procesu řízení podniku velmi důležitá. (Machek, 2017)

Na druhé straně je třeba vyzdvihnout i plusy, které řízení tohoto podniku přináší. Tito lidé bývají často velice motivováni, a cítí se být v lepším pracovním prostředí v rámci rodinného zázemí. Na základě této motivace jsou lidé ochotni věnovat své práci více času a důkladnosti. Dochází také k lepším reakcím na změny požadavků zákazníků a eliminaci nevhodných činností, které by mohly snižovat plánovaný zisk podniku. Proto je také obecně známo, že rodinné podniky dokáží hospodárněji zacházet se zdroji a veškerými finančními prostředky. (Machek, 2017)

1. 3 Financování rodinného podniku

Liší se využívání zdrojů rodinného podniku od klasického financování jakékoliv jiné firmy? Pro odpověď na tuto otázku je důležité zhodnocení zdrojů rodinného podniku. Je logické, že jako první sahá většina rodinných příslušníků do vlastních zdrojů. Tento způsob se totiž zdá být nejjednodušší. Členové podniku mají pocit, že se tak vyhnou zdlouhavému zařizování v podobě smluv a veškerých dalších dokumentů. Nevýhodou této možnosti však může být

propojení a možné narušení vzájemných vztahů mezi členy, kteří daný kapitál poskytli. I přes tento fakt ale stále bývají vlastní finance, či vklady příbuzných a kamarádů nejčastějšími zdroji, a to jak při založení, tak při samotném chodu celého podniku. (Machek, 2017; Zellweger, 2017)

Dle Zellwegera (2017) vkládá většina rodinných podniků vlastní kapitál s účelem dlouhodobější investice. K tomu dochází zejména v souvislosti s budoucím předáváním podniku dalším rodinným generacím. To je tedy rozdíl mezi rodinnými podniky a obyčejnými společnostmi či obchodními korporacemi. Ty totiž tak často nehledí na budoucí vývoj podniku a zaměřují se spíše na krátkodobé plánování investic. Časový horizont plánování investic a nákupů firemního majetku je velmi důležitý a může mít velký vliv na podnikovou strategii a funkčnost celého podnikového prostředí. Prodloužený časový horizont investice může dokonce rodinným firmám poskytnout i konkurenční výhodu. Například vklad kapitálu který bude potřebný v případě výskytu slabšího období. Zároveň je také možné investovat do dlouhodobějších projektů. Finanční prostředky budou pro podnik navíc okamžitě k dispozici i v případě, že se naskytne vhodná možnost investovat. Na druhé straně se ale rodinné podniky zase tolik nezajímají například o čtvrtletní či jiné krátkodobější výděly, jelikož se zaměřují spíše o řízení a plánování dlouhodobějšího charakteru.

Možné je ale samozřejmě i využívání cizích zdrojů. Ty má nejčastěji v kompetenci banka v podobě půjček. Každá banka v dnešní době nabízí poměrně široké spektrum úvěrových produktů, od kontokorentu až po různé specializované úvěry. Existují ale i další formy financování, jako například factoring, forfaiting a leasing. (Machek, 2017)

1. 4 Výkonnost podniku

Ještě před samotným popisem finanční analýzy podniku je potřeba definovat jeden důležitý pojem. Mezi jedny ze základních cílů této práce patří hodnocení výkonosti rodinného podniku. Proto je na začátku velmi důležitá charakteristika tohoto pojmu a obecné vysvětlení celé problematiky. Zbytek kapitoly už se věnuje samotné finanční analýze.

Výkonnost podniku bývá definována jako schopnost podniku co nejlépe zhodnotit prostředky, se kterými v rámci svých podnikatelských činností nakládá. Nezáleží však jen na hospodářských výsledcích. Za výkonný podnik nemusí být nutně považována firma s dobrými hospodářskými výsledky. V potaz je třeba vzít spoustu dalších důležitých aspektů. Výkonnost podniku může být brána a hodnocena z několika různých pohledů. Například pro zákazníka bude výkonný podnik představovat společnost, která je ochotna předvídat jeho potřeby a nabídnout mu kvalitní produkt za vhodnou cenu. Pro vlastníky je však podnik důležitým nástrojem pro zhodnocování vlastních prostředků. Výkonnost tedy hodnotí podle různých ekonomických přístupů a měřítek, jako je například výpočet rentability celkového vloženého kapitálu, či finanční analýza na základě účetních výkazů podniku. Tento člověk tedy za výkonný podnik považuje takovou společnost, která mu bude schopná zajistit dostatečně velký výnos z prostředků, které do ní investoval. (Mulačová 2013, Arbor 2021),

Dle hypotézy vytvořené v roce 2013 Ondřejem Machkem, Martinem Brabcem a Jiřím Hnilicou lze dokonce předpokládat, že rodinné vlastnictví a zázemí má na výkonnost podniku pozitivní vliv. Výsledky byly vypočítány na základě velkého množství studií zaměřených na zkoumání mezi výkonem rodinné a nerodinné firmy. (Machek, Brabec, Hnilica, 2013)

1. 4. 1 Přístupy k měření výkonnosti podniku

Měření výkonnosti je důležité pro každý podnik, který chce být úspěšný a obstát mezi konkurencí. Výsledky tohoto měření nejsou důležité jen pro interní uživatele podniku, ale také pro ty externí, jako například banky, obchodní partnery či samotný stát. Pro měření výkonnosti se rozlišují tři hlavní přístupy: (Růžičková, 2015)

- **Klasické přístupy**

Základem těchto přístupů je usilování o dosažení maximálního zisku, přičemž využívá škálu finančních ukazatelů. Jednou z nejpoužívanějších metod tohoto přístupu je finanční analýza, která bude více popsána v následující kapitole. (Růžičková, 2015)

- **Moderní přístupy**

Moderní přístup využívá ekonomické přidané hodnoty (EVA) a ukazuje tak efektivitu podniku pomocí svého kapitálu. Čím vyšší je hodnota přidané ekonomické hodnoty, tím vyšší je efektivita využití kapitálu podniku. Efektivita je schopnost podniku zhodnotit zdroje, které byly do podnikání vloženy. Účinnost je určena překročením ziskovosti a nákladů na kapitál (půjčené a vlastní). Zajímavostí tohoto přístupu je, že bere v potaz i alternativní náklady, neboli takzvané náklady obětované příležitosti. (Růžičková, 2015)

- **Komplexní přístupy**

Na rozdíl od klasického přístupu zde nejsou využívány jen finanční ukazatele, ale berou se v potaz i ty nefinanční, které se zaměřují na zákazníky, zaměstnance a firemní procesy. Komplexní přístup využívá především metodu, které byly vyvinuté v devadesátých letech D. Nortonem a R. Caplanem. Autoři tohoto systému poprvé určili potřebu vybudovat strategickou mapu, která by odrážela připojení čistě finančních ukazatelů s ukazateli odrážejícími kvalitativní charakteristiky. Vyjádřili myšlenku: „Finanční ukazatele poskytují

neúplný popis předchozích opatření a nemohou poskytnout potřebné informace o opatřeních, která je třeba provést dnes a zítra, aby se vytvořila budoucí finanční hodnota“. (Mulačová, 2013)

2 Finanční analýza

Finanční analýza je nejdůležitější nástroj pro finanční řízení. Umožňuje posoudit finanční situaci podniku a podává informaci o minulém a současném stavu podniku. Zároveň může také sloužit jako podklad pro rozhodovací proces v řízení podniku. Tato analýza dává také podniku zpětnou vazbu, která poukazuje na možné chyby v podniku. Díky tomu je potom možné chyby blíže identifikovat a odstranit. (Růžičková, 2015)

2. 1 Vstupy finanční analýzy

Zdrojem dat a informací pro finanční analýzu jsou zejména účetní výkazy, jako rozvaha, výkaz zisku a ztráty a cash-flow. Všechny tyto výkazy jsou společně s přílohou obsaženy v účetní závěrce. Ta může být z hlediska účetnictví řádná, mimořádná a mezitimní. Finanční výkazy však nejsou jediným zdrojem důležitým pro fungování podniku. Své místo v této práci mají také vnitropodnikové informace, kterými může být například vnitřní směrnice nebo konkrétní podnikové statistiky. (Vochozka, 2011)

Rozvaha

Rozvaha je jedním z nejdůležitějších výkazů podniku. Jedná se o dokument, který podává přehled o majetku podniku a zdrojích jeho krytí. Konečná rozvaha se každý hospodářský rok sestavuje k takzvanému rozvahovému dni, který nastává na konci účetního období. Díky tomuto výkazu je možné posoudit finanční stav podniku. Je také důležité zmínit, že hodnoty uvedené v rozvaze jsou zobrazeny pomocí stavových veličin. Jedná se tedy o částky, které platí k určitému okamžiku. Každá formálně sestavená rozvaha musí vždy dodržovat bilanční rovnici. To znamená, že součet všech aktiv musí být vždy roven i součtu pasiv. Celý výkaz je účetní jednotkou sestavován na základě účetních standardů. (Knápková a další, 2017)

Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty informuje o dosaženém hospodářském výsledku. Zkráceně se tomuto dokumentu říká také výsledovka. Zachycuje vztah mezi výnosy dosaženými za určité období a náklady souvisejícími s jejich vytvořením. Zároveň se zde také ukazuje, jakého výsledku hospodaření účetní jednotka za sledované období dosáhla. Jak již bylo řečeno, výkaz zisků a ztráty je povinnou součástí účetní závěrky. Tento výkaz se vyhotovuje na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví společně se Zákonem účetnictví a dalšími právními předpisy. Na rozdíl od rozvahy jsou hodnoty zachycovány za určitý časový interval (Knápková a další, 2017).

2. 2 Základní metody finanční analýzy

V závislosti na konkrétních potřebách lze finanční analýzu provádět různými metodami. Mezi nejčastější metody a techniky patří ty, které jsou nadále popsány v následujících podkapitolách. Jedná se tedy o analýzu absolutních ukazatelů, analýzu fondu finančních prostředků a v neposlední řadě také o analýzu poměrových ukazatelů, která je pro průběh podnikání velmi důležitá (Růžičková, 2015).

2. 2. 1 Analýza absolutních ukazatelů

Absolutní ukazatele jsou využívány především k analýze vývojových trendů. Výchozím bodem účetních případů je v tomto případě horizontální a vertikální analýza. Oba tyto postupy totiž podniku umožňují vidět původní absolutní výdaje u účetních výkazů v lepších souvislostech. Díky tomuto způsobu může dojít i ke značnému zjednodušení orientace v daném podniku (Růžičková, 2015).

Horizontální analýza zkoumá vývoj zvolené veličiny v určitém čase. Nejčastěji to bývá například ve vztahu k minulému účetnímu období. Vertikální analýza naopak sleduje strukturu finančního výkazu. Tato struktura bývá z pravidla vztažena k nějaké veličině (Růžičková, 2015).

2. 2. 2 Analýza fondů finančních prostředků

Do této metody patří všechny ukazatele, díky kterým je možné charakterizovat platební schopnost podniku. Níže uvedené rovnice (rovnice 1 až 3) popisují následující propočty **čistého pracovního kapitálu (ČPK)**, který ukazuje, kolik provozních prostředků podniku zůstane v případě, že uhradí všechny své krátkodobé závazky. Jako další tu jsou **čisté pohotové prostředky (ČPP)** a **čisté peněžně pohledávkové fondy (ČPPF)**, které ukazují střední cestu mezi čistým pracovním kapitálem a čistými pohotovými prostředky (Růžičková, 2015; Sedláček, 2011).

Čistý pracovní kapitál (ČPK)

$$= \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky (patří sem i běžné bankovní úvěry)} \quad (1)$$

Čisté pohotové prostředky (ČPP)

$$= \text{pohotové finanční prostředky} - \text{okamžitě splatné závazky} \quad (2)$$

Čisté peněžně pohledávkové fondy (ČPPF)

$$= \text{oběžná aktiva} - \text{zásoby} - \text{nelikvidní pohledávky} - \text{krátkodobé závazky} \quad (3)$$

2. 2. 3 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele lze považovat za základní metodické nástroje. V podstatě se rovná o samotné jádro všech metod finanční analýzy. Jak už název metody napovídá, princip poměrových ukazatelů tkví v dělení dvou výkazových položek. Mezi základní poměrové ukazatele patří ukazatelé aktivity, zadluženosti, likvidity a rentability. Tato práce bude popisovat ukazatele rentability (Růžičková, 2015).

System poměrových ukazatelů je po celém světě v podstatě totožný. Jejich vyhodnocování se však může různě lišit. V této kapitole budou dále zmíněny jednotlivé skupiny, které obsahují příklady těch nejpoužívanějších (Růžičková, 2015).

Ukazatelé rentability

Tyto ukazatele mohou být také známy pod pojmem ukazatele návratnosti. Jedná se o jedno z hlavních kritérií pro podnikání. Ukazatelé rentability poměrují zisk se zdroji. Pro správné měření výkonnosti by měl mít podnik vytvořený vlastní systém, který bude založený na interních, vzájemně propojených ukazatelích (Skala, 2016).

Do této skupiny lze zařadit například **rentabilitu celkového kapitálu (ROA)**. Bývá považována za jedno z nejčastějších měřítek výkonnosti rodinných podniků. Jejím základním principem je poměření zisku s celkovými aktivy podniku. Konkrétně se jedná o část aktiv, která byla investována do financování dané organizace, a to bez ohledu na způsob, jakým bylo financování uskutečněno. V případě výpočtu tohoto ukazatele se poměrně těžko stanovují pevné či optimální hodnoty. Důležité je především hodnocení posunu v určitém časovém úseku (Skala, 2016; Machek, Brabec, Hnilica, 2013). Její výpočet popisuje rovnice 4:

$$ROA = \frac{EBIT}{\Sigma \text{Aktiv}} \quad (4)$$

Jako další je třeba zmínit také **rentabilitu tržeb (ROS)**, která ukazuje, kolik korun čistého zisku připadá na jednu korunu tržeb. Pro výpočet je potřebné zjistit výsledek hospodaření, který se dále vydělí součtem celkových tržeb z prodeje. Tento ukazatel je důležité posuzovat v kontextu s obratem firmy a konkrétním odvětvím podniku. Pro lepší vypovídací schopnost je také dobré znát hodnoty konkurentů. V oborech s vysokým obratem (jako je například obchod a služby) bývá většinou znatelně nižší, než v oborech s vyšší kapitálovou intenzitou (Machek, Brabec, Hnilica, 2013).

Pro budoucí výpočet v této práci bude používána rovnice 5:

$$ROS = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{Tržby}} \quad (5)$$

Oproti tomu **rentabilita vlastního kapitálu (ROE)** vyjadřuje výnosnost kapitálu, který byl do podniku vložen jeho vlastníky. Tento výpočet zahrnuje čistý zisk, který je poté vydělen již zmíněným vlastním kapitálem. Je tak možné zhodnotit bezrizikovou míru podnikové investice. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím více firma prosperuje. Stejně tak jako u ostatních ukazatelů by se ale měl porovnávat pouze s hodnotami podniků, které se nachází ve stejném odvětví. Jeho výpočet charakterizuje rovnice 6 (Vochozka, 2011):

$$ROE = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (6)$$

Ukazatelé aktivity

Tato skupina ukazatelů hodnotí, jak úspěšné bylo využití aktiv managementem podniku. Pro správné výsledky a průzkum, zda je s aktivy podniku nakládáno správně je potřeba použít níže zmíněné ukazatele (Vochozka, 2011).

Pro zjištění počtu dnů, za které se aktiva obrátí ve výrobní činnosti firmy se využívá **obrat celkových aktiv**, známý také jako počet obrátek. Jak už název napovídá, vypočítá se jako poměr celkových tržeb společně s celkovými aktivy podniku. Níže uvedená rovnice 7 ukazuje jeho výpočet:

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Celková aktiva}} \quad (7)$$

Jeho doporučená hodnota se obvykle pohybuje v intervalu 1,6 - 3. Pokud se ukazatel dostane pod výsledek 1,5, je třeba prověřit možnosti efektivního snížení celkových aktiv. Dalšími ukazateli jsou **doba obratu zásob (DOZ)** a **doba obratu pohledávek (DOP)**. **Doba obratu zásob** pomocí poměru celkových tržeb a zásob průměrný počet dnů, po který jsou zásoby vázány v podniku až do doby jejich spotřeby. Čím kratší doba zásob je, tím je to pro podnik ve většině případech výhodnější (Sedláček, 2011).

Doba obratu pohledávek podniku říká, po kolika dnech jsou průměrné pohledávky podniku splaceny. Čím nižší tento ukazatel bude, tím méně zdrojů bude firma potřebovat k financování pohledávek. Její výpočet je opět poměrně jednoduchý. Stačí jen vypočítat poměr pohledávek a denních tržeb tak, jak to znázorňuje rovnice 8 (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013):

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky}}{\text{Ø denní tržby}} \quad (8)$$

Předposledním zmíněným ukazatelem této skupiny bude **Doba obratu závazků (DOZáv)**. Jedná se o dobu, která uplyne než budou uhrazeny závazky vůči dodavatelům. Pro dosažení kladného výsledku je tato hodnota porovnávána s dobou obratu pohledávek, přičemž by měl být tento ukazatel vyšší. Pro výpočet bude používána rovnice 9 (Vochozka, 2011):

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Krátkodobé závazky z obchodního styku}}{\text{Ø denní tržby}} \quad (9)$$

Ukazatelé likvidity

Tyto ukazatelé mají za úkol vyjádřit, do jaké míry pokrývají oběžná aktiva podniku krátkodobé závazky. Určují tedy v podstatě možnou rychlost splácení závazků. V praxi se nejčastěji využívají následující níže zmíněné ukazatele (Kislingerová a Hlinica, 2008).

Nejpřísnějším likviditním ukazatelem je pravděpodobně **okamžitá likvidita**, známá také jako likvidita 1. stupně. V podstatě popisuje schopnost okamžitého zaplacení všech závazků daného podniku. Jedná se jak o platby pomocí hotovosti, tak platby skrz bankovní účty či prostřednictvím šeků a krátkodobých cenných papírů. Výpočet je prováděn na základě rovnice 10 pomocí rozdílu finančního majetku a krátkodobých závazků (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013):

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Krátkodobý finanční majetek}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (10)$$

Na tento ukazatel navazují ještě dva konkrétní výpočty likvidity, a to **pohotová likvidita** (likvidita 2. stupně) a **běžná likvidita** (likvidita 3. stupně). Doporučená hodnota tohoto ukazatele by měla být do 0,5. Vyšší hodnota než 0,5 často vyjadřuje špatné hospodaření podniku s kapitálem. K dosažení jejich výpočtů jsou používány rovnice 11 a 12 (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013):

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Pohotovité peněžní prostředky} + \text{krátkodobé pohledávky}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (11)$$

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžný majetek}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (12)$$

Ukazatelé zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti udávají vztah mezi vlastními a cizími zdroji financování. V návaznosti na to také měří rozsah množství využívání dluhů k pokrývání výdajů podniku. Tímto způsobem tedy určují aktuální stav zadluženosti podniku.

Ukazatelů zadluženosti se v ekonomickém světě využívá několik. Prvním může být například **celková zadluženost**, která charakterizuje finanční úroveň podniku. Konkrétně se jedná o míru krytí finančního majetku za pomoci cizích zdrojů. Pro získání výsledku je třeba vydělit cizí zdroje a celková aktiva. Pro lepší použitelnost je výsledek na konci ještě potřeba vynásobit 100, aby bylo možné míru vyjádřit v procentech. Obecně platí, že čím nižší je hodnota celkové zadluženosti, tím je stav podniku lepší. Využívá se tedy rovnice 13 (Růžičková, 2015):

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva celkem}} \quad (13)$$

Kromě celkové zadluženosti existuje také krátkodobá a dlouhodobá zadluženost. Oba tyto ukazatele jsou opět vyjadřovány v procentech. Dále je také důležité zmínit **ukazatel úrokového krytí**, který má za úkol vyjádřit podíl prostředků, které jsou připravené k úhradě nákladů cizího kapitálu a nákladů, které byly skutečně vynaloženy na cizí kapitál. Pro tento výpočet je potřeba znát součet hospodářského výsledku společně s nákladovými úroky. Tento součet se následně opět vydělí nákladovými úroky. Výše ukazatele by pro přínosný výsledek činnosti podnik měla být vždy vyšší než 1. Ke konečnému výsledku se dojde za pomoci rovnice 14 (Růžičková, 2015):

$$\text{Ukazatel úrokového krytí} = \frac{\text{Zisk před zdaněním} + \text{nákladové úroky}}{\text{Nákladové úroky}} \quad (14)$$

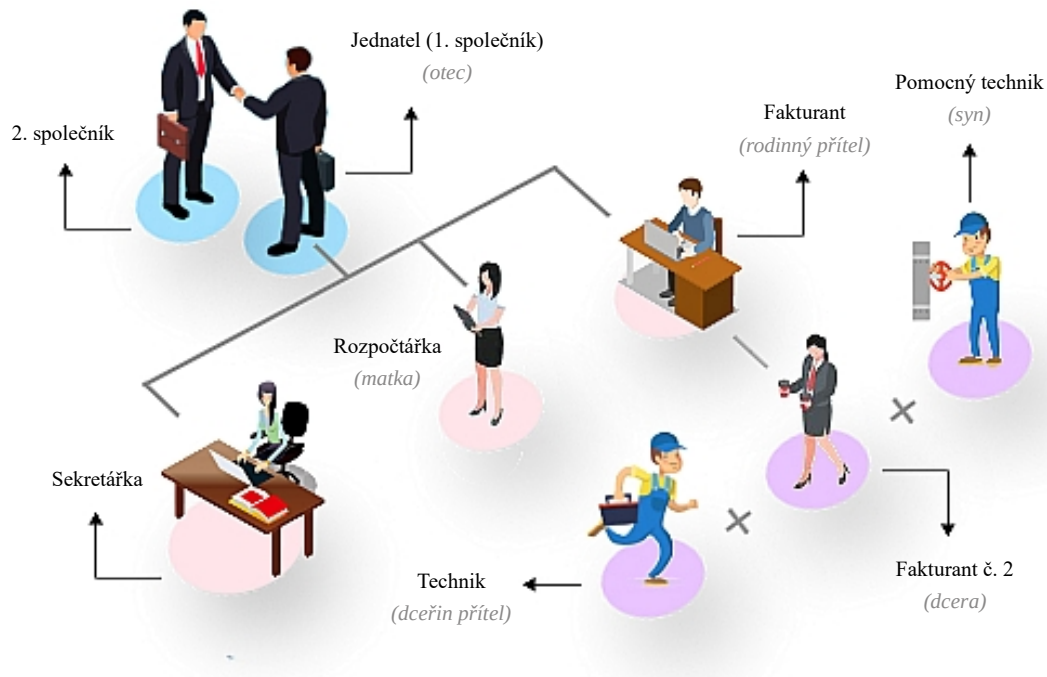
3 Představení firmy Klima – Komplex s. r. o.

Pro praktickou část této bakalářské práce byl vybrán rodinný podnik Klima – Komplex s. r. o. Jedná se o inženýrsko – dodavatelskou firmu, která se zabývá projekcí a realizací dodávek v oboru vzduchotechniky, rekuperačních a klimatizačních jednotek a odsávání v průmyslových firmách. Mezi nejčastější odběratele lze zařadit například velké automobilové společnosti jako Škoda a.s. či Volkswagen AG. Dále také poskytuje protihlukové úpravy ve VZT a zároveň se věnuje regulaci a měření v souvislosti se vzduchovými clonami.

Firma byla založena v roce 1991 společníky s dlouholetou praxí v oboru. Společnost sídlí v Liberci a jejím aktuálním statutárním orgánem je Ing. Martin Klinger, který zastává postavení jednatele podniku, a to již od 30. června 2011. Tento jednatel, který je zároveň i společníkem, zastupuje společnost samostatně. Společníci jsou zde však dva. Druhým společníkem je Pavel Kozák. Aktuální sídlo společnosti se nachází zde v Liberci, konkrétně na adrese Ruprechtická 387/49, Liberec I - Staré Město. Obchodní podíl mají společníci vytvořený podle výše svých počátečních vkladů. Ing. Martin Klinger vložil do firmy 53 000 Kč. Jeho obchodní podíl tedy dle dohody obou podnikatelů tvoří 51%. Na pana Kozáka tedy připadá zbylých 49% při počátečním vkladu ve výši 52 000 Kč. Základní kapitál při založení podniku tedy tvořil celkem 105 000 Kč. Firma má momentálně 4 stálé zaměstnance, ale jelikož se jedná o rodinný podnik, podílí se na jeho chodu celá rodina Klingerových.

Konkrétní organizační strukturu lze nelézt v následujícím obrázku 1. Toto bývá základní složení pro chod společnosti. Na hlavní pracovní poměr jsou zaměstnání všichni kromě posledních tří (fialové podstavce). Tyto osoby působí ve společnosti na základě dohody o pracovní činnosti a občasných brigád na základě dohody o pracovní činnosti. Na stejném principu fungují i montážníci a ostatní technici, kteří jsou potřební pro konstrukci dodaných vzduchotechnických zařízení.

Obrázek 1: Organizační struktura podniku Klima – Komplex, s.r.o.



Zdroj: vlastní zpracování

3. 1 Úvod do chodu společnosti

Před samostatným rozбором účetních výkazů je potřeba uvedení základních pravidel pro pochopení chodu této společnosti. Vše začíná vznikem poptávky. K získávání poptávek dochází v tomto podniku zejména na základě referencí a dlouholetých spoluprací s širokou škálou odběratelů a dodavatelů, jelikož se firma na trhu nachází již 31 let. Mezi odběratele vzduchotechnických služeb patří průmyslové objekty jako například automobilka VW Wolsburg, Pražská Teplárenská nebo také Škoda Auto a. s. v Mladé Boleslavi. Dále sem spadají také různá zdravotnická zařízení, administrativní objekty a stravovací a hostinské objekty.

Po přijetí poptávky některého z výše uvedených odběratelů zašle podnik nabídku, a to již do dvou pracovní dnů. Po odeslání nabídky dochází ke kontaktu se zákazníkem. Po schválení zaslání nabídky už může být vytvořena konkrétní objednávka která je přidána do knihy zakázek. Se zákazníkem se následně vyjasní veškeré další okolnosti týkající se konkrétní zakázky. Jedná se například o termín dodání a realizace, den předání hotové zakázky a vlastně celkové stanovení harmonogramu. Termíny jsou však vždy závislé na dodacích lhůtách zařízení (jednotky, potrubí) a kapacitě montáží. Nedílnou součástí je také samozřejmě zákazníkovo podepsání smlouvy o dílo a příslušné protokoly.

Dále následuje konkrétní objednání subdodávek, které jsou tvořeny materiálem, potrubím, vzduchotechnickými jednotkami a potřebnými montážemi. Vše je potom dodáno na určenou adresu společně s dodacími listy a fakturami. V této fázi již může začít proces montáže a kompletace. Při menších zakázkách je při předání a dokončení montáže provedena konečná fakturace a dochází tak k uhrazení celé zakázky. Při delších objednávkách se ale provádí měsíční fakturace. Dle položkového rozpočtu jsou k úhradě fakturovány položky, u nichž již došlo k montáži a jsou potvrzeny a odsouhlaseny od vedoucího stavby. Po dokončení stavby dojde k předání a uvedení zařízení do provozu. Přibližně po měsíční pauze bývá zákazník ještě zpětně kontaktován a dotazován ohledně spokojenosti s provedenou službou a případném navázání další spolupráce.

4 Finanční analýza společnost Klima – Komplex s. r. o.

Hlavní náplní této kapitoly bude praktická ukázka využití metod finanční analýzy, které byly specifikovány v teoretické části této práce. Prvním krokem pro řádné provedení celé analýzy bude zjednodušení účetních výkazů, které firma pro zpracování této části poskytla. Na základě těchto podkladů budou následně vypočteny absolutní ukazatele, ukazatele fondu finančních prostředků a poměrové ukazatele. V závěru této kapitoly bude zpracováno souhrnné hodnocení této společnosti.

Rodinná firma Klima – Komplex s. r. o. poskytla pro tuto práci výkaz zisku a ztráty a rozvahu v plném rozsahu. Jednotlivé výkazy lze nalézt v podobě příloh na konci této práce. (Příloha A-C). Veškeré poskytnuté materiály se zaměřují na poslední 4 hospodářské roky společnosti.

4.1 Analýza absolutních ukazatelů

Proces finanční analýzy společnosti bude zahájen analýzou absolutních ukazatelů. Na základě poskytnutých účetních výkazů bude tedy provedena vertikální a horizontální analýza. Zatímco horizontální analýza bude představovat analýzu trendů, vertikální se bude věnovat procentnímu rozboru. Na konci této podkapitoly budou hodnoty z důvodu lepší přehlednosti také graficky znázorněny.

4. 1. 1 Horizontální analýza rozvahy

U tohoto účetního výkazu je třeba horizontální analýzu rozdělit do dvou sektorů. Každá rozvaha se vždy skládá z dvou hlavních částí které tvoří aktiva a pasiva. Jako první je tedy třeba udělat analýzu majetkové struktury, aby na ní mohla následně navázat i analýza finanční struktury.

Pro přehlednou a správnou **analýzu majetkové struktury podniku** byly vytvořeny níže přiložené tabulky, které zachycují množství absolutních a procentuálních změn. Jedná se o změny, které v podniku nastaly za poslední dvě účetní období.

Tab. 1: Horizontální analýza majetkové struktury společnosti – absolutní změny aktiv

Aktiva (v tis. Kč)	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)				Absolutní změny (v tis. Kč)		
popis	2017	2018	2019	2020	2017/2018	2018/2019	2019/2020
AKTIVA CELKEM	3855	2963	9558	9562	-892	+6 595	+4
Stálá aktiva	204	423	631	750	+219	+208	+119
DHM	204	423	631	750	+219	+208	+119
Oběžná aktiva	3648	2531	8911	8793	+1117	+6 380	-118
Pohledávky	1903	1437	7228	6876	-466	+5 791	-352
Peněžní prostředky	539	1094	1683	1917	+555	+589	+234
Zásoby	1206	0	0	0	-1206	0	0
Časové rozlišení	3	9	16	19	+6	+7	+3

Zdroj: Rozvaha společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

Tab. 2: Horizontální analýza majetkové struktury společnosti – procentuální změny aktiv

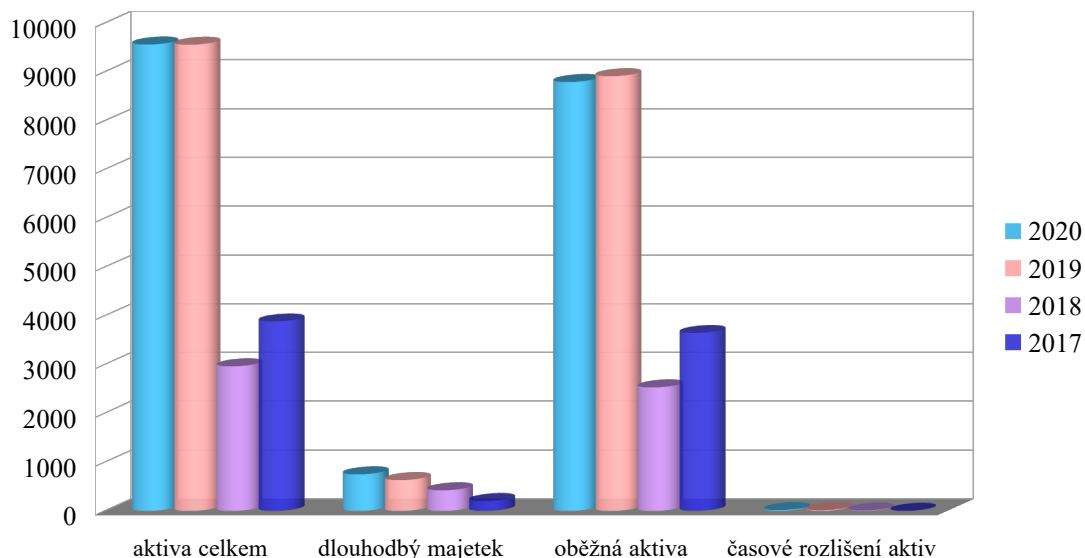
Aktiva (v tis. Kč) popis	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)				Procentuální změny (v %)		
	2017	2018	2019	2020	2017/2018	2018/2019	2019/2020
AKTIVA CELKEM	3855	2963	9558	9562	-23,14	+222,58	+0,04
Stálá aktiva	204	423	631	750	+107,35	+49,17	+18,86
DHM	204	423	631	750	+107,35	+49,17	+18,86
Oběžná aktiva	3648	2531	8911	8793	+30,62	+252,07	-1,32
Pohledávky	1903	1437	7228	6876	-24,49	+361,66	-4,87
Peněžní prostředky	539	1094	1683	1917	+29,16	+53,84	+12,21
Zásoby	1206	0	0	0	-100	0	0
Časové rozlišení	3	9	16	19	+200	+77,78	+18,75

Zdroj: Rozvaha společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

Při analýze těchto absolutních změn lze vypožorovat, že rodinný podnik v posledních dvou letech provozování společnosti nevykazuje žádné velké skoky v hodnotách majetkové struktury podniku.

V roce 2018 a 2017 byla však výše oběžného majetku podstatně nižší, než v nadcházejících obdobích. V těchto letech nedocházelo k realizacím tak velkých zakázek a proto se v majetku podniku nenacházelo tolik peněžních prostředků a taková výše pohledávek. To se samozřejmě promítlo i do celkové výše aktiv, která je výrazně nižší. Od roku 2019 se už ale firmě začalo dařit a stav pohledávek se výrazně zlepšil. Pro celkový přehled procentuálních změn byl navíc zkonstruován i sloupcový graf, který je přiložený na následující stránce (obrázek 2).

Obrázek 2: Majetková struktura společnosti



Zdroj: vlastní zpracování

Z grafu je patrné, že firma příliš nevkládá peněžní prostředky na nákup dlouhodobého majetku. Jedná se totiž o poměrně malý podnik, bylo by tedy zbytečné investovat do velkého množství majetku. Ale samozřejmě záleží i na tom, zda má firma zájem o další růst a možnostech tohoto růstu. Tato hodnota se mezi sledovanými roky 2020 a 2019 zvýšila o 119 000 Kč. Tyto vzniklé náklady představují především nákup nového vozidla. Rozdíl dlouhodobého majetku mezi lety 2017 a 2018 má potom na svědomí pořízení nové skladovací haly.

Analýzu finanční struktury pasiv společně s absolutními a procentuálními změnami ve struktuře pasiv jsou zobrazeny za pomoci tabulek 3 a 4.

Tab. 3: Horizontální analýza finanční struktury společnosti – absolutní změny pasiv

Aktiva (v tis. Kč)	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)				Absolutní změny (v tis. Kč)		
popis	2017	2018	2019	2020	2017/2018	2018/2019	2019/2020
PASIVA CELKEM	3 855	2 963	9 558	9 562	-892	+6 595	+4
<u>Vlastní kapitál</u>	<u>-547</u>	<u>10</u>	<u>1 176</u>	<u>1 911</u>	<u>+557</u>	<u>+1 166</u>	<u>+735</u>
Základní kapitál	105	105	105	105	0	0	0
VH z minulých let	-1089	-652	-96	1071	+437	+556	+975
<u>Cizí zdroje</u>	<u>4 402</u>	<u>2 949</u>	<u>7 712</u>	<u>7 433</u>	<u>-1 453</u>	<u>+4 763</u>	<u>-279</u>
Rezervy	0	0	0	0	0	0	0
<u>Závazky</u>	<u>4 402</u>	<u>2 949</u>	<u>7 712</u>	<u>7 433</u>	<u>-1453</u>	<u>+4 763</u>	<u>-279</u>
Dlouhodobé závazky	283	309	622	437	+26	+313	-185
Krátkodobé závazky	4 119	2 640	7 090	6 996	-1479	+4 450	-94
<u>Časové rozlišení</u>	<u>0</u>	<u>4</u>	<u>670</u>	<u>218</u>	<u>+4</u>	<u>+666</u>	<u>-452</u>

Zdroj: Rozvaha společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

Tab. 4: Horizontální analýza finanční struktury společnosti – procentuální změny pasiv

Aktiva (v tis. Kč)	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)				Procentuální změny (v %)		
popis	2017	2018	2019	2020	2017/2018	2018/2019	2019/2020
PASIVA CELKEM	3 855	2 963	9 558	9 562	-23,14	+222,58	+0,4
<u>Vlastní kapitál</u>	<u>-547</u>	<u>10</u>	<u>1 176</u>	<u>1 911</u>	<u>+101</u>	<u>+11 660</u>	<u>+62,50</u>
Základní kapitál	105	105	105	105	0	0	0
VH z minulých let	-1089	-652	-96	1 071	+40,13	+185,28	+1015,63
<u>Cizí zdroje</u>	<u>4402</u>	<u>2 949</u>	<u>7 712</u>	<u>7 433</u>	<u>-33,01</u>	<u>+161,51</u>	<u>-3,62</u>
Rezervy	0	0	0	0	0	0	0
<u>Závazky</u>	<u>4402</u>	<u>2 949</u>	<u>7 712</u>	<u>7 433</u>	<u>-32,99</u>	<u>+161,51</u>	<u>-3,70</u>
Dlouhodobé závazky	283	309	622	437	+9,19	+102,27	-29,70
Krátkodobé závazky	4119	2 640	7 090	6 996	-35,91	+168,56	-1,30
<u>Časové rozlišení</u>	<u>0</u>	<u>4</u>	<u>670</u>	<u>218</u>	<u>+400</u>	<u>+16 650</u>	<u>-67,50</u>

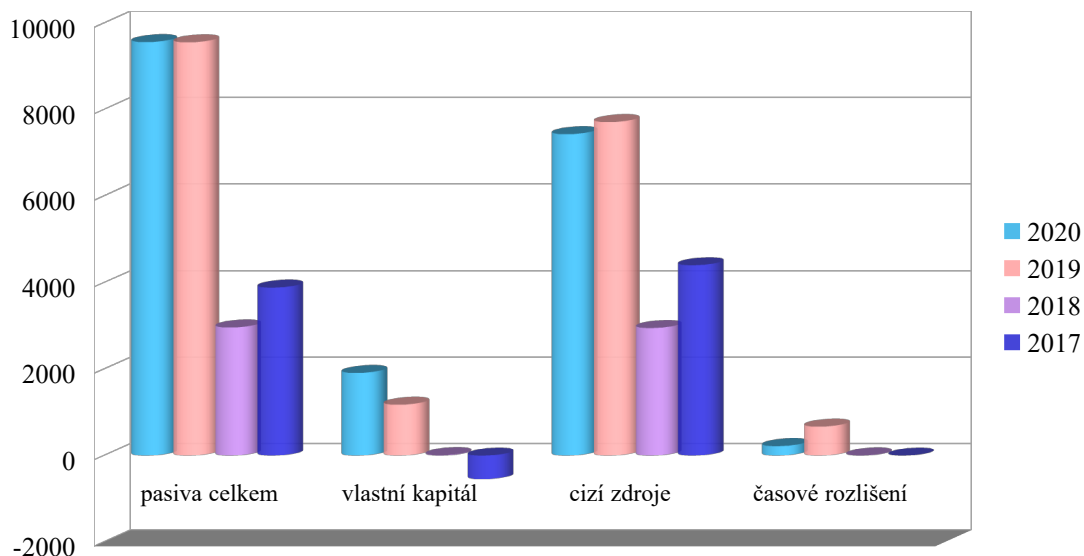
Zdroj: Rozvaha společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

Jednou z nejdůležitějších změn v kapitálové struktuře je na první pohled viditelný růst vlastního kapitálu v průběhu všech účetních období. Hlavní příčinou vzniku záporných hodnot vlastního kapitálu bylo neuhrazení zakázky od jedné stavební společnosti v roce 2016. Tato společnost firmě Klima-Komplex neuhradila pohledávku v ve výši 1 600 000 Kč. Stavební firma vstoupila do komplikovaného finančního insolvenčního řízení a proto se podnik raději rozhodl pohledávku prodat za 300 000 Kč. Záporný výsledek hospodaření a další komplikace spojené s touto situací se nadále promítly i do následujících účetních období.

Hodnota cizích zdrojů v roce 2017, tedy konkrétně výše krátkodobých závazků, byla kvůli závazkům z obchodních vztahů (2 762 000 Kč) a závazkům k úvěrovým institucím (1 214 000 Kč) v porovnání s ostatními hodnotami na tento rok poměrně vysoká. Díky pravidelnému splácení krátkodobého úvěru se ale částka v dalším roce o něco snížila.

Pro lepší přehlednost byl opět vytvořen graf znázorňující hodnoty majetkové struktury, který je přiložený níže (Obrázek 3).

Obrázek 3: Kapitálová struktura společnosti



Zdroj: vlastní zpracování

4. 1. 2 Vertikální analýza rozvahy

Vertikální analýza má za úkol vyčíslit procentuální podíl jednotlivých složek na celkovém majetku firmy. Tak jako u horizontální analýzy bude ta vertikální rozdělena na dvě části. Nejprve bude provedena analýza aktiv a následně na to pasiv.

Tab. 5: Vertikální analýza rozvahy: aktiva

Aktiva (v tis. Kč) popis	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)				Procentuální hodnota (v %)			
	2017	2018	2019	2020	2017	2018	2019	2020
AKTIVA CELKEM	3 855	2 963	9 558	9 562	100	100	100	100
Stálá aktiva	204	423	631	750	5,29	14,28	6,6	7,84
DHM	204	423	631	750	5,29	14,28	6,6	7,84
Oběžná aktiva	3 648	2 531	8 911	8 793	94,63	85,42	93,2	91,96
Pohledávky	1 903	1 437	7 228	6 876	49,36	48,5	75,6	71,91
Peněžní prostředky	539	1 094	1 683	1 917	13,98	36,92	17,16	20,05
Zásoby	1 206	0	0	0	31,28	0	0	0
Časové rozlišení	3	9	16	19	0,08	0,30	0,20	0,20

Zdroj: Rozvaha společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

Z uvedené tabulky je zřejmé, že nejvyšší podíl na celkových aktivech podniku tvoří každoročně oběžná aktiva, jejichž výše již od založení podniku pravidelně kolísá okolo 90 % všech zapsaných aktiv. Nejvíce zastoupenou složkou oběžných aktiv bývají totiž pohledávky za odběrateli. Týká se to především krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů. Jak už bylo v této práci uvedeno, jedná se o menší rodinný podnik a proto firma příliš neinvestuje do nákupu dlouhodobého majetku. Firma Klima – Komplex také během roku fakturuje několik větších zakázek z čehož vzniká velké množství pohledávek, které jsou následně odráženy v rozvaze. To je tedy hlavním důvodem, proč bývají za největší část aktiv považovány pohledávky podniku.

Rok 2017 jako jediný ze všech sledovaných období obsahuje i položku zásob. Konkrétně se jedná o 31,28 %. Podnik v klasickém účetním období zásoby neskladuje, vždy objednává zboží na konkrétní zakázku. Po již zmíněném incidentu s neuhrazenou pohledávkou a

nedokončenou zakázkou v roce 2016 zbyly firmě nedokončené výrobky, které byly ponechány v zásobách. Ty vydržely až do nadcházejícího roku 2017. V následující tabulce lze nalézt vertikální analýzu pasiv.

Tab. 6: Vertikální analýza rozvahy: pasiva

Pasiva (v tis. Kč)	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)				Procentuální hodnota (v %)			
	2017	2018	2019	2020	2017	2018	2019	2020
PASIVA CELKEM	3 855	2 963	9 558	9 562	100	100	100	100
<u>Vlastní kapitál</u>	<u>-547</u>	<u>10</u>	<u>1 176</u>	<u>1 911</u>	<u>-14,19</u>	<u>0,34</u>	<u>12,3</u>	<u>19,99</u>
Základní kapitál	105	105	105	105	2,72	3,54	1,1	1,10
VH z minulých let	-1 089	-652	-96	1 071	-28,25	-22	-1	11,2
<u>Cizí zdroje</u>	<u>4 402</u>	<u>2 949</u>	<u>7 712</u>	<u>7 433</u>	<u>114,19</u>	<u>99,53</u>	<u>80,69</u>	<u>77,73</u>
Rezervy	0	0	0	0	0	0	0	0
<u>Závazky</u>	<u>4 402</u>	<u>2 949</u>	<u>7 712</u>	<u>7 433</u>	<u>114,19</u>	<u>99,53</u>	<u>80,69</u>	<u>77,73</u>
Dlouhodobé závazky	283	309	622	437	7,34	10,43	6,5	4,57
Krátkodobé závazky	4 119	2 640	7 090	6 996	106,85	89,1	74,2	73,16
<u>Časové rozlišení</u>	<u>0</u>	<u>4</u>	<u>670</u>	<u>218</u>	<u>0</u>	<u>0,13</u>	<u>7,01</u>	<u>2,28</u>

Zdroj: Rozvaha společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

Z uvedených údajů je na první pohled patrné, že za nejvíce zastoupenou položkou pasiv jsou považovány závazky. Konkrétně se jedná o krátkodobé závazky. Do této složky lze zařadit především závazky vůči dodavatelům týkající se pronájmu lešení a přístrojů potřebných k montáži vzduchotechniky. Zároveň sem patří i dodávky materiálu a již hotových částí potrubí. Malou část krátkodobých závazků tvoří také závazky ke společníkům, zaměstnancům a samozřejmě závazky vůči státu a platbě sociálního a zdravotního pojištění. Přesné částky jsou uvedeny v plném rozsahu rozvahy, která je umístěna na konci této práce jako příloha.

V roce 2017 dokonce výše krátkodobých závazků přerostla 100 % celkových pasiv. Tento výsledek je zapříčiněný především posunutím termínů splácení dodávek materiálů a potrubí dodavatelům podniku. Problém z roku 2016 se tedy promítnul i do této položky. Schopnost splácení závazků se zhoršila a podniku se tak jejich výše nakupila.

4. 1. 3 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

V tabulce 7 je k dispozici náhled tabulky horizontální analýzy výkazu zisku a ztráty obsahující výpočty procentuálních změn jednotlivých položek za sledované období.

Tab. 7: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty – Procentuální změny

VZaZ (v tis. Kč)	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)				Procentuální změny (v %)		
	2017	2018	2019	2020	2017/ 2018	2018/ 2019	2019/ 2020
Tržby z prodeje výrobků a služeb	7 655	13 223	15 255	24 177	72,74	15,37	58,49
Tržby z prodeje zboží	0	0	0	0	0	0	0
Výkonová spotřeba	7 722	10 730	12 566	22 147	38,95	17,11	76,25
Osobní náklady	475	720	888	867	51,58	55,74	-2,36
Úpravy hodnot v provozní oblasti	136	183	285	395	38,6	55,74	34,56
Ostatní provozní výnosy	81	362	282	231	346,91	-22,1	-18,09
Ostatní provozní náklady	36	36	267	76	0	641,67	-71,54
Ostatní finanční výnosy	2	10	5	65	400	-50	1200
Nákladové úroky	115	134	124	70	16,52	-7,46	-43,55
Ostatní finanční náklady	23	29	50	24	26,09	72,41	-52
Výsledek hospodaření	437	557	1 167	735	27,46	109,52	-37,28
Čistý obrat za účetní období	7 738	13 595	15 542	24 473	75,69	14,32	57,46

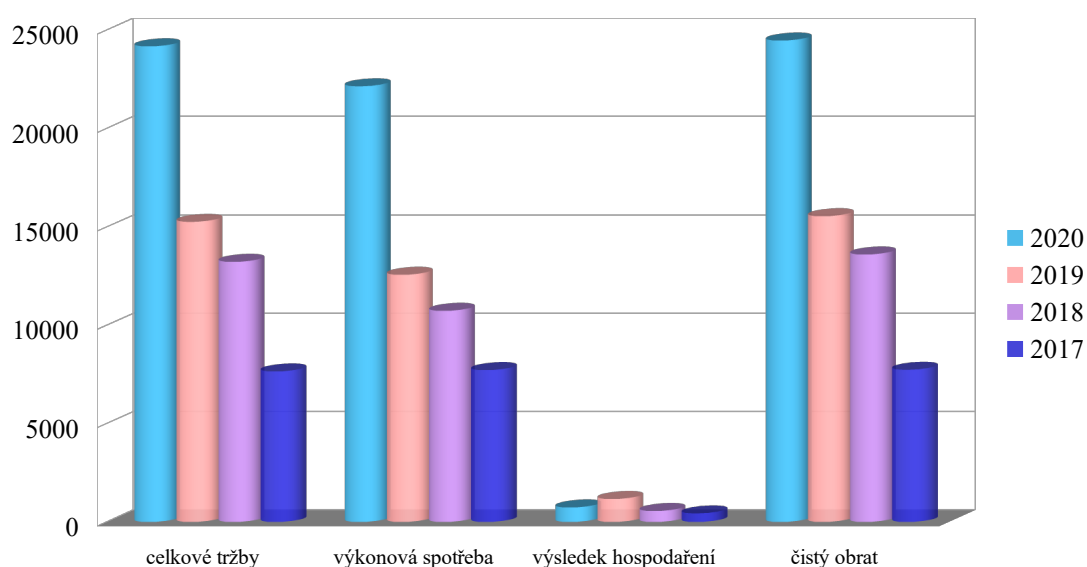
Zdroj: Výkaz zisku a ztráty společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

Z tabulky je možné vypořádat, že rok 2020 byl pro firmu z hlediska výnosů sice nejvýhodnější, ale došlo k poměrně velkému nárůstu výkonové spotřeby. Stalo se tak především z důvodu vyšších cen energií. Postupný nárůst této položky můžeme vidět už od začátku roku 2017. Největší nárůst má ale na svědomí poslední účetní období. Alespoň ostatní provozní náklady se ale v roce 2020 oproti minulému účetnímu období snížily o 71,54 %. V roce 2019 totiž tvořila největší část této položky zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku ve výši 193 tisíc korun českých. Jednalo se o prodej firemního vozidla značky Škoda

Octavia. Dále je třeba věnovat pozornost i ostatním finančním výnosům, které se v tomto období zvýšily o třinácti násobek hodnoty z předchozího roku. Přínosným bodem bylo také snížení nákladových úroků 43,55 % a ostatních finančních nákladů o 52 %.

Níže zkonstruovaný graf ukazuje přehled a změny vybraných položek z předchozí tabulky.

Obrázek 4: Vybrané hodnoty výkazu zisku a ztráty



Zdroj: Výkaz zisku a ztráty společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

Z grafu lze posoudit, že poslední účetní období bylo pro podnik nejlepší ze všech sledovaných let. I přes fakt, že výsledek hospodaření byl o něco nižší než v roce 2019 a výkonová spotřeba byla poměrně vysoká. Čistý obrat byl totiž v roce 2020 v nejvýhodnější hodnotě, stejně tak jako velikost celkových tržeb.

4. 1. 4 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Vertikální analýza bude v této práci zobrazena za pomoci tabulek 8 a 9. Pro lepší přehlednost bude nejprve provedena analýza výnosů a následně na to analýza nákladů. Tabulky budou

opět obsahovat pouze procentuální změny. Poslední řádek obou tabulek tvoří součet všech výnosů.

Tab. 8: Vertikální výkazu zisku a ztráty – výnosy

VZaZ (v tis. Kč)	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)				Procentuální hodnota (v %)			
popis	2017	2018	2019	2020	2017	2018	2019	2020
Tržby z prodeje výrobků a služeb	7 655	13 223	15 255	24 177	98,93	97,34	98,2	98,8
Tržby z prodeje zboží	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní provozní výnosy	81	362	282	231	1,05	2,66	1,8	0,9
Ostatní finanční výnosy	2	10	5	65	0,3	0,03	0,07	0,03
Výnosy	7 738	13 595	15 542	24 473	100	100	100	100

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

Jelikož je hlavním předmětem podnikání této firmy poskytování služeb v oblasti vzduchotechniky, dalo se předpokládat, že největší podíl výnosů budou zastupovat tržby z prodeje výrobků a služeb. V tabulce si lze všimnout poměrně velkého rozdílu této složky v posledních dvou sledovaných letech. Tuto odlišnost má na svědomí zejména velká zakázka pro společnost JOTUN CZECH a. s. v roce 2020. Konkrétně se jednalo o instalaci několika vzduchotechnických linek. Tato zakázka má tedy na svědomí skoro 42 % tržeb této položky. Tento fakt měl samozřejmě vliv i na konečnou výši výnosů, která je také v porovnání s předchozím rokem vyšší. Nejnižší výnosy byly z důvodu nedostatku zakázek v roce 2017.

Následující tabulka (Tab. 9) popisuje vertikální analýzu nákladové části výkazu zisku a ztráty.

Tab. 9: Vertikální výkazu zisku a ztráty – náklady

VZaZ (v tis. Kč)	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)				Procentuální hodnota (v %)			
popis	2017	2018	2019	2020	2017	2018	2019	2020
Výkonová spotřeba	7 722	10 730	12 566	22 147	90,77	90,69	88,93	93,9
Osobní náklady	475	720	888	867	5,58	6,09	6,28	3,7
Úpravy hodnot v provozní oblasti	136	183	258	395	1,6	1,55	2,02	1,7
Ostatní provozní náklady	36	36	267	76	0,42	0,3	1,89	0,32
Nákladové úroky	115	134	124	70	1,35	1,13	0,88	0,3
Ostatní finanční náklady	23	29	50	24	0,27	0,25	0,35	0,09
Náklady	8 507	11 832	14 130	23 579	100	100	100	100

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

Zde můžeme vidět, že největší podíl veškerých nákladů tvoří výkonová spotřeba. Ta je pro podnik již od doby jeho založení největším nákladem pro provoz firmy. Tato složka má dva velké zástupce, které tvoří spotřeba materiálu a energie společně se službami. V souvislosti s procentuální hodnotou této složky je také zřejmé, že podnik musel v roce 2020 vynaložit větší podíl nákladů, než v tom předchozím. Čím více tedy bylo potřebné práce a zakázek, tím větší byla ve výsledku výkonová spotřeba. Vše samozřejmě také ovlivnilo již zmiňované zvyšování cen energií.

Ostatní položky nákladů nejsou pro podnik s tímto zaměřením tolik výrazné. Ve zkratce se každoročně jedná o osobní náklady, jejichž hlavní složkou jsou mzdové náklady na zaměstnance podniku, úpravy hodnot v provozní oblasti, nákladové úroky a veškeré ostatní náklady.

4. 2 Analýza rozdílových ukazatelů

Následující část finanční analýzy bude věnována výpočtu a následné charakteristice poměrových ukazatelů. Konkrétně zde bude vypočítán ukazatel čistého pracovního kapitálu, který je značně přínosný nejen pro finanční analýzu, ale i pro chod celého podniku.

Čistý pracovní kapitál

Tento ukazatel vyjadřuje rozdíl oběžných aktiv a krátkodobých závazků podniku. Pro výpočet bude tedy používána rovnice 1.

Tab. 10: Výpočet čistého pracovního kapitálu

Položka	Absolutní hodnota (v tis. Kč)			
	2017	2018	2019	2020
Oběžný majetek	3 648	2 531	8 911	8 793
Krátkodobé závazky	4 119	2 640	7 090	6 996
Čistý pracovní kapitál	-471	-109	1 821	1 797

Zdroj: Rozvaha společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

Pro úspěšný chod podniku by tato hodnota měla být vždy kladná. Zároveň je také důležitý její stav kolísání. Pro podnik je samozřejmě výhodný postupný nárůst této hodnoty. Ve výše uvedené tabulce však vidíme menší pokles oproti v posledních dvou letech. Tento pokles bohužel zapříčinilo množství krátkodobých závazků, které je sice oproti předchozímu roku nižší, ale stejně tak došlo i ke snížení výše oběžného majetku. Nejedná se však o příliš hodnotnou změnu a proto by se stále dalo hovořit o poměrně přínosném výsledku. Důležité spíše je, že i přes postupný nárůst jsou hodnoty v roce 2017 a 2018 záporné. Záporný výsledek čistého kapitálu značí neschopnost splácení závazků a absenci k tomu potřebných příjmů. Tyto záporné hodnoty, tak jako většina nesrovnalostí opět navazují na kauzu nedoplněné pohledávky z roku 2016.

4. 3 Analýza poměrových ukazatelů

Pro lepší náhled do finanční situace podniku přispějí také poměrové ukazatele. Pro tuto konkrétní finanční analýzu byly z hlediska zaměření podniku a výše jednotlivých položek výkazů vybrány ukazatele rentability, aktivity a zadluženosti.

4. 3. 1 Ukazatele rentability

V teoretické části této práce je zmíněno několik ukazatelů rentability. Z důvodu velkého množství propočtů finanční analýzy budou ale pro tento případ vypočteny pouze ty nejdůležitější příklady ukazatelů.

Rentabilita tržeb (ROS) udává, kolik korun čistého zisku připadá na jednu korunu tržeb. Vypočítá se jako podíl čistého zisku a celkových tržeb. Pro její výpočet budeme tedy potřebovat součet veškerých tržeb za dané účetní období (v tomto případě se jedná pouze o tržby z prodeje výrobků a služeb) a čistý zisk, neboli EAT, který jsme získali z konečného výsledku hospodaření (rovnice 5).

Tab. 11: Výpočet rentability tržeb

Položka	Absolutní hodnota (v tis. Kč)			
	2017	2018	2019	2020
Čistý zisk	437	557	1 167	735
Tržby	7 655	13 223	15 255	24 177
Rentabilita tržeb (%)	5	4	8	3

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

Jelikož vyšly všechny hodnoty kladně, lze úspěšně konstatovat, že společnost ve všech sledovaných obdobích kromě roku 2017 (již zmíněná špatná finanční situace) pokryla své náklady vlastními tržbami. V roce 2019 se hodnota ROS vyšplhala na 8 %, což v praxi znamená, že z 1 koruny tržeb firma získá 0,08 korun zisku.

Jednalo se tedy o rok s nejlepší rentabilitou tržeb za tyto sledované účetní období. Pro lepší porovnání byl například vývoj meziročních hodnot 2018/2019 zachycených ve finanční analýze ministerstva průmyslu a obchodu mezi 0,15 % a 3,59 % (Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2019).

Rentabilita celkového kapitálu (ROA) znázorňuje poměr zisku před zdaněním (EBITU) a celkových aktiv. Umožňuje tak podniku poskytnutí informací o výnosnosti celkového kapitálu (vzorec č. 4).

Potřebné veličiny můžeme dohledat v příložených výkazech a pro usnadnění výpočtu bude opět sloužit následující tabulka.

Tab. 12: Výpočet rentability celkového kapitálu

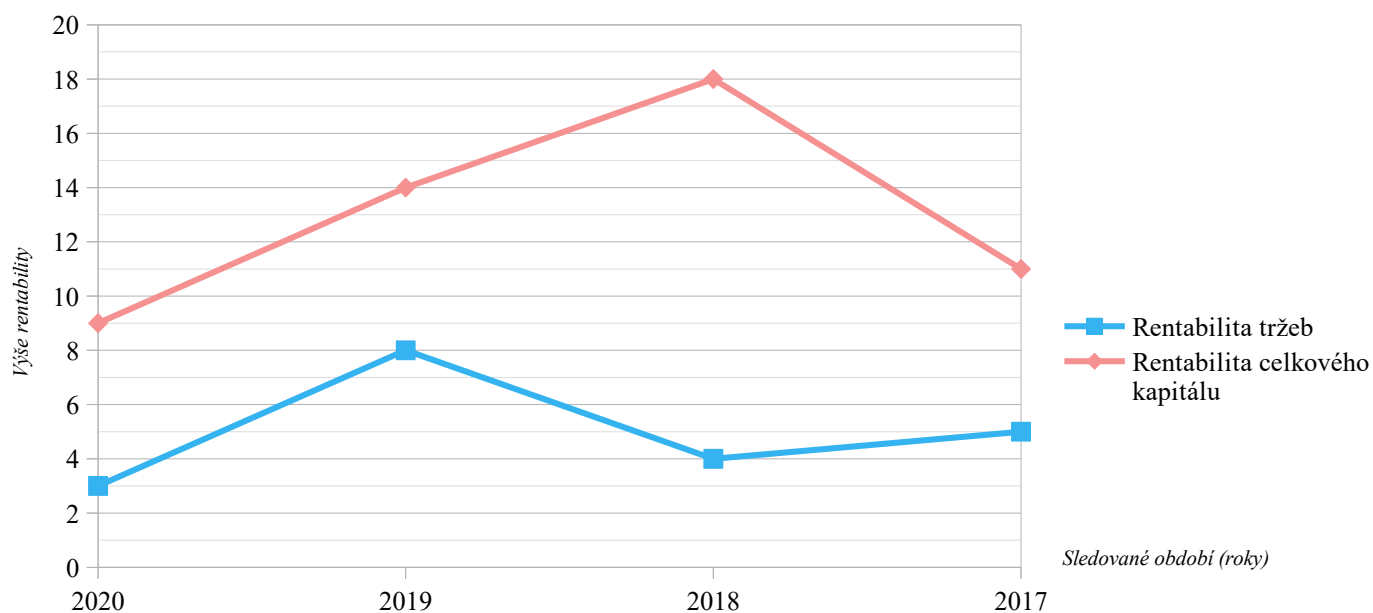
Položka	Absolutní hodnota (v tis. Kč)			
	2017	2018	2019	2020
Zisk před zdaněním (EBIT)	437	557	1 362	894
Celková aktiva	3 855	2 963	9 558	9 562
Rentabilita celkového kapitálu (%)	11	18	14	9

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty a rozvaha společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

V souvislosti s pozitivním výsledkem hospodaření v obou letech jsou všechny hodnoty rentability ze sledovaných účetních období v kladné. Za období 2019 činila rentabilita celkového kapitálu 14 % a následující hospodářský rok 9 %. Z těchto výsledků lze prohlásit, že v roce 2019 na 1 korunu kapitálu připadalo 0,14 korun zisku a v roce 2020 0,09 korun zisku. Poté už se ale hodnoty trochu liší. Za rok 2018 je to 18 % a za rok 2017 11 %. Které hodnoty jsou tedy pro podnik prospěšnější? Výše této rentability by měla být vyšší, než je průměrná úroková míra splácených bankovních úvěrů. Pokud je tato hodnota nižší, mohlo by to znamenat, že firma není schopna pomocí svých aktiv vyprodukovat tolik, kolik vyžadují splátky úvěrů (Skala, 2016). Úroková sazba se dle měnových statistik v průběhu sledovaných období navýšila maximálně do výše 3 %. Podnik byl tedy zajištěn správně.

Pro souhrn trendů těchto dvou vypočítaných ukazatelů rentability byl zkonstruován níže přiložený graf (obrázek 5).

Obrázek 5: Rentabilita tržeb v porovnání s rentabilitou celkového kapitálu



Zdroj: Vlastní zpracování

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) udává do poměru čistý zisk (EAT) a vlastní kapitál. Je tak možné zhodnotit bezrizikovou míru podnikové investice (rovnice 6). Vše je vypočítáno v tabulce 13.

Tab. 13: Výpočet rentability vlastního kapitálu

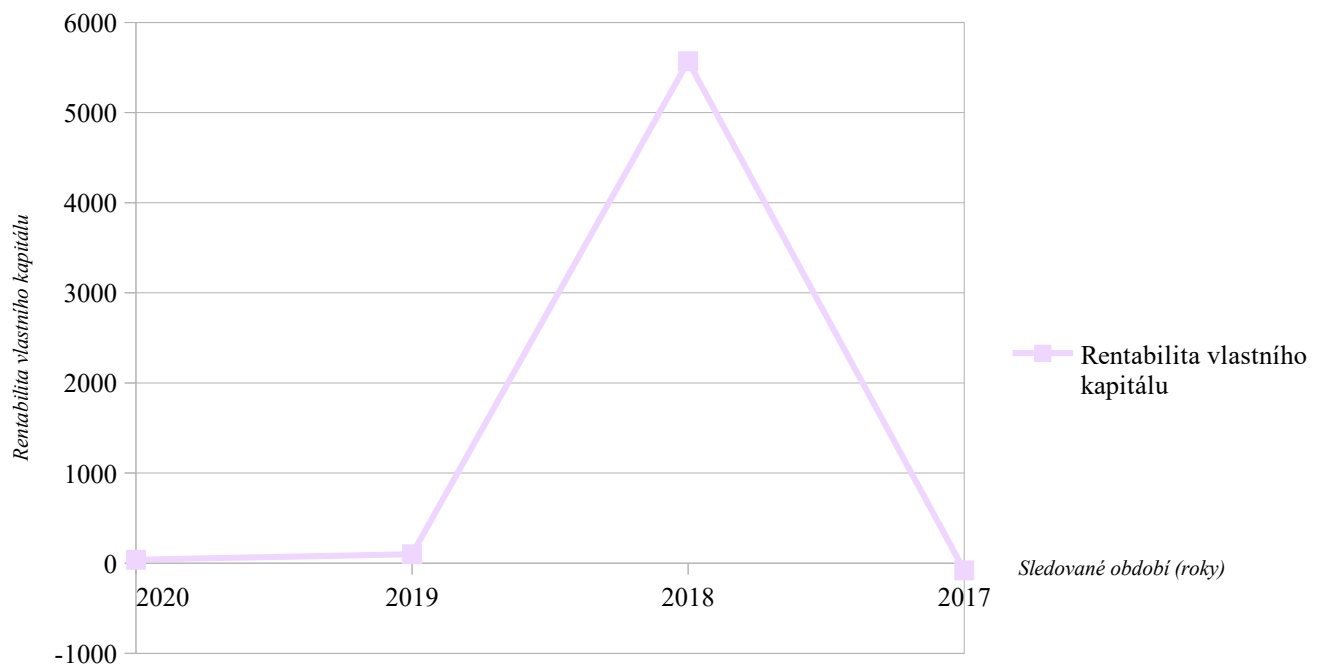
Položka	Absolutní hodnota (v tis. Kč)			
	2017	2018	2019	2020
Čistý zisk (EAT)	437	557	1 167	735
Vlastní kapitál	-547	10	1 176	1 911
Rentabilita vlastního kapitálu (%)	-79	5 570	99	38

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty a rozvaha společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

Dle Knápkové (2013) je důležité tyto dosahované hodnoty sledovat v delším časovém období. V zásadě lze konstatovat, že čím vyšší hodnoty ROE jsou, tím výhodnější to pro podnik je. Stejně tak výhodné je to i pro stabilní ekonomiku, pro kterou bývají přínosné podniky vykazující tuto hodnotu nad 10-15 %. V prvních dvou sledovaných letech jsou však výsledky poměrně nárazové. Díky záporné hodnotě vlastního kapitálu vychází v mínusu i rentabilita vlastního kapitálu. Další rok už je lepší i přesto, že hladina vlastního kapitálu byla pouze 10000 Kč. Podnik tuto situaci tedy zvládl poměrně dobře. Další rok (2019) už se výše vlastního kapitálu vrátila do předpokládané výše. V posledním účetním období byla však výše čistého zisku nižší, a proto rentabilita opět poklesla.

Z důvodu vysokých a kolísajících hodnot rentability vlastního kapitálu byl pro tento ukazatel vytvořen samostatný graf (obrázek 6):

Obrázek 6: Rentabilita vlastního kapitálu



Zdroj: Výkaz zisku a ztráty a rozvaha společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

4. 3. 2 Ukazatelé aktivity

Pro tento druh ukazatelů budou důležitá především aktiva podniku. Tato podkapitola bude věnována třem konkrétním ukazatelům, které byly z hlediska významnosti vybrány pro finanční analýzu firmy. Jedná se o obrat celkových aktiv a dobu obratu pohledávek a závazků.

Obrat celkových aktiv (počet obrátek) ukazuje (tabulka 14), jak dlouhá doba musí ve společnosti uplynout, aby mohly být aktiva pokryta prostřednictvím realizovaných tržeb (rovnice 7).

Tab. 14: Doba obratu celkových aktiv

Položka	Absolutní hodnota (v tis. Kč)			
	2017	2018	2019	2020
Tržby	7 655	13 223	15 255	24 177
Celková aktiva	3 855	2 963	9 558	9 562
Obrat celkových aktiv (krát)	1,98	4,46	1,6	2,53

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty a rozvaha společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

V tomto případě lze usoudit, že rok 2020 byl v této situaci pro podnik výhodný, jelikož se celková aktiva za jedno účetní období ve spojitosti s pokrytím tržeb obrátily celkem 2,53 krát, tedy o poznání více než v předchozím období. Nejvyšší počet obrátek celkových aktiv ale ukazuje rok 2018. Je zde však nutno vzít v potaz, že je tomu tak z důvodu nízké hladiny celkových aktiv rodinného podniku.

Doba obratu pohledávek při výpočtu ukáže, jak dlouhá je ve firmě Klima – Komplex s. r. o. doba splatnosti pohledávek (rovnice 8). Pro položku průměrných denních tržeb byly využívány tržby v daném roce, které byly vyděleny 365. Ukazatel je znázorněn pomocí tabulky 15.

Tab. 15: Doba obratu pohledávek

Položka	Absolutní hodnota (v tis. Kč)			
	2017	2018	2019	2020
Pohledávky	1 903	1 437	7 228	6 876
Ø denní tržby	20,97	36,23	41,79	66024
Doba obratu pohledávek (dny)	90,74	39,66	172,96	103,8
Porovnání s konkurencí (dny)	87,09	67,34	60,13	87,09

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty a rozvaha společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

Na první pohled se zdá, že se jedná o poměrně dlouhou dobu (kromě roku 2018). Je však třeba brát v potaz i fakt, že podnik funguje především na základě delších zakázek, které z pravidla trvají i několik měsíců.

Pro lepší porovnání bylo na základě údajů z veřejné sbírky listin vytvořeno porovnání s konkurentem této firmy. Jedná se podnik s názvem Systemair, a.s., což je firma s podobnou velikostí a stejným podnikatelským záměrem. Klima - Komplex s.r.o. s tímto podnikem v případě objevu velkých zakázek v některých případech ale i spolupracuje. Výsledky doby obratu pohledávek tohoto podniku lze nalézt v posledním řádku výše uvedené tabulky. Čím je doba splatnosti pohledávek kratší, tím výhodnější to pro podnik je. Z uvedených údajů lze tedy vyčíst, že konkurenční podnik je na tom o něco lépe. Zvláště v posledních dvou sledovaných obdobích. Avšak v roce 2018 má “navrch“ firma Klima - Komplex s.r.o., je tomu tak především z důvodu nízkých pohledávek, přičemž většina z nich měla krátkou dobu splatnosti. V porovnání s ostatními lety zde totiž převyšovaly spíše zakázky ve spolupráci se základními školami a dalšími institucemi – doba splatnosti byla tedy nižší než například u velkých zakázek v souvislosti s automobilovým průmyslem a výrobními halami.

Doba obratu závazků firmy vyhodnocuje stav platební schopnosti podniku vůči dodavatelům. Jedná se o dobu, která uplyne než budou uhrazeny závazky vůči dodavatelům (rovnice 9).

Tab. 16: Doba obratu závazků

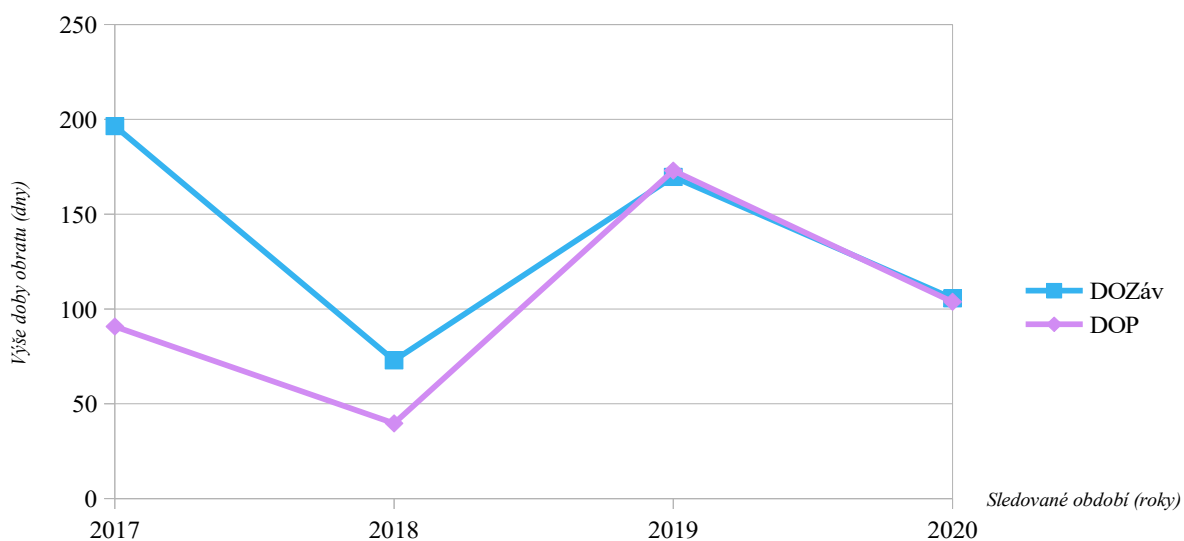
Položka	Absolutní hodnota (v tis. Kč)			
	2017	2018	2019	2020
Krátkodobé závazky	4 119	2 640	7 090	6 996
Ø denní tržby	20,97	36,23	41,79	66,24
Doba obratu závazků (dny)	196,42	72,86	169,56	105,61

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty a rozvaha společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

Výše krátkodobých závazků podniku se v obou účetních obdobích nijak výrazně neliší od výše pohledávek. Z tohoto důvodu je podobná i průměrná doba splácení závazků. Pro podnik je výhodné, když doba obratu závazků dosáhne alespoň na stejnou hodnotu, jako je doba obratu pohledávek. V roce 2019 byly ale závazky podniku průměrně splaceny za 129,45 dnů, což je kratší doba než u obratu pohledávek z tohoto roku. Nejedná se však o příliš markantní rozdíl.

Pro viditelnější porovnání doby obratu závazků a doby obratu pohledávek byl vytvořen následující graf, který je znázorněn na obrázku 7:

Obrázek 7: Porovnání DOP a DOZáv



Zdroj: vlastní zpracování

4. 3. 3 Ukazatele Likvidity

Jako poslední budou v této práci vypočítány ukazatele likvidity, které zhodnocují platební schopnost podniku. Obecně je dělí do 3 stupňů. První a druhý stupeň likvidity však v tomto případě vypočítány nebudou, jelikož podnik v ani jednom ze sledovaných období nevykazuje žádný krátkodobý finanční majetek ani zásoby.

Běžná likvidita (likvidita 3. stupně) se zaměřuje na pokrytí oběžných aktiv za pomoci krátkodobých finančních zdrojů. V podstatě charakterizuje schopnost uspokojení věřitelů při přeměně veškerých oběžných aktiv (tabulka 17).

Tab. 17: Běžná likvidita

Položka	Absolutní hodnota (v tis. Kč)			
	2017	2018	2019	2020
Oběžný majetek	3 648	2 531	8 911	8 793
Krátkodobé závazky	4 119	2 640	7 090	6 996
Běžná likvidita (%)	88	95	126	126

Zdroj: Rozvaha společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

Doporučované rozmezí pro hodnotu tohoto ukazatele je 150 – 250 %. Pokud začíná výše běžné likvidity směřovat spíše k 1 či méně, neznamená to pro podnik nic dobrého. Poukazuje to totiž na fakt, že se v podniku snižuje schopnost hradit krátkodobé závazky. V posledních dvou letech na tom podnik není tak špatně a financování za pomoci vlastních krátkodobých zdrojů už je lepší, než v předchozích letech. Rok 2017 byl tedy z tohoto hlediska nejhorší. To bylo však vzhledem k situaci z roku 2016 předvídatelné.

4. 3. 4 Ukazatelé zadluženosti

Ukazatele zadluženosti vyjadřují vztah mezi cizími a vlastními zdroji, které jsou ve společnosti používány k běžnému financování.

Celková zadluženost se řadí mezi základní ukazatele. Jedná se o procentuálně vyjádřený podíl celkových a cizích zdrojů. Bude vypočítávána na základě rovnice 13. Výpočet tohoto ukazatele je zachycený v tabulce 18.

Tab. 18: Celková zadluženost

Položka	Absolutní hodnota (v tis. Kč)			
	2017	2018	2019	2020
Cizí zdroje	4 402	2 949	7 712	7 433
Aktiva celkem	3 855	2 963	9 558	9 562
Celková zadluženost (%)	114,18	99,52	80,69	77,73

Zdroj: Rozvaha společnosti Klima – Komplex, s.r.o., vlastní zpracování

Doporučené hodnoty celkové zadluženosti jsou v závislosti na odvětví podnikání uváděny v intervalu od 30 % až 60 %. Hodnoty zadluženosti firmy Klima – Komplex s.r.o. jsou tedy nad rámec doporučené výše. Mezi sledovanými roky lze ale vyzorovat pokles těchto hodnot díky nižším cizím zdrojům. Pokud tento pokles trvat i nadále v nadcházejících účetních obdobích, bude se společnosti dařit o něco lépe.

Závěr

Finanční analýza hodnotí sledované období rodinného podniku Klima – Komplex, s.r.o. mezi lety 2017 a 2020. V horizontální analýze rozvahy bylo zjištěno, že v prvních dvou sledovaných obdobích byla hladina aktiv a pasiv podniku značně nižší, než v následujících dvou obdobích. Podstatnou roli zde hrála i nízká výše vlastního kapitálu, která se ale postupně začala navyšovat, což bylo pro podnik přínosné. Vertikální analýza rozvahy nejvíce poukázala na oběžná aktiva, která pravidelně tvoří hojně zastoupenou položku celkových aktiv (především díky pohledávkám za odběrateli). Na druhé straně největší položku pasiv tvořily krátkodobé závazky, které v roce 2017 přerostly hodnotu 100 %. Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty znázornila pozitivní vývoj tržeb a čistého obrátu za účetní období. Tato informace dále navazovala na vertikální analýzu, která potvrdila, že tržby z prodeje výrobků a služeb představují největší podíl výnosů rodinného podniku. Kromě toho ale také upozornila na poměrně vysoké náklady v souvislosti s výkonovou spotřebou.

Na základě výsledků analýzy rozdílových ukazatelů lze konstatovat, že podnik špatnou finanční situaci zapříčiněnou neuhrazenou pohledávkou z roku 2016 zvládl poměrně dobře. Finanční stabilita firmy už se aktuálně nachází na mnohem přínosnější úrovni, což lze vidět například na ukazateli čistého pracovního kapitálu.

V analýze poměrových ukazatelů bylo díky rentabilitě tržeb zjištěno, že je společnost schopna pokrýt své náklady za pomoci vlastních tržeb. Kromě toho je také způsobilá pomocí svých aktiv vyprodukovat takové množství financí, kolik vyžadují splátky úvěrů, což vypovídají výsledky rentability celkového kapitálu. Hodnoty rentability vlastního kapitálu už na tom však nebyly tak dobře, jako u ostatních ukazatelů. Podniku by se vyplatilo zvážit zvýšení vkladu vlastního kapitálu. S vyšším vlastním kapitálem by mohlo dojít i ke snížení doby úhrady závazků, což by firmě pomohlo odprostit se od závislosti na době obrátu pohledávek.

Při zkoumání ukazatelů aktivity se osvědčilo, že doba obratu celkových aktiv je v přínosné výši. Je tomu tak především díky poměrně pravidelnému nárůstu tržeb za sledované období. Nejvýhodnější by tedy pro podnik bylo udržování podobné hladiny celkových aktiv a další postupné zvyšování tržeb, které by vedlo k ještě většímu počtu obrátek tohoto ukazatele.

Doba obratu pohledávek a závazků není na špatné úrovni, ale prospěšnější by bylo, pokud by byla společnost schopna tyto ukazatele snížit. Pokud by byly pohledávky hrazeny dříve, docházelo by i k dřívějšímu příbytku peněžních prostředků. V návaznosti na to by byla firma schopna i rychlejšího uhrazení svých závazků. Na potřebu zlepšení schopnosti úhrady závazků poukázal i ukazatel běžné likvidity, který byl nižší než doporučené rozmezí. Posledním vypočítaným ukazatelem v této práci byla celková zadluženost, která upozornila na velké množství cizího kapitálu v porovnání s celkovými aktivy. Pro vylepšení se zde tedy opět nabízí možnost zvýšení vlastního kapitálu, alespoň na úroveň cizích zdrojů.

I přes to, že si firma aktuálně nevede špatně je vidět, že komplikace v roce 2016 se promítla do dalších účetních období a podnik by se měl na takovéto situace lépe připravit. Dobré by například bylo zavedení pravidelné tvorby rezerv, které by sloužily k uhrazení závazků v případě absence větší části finančních prostředků. Rovněž je důležité prověřování platební schopnosti odběratelů, obzvláště u větších zakázek. Díky tomuto kroku by v některých případech bylo možné těmto krizovým situacím zabránit. Velkým plusem pro rodinný podnik je ale pravidelný přínos zakázek díky stálému seznamu dodavatelů.

Hlavním cílem této práce bylo vyhodnocení finančního zdraví rodinné společnosti. Tento cíl je tedy považován za splněný a s pozitivním výsledkem. Pokud by ale firma vzala v potaz navrhovaná doporučení, mohl by se chod firmy ještě zlepšit.

Použitá literatura

Česká národní banka. *Měnová statistika 2020* [online], 2020 [cit. 2022-05-01]. Dostupné z: https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/statistika/.galleries/menova_bankovni_stat/menova_stat_publ/2020/menstat_2020-05_CZ.pdf

KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HLINICA, 2008. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, s. 259. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7179-713-5.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER, 2013. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2. rozš. vyd. Praha: Grada, 236 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-4456-8.

MACHEK, O., BRABEC, M. a J. HNILICA, 201. *Measuring Performance Gaps Between Family and Non-Family Businesses: A Meta-Analysis of Existing Evidence*. International Academic Research. *Journal of Business and Management*. 2(3), s. 17 – 30. ISSN 1833-3850

MACHEK, Ondřej, 2017. *Rodinné firmy: způsoby financování rodinných firem, řízení rodinných podniků, úspěšné předání následnictví*. Praha: C.H. Beck. ISBN 978-80-7400-638-8.

MIN-LEE, Chan, Lin CHO-MIN a You HUAN-MIN, 2022. *Corporate Social Responsibility and Value of Cash Holdings in Taiwan: The Role of Family Firms: Journal of Applied Finance and Banking* [online]. [cit. 2022-01-25]. ISSN 17926580. Dostupné z databáze proquest.

Ministerstvo průmyslu a obchodu. Definice rodinného podniku. *Mpo.cz* [online], 2020. [cit. 2022-04-26]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/cz/podnikani/rodinne-podnikani/definice/definice-rodinneho-podniku--253096/>

Ministerstvo průmyslu a obchodu. *Finanční analýza podnikové sféry za rok 2019* [online], 2020. Praha 1, [cit. 2022-04-26]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/assets/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/2020/6/FA2019.pdf>

MULAČOVÁ, Věra, 2013. *Obchodní podnikání ve 21. století*. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-4780-4.

PAVLAT, Vladislav a Otakar SCHLOSSBERGER, 2015. *Factoring Services in the Czech Republic* [online]. [cit. 2022-04-19]. Dostupné z databáze proquest.

RŮŽIČKOVÁ, Petra, 2015. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-5534-2.

SEDLÁČEK, Jaroslav, 2003. *Cash Flow*. 1.vyd. Brno: Computer Press, 192 s. ISBN 80-7226-875-9.

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

SKALA, Ing. Josef. *Rentabilita aktiv (ROA): ukazatel výkonnosti malých a středních podniků (MSP)*, [online], 2016. [cit. 2022-04-24]. Dostupné z: <https://www.ustavprava.cz/blog/2016/08/rentabilita-aktiv-roa-ukazatel-vykonnosti-malych-a-strednich-podniku-msp/>

VOCHOZKA, Marek, 2011. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 1. vyd. Praha: Grada, 246 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3647-1.

VOCHOZKA, Marek, 2011. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha : Grada Publishing. ISBN: 978-80-247-3647-1.

ZELLWERGER, Thomas, 2017. *Managing the family business: theory and practice*. Cheltenham, UK ; Northampton, MA, USA : Edward Elgar Publishing. ISBN 978-1-78347-070-9.

Seznam příloh

Příloha A: Výkaz zisku a ztráty KLIMA - KOMPLEX spol. s r.o., 2020

Příloha B: Rozvaha KLIMA - KOMPLEX spol. s r.o., 2020

Příloha C: Rozvaha KLIMA - KOMPLEX spol. s r.o., 2018

Příloha D: Výkaz zisku a ztráty KLIMA - KOMPLEX spol. s r.o., 2018

Příloha A: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2020, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni:

31.12.2020 (v
celých tisících Kč)

IČ: 40232859

Název a sídlo účetní jednotky

Klima - Komplex spol. s.r.o.

Ruprechtická 387/49

Liberec 1

46001

Sestaveno dne: 30.6.2021

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM

OMEZENÝM Předmět podnikání účetní jednotky: Rozvod

klimatizovaného vzduchu Spisová značka: C 1514

V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	24 177	15 255
II.	Tržby za prodej zboží	02		0
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	22 147	12 566
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04		0
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	10 242	7 590
3.	Služby	06	11 905	4 976
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07		0
C.	Aktivace (-)	08		0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	867	888
D.1.	Mzdové náklady	10	675	659
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	192	229
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	187	226
2.2.	Ostatní náklady	13	5	3
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	395	285
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	376	285
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	376	285
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		0
2.	Úpravy hodnot zásob	18		0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	19	0
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	231	282
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21		244
2.	Tržby z prodaného materiálu	22		0
3.	Jiné provozní výnosy	23	231	38
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	76	267
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		193
2.	Prodaný materiál	26		0
3.	Daně a poplatky	27	15	19
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		0
5.	Jiné provozní náklady	29	61	55
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	923	1 531

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31		0
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32		0
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35		0
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36		0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39		0
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40		0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.)	43	70	124
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		0
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	70	124
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	65	5
K.	Ostatní finanční náklady	47	24	50
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-29	-169
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	894	1 362
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	159	195
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	159	195
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52		0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	735	1 167
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	735	1 167
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	24 473	15 542

Podpisový záznam

Příloha B: ROZVAHA 2020

v plném rozsahu

ke dni:

31.12.2020 (v
celých tisících Kč)

IČ: 40232859

Název a sídlo účetní jednotky

Klima - Komplex spol. s.r.o.

Ruprechtická 387/49

Liberec 1

46001

Sestaveno dne: 30.6.2021

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM

OMEZENÝM Předmět podnikání účetní jednotky: Rozvod

klimatizovaného vzduchu Spisová značka: C 1514

V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	10 651	1 089	9 562	9 558
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02				0
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	1 820	1 070	750	631
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	9	9	0	0
1.	Nehmotné výsledky vývoje	05				0
2.	Ocenitelná práva	06	9	9	0	0
2.1.	Software	07	9	9	0	0
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08				0
3.	Goodwill	09				0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10				0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11				0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13				0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	1 811	1 061	750	631
1.	Pozemky a stavby	15	1 811	1 061	750	0
1.1.	Pozemky	16				0
1.2.	Stavby	17	1 811	1 061	750	0
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18				631
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19				0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20				0
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21				0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22				0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23				0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24				0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25				0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26				0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	27				0
1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28				0
2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	29				0
3.	Podíly - podstatný vliv	30				0
4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	31				0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32				0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33				0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34				0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35				0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36				0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	8 812	19	8 793	8 911
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38				0
1.	Materiál	39				0
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40				0
3.	Výrobky a zboží	41				0
3.1.	Výrobky	42				0
3.2.	Zboží	43				0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44				0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45				0
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	6 895	19	6 876	7 228
1.	Dlouhodobé pohledávky	47				0
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48				0
1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49				0
1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	50				0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51				0
1.5.	Pohledávky - ostatní	52				0
5.1.	Pohledávky za společníky	53				0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54				0
5.3.	Dohadné účty aktivní	55				0
5.4.	Jiné pohledávky	56				0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	57	6 895	19	6 876	7 228
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	6 308	19	6 289	6 281
2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59				0
2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	60				0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	587		587	947
4.1.	Pohledávky za společníky	62				0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63				0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	501		501	852
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	76		76	72
4.5.	Dohadné účty aktivní	66				0
4.6.	Jiné pohledávky	67	10		10	23
3.	Časové rozlišení aktiv	68				0
3.1.	Náklady příštích období	69				0
3.2.	Komplexní náklady příštích období	70				0
3.3.	Příjmy příštích období	71				0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	72				0
1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	73				0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74				0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	1 917		1 917	1 683
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	1 792		1 792	1 619
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	125		125	64
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	19		19	16
1.	Náklady příštích období	79	19		19	16
2.	Komplexní náklady příštích období	80				0
3.	Příjmy příštích období	81				0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	9 562	9 558
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	1 911	1 176
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	105	105
1.	Základní kapitál	04	105	105
2.	Vlastní podíly (-)	05		0
3.	Změny základního kapitálu	06		0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07		0
1.	Ážio	08		0
2.	Kapitálové fondy	09		0
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10		0
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11		0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12		0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13		0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14		0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15		0
1.	Ostatní rezervní fondy	16		0
2.	Statutární a ostatní fondy	17		0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	1 071	-96
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	1 071	-96
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20		0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	735	1 167
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22		0
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	7 433	7 712
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24		0
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	25		0
2.	Rezerva na daň z příjmů	26		0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	27		0
4.	Ostatní rezervy	28		0
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	7 433	7 712
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	437	622
1.	Vydané dluhopisy	31		0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	32		0
1.2.	Ostatní dluhopisy	33		0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34		0
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	35		0
4.	Závazky z obchodních vztahů	36		0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	37		0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	38		0
7.	Závazky - podstatný vliv	39		0
8.	Odložený daňový závazek	40		0
9.	Závazky - ostatní	41	437	622
9.1.	Závazky ke společníkům	42		0
9.2.	Dohadné účty pasivní	43		0
9.3.	Jiné závazky	44	437	622
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	6 996	7 090
1.	Vydané dluhopisy	46		0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	47		0
1.2.	Ostatní dluhopisy	48		0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	662	1 044
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50		0
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	6 180	5 660
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	52		0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	53		0
7.	Závazky - podstatný vliv	54		0
8.	Závazky ostatní	55	154	386
8.1.	Závazky ke společníkům	56	23	120
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	57		0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	33	31
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	29	26
8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	60	61	195
8.6.	Dohadné účty pasivní	61		0
8.7.	Jiné závazky	62	8	14
C.III.	Časové rozlišení pasiv (C.III.1. + C.III.2)	63		0
1.	Výdaje příštích období	64		0
2.	Výnosy příštích období	65		0
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	218	670
1.	Výdaje příštích období	67	218	670
2.	Výnosy příštích období	68		0

Podpisový záznam

Příloha C: ROZVAHA 2018

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2018
(v celých tisících Kč)
IČ: 40232859

Název a sídlo účetní jednotky
Klima – Komplex spol.
s.r.o. Ruprechtická 387/49
Liberec 1
46001

Sestaveno dne: 26.6.2019

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM
OMEZENÝM Předmět podnikání účetní jednotky: Rozvod
klimatizovaného vzduchu Spisová značka: C 1514
V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	3 480	517	2 963	3 855
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02				0
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	940	517	423	204
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	9	9	0	0
1.	Nehmotné výsledky vývoje	05				0
2.	Ocenitelná práva	06	9	9	0	0
2.1.	Software	07	9	9	0	0
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08				0
3.	Goodwill	09				0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10				0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11				0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13				0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	931	508	423	204
1.	Pozemky a stavby	15				0
1.1.	Pozemky	16				0
1.2.	Stavby	17				0
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	931	508	423	204
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19				0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20				0
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21				0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22				0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23				0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24				0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25				0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26				0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	27				0
1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28				0
2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	29				0
3.	Podíly - podstatný vliv	30				0
4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	31				0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32				0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33				0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34				0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35				0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36				0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	2 531		2 531	3 648
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38				1 206
1.	Materiál	39				0
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40				1 206
3.	Výrobky a zboží	41				0
3.1.	Výrobky	42				0
3.2.	Zboží	43				0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44				0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45				0
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	1 437		1 437	1 903
1.	Dlouhodobé pohledávky	47				0
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48				0
1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49				0
1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	50				0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51				0
1.5.	Pohledávky - ostatní	52				0
5.1.	Pohledávky za společníky	53				0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54				0
5.3.	Dohadné účty aktivní	55				0
5.4.	Jiné pohledávky	56				0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	57	1 437		1 437	1 903
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	1 263		1 263	1 635
2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59				0
2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	60				0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	174		174	268
4.1.	Pohledávky za společnosti	62				0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63				0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	17		17	195
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	76		76	73
4.5.	Dohadné účty aktivní	66				0
4.6.	Jiné pohledávky	67	81		81	0
3.	Časové rozlišení aktiv	68				
3.1.	Náklady příštích období	69				
3.2.	Komplexní náklady příštích období	70				
3.3.	Příjmy příštích období	71				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	72				0
1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	73				0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74				0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	1 094		1 094	539
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	1 058		1 058	535
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	36		36	4
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	9		9	3
1.	Náklady příštích období	79	9		9	3
2.	Komplexní náklady příštích období	80				0
3.	Příjmy příštích období	81				0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	2 963	3 855
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	10	-547
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	105	105
1.	Základní kapitál	04	105	105
2.	Vlastní podíly (-)	05		0
3.	Změny základního kapitálu	06		0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07		0
1.	Ážio	08		0
2.	Kapitálové fondy	09		0
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10		0
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11		0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12		0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13		0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14		0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15		0
1.	Ostatní rezervní fondy	16		0
2.	Statutární a ostatní fondy	17		0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	-652	-1 089
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	-652	-1 089
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20		0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	557	437
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22		0
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	2 949	4 402
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24		0
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	25		0
2.	Rezerva na daň z příjmů	26		0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	27		0
4.	Ostatní rezervy	28		0
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	2 949	4 402
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	309	283
1.	Vydané dluhopisy	31		0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	32		0
1.2.	Ostatní dluhopisy	33		0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34		0
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	35		0
4.	Závazky z obchodních vztahů	36		0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	37		0
6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	38		0
7.	Závazky – podstatný vliv	39		0
8.	Odložený daňový závazek	40		0
9.	Závazky - ostatní	41	309	283
9.1.	Závazky ke společníkům	42		0
9.2.	Dohadné účty pasivní	43		0
9.3.	Jiné závazky	44	309	283
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	2 640	4 119
1.	Vydané dluhopisy	46		0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	47		0
1.2.	Ostatní dluhopisy	48		0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	1 318	1 214
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50		0
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	1 151	2 762
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	52		0
6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	53		0
7.	Závazky – podstatný vliv	54		0
8.	Závazky ostatní	55	171	143
8.1.	Závazky ke společníkům	56	118	113
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	57		0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	29	16
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	23	13
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60		0
8.6.	Dohadné účty pasivní	61		0
8.7.	Jiné závazky	62	1	1
C.III.	Časové rozlišení pasiv (C.III.1. + C.III.2)	63		
1.	Výdaje příštích období	64		
2.	Výnosy příštích období	65		
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	4	0
1.	Výdaje příštích období	67	4	0
2.	Výnosy příštích období	68		0

Podpisový záznam

Příloha D: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2018, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni: 31.12.2018

(v celých tisících Kč)

IČ: 40232859

Název a sídlo účetní jednotky

Klima – Komplex spol.

s.r.o. Ruprechtická 387/49

Liberec 1

46001

Sestaveno dne: 26.6.2019

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM

OMEZENÝM Předmět podnikání účetní jednotky: Rozvod

klimatizovaného vzduchu Spisová značka: C 1514

V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	13 223	7 655
II.	Tržby za prodej zboží	02		0
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	10 730	7 722
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04		0
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	4 878	4 555
3.	Služby	06	5 852	3 167
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	1 206	-1 206
C.	Aktivace (-)	08		0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	720	475
D.1.	Mzdové náklady	10	532	352
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	188	123
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	186	121
2.2.	Ostatní náklady	13	2	2
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	183	136
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	183	136
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	16	183	136
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – dočasné	17		0
2.	Úpravy hodnot zásob	18		0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		0
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	362	81
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	83	0
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	139	0
3.	Jiné provozní výnosy	23	140	81
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	36	36
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		0
2.	Prodaný materiál	26		0
3.	Daně a poplatky	27	7	7
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		0
5.	Jiné provozní náklady	29	29	29
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	710	573

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31		0
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32		0
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35		0
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku – ovládající nebo ovládaná osoba	36		0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39		0
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40		0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.)	43	134	115
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady – ovládaná nebo ovládající osoba	44		0
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	134	115
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	10	2
K.	Ostatní finanční náklady	47	29	23
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-153	-136
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	557	437
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50		0
L.1.	Daň z příjmů splatná	51		0
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52		0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	557	437
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	557	437
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	13 595	7 738

Podpisový záznam