

**VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU**

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

# **BAKALÁŘSKÁ PRÁCE**



**EKONOMIKA A MANAGEMENT**

# VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

## NÁZEV BAKALÁŘSKÉ PRÁCE/TITLE OF THESIS

Finanční analýza vybrané organizace státní správy / Financial analysis of a selected state administration organization

## TERMÍN UKONČENÍ STUDIA A OBHAJBOBA (MĚSÍC/ROK)

01/2023

## JMÉNO A PŘÍJMENÍ STUDENTA / STUDIJNÍ SKUPINA

Tereza Fialová/ PE62

## JMÉNO VEDOUCÍHO BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Doc. PhDr. Ing. Pavla Bednářová, Ph. D.

## PROHLÁŠENÍ STUDENTA

Odevzdáním této práce prohlašuji, že jsem zadanou bakalářskou práci na uvedené téma vypracoval/a samostatně a že jsem ke zpracování této bakalářské práce použil/a pouze literární prameny v práci uvedené.

Jsem si vědom/a skutečnosti, že tato práce bude v souladu s § 47b zák. o vysokých školách zveřejněna, a souhlasím s tím, aby k takovému zveřejnění bez ohledu na výsledek obhajoby práce došlo.

Prohlašuji, že informace, které jsem v práci užil/a, pocházejí z legálních zdrojů, tj. že zejména nejde o předmět státního, služebního či obchodního tajemství či o jiné důvěrné informace, k jejichž použití v práci, popř., k jejichž následné publikaci

v souvislosti s předpokládanou veřejnou prezentací práce, nemám potřebné oprávnění.

Datum a místo: 31. 08. 2022 v Čerčanech

## PODĚKOVÁNÍ

Rád/a bych tímto poděkoval/a vedoucímu bakalářské práce za metodické vedení a odborné konzultace, které mi poskytl/a při zpracování mé bakalářské práce.

# VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

## SOUHRN

### 1. Cíl práce:

Práce se zabývala finančním zdravím ve společnosti XY, která je součástí státní správy. Cílem bylo vyhodnotit finanční situaci a její vývoj v letech 2019 – 2021. Dílčím cílem práce bylo vypočítání čistého pracovního kapitálu, zpracování horizontální a vertikální analýzy společnosti XY a následně vypočítání vybraných poměrových ukazatelů.

### 2. Výzkumné metody:

Teoretická část práce je zpracována pomocí literární rešerše z odborné literatury. Tato část práce je sestavena pro prvotní uvedení do dané problematiky. Text je následně seskupen do kapitol a podkapitol, které udávají odborný rámec k následnému vypracování praktické části práce.

Praktická část práce byla zpracována za použití informací z teoretické části práce. Dalé také z informací poskytnutých samotnou společností XY – rozvahy a výkazy zisku a ztráty. V této části práce došlo k představení společnosti a následné analýze jejich účetních výkazů za poslední roky 2019, 2020 a 2021. Data byla vyhodnocena pomocí metod uvedených v teoretické části práce. Tedy za použití ukazatele čistého pracovního kapitálu, horizontální a vertikální analýzy účetních výkazů a vypočítání poměrových ukazatelů. Posledním krokem bylo vyhodnocení provedené analýzy a následné podání doporučení pro společnost XY.

### 3. Výsledky výzkumu/práce:

Pomocí použití metod finanční analýzy bylo zjištěno, že společnost XY má většinu svých zdrojů alokovaných ve vlastních zdrojích. Společnost je likvidní, tedy je schopna hradit včas své závazky. Dále je společnost dlouhodobě stabilní a vykazuje zisk.

### 4. Závěry a doporučení:

Společnost XY je finančně zdravá a stabilní. Je schopna hradit včas, v plné výši své závazky a výsledek hospodaření je dlouhodobě v zisku. Hospodaření společnosti je dlouhodobě spíše efektivní, i když se v peněžních prostředcích pohybuje v miliardách korun českých.

## KLÍČOVÁ SLOVA

Finanční analýza, horizontální analýza, vertikální analýza, poměrové ukazatele.

# VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

## SUMMARY

### 1. Main objective:

The bachelor's thesis deals with the financial health of the company XY, which is a part of the state administration. Main target was to evaluate the financial situation and its development in the years 2019 – 2021. The partial target of the work is the elaboration of the horizontal and vertical analysis of the company XY followed by the calculation of selected ratio indicators.

### 2. Research methods:

The theoretical part of the work is elaborated with the help of literary research from professional literature. This part of the work is compiled for the initial introduction to the given issue. The text is then grouped into chapters and sub-chapters, which provide a professional framework for the subsequent development of the practical part of the work.

The practical part of the work was processed using information from the theoretical part of the work. Further also from the information provided by the company XY itself - balance sheets and profit and loss statements. In this part of the work, there was an introduction of the company and subsequent analysis of its financial statements for the last years 2019, 2020 and 2021. These data were evaluated thanks to the methods presented in the theoretical part of the work. Using horizontal and vertical analysis of financial statements and calculation of ratios. The last step was the evaluation of the performed analysis and then making a recommendations for the company XY.

### 3. Result of research:

Using the methods of financial analysis, it was found that, company XY has most of its resources allocated in its own resources. The company is liquid and it is able to pay its obligations on time. Furthermore, the company is long-term stable and shows a profit.

### 4. Conclusions and recommendation:

Company XY is financially healthy and stable. It is able to pay its obligations on time and in full, and the economic result is long-term profitable. The company's management is rather efficient in the long term, even though its cash flows are in the billions of Czech crowns. To maintain this positive situation in the future, it would be desirable for the XY company to focus on its employees and continue to improve their working environment. It could not function without employees.

## KEYWORDS

Financial analysis, horizontal analysis, vertical analysis, ratio indicators

## JEL CLASSIFICATION

C100 Econometric and Statistical Methods and Methodology: General  
G100 Corporate Finance and Governance: General

# ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Vysoká škola ekonomie a managementu  
Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Jméno a příjmení:	Tereza Fialová
Studijní program:	Ekonomika a management (Bc.)
Studijní skupina:	PE 62
Název BP:	Finanční analýza vybrané organizace státní správy
Zásady pro vypracování (stručná osnova práce):	1 Úvod 2 Teoreticko-metodologická část 2.1 Finanční analýza 2.2 Metody finanční analýzy 2.3 Cíle a metodika práce 3 Analyticko-praktická část 3.1 Představení společnosti 3.2 Finanční analýza společnosti 3.3 Zhodnocení finanční analýzy a podání doporučení 4 Závěr
Seznam literatury: (alespoň 4 zdroje)	<ul style="list-style-type: none"><li>• ČIŽINSKÁ, R. <i>Základy finančního řízení podniku</i>. Praha: Grada, 2018. 240 s. ISBN 978-80-271-0194-8.</li><li>• KUBÍČKOVÁ D., JINDŘICHOVSKÁ I. <i>Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy</i>. Praha: C. H. Beck, 2015. 368 s. ISBN 978-80-7400-538-1.</li><li>• RŮŽIČKOVÁ, P. <i>Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi</i>. 7. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2021. 172 s. ISBN 978-80-271-3124-2.</li><li>• SYNEK, M. et al. <i>Podniková ekonomika</i>. Praha: C. H. Beck, 2015. ISBN 80-7179-892-4.</li></ul>
Harmonogram:	<ul style="list-style-type: none"><li>• Zpracování cílů a metodiky do 20. 6. 2022</li><li>• Zpracování teoretické části do 1. 7. 2022</li><li>• Zpracování výsledků do 1. 8. 2022</li><li>• Finální verze do 1. 9. 2022</li></ul>
Vedoucí práce:	doc. PhDr. Ing. Pavla Bednářová, Ph.D.

prof. Ing. Milan Žák, CSc.  
rektor

V Praze dne 25. 5. 2022

Prof. Ing.  
Milan  
Žák CSc.

Digitálně podepsal Prof.  
Ing. Milan Žák, CSc.  
DN: cn=Prof. Ing. Milan  
Žák, c=CZ, o=Vysoká  
škola ekonomie a  
managementu, a.s.,  
givenName=Milan,  
sn=Žák,  
serialNumber=cA-  
1039335

Prof. Ing. Milan Žák, CSc.  
rektor

V Praze dne \_\_\_\_\_

## **Seznam zkratek**

**CF** = cash flow

**ČSÚ** = český statistický úřad

**ČPK** = čistý pracovní kapitál

**event.** = eventuálně

**EAT** = zisk po zdanění

**EBT** = zisk před zdaněním

**EBIT** = zisk před zdaněním a před úhradou úroků

**EBITDA** = zisk před odečtením úroků, zdaněním a odpisy

**L1** = likvidita 1. stupně

**L2** = likvidita 2. stupně

**L3** = likvidita 3. stupně

**OA** = oběžná aktiva

**resp.** = respektive

**ROA** = rentabilita aktiv

**ROE** = rentabilita vlastního kapitálu

**ROCE** = rentabilita vloženého kapitálu

**VZZ** = výkaz zisku a ztráty

## **Seznam tabulek**

Tabulka 1 Horizontální analýza aktiv společnosti XY.....	21
Tabulka 2 Horizontální analýza pasiv společnosti XY .....	22
Tabulka 3 Vertikální analýza aktiv společnosti XY .....	23
Tabulka 4 Vertikální analýza pasiv společnosti XY .....	24
Tabulka 5 Horizontální analýza nákladů z výkazu zisku a ztráty společnosti XY .....	25
Tabulka 6 Horizontální analýza výnosů z výkazu zisku a ztráty společnosti XY .....	26
Tabulka 7 Vertikální analýza nákladů z výkazu zisku a ztráty společnosti XY .....	27
Tabulka 8 Vertikální analýza z výkazu zisku a ztráty společnosti XY .....	27
Tabulka 9 Analýza poměrových ukazatelů společnosti XY - rentabilita.....	28
Tabulka 10 Analýza poměrových ukazatelů společnosti XY - likvidita.....	29
Tabulka 11 Analýza poměrových ukazatelů společnosti XY - zadluženost .....	30

# Obsah

1 Úvod .....	1
2 Teoreticko-metodologická část práce .....	3
2.1 Finanční analýza .....	3
2.1.1 Uživatele finanční analýzy .....	4
2.1.2 Účetní výkazy .....	5
2.2 Metody finanční analýzy .....	11
2.2.1 Elementární metody finanční analýzy .....	11
2.3 Cíle a metodika práce .....	18
3 Analyticko-praktická část práce .....	20
3.1 Představení společnosti XY .....	20
3.2 Finanční analýza organizace XY .....	20
3.2.1 Rozdílové ukazatele .....	21
3.2.2 Horizontální analýza rozvahy .....	21
3.2.3 Vertikální analýza rozvahy .....	23
3.2.4 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty .....	24
3.2.5 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty .....	26
3.2.6 Analýza poměrových ukazatelů .....	28
3.3 Zhodnocení finanční analýzy organizace XY .....	30
4 Závěr .....	34
Literatura .....	36
Přílohy .....	I



# 1 Úvod

Finanční analýzu využívají samostatné domácnosti, i když si to třeba ani neuvědomují. Může se jednat o plánování dovolené, koupi nového auta či statků a služeb denní spotřeby. Tyto všechny akce jsou plánované a předchází jim určitá analýza finančních možností domácnosti. Obdobně to funguje u společností. Společnost by zcela jistě nemohla fungovat bez finanční analýzy, vždyť žádné finanční ani investiční rozhodování se bez ní neobejde. Pro každého vedoucího ekonoma jsou nejdůležitější kvalitní informace, které mu pomohou ve vykonávání jeho práce a dosažení úspěchu. Finanční analýzu z tohoto hlediska lze považovat za jeden z hlavních zdrojů těchto informací.

Finanční analýza má za úkol zhodnotit současnou situaci podniku, neboli jeho finanční zdraví. A podle těchto informací uvážit budoucí vyhlídky společnosti. Závěry, které z finanční analýzy vycházejí, nejsou podstatné pouze pro samotné manažery, ekonomy podniku a jeho vedení, ale také pro stávající či budoucí investory a věřitele. Ti se na základě těchto výstupů rozhodují, zda do společnosti nadále investovat, či nikoliv.

**Cílem** této bakalářské práce je vyhodnotit finanční situaci specifické společnosti XY, fungující ve státní správě, v letech 2019 až 2021. **Dílčím cílem** bylo provedení horizontální a vertikální analýzy rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Dále také vypočítání vybraných ukazatelů finančního zdraví společnosti, které byly představeny a popsány v teoretické části práce. Jedná se o rozdílový ukazatel – čistý pracovní kapitál, poměrový ukazatel – rentabilita (ROA, ROE a ROCE), poměrový ukazatel – likvidita (L1, L2 a L3) a poměrový ukazatel – zadluženost (celková zadluženost, koeficient samofinancování a finanční páka).

Tato bakalářská práce bude členěna do dvou hlavních kapitol – teoretické a praktické části. První je **teoretická část práce**, kde budou probrány nejpodstatnější pojmy týkající se finanční analýzy. Teoretická část práce vychází z publikací odborníků zabývajících se touto tematikou. Je zde rozepsána přesná definice finanční analýzy, zdroje pro finanční analýzu i její uživatelé. Dále jsou zde uvedeny hlavní účetní výkazy, které jsou k finanční analýze potřebné, jako – rozvaha, výkaz zisku a ztráty, výkaz cash flow a výkaz o změnách vlastního kapitálu. Další kapitola se zabývá metodami finanční analýzy a jejich vysvětlením na základě poznatků z děl uvedených autorů. V této části práce jsou popsány ukazatele, kterými se zhodnocuje finanční zdraví společností. Jedná se o absolutní ukazatele, horizontální a vertikální analýzu, rozdílové ukazatele, analýzu fondů (čistý pracovní kapitál), poměrové ukazatele (ukazatel likvidity – okamžitá likvidita, pohotová likvidita a běžná likvidita, ukazatel zadluženosti – celková zadluženost, koeficient samofinancování, ukazatel finanční páky), ukazatele aktivity, ukazatele rentability (rentabilita aktiv, rentabilita vloženého kapitálu, rentabilita vlastního kapitálu). Poslední kapitolou teoretické části je kapitola s názvem „Cíle a metodika práce“, kde již její název napovídá, čím se bude zabývat. Pojednává o samotném postupu vypracování práce, o tom, jaké programy a metody byly použity.

Druhá část práce, **praktická**, se bude zabývat samotnou vybranou společností XY a její následnou analýzou. V první podkapitole bude popsána analyzovaná společnost XY, její fungování a určité problémy, které nastaly při shánění dat potřebných k finanční analýze. Práce bude pokračovat kapitolami souvisejícími s konkrétní finanční analýzou společnosti XY. Nejprve bude vypočítán ukazatel čistého pracovního kapitálu. Následně bude provedena horizontální a vertikální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Dalším krokem bude vypočítání poměrových ukazatelů – rentability (ROE, ROE, ROCE), likvidity (okamžitá, pohotová, běžná) a zadluženosti (celková zadluženost, koeficient samofinancování, finanční páka). Poslední podkapitolou v praktické části práce bude shrnutí finanční analýzy, zhodnocení provedené finanční analýzy a podání doporučení společnosti XY. Doporučení se budou vztahovat k tomu, jak by se v budoucnu měla společnost XY zachovat, aby si udržela své

finanční zdraví, stabilitu a dosahovala zisku. Dalé také aby nedošlo k vytvoření deficitu peněžních prostředků, který by bylo nutné řešit formou cizích zdrojů financování.

## 2 Teoreticko-metodologická část práce

V dnešní uspěchané a náročné době dochází k velkým hospodářským změnám. Ty jsou způsobeny pandemií covid-19 a také válečným konfliktem mezi Ruskem a Ukrajinou. Hlavní dispozicí úspěšného a konkurenceschopného podniku je na tyto změny v hospodářském cyklu flexibilně reagovat. Kvůli těmto změnám je finanční analýza nedílnou součástí každého podniku, stejně tak jako odborní pracovníci, kteří ji dokáží zpracovat a nadále s ní pracovat.

### 2.1 Finanční analýza

**Finanční analýza** se zabývá finančním zdravím podniku a jakékoliv finanční rozhodování v podniku jí musí být podloženo (Synek, 2006, s. 237). Synek (2006, s. 237) uvádí, že na výsledcích finanční analýzy je založeno řízení financí, řízení a financování oběžných aktiv a investic, cenová a dividendová politika podniku a další.

**Zdroje údajů pro finanční analýzu**, jak uvádí Synek (2006, s. 237), mohou být **interního charakteru**. Do nich autor řadí finanční výkazy typu rozvaha, výkaz zisku a ztrát, výkaz o cash flow, výroční zprávy či výkazy manažerského účetnictví, různá statistická šetření aj. Výkazy **externího charakteru**, podle stejného autora, mohou být založeny na údajích o jiných podnicích. Například údaje z Obchodního věstníku či ze Statistické ročenky, z Prospektu emitenta cenných papírů SCP a další (Synek, 2006, s. 237). Tyto externí údaje slouží především k porovnání samotného podniku s konkurenty, jak autor popisuje.

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 17) se s předešlým autorem Synkem (2006, s. 237) shodují na tom, že účetnictví a účetní výkazy jsou základním zdrojem pro provedení finanční analýzy. Autorky rozdělují zdroje dat pro finanční analýzu do tří skupin:

- **účetní data** – výkazy finančního účetnictví, kam autorky Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 17) zahrnují rozvahu, výkaz zisku a ztráty, výkaz cash flow, výkaz o změnách ve vlastním kapitálu a přílohu k účetním výkazům. Autorky dále zmiňují, že v zákoně o účetnictví je uvedena povinnost pro některé účetní jednotky, zveřejňovat účetní závěrku v obchodním rejstříku. Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 17) dále popisují, že další účetní data jsou také k nalezení ve výkazech, odpočtech a kalkulačních listech či dalších dokumentech, které společnosti používají při manažerském účetnictví. Autorky uvádějí jako třetí zdroj účetních dat výroční zprávy, které kromě účetních výkazů obsahují i další údaje, které v účetních výkazech nejsou uvedeny. K výročním zprávám autorky doplňují, že společnosti, které mají povinnost provádět audit, mají taktéž povinnost sestavovat výroční zprávu (toto je uvedeno v zákoně o účetnictví). Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 17) zmiňují jako poslední možnost, kde lze účetní data najít, prospekty cenných papírů. Podle autorky tyto prospekty obsahují data z účetních výkazů, ale jsou doplněny informacemi například o budoucím vývoji a záměrech firmy;
- **ostatní data podnikového informačního systému** – Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 17) sem řadí data obsažená ve statistických výkazech a operativní evidenci, vnitřních směrnících, mzdových a navazujících předpisech a jiné (více autorkami nespecifikované);
- **externí data** – autorky (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 17) poznamenávají, že externí účetní data lze nalézt v odborném tisku, Statistické ročenke, obchodním rejstříku či v údajích z kapitálového trhu.

Grünwald a Holečková (2004) in Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 18) popisují, že zdroje dat jsou dále rozlišovány na **zdroje finančních dat** (informací), **zdroje kvantifikovaných nefinančních dat** (informací) a **zdroje nekvantifikovaných dat** (informací).

Do zdrojů informací se však neřadí pouze vnitropodniková data, ale také informace z vnějšího prostředí, ve kterém společnost působí (Kovanicová a Kovanic, 2001 in Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 22). Stejný zdroj do těchto externích zdrojů informací řadí předpovědi externích finančních analytiků, burzovní zpravodajství, záměry podnikového managementu, zprávy o vývoji ekonomiky, zprávy o vývoji měnových relací a úrokových sazeb, zprávy uveřejňované v médiích, informace statistického úřadu, firemní a oborovou statistiku poptávky a odbytu, ale také zprávy a komentáře manažerů konkurenčních podniků v médiích, osobní kontakty, nezávislá hodnocení a prognózy a další. Kovanicová a Kovanic (2001) in Kubičková a Jindřichovská (2015, s. 22) ještě doplňují, že externí informace jsou nesystematizované a neorganizované, a je těžké je srovnávat s vnitropodnikovými informacemi.

### 2.1.1 Uživatele finanční analýzy

Finanční analýzu provádějí různé subjekty, které ji využívají pro své potřeby (Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 11). Uživatele finanční analýzy lze rozdělit na (Vochozka, 2011, in Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 11):

- **manažeři/ management podniku** – výsledky finanční analýzy používají manažeři pro strategické i operativní řízení procesů ve společnosti (Vochozka, 2011, in Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 11). Například řízení struktury majetku a kapitálu, rozhodování o rozdělení zisku a další (Vochozka, 2011, in Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 11). Autor dodává, že právě manažeři jsou ti, kdo finanční analýzu mohou zpracovávat, neboť mají potřebné předpoklady, disponují informacemi, které jsou pro externí uživatele nepřístupné a znají skutečnou finanční situaci společnosti;
- **zaměstnanci** – stejný zdroj uvádí, že zaměstnanci výsledky finanční analýzy využívají především k posouzení finanční a celkové stability firmy. Pracovníci mají zájem na prosperitě firmy, ve které pracují, protože je to pro ně jistota pracovního místa, jak autor zmiňuje;
- **vlastníci** – akcionáři, společníci. Finanční analýza jim slouží především pro posouzení míry zhodnocení vloženého kapitálu, pro rozhodování o rozdělení zisku a jeho následné užití či pro oceňování společnosti (Vochozka, 2011, in Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 11);
- **investoři** – výsledky finanční analýzy využívají pro rozhodování o investování do dané společnosti (Vochozka, 2011, in Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 11). Investoři vkládají do společností kapitál a z hlediska posouzení míry rizika a výnosnosti jsou pro ně tyto informace důležité, jak uvádí stejný zdroj;
- **konkurenti** – využívají výsledky finanční analýzy k porovnání podmínek a výsledků s vlastními podmínkami a výsledky (Vochozka, 2011, in Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 11);
- **banky** – pro tyto instituce jsou výsledky finanční analýzy důležité z hlediska rozhodování o poskytování úvěrů a záruk za úvěry, jak předešlý autor popisuje ve své publikaci. Také pro posouzení společnosti, jestli bude úvěr schopna splácet a pro měření rizik s úvěrem spojených (Vochozka, 2011, in Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 11). Autor dále zmiňuje, že banky jako takové jsou hlavním zdrojem kapitálu společností obchodujících ve střední Evropě, zde mají svá rozdělení dlužníků do rizikových skupin, podle kterých následně uzavírají úvěrové smlouvy;
- **státní orgány** – stejný zdroj zmiňuje, že výsledky finanční analýzy jsou státními orgány využívány především k tvorbě statistik či analytické činnosti na úrovni celého národního hospodářství. Stát může pomocí těchto analýz kontrolovat vykázané daně společností či rozdělení a využití dotací (Vochozka, 2011, in Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 11);

- **obchodní partneři** – dodavatelé a odběratelé. Dodavatelé si díky finanční analýze společnosti mohou ověřit, zda jim bude daná společnost schopna hradit závazky (Vochozka, 2011, in Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 11). Odběratelé ji mohou využít k informování se o tom, či je jejich obchodní partner dlouhodobě stabilní a je schopen plnit své závazky (Vochozka, 2011, in Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 11);
- **veřejnost, regionální orgány** – výsledky finanční analýzy pro tyto skupiny slouží především k posouzení stability a výkonů firmy z hlediska perspektivy rozvoje regionů, pracovních míst, spoluúčasti na regionálních záměrech, podílu na ochraně životního prostředí a další (Vochozka, 2011, in Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 11). Autor dodává, že u společností tzv. veřejného zájmu je posuzována především stabilita společnosti z hlediska zajišťování veřejných statků či zvyšování kvality služeb apod.

Podle Kubíčkové a Jindřichovské (2015, s. 13) je dále možné finanční analýzu dělit na **externí** a **interní**, podle toho, v jakém postavení se nachází analytik k analyzované společnosti. **Externí finanční analýza** je zpravidla prováděna analytikem, který je mimo společnost, jak uvádí Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 13). Autorky dále zmiňují, že tento analytik má k dispozici pouze finanční výkazy, které jsou veřejně dostupné. Stejný zdroj zmiňuje, že tuto analýzu většinou provádějí externí uživatelé jako: věřitelé, obchodní partneři, banky a další. Naopak **interní finanční analýzu** provádí analytik společnosti, který má přístup ke všem interním údajům společnosti, jako je finanční účetnictví, manažerské účetnictví, kalkulace, podnikové plány aj., jak uvádí ve své publikaci Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 13). Autorky dále uvádějí, že tuto analýzu většinou provádějí a využívají manažeři či vlastníci firem pro své potřeby. Zdroj zmiňuje, že toto ovšem není pravidlem. Dále zdroj uvádí, že mnohdy tuto analýzu provádějí například banky v souvislosti s úvěrováním společnosti či investoři, kteří tyto informace získávají v rámci kapitálového trhu (cenné papíry).

### 2.1.2 Účetní výkazy

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 27) uvádějí, že účetní výkazy tvoří účetní závěrku. Mezi tyto účetní výkazy autorky Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 27) řadí rozvahu, výkaz zisku a ztráty, výkaz o peněžních tocích a výkaz o změnách ve vlastním kapitálu. Autorky dále upřesňují, že ne všechny účetní jednotky mají povinnost sestavovat všechny účetní výkazy. Zdroj upozorňuje na skutečnost, že pouze rozvaha a výkaz zisku a ztráty jsou povinné pro všechny jednotky, zbývající dva nikoli.

#### Rozvaha (bilance)

Definice pro účetní výkaz rozvahu existuje celá řada. Například:

Rozvaha je základní účetní výkaz, který ukazuje celkovou finanční situaci podniku, jak uvádí Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 27).

Autorka Scholleová (2021, s. 16) jako definici uvádí – rozvaha podniku popisuje stav majetku, neboli aktiva a kapitálu, neboli pasiva, a to vždy k určitému datu. Autorka taktéž zmiňuje, že veličiny v rozvaze obsažené jsou stavové.

Synek (2006, s. 117) poukazuje na fakt, že pokud chce společnost zahájit svou činnost je nutné disponovat finančními zdroji (kapitál, peníze). Autor tyto zdroje rozděluje na **kapitál vlastní** a **kapitál cizí**. Stejný zdroj uvádí, že dále společnost k fungování potřebuje řídicí a výkonné pracovníky, dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a také materiál. Synek (2006, s. 117) vysvětluje, že písemný přehled ve formě účtů, kde na levé straně (**debetní strana**) se zachycuje konkrétní složení majetku společnosti a na straně pravé (**kreditní strana**) jsou zachyceny

všechny kapitálové zdroje, se nazývá rozvaha (balance). Stejný autor nakonec zmiňuje, že rozvaha je statickým přehledem a je vždy k určitému datu, nejčastěji k 31.12.

Růčková (2021, s. 24) popisuje, že rozvaha zachycuje bilanční formou stav dlouhodobého hmotného i nehmotného majetku a zdrojů jejich financování. Stejná autorka dále také zmiňuje, že dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek se v rozvaze nazývá **aktiva** a již zmíněné zdroje financování majetku se nazývají **pasiva**. Růčková (2021, s. 24) popisuje, že rozvaha se sestavuje k poslednímu dni každého roku a je rozdělena do třech oblastí. Stejný zdroj říká, že první oblast rozvahy se nazývá **majetková struktura podniku**, která zjišťuje, v jakých druzích majetku je majetek vázán a jak je oceněn, opotřebení, rychlost obratu a také optimálnost složení majetku. Druhou oblastí rozvahy zmíněnou autorkou jsou **zdroje financování majetku**, ze kterých byl majetek společností pořízen. Stejný zdroj také uvádí, že v této oblasti se zejména nacházejí vlastní a cizí zdroje financování a jejich strukturu. Poslední oblastí rozvahy, kterou Růčková (2015, s. 24) popisuje, je oblast s názvem **finanční situace podniku**. Zde se nalézají informace o zisku podniku, jeho rozdělení a také informace, zda je podnik schopen dostát svým závazkům.

Hinke a Bárková (2011, s. 106) doplňují, že u **aktivních účtů** společnosti se na stranu **Má dáti** (levá strana rozvahy) účtují všechny přírůstky na účtech, na stranu **Dal** (pravá strana rozvahy) se naopak účtují všechny úbytky na účtech. Stejný zdroj dále pokračuje, že u **pasivních účtů** společnosti dochází k opačné situaci. Na stranu **Má dáti** (levá strana rozvahy) účtují všechny úbytky na účtech, na stranu **Dal** (pravá strana rozvahy) se naopak účtují všechny přírůstky na účtech (Hinke a Bárková, 2011, s. 106).

Šteker a Otrusilová (2021, s. 247) uvádějí, že v rozvaze na straně aktiv jsou uvedeny tři sloupce. Zdroj je dále specifikuje na sloupec brutto, sloupec korekce a sloupec netto. Sloupec „**brutto** vyjadřuje stav jednotlivých majetkových položek na aktivních účtech v ocenění podle zákona o účetnictví“ (Šteker a Otrusilová, 2021, s. 247). Sloupec „**korekce** vyjadřuje výši opravných položek a opravek k jednotlivým aktivním účtům, tj. korekci ocenění“ (Šteker a Otrusilová, 2021, s. 247). Sloupec „**netto** vyjadřuje aktiva snížená o opravné položky a oprávky, tj. brutto-korekce“ (Šteker a Otrusilová, 2021, s. 247).

V rozvaze musí být vždy zachován **bilanční princip**, to znamená, že aktiva se musejí rovnat pasivům, jak sdělují Knápková a kol. (2017, s. 24). Synek (2006, s. 117) předešlé autory doplňuje informací, kdy rovnost součtu majetku a zdrojů jeho financování se nazývá **bilanční rovnice** (aktiva = pasiva).

Autoři Knápková a kol (2017, s. 24) dále rozvahu více specifikují a poukazují na její finanční strukturu. Do **aktiv** se řadí **dlouhodobý majetek, oběžný majetek, pohledávky za upsaný kapitál a časové rozlišení** (Knápková a kol, 2017, s. 25).

**Dlouhodobý majetek (stálá aktiva)**, Martinovičová a kol. (2019, s. 120) specifikují tak, že tento druh majetku společnost využívá po dobu delší než jeden rok a není pořizován za účelem prodeje. Stejný zdroj popisuje, že dlouhodobý majetek má určité rysy, těmi jsou stálost, dlouhodobost, postupná spotřeba či opotřebování (majetek se postupně odepisuje) a stanovení výše jeho ceny (limit ceny). Martinovičová a kol. (2019, s. 120) dále uvádějí, že dlouhodobý majetek se dělí na **dlouhodobý hmotný majetek** (hmotná aktiva), **dlouhodobý majetek nehmotný** (nehmotná aktiva) a **dlouhodobý finanční majetek** (finanční aktiva).

**Dlouhodobý majetek hmotný** se dále rozlišuje na **movitý majetek** (je možné jej přemísťovat a jeho ohodnocení je vyšší než limit, který podnik stanovil), **nemovitý majetek** (budovy, pozemky, stavby), **pěstitelské celky trvalých porostů** (plodnost je delší než 3 roky), **zvířata základního stáda a tažná zvířata** (Martinovičová a kol., 2019, s. 140).

Martinovičová a kol. (2019, s. 120) uvádí dělení **dlouhodobého nehmotného majetku** na **patenty, licence, software, autorská práva, know-how a goodwill** (dobrá pověst podniku). Podle zdroje se jedná o majetek, kdy za úhradu společnost získá určitá oprávnění a jeho limit ocenění je vyšší než 60 000 Kč.

**Finanční dlouhodobý majetek** je pořízen ze zdrojů, které společnost může několik let postrádat a nevyužije je pro svůj rozvoj, jak píše Martinovičová a kol. (2019, s. 130). Totožný zdroj uvádí, že se jedná například o **podíly v jiných podnicích, dluhové cenné papíry** (státní dluhopisy, obligace, aj.), **dlouhodobé (termínované) vklady nebo půjčky** (společnost je poskytla jinému subjektu, na dobu delší než 1 rok) a **ostatní dlouhodobý finanční majetek**.

**Oběžný majetek** je krátkodobým majetkem podniku, ve věcné či peněžní podobě, a společnost jej používá méně než 1 rok (Martinovičová a kol., 2019, s. 140).

Martinovičová a kol. (2019, s. 140) popisuje, že **věcná podoba oběžného majetku** je rozdělena na **materiál, nedokončenou výrobu** (výtvořiny, které prošly výrobou, ale nejsou dokončeny), **polotovary vlastní výroby** (výtvořiny, které jsou dokončeny, ale nejsou finálním výtvořinem), **hotové výrobky** (určeny k prodeji), **zvířata** (nakoupená i vlastní produkce), **zboží** (nakoupené zboží společností, určené k prodeji v nezměněné formě).

**Peněžní podoba oběžného majetku** je reprezentována především **peněžními prostředky v pokladně** (poštovní známky, kolky a stravovací poukázky), **peněžními prostředky na bankovních účtech společnosti a pohledávkami** (Martinovičová a kol., 2019, s. 140). Dále zdroj uvádí, že do tohoto majetku taktéž spadají **cenné papíry určené k obchodování** (užívání do 1 roku), **dluhové cenné papíry** (splatnost do 1 roku) a **ostatní krátkodobé cenné papíry, podíly a opční listy**.

**Pohledávky za upsaný základní kapitál**, kam Knápková a kol., (2017, s. 25) řadí **nesplacené podíly společníků** a taktéž **nesplacené akcie**.

**Časové rozlišení**, kde se nacházejí **náklady příštích období** a **příjmy příštích období** (Knápková a kol, 2017, s. 25). Hinke a Bárková (2011, s. 106) konstatují, že časové rozlišení je užíváno pro vyrovnání nesouladu mezi náklady a příjmy. Stejný zdroj dále upozorňuje na to, že se jedná o akt, kdy se daná položka vyloučí z dopadu na výsledek hospodaření běžného období. Následně zdroj dodává, že tímto vzniká rozdíl mezi částkou výsledku hospodaření a peněžními toky společnosti.

Do **pasiv** autorka Knápková a kol. (2017, s. 33) řadí **vlastní kapitál, cizí zdroje** a **časové rozlišení**.

**Vlastní kapitál** je **základem** podnikání, jak píše Martinovičová a kol. (2019, s. 166). Velikost kapitálu se mění podle výsledků hospodaření společnosti v daném období, jak zdroj uvádí. Stejný zdroj také poukazuje na to, že díky pohybům výsledku hospodaření je vlastní kapitál také pohyblivý a nemá stejnou velikost, pokud výsledek hospodaření dosahuje zisku je vlastní kapitál v růstu. Martinovičová a kol. (2019, s. 166) ovšem dodává, že pokud výsledek hospodaření dosahuje ztráty, tak i vlastní kapitál má klesající tendenci.

Martinovičová a kol. (2019, s. 166) do vlastního kapitálu společnosti zahrnují položky jako **základní kapitál** (peněžité i nepeněžité vklady společníků do společnosti), **ážio a kapitálové fondy, fondy ze zisku** (rezervní fondy, strukturální fondy, ostatní fondy, které si společnost tvoří sama a rozhoduje o nich management), **nerozdělený/zadržovaný zisk** (nerozdělená část zisku, kterou společnost dále použije k rozvoji) a **náklady na vlastní kapitál** (část zisku, kterou očekávají vlastníci za vklad svého kapitálu do společnosti, například dividendy u akciové společnosti).

**Cizí zdroje** Martinovičová a kol. (2019, s. 176) označují jako **dluh** společnosti, který je nutné do stanoveného data splatit. Zdroj také zmiňuje, že pro mnoho společností je tento druh financování důležitý a nelze se bez něj obejít. Podle stejného zdroje se cizí zdroje financování rozdělují na **dlouhodobé cizí zdroje financování/cizí kapitál** (poskytovány na dobu delší než 1 rok) a na **krátkodobé zdroje financování** (poskytovány na dobu kratší než 1 rok). Krátkodobé cizí zdroje financování bývají levnější než dlouhodobé cizí zdroje, ale jsou rizikovější (Martinovičová a kol. 2019, s. 176). Stejní autoři ve své publikaci uvádějí možné důvody, proč společnosti cizí kapitál využívají:

- společnost nemá dostatečný vlastní kapitál k založení podniku (Martinovičová a kol., 2019, s. 176);
- společnost prozatím nemá dostatečně velký kapitál, v období kdy jej potřebuje (Martinovičová a kol., 2019, s. 176);
- při použití cizích zdrojů financování nevznikají poskytovajícímu subjektu žádná práva v přímém řízení podniku (Martinovičová a kol., 2019, s. 176);
- cizí zdroje jsou levnější variantou financování než vlastní zdroje financování (Martinovičová a kol., 2019, s. 176).

Cizí zdroje se neposkytují bezúplatně, ale je s nimi spojený úrok, který je nákladem za jejich používání (Martinovičová a kol., 2019, s. 176).

Martinovičová a kol. (2019, s. 176) mezi **krátkodobé cizí zdroje financování** řadí **krátkodobé závazky vůči dodavatelům, odběratelům, zaměstnancům a státu** a také **krátkodobé bankovní úvěry**.

Martinovičová a kol. (2019, s. 176) mezi **dlouhodobé cizí zdroje financování** řadí závazky patřící k **emisím z podnikových obligací**, s čerpáním **dlouhodobých bankovních úvěrů** či s využíváním **dlouhodobého bankovního úvěru**. Zdroj upozorňuje, že položka rezervy se také řadí mezi dlouhodobé cizí zdroje financování, ale je specifická. Dále zdroj k této položce uvádí, že je položku možno členit na **obecné rezervy** (krytí ztrát z podnikatelské činnosti) a **účelové rezervy** (oprava dlouhodobého hmotného majetku, nedobytné pohledávky, kurzové ztráty). Autorkou je uvedeno, že tvorba rezerv je nejčastěji spojena s výší nákladů očekávaných společností v budoucnu, a díky této skutečnosti může položka negativně ovlivnit výsledek hospodaření.

**Časové rozlišení**, do kterého Knápková a kol., (2017, s. 25) řadí **výdaje příštích období** a **výnosy příštích období**. Hinke a Bárková (2011, s. 106) konstatují, že časové rozlišení je užíváno pro vyrovnání nesouladu mezi výdaji a výnosy. Stejný zdroj dále upozorňuje na to, že se jedná o akt, kdy se daná položka vyloučí z dopadu na výsledek hospodaření běžného období. Následně zdroj dodává, že tímto vzniká rozdíl mezi částkou výsledku hospodaření a peněžními toky společnosti.

**Optimální kapitálová struktura** je vysvětlena tak, že by společnost měla mít dostatečné množství kapitálu, aby mohla vykonávat veškeré své hospodářské aktivity (Martinovičová a kol., 2019, s. 176). Zdroj pokračuje vysvětlením situací následujících skutečnosti, kdy společnost optimální kapitálové struktury nedosahuje. Podle předešlého zdroje jsou situace následující:

- společnost je tzv. **překapitalizována** – sdržuje více kapitálu, než kolik skutečně potřebuje vzhledem ke struktuře majetku společnosti (Martinovičová a kol., 2019, s. 176). Využití takto drženého kapitálu je nevhodné, jak píše stejný zdroj;
- společnost je tzv. **podkapitalizována** – v této situaci má společnost naopak málo kapitálu (Martinovičová a kol., 2019, s. 176). To může způsobovat poruchy v chodu



společnosti, které jsou znatelné nejčastěji v období expanze společnosti (Martinovičová a kol., 2019, s. 176).

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 76) doporučují ve své publikaci společnostem dodržovat tři základní bilanční pravidla: pravidlo vyrovnaní rizik, pravidlo opatrného financování a zlaté bilanční pravidlo.

**Pravidlo vyrovnaní rizik** – toto pravidlo se týká pouze struktury zdrojů (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 76). Zdroj říká, že poměr cizího a vlastního kapitálu by měl být 1:1. Zdroj tvrzení zjednodušuje a vykládá jej tak, že ve společnosti musí být cizího kapitálu maximálně 50 %. Pokud by společnost překročila tuto hranici, může být ohrožena úhrada tohoto cizího kapitálu, vlastní kapitál by jeho výši již nepokryl (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 76). Zdroj dále popisuje, že větší podíl cizího kapitálu ve společnosti odrazuje věřitele, jelikož se tím zvyšuje riziko nesplácení závazků vůči nim. Pokud je tedy společnost nad 50% hranicí, signalizuje to předluženost a možnou neschopnost splácet své dluhy (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 76).

**Pravidlo opatrného financování** – říká, že dlouhodobé složky majetku, například stroje, budovy, dopravní prostředky a další, by měly být kryty spolehlivým dlouhodobým zdrojem, tedy vlastním kapitálem (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 76). Zdroj jinými slovy toto pravidlo formuluje tak, že by vlastní kapitál společnosti měl dosahovat stejné výše jako dlouhodobý majetek (stálá aktiva) společnosti. Stejný zdroj pokračuje a říká, že z tohoto pravidla vychází fakt, že struktura aktiv je určující pro míru zadluženosti společnosti.

**Zlaté bilanční pravidlo** – Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 76) uvádějí, že principem tohoto pravidla je snaha omezit rizika financování společnosti cizím kapitálem. Zdroj říká, že dlouhodobý majetek by měl být financován kapitálem, který ve společnosti bude zapojen dlouhodobě a bez ohledu na to, zdali je kapitál vlastní nebo cizí. Doba, kdy je kapitál vázán v dlouhodobých složkách majetku, má být přibližně stejná jako doba, po kterou je daný kapitál ve společnosti k dispozici (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 76). Zdroj pokračuje vysvětlením, že společnosti pravidlo naplní tehdy, pokud se objem stálých aktiv zhruba shoduje s objemem dlouhodobých zdrojů (vlastního kapitálu a dlouhodobých cizích zdrojů).

### **Výkaz zisku a ztráty (výsledovka)**

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 28) popisují výkaz zisku a ztráty tak, že podává přehled o tvorbě zisku neboli o **nákladech a výnosech** příslušného účetního období. Zdroj dále uvádí, že údaje obsažené ve výkazu zisku a ztráty se vztahují k určitému období, proto se označují jako tokové. Autorky dále uvádějí, že forma výkazu může být **horizontální** – náklady a výnosy jsou uvedeny odděleně, nebo **vertikální** – náklady a výnosy jsou k sobě přiřazeny podle oblasti činnosti, na kterou jsou navázány. Autorka Růčková (2021, s. 33) informace autorek potvrzuje a doplňuje, že výkaz zisku a ztráty je písemný přehled nejen o pohybu výnosů a nákladů společnosti, ale také o výsledku hospodaření. Autorka zmiňuje, že výkaz zisku a ztráty je možné členit **druhově** či **účelově**, kdy obě dvě formy členění mají svoji standardizovanou podobu, kterou je nutno dodržet.

*„Náklad je definován jako snížení ekonomického prospěchu, které se projeví buď úbytkem aktiva, nebo zvýšením závazku.“* (Hinke a Bárková, 2011, s. 106). *„Naopak výnos je zvýšení ekonomického prospěchu, které se projeví buď zvýšením aktiva, či snížením závazku.“* (Hinke a Bárková, 2011, s. 106). Zdroj dále pokračuje vysvětlením, že nákladové a výnosové účty (výsledové účty) nemají počáteční stavy, ale vznikají v průběhu účetního období. Stejný zdroj dodává, že výsledkové účty se na konci účetního období sečítají a kumulují do **výsledku hospodaření**.

Hinke a Bárková (2011, s. 106) popisují, že **nákladové účty** společnosti zapisují všechny přírůstky na účtech na stranu **Má dáti** (levá strana rozvahy) a všechny úbytky se evidují na stranu **Dal** (pravá strana rozvahy). Totožný zdroj pokračuje, že **výnosové účty** společnosti zaznamenávají všechny přírůstky na stranu **Dal** (pravá strana rozvahy) a všechny úbytky jsou zaneseny na straně **Má dáti** (levá strana rozvahy).

Vochozka (2021, s. 36) píše, že výkaz zisku a ztráty se dělí na **provozní část, finanční část a mimořádnou část**. Zdroj dodává, že všechny tyto tři části vytvářejí **výsledek hospodaření z provozní činnosti**. Výsledek hospodaření z provozní činnosti je tvořen rozdílem provozních výnosů a provozních nákladů společnosti (Vochozka, 2021, s. 36). **Výsledek hospodaření z finanční činnosti** je sestaven z výsledku hospodaření z provozní činnosti a zahrnuje finanční náklady a finanční výnosy společnosti (Vochozka, 2021, s. 36). Totožný zdroj pokračuje vysvětlením **výsledku hospodaření z mimořádné činnosti**, který je tvořen rozdílem mimořádných nákladů a mimořádných výnosů společnosti.

Ve výkazu zisku a ztráty je nezanedbatelnou položkou položka zisk. Autorky Knápková a Pavelková (2017, s. 48) uvádějí, že zisk je možné rozdělit do několika kategorií:

- **čistý zisk/výsledek hospodaření po zdanění/výsledek hospodaření za účetní období – EAT** (Knápková a Pavelková, 2017, s. 48). Eat je dále rozdělován mezi akcionáře a podnik (Knápková a Pavelková, 2017, s. 48);
- **zisk před zdaněním – EBT**. EBT zisk hraje hlavní roli při trendové analýze, jelikož se v čase může zdanění zisku pozměňovat (Knápková a Pavelková, 2017, s. 48). Je navýšen o daň z příjmu za mimořádnou činnost podniku a daň z příjmu za běžnou činnost podniku (Knápková a Pavelková, 2017, s. 48);
- **zisk před úroky a zdaněním – EBIT**. EBIT je formou zisku, který je navýšen o nákladové úroky (Knápková a Pavelková, 2017, s. 48). Je používán k měření efektu podnikatelské činnosti (Knápková a Pavelková, 2017, s. 48);
- **zisk před odečtením úroků, zdaněním a odpisy – EBITDA** (Knápková a Pavelková, 2017, s. 48);
- **zisk pro držitele kmenových akcií – EAC** (Vochozka, 2021, s. 36).

### Cash flow výkaz

Seskupuje **příjmy a výdaje** peněžních prostředků uskutečněných za účetní období, jak uvádějí Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 29). Synek (2006, s. 235) uvádí, že cash flow je založen na peněžních příjmech a výdajích. Zdroj pokračuje, že výkaz zobrazuje reálné toky peněz a jejich zásobu ve společnosti. Dále autor popisuje dvě metody, kterými se výkaz cash flow zjišťuje. První je **nepřímá metoda** – k hospodářskému výsledku (čistý zisk, EAT) za období se přičtou náklady, které nejsou peněžními výdaji a následně se odečtou výnosy, které taktéž nejsou peněžními výdaji (Synek, 2006, s. 235). Druhou metodou je **přímá metoda** – cash flow je rozdíl nákladů, které jsou současně peněžními výdaji a výnosů, které jsou taktéž současně peněžními výdaji (Synek, 2006, s. 235).

Knápková a kol. (2017, s. 53) tento výkaz člení na tři oblasti:

- **oblast běžné (provozní) činnosti** – tato oblast je základem celé organizace a je tudíž nejpodstatnější, jak uvádí Knápková a kol. (2017, s. 53). Řadí se do ní základní výdělečné činnosti společnosti a ostatní činnosti, které nelze zařadit do zbylých dvou oblastí (Knápková a kol., 2017, s. 53). Zdroj pokračuje informací, že záporné, v letech opakující se cash flow, je pro společnost jasným signálem vážných problémů;
- **investiční oblast** – do této oblasti lze zařadit pořízení a prodej dlouhodobého majetku (Knápková a kol., 2017, s. 53). Stejný zdroj dále uvádí, že činnosti související s poskytováním úvěrů, půjček a výpomocí nelze chápat jako součást provozní činnosti.

Pokud je cash flow v této činnosti kladné, může se jednat o odprodej dlouhodobého majetku (Knápková a kol., 2017, s. 53). Pokud je cash flow záporné, jedná se o opak, tedy o investice do dlouhodobého majetku, což pro společnost znamená pozitivní výhled do budoucna (Knápková a kol., 2017, s. 53);

- **oblast externího financování** – v této oblasti se nacházejí peněžní toky vedoucí ke změně objemu vlastního kapitálu a dlouhodobých závazků, jak píše Knápková a kol. (2017, s. 53). Autorka doplňuje, že kladné cash flow naznačuje přísun peněžních prostředků do podniku, například od vlastníků či věřitelů. Následně stejný zdroj dodává, že záporné cash flow naopak naznačuje odtok peněžních prostředků k vlastníkům či věřitelům společnosti.

### Výkaz o změnách vlastního kapitálu

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 33) uvádějí, že výkaz o změnách vlastního kapitálu vypovídá o změnách a objemu změn jednotlivých položek vlastního kapitálu. Růčková (2021, s. 40) ve své práci píše, že tento výkaz je doplňkovým výkazem ke straně pasiv v rozvaze. Autorka také uvádí, že neexistuje standardizovaná podoba tohoto výkazu jako u předešlých výkazů. Účetní jednotky si jej mohou upravit podle svých potřeb (Růčková, 2021, s. 40). Totožný zdroj pokračuje, že je časté, že se účetní jednotky uchylují k horizontální či vertikální podobě výkazu, kterou je možné dohledat v odborných publikacích či na internetu.

## 2.2 Metody finanční analýzy

Růčková (2021, s. 45) ve své publikaci uvádí, že rozvoj matematických, statistických i ekonomických věd umožnil vznik celé řady metod hodnocení finančního zdraví společností. Autorka dále uvádí, že při provádění finanční analýzy je nutné vybrat přiměřené metody a dbát při jejich výběru na tři určitá kritéria:

- **účelnost** – analýza musí odpovídat předem zadanému účelu a cíli (Růčková, 2021, s. 45);
- **nákladnost** – analýza vyžaduje čas a kvalifikovanou práci, jak píše Růčková (2021, s. 45). Je nutné taktéž posoudit, jestli se vyplatí finanční analýzu dělat s ohledem na celkovou výši vzniklých nákladů (Růčková, 2021, s. 45);
- **spolehlivost** – analýza vyžaduje čerpání dat ze spolehlivých a kvalitních zdrojů (Růčková, 2021, s. 45). Zdroj následně dodává, že čím spolehlivější jsou prvotní informace, tím hodnověrnější by měl být výsledek finanční analýzy.

Máče (2005, s. 23) ve své publikaci metody finanční analýzy rozděluje na **elementární metody finanční analýzy, matematicko-statistické a nestatistické metody finanční analýzy**.

### 2.2.1 Elementární metody finanční analýzy

Dle Růčkové (2021, s. 48) je elementární metody možné rozdělit do několika skupin, ty v důsledku dávají dohromady komplexní finanční rozbor hospodaření podniku.

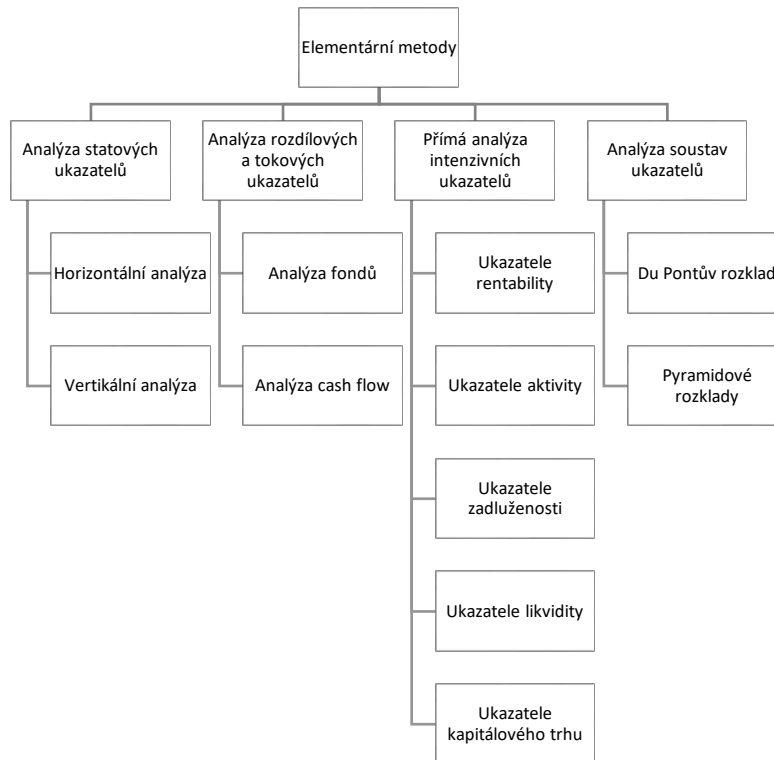
Máče (2005, s. 23) toto rozdělení upřesňuje a píše, že základem pro uspořádání metod finanční analýzy je jednoduchost (jak složité jsou matematické postupy). Autor dále pokračuje a dělí elementární metody na:

- **analýza stavových/absolutních ukazatelů** – horizontální a vertikální analýza (Máče, 2005, s. 23);
- **analýza tokových a rozdílových ukazatelů** – cash flow a čistý pracovní kapitál (Máče, 2005, s. 23);
- **analýza poměrových ukazatelů** – rentabilita, aktivita, likvidita, zadluženost aj. (Máče, 2005, s. 23);

- **analýza soustav ukazatelů** – DuPontův rozklad, pyramidový rozklad (Máče, 2005, s. 23).

Následující graf 1 zobrazuje grafický rozpad elementárních metod z publikace autorky Růčkové (2021, s. 48).

**Graf 1 Grafické zobrazení elementárních metod finanční analýzy**



Zdroj: Růčková, D., Finanční analýza – metody, ukazatele, využití v praxi. Praha: GradaPublishing, a. s., 2021. s. 48.

Z předešlého grafického zobrazení (graf 1) metod finanční analýzy je patrné, že se autoři Růčková (2021, s. 48) a Máče (2005, s. 23) shodují na rozdělení a je možné jej použít jako základ této bakalářské práce.

**Absolutní ukazatele** jsou data, uvedená přímo v účetních výkazech, jak popisuje Kubičková a Jindřichovská (2015, s. 69). Dále autorky zmiňují, že posouzení jejich výše, struktury a elementární srovnání přímo v účetních výkazech je nejčastěji prvním krokem finanční analýzy. Stejný zdroj dodává, že absolutní ukazatele taktéž slouží k počáteční orientaci v podmínkách společnosti. Nakonec autorky píší, že k vyjádření intenzity vývoje či struktury se používá procentní vyjádření. Mezi absolutní ukazatele patří především **horizontální analýza**, ale také i **vertikální analýza** (Růčková, 2021, s. 48).

### 1. Horizontální analýza

Předmětem této analýzy je výzkum změn absolutních ukazatelů v čase, jak píše Čížinská (2018, s. 199). Dle Kubičkové a Jindřichovské (2015, s. 83) je horizontální analýza poskytovatelem informací o vývoji majetkové a finanční situaci podniku. Autorky dále zmiňují, že tyto změny ve struktuře majetku a finanční situaci lze využít k hodnocení vývoje procesů za uplynulé období či k nalezení obecnějších vývojových tendencí za delší časové období. Některé odborné zdroje doporučují mezi sebou srovnávat minimálně dvě poslední období. Kdežto autorky Kubičková a Jindřichovská (2018, s. 83) doporučují porovnávat mezi sebou minimálně pět

posledních období, aby bylo možné zjistit pravděpodobné tendence, kam se bude společnost ubírat.

Následující vzorec č. (1) je pro výpočet **procentní změny** položky v účetních výkazech (Čížinská, 2018, s. 200).

$$\begin{aligned} & [ \text{položka v čase } t - \text{položka v čase } (t - 1) ] / \text{položka v čase } (t - 1) & (1) \\ & = [ \text{položka v čase } t / \text{položka v čase } (t - 1) ] - t \end{aligned}$$

Kde:

$t$  = čas (Čížinská, 2018, s. 200).

Podle autorky Čížinské (2018, s. 200) vzorec č. (1) udává „o kolik procent se změnila daná položka účetních výkazů v čase“. Autorka Růčková (2021, s. 48) poukazuje na fakt, že analytik by měl brát tuto analýzu v širším kontextu a zahrnout do ní i poznatky ohledně prostředí, ve kterém společnost působí.

## 2. Vertikální analýza (analýza komponent)

Předmětem této analýzy je výzkum procentního podílu jednotlivých položek účetních výkazů na zvolené položce, jak popisuje Čížinská (2018, s. 200). Růčková (2021, s. 49) říká, že vertikální analýza je „*souměření jednotlivých položek základních účetních výkazů k celkové sumě aktiv či pasiv*“. Stejný zdroj dále uvádí, že tato analýza pomáhá při porovnávání jednotlivých položek dané společnosti v čase, ale také i společnosti s jejími konkurenty. Růčková (2021, s. 49) uvádí, že struktura analyzovaných aktiv společnosti informuje o tom, do čeho společnost investovala kapitál a o jeho výnosnosti. Zdroj dále pokračuje, že struktura analyzovaných pasiv společnosti informuje o tom, z jakých finančních zdrojů byl majetek společnosti financován.

### Rozdílové ukazatele

Kubíčková a Jindřichovská (2015 s. 69) popisují rozdílové ukazatele tak, že vznikají jako rozdíl dvou či více veličin. Autorky do této skupiny ukazatelů zařazují ukazatele fondů finančních prostředků, ukazatele zisku a také ukazatele, které mají jako základní matematickou operaci rozdíl. Dále je zdrojem zmíněno, že zařazení tohoto ukazatele do elementárních metod je pouze formální, jelikož se jedná o ukazatele na bázi přidané hodnoty.

### Analýza fondů

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 97) do těchto fondů zařazují čistý provozní (pracovní) kapitál, čisté pohotovostní prostředky a čisté peněžně-pohledávkové fondy.

#### - Čistý pracovní kapitál (ČPK)

Je podle Kubíčkové a Jindřichovské (2015, s. 98) „*objemem oběžných aktiv po odečtení objemu krátkodobých závazků a může nabývat hodnoty kladné nebo záporné*“.

Následující vzorec č. (2) je pro výpočet čistého pracovního kapitálu Kubíčkové a Jindřichovské (2015, s. 98).

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = \text{Oběžná aktiva} - \text{Krátkodobé závazky} \quad (2)$$

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 98) uvádějí, že pokud má společnost **čistý pracovní kapitál v kladné výši**, pak mají oběžná aktiva vyšší hodnotu než krátkodobé závazky.

Zdroj pokračuje, že tato situace je pro společnost tzv. ochranným polštářem a může sloužit v okamžiku, kdy společnost neočekávaně potřebuje vyšší množství likvidních prostředků. Autorky uvádějí, že některé společnosti se snaží o maximalizaci tohoto polštáře. Ale je nutné brát zřetel na fakt, že tato část oběžných aktiv je financována z dlouhodobých zdrojů, které bývají dražší, což může u některých společnostech naopak vyústit ve snahu o minimalizaci jeho výše (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 98).

Druhým případem je **čistý pracovní kapitál v záporné výši**, kdy jsou oběžná aktiva menší než krátkodobé závazky (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 98). Totožný zdroj uvádí, že v tomto případě je i část stálých aktiv financována z krátkodobých cizích zdrojů. Zdroj dále pokračuje, že toto může být problém v situaci, kdy společnost potřebuje uhradit tyto krátkodobé cizí zdroje, ale financuje jimi stálá aktiva, která slouží k samotné činnosti společnosti. Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 98) nakonec dodávají, že toto je pro společnost velmi rizikové a rizikově je i posuzována záporná hodnota čistého pracovního kapitálu.

### **Analýza poměrových ukazatelů**

Reprezentuje jádro finanční analýzy, jak uvádí Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 69). Růčková (2021, s. 58) píše, že analýza poměrovými ukazateli je v praxi nejvíce využívána. Jako důvod zdroj uvádí, že analýza vychází především z údajů uvedených v základních účetních výkazech, využívá veřejně dostupné informace a může ji zpracovat i externí analytik. Dále zdroj informuje, že jednotlivé skupiny ukazatelů vždy analyzují jednu ze stránek finanční situace společnosti. Využívají data z účetních výkazů a postup výpočtu je založen na využívání poměru (Růčková, 2021, s. 58). Autorka Čížinská (2018, s. 204) ve své publikaci upozorňuje na to, že u poměrových ukazatelů se v podstatě jedná o „*výsledky jakýchsi zlomků, kdy do čitatele a jmenovatele dosazujeme vybrané položky*“.

Více zdrojů použitých pro tuto bakalářskou práci se shoduje na tom, že jediná podmínka těchto poměrových ukazatelů je, že se čítecitel nesmí rovnat nule. Jedná se o následující ukazatele:

#### **- Ukazatele likvidity**

Čížinská (2018, s. 205) popisuje tento ukazatel jako likvidnost, kdy určité složky majetku vykazují schopnost rychle a bez velké ztráty hodnoty přeměnit se na hotovost. Dále autorka vysvětluje, že **likvidita podniku** je celková schopnost podniku přeměnit krátkodobý likvidní majetek (oběžná aktiva) na peněžní prostředky. Dále zdroj dodává, že s tím souvisí i **solventnost podniku**, což je schopnost hradit včas své splatné závazky. Na závěr autorka zmiňuje, že nedostatek likvidity může dovést společnost k platební neschopnosti, avšak nadbytečná likvidita znázorňuje neefektivní vázanost vložených zdrojů. V praxi se nejčastěji používají následující tři ukazatele likvidity (Růčková, 2021, s. 60):

**1. Okamžitá likvidita (Cash Ratio)**, která má následující vzorec č. (3) (Růčková, 2021, s. 60).

$$\text{Okamžitá likvidita (L1)} = \frac{\text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (3)$$

Kde:

*L1* = likvidita 1. stupně (Růčková, 2021, s. 60).

Dle autorky Růčkové (2021, s. 60) do tohoto ukazatele vstupují jen nejlíkvidnější položky z rozvahy. Doporučovaná hodnota totožným zdrojem je mezi 0,6 až 1,1. Autorka zmiňuje, že tato likvidita obsahuje nejvíce likvidní položky z rozvahy a do peněžních prostředků se řadí peníze z běžných a jiných účtů, peníze z pokladny i cenné papíry.

Růčková (2021, s. 60) dodává, že pro věřitele je příhodnější investovat do společností, které se nacházejí u horní hranice doporučeného limitu, neboť jsou pro ně v této situaci méně rizikové z hlediska nesplacení dluhu. Stejný zdroj také informuje, že nedodržení určených limitů nemusí vždy znamenat problémy společnosti. Často za zkreslení tohoto ukazatele mohou například kontokorenty, které nejsou v rozvaze patrné, jak informuje Růčková, (2021, s. 60).

**2. Pohotová likvidita (Acid Test)**, která má následující vzorec č. (4) (Růčková, 2021, s. 61).

$$\text{Pohotová likvidita (L2)} = \frac{(\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby})}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (4)$$

Kde:

L2= likvidita 2. stupně (Růčková, 2021, s. 61).

Autorka (Růčková, 2021, s. 61) uvádí, že čítatel by se měl rovnat jmenovateli, a tedy doporučená hodnota pro tento ukazatel je 1:1 či 1,5:1. Totožný zdroj dále k intervalu uvádí, že pokud by byl 1:1, pak by společnost byla schopna vypořádat své závazky bez nutnosti prodat své zásoby. Vyšší hodnoty tohoto ukazatele či překročení doporučeného intervalu je pozitivním jevem pro věřitele, nikoli pro akcionáře a vedení podniku, jak uvádí stejný zdroj. Růčková (2021, s. 62) pokračuje tím, že finanční prostředky vázané v oběžných aktivech nepřinášejí téměř žádný úrok společnosti, přílišná výše oběžných aktiv je neproduktivním využíváním vložených finančních prostředků do společnosti a také ovlivňuje celkovou výnosnost společnosti. Nakonec zdroj dodává, že tento ukazatel nejlépe ukazuje likviditu společnosti.

**3. Běžná likvidita (Current Ratio)**, která má následující vzorec č. (5) (Růčková, 2021, s. 62).

$$\text{Běžná likvidita (L3)} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (5)$$

Kde:

L3= likvidita 3. stupně (Růčková, 2021, s. 62).

Autorka Růčková (2021, s. 62) k tomuto ukazateli píše, že ukazuje, jak by byla společnost schopna uspokojit své věřitele, kdyby proměnila všechna oběžná aktiva v daném okamžiku na hotovost. Jinými slovy ukazatel popisuje tak, že „ukazuje kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku nebo také kolika jednotkami oběžných aktiv je krytá jedna jednotka krátkodobých závazků“ (Růčková, 2021, s. 62). Zdroj pokračuje, že čím vyšší je hodnota ukazatele, tím je společnost pravděpodobněji schopna zachovat si platební morálku. Doporučená hodnota podle stejné autorky je mezi 1,5 až 2,5 (někdy se uvádí konečná hodnota 2).

#### - **Ukazatele zadluženosti (kapitálové struktury)**

„Jsou zaměřeny na zkoumání míry zapojení cizích zdrojů do financování aktiv“, jak píše Čížinská (2018, s. 206). Autorka poukazuje na to, že čím více je podnik zadlužený, tím vyšší riziko nese. Zdroj uvádí, že tento ukazatel je ovlivněn základními faktory, do kterých řadí: daňové zatížení, riziko pro investora, typ aktiv a stupeň finanční volnosti podniku. Pro tento ukazatel jsou nejčastěji používány následující vzorce:

**1. Celková zadluženost (Ukazatel věřitelského rizika/Debt Ratio)** – která má následující vzorec č. (6) (Čižinská, 2018, s. 206):

$$\text{Debt Ratio} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Celková aktiva}} \quad (6)$$

Jak Čižinská (2018, s. 207) uvádí, celková zadluženost ukazuje, „*jaká část podnikových aktiv je financována cizími zdroji*“. Podle Růčkové (2021, s. 72) platí, že čím vyšší je tato hodnota, tím vyšší je riziko pro věřitele. Podle stejné autorky je nutné tento ukazatel hodnotit v souvislosti s celkovou výnosností podniku a se strukturou cizího kapitálu.

**2. Koefficient samofinancování (Equity Ratio)** – má následující vzorec č. (7) (Čižinská, 2018, s. 206):

$$\text{Koefficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}} \quad (7)$$

Podle Čižinské (2018, s. 207) tento ukazatel „*vyčísluje podíl vlastního kapitálu na celkových aktivech*“. Růčková (2021, s. 72) k tomuto ukazateli píše, že se jedná o doplňkový ukazatel k předešlému ukazateli věřitelského rizika a součet těchto dvou ukazatelů by měl dát přibližně hodnotu 1. Stejný zdroj dále zmiňuje, že tento ukazatel je jedním z nejdůležitějších poměrových ukazatelů zadluženosti a poukazuje na celkovou finanční situaci společnosti, ale je důležité jej navázat na ukazatele rentability.

**3. Ukazatel finanční páky** – má následující vzorec č. (8) (Čižinská, 2018, s. 206):

$$\text{Ukazatel finanční páky} = \frac{\text{Celková aktiva}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (8)$$

U něho Čižinská (2018, s. 207) uvádí, že „*čím vyšší je jeho hodnota, tím více cizích zdrojů bylo využito pro financování aktiv*“. Více zdrojů se shoduje na tom, že výsledná vypočtená hodnota by měla být vyšší než 1, aby použité cizí zdroje zvýšily celkovou výnosnost vlastního kapitálu.

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 144) ve své publikaci píše, že optimální výše finanční páky by měla být na hodnotě 4, což reprezentuje 25% podíl vlastního kapitálu a 75% podíl cizího kapitálu.

#### - **Ukazatele aktivity (obratovosti)**

„*Měří schopnost podniku využívat zdroje vložené do jednotlivých položek aktiv pro generování tržeb*“, jak tento ukazatel popisuje Čižinská (2018, s.207). Autorka poukazuje na skutečnost, že u ukazatele aktivity se objevují dva typy indikátorů – **počet obrátek položky aktiv**, tedy kolikrát se aktivum vrátí v tržbách. Zdroj uvádí i druhý typ, kterým je **doba obratu**, tedy za kolik dnů se aktivum přemění do jiné majetkové položky. Zdroj dále pokračuje, že k nejčastějším typickým ukazatelům aktivity řadíme následující: obrat celkových aktiv (totalassetsturnover), obrat stálých aktiv, obrat oběžných aktiv, obrat zásob a doba obratu zásob, obrat pohledávek a doba obratu pohledávek.

Tato bakalářská práce se již tímto ukazatelem zabývat nebude, vzhledem k typu vybrané společnosti v praktické části práce.



- **Ukazatele rentability (ziskovosti)**

„Se zaměřuje na schopnost podniku generovat výsledek hospodaření“, jak tento ukazatel popsala Čížinská (2018, s. 208).

Následující ukazatele jsou nejčastěji využívané:

**1. Rentabilita aktiv (Return on assets, ROA)** – má následující vzorec č. (9) (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s.124):

$$ROA = \frac{\text{Zisk (EBIT)}}{\text{Celková aktiva}} (\times 100 = \%) \quad (9)$$

Kde:

*EBIT*= Zisk před zdaněním a před úhradou úroků (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 122).

Čížinská (2018, s. 209) píše, že tento ukazatel popisuje „do jaké míry se daří společnosti z dostupných aktiv generovat zisk určité kategorie a kolik peněžních jednotek dané kategorie zisku bylo vytvořeno z každé jedné peněžní jednotky vložených zdrojů financování“. Vhodný úvěr pro společnost se pozná tak, že jeho úroková míra je nižší než ukazatel ROA, jak píše stejný zdroj.

Růčková (2021, s. 65) píše, že ukazatel ROA zobrazuje celkovou efektivnost společnosti, její výdělečnou činnost a v neposlední řadě také produkční sílu.

**2. Rentabilita vloženého kapitálu (Return on capitalemployed, ROCE)** – má následující vzorec č. (10), (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s.127):

$$ROCE = \frac{\text{Zisk (EBIT)}}{\text{Dlouhodobý kapitál}} (\times 100 = \%) \quad (10)$$

Kde:

*EBIT*= Zisk před zdaněním a před úhradou úroků (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s.122).

Vysvětlení tohoto ukazatele podávají ve své publikaci Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 127): „měří výkonnost kapitálu dlouhodobě vloženého do podniku (tj. na dobu delší než jeden rok)“.

**3. Rentabilita vlastního kapitálu (Return on equity, ROE)** – má následující vzorec č. 11), (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s.122):

$$ROE = \frac{\text{Zisk na úrovni EAT (event. EBT)}}{\text{Vlastní kapitál}} (\times 100 = \%) \quad (11)$$

Kde:

*EAT*= Zisk po zdanění (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s.122).

*EBT*= Zisk před zdaněním (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s.122).

Tento ukazatel podle Čížinské (2018, s. 209) charakterizuje „*kolik peněžních jednotek výsledků hospodaření připadá na jednu peněžní jednotku vloženého vlastního kapitálu v účetní hodnotě*“. Autorka dále dodává, že nejčastěji se vychází z výsledku hospodaření po zdanění – EAT. Dále je podle autorky tento ukazatel klíčový pro hodnocení úspěšnosti investic, jelikož vytvořený zisk je posuzován jako výdělek kapitálu, který do podniku byl vložen. Nevýhodou, která je u tohoto ukazatele a zmiňuje ji totožná autorka, je, že je možné dopustit se chyby při určení skutečné ziskovosti společnosti, protože zisk je tvořen ve společnosti postupně po celé období, a není tak zastoupen v celé výši.

Růčková (2021, s. 67) ve své práci ukazatel popisuje tak, že ukazuje výnosnost kapitálu, který vložili akcionáři či vlastníci společnosti. Dále totožný zdroj uvádí, že hodnota tohoto ukazatele se odvíjí od toho, zdali společnost zadržuje výsledek hospodaření a zdali pravidelně vyplácí podíly na výsledku hospodaření. Pokud je tento ukazatel dlouhodobě pod výnosností cenných papírů státem, pak je společnost odsouzena k zániku, jelikož investoři nebudou do této společnosti vkládat svůj volný kapitál, jak píše Růčková (2021, s. 67).

Dále se práce posune k poslední podkapitole teoretické části, která se zabývá metodikou a cílem samotné práce. Poznatky popsané v předešlých kapitolách budou použity ke zpracování praktické části práce.

## 2.3 Cíle a metodika práce

Záměrem následující podkapitoly je popsat cíl a metodiku na základě které, je práce vypracována.

Vybírání vhodného tématu z „*Průvodce psaním písemných prací VŠEM*“ bylo prvním krokem při psaní této bakalářské práce. Dalším krokem bylo nalezení vhodné literatury, vztahující se k vybranému tématu. Zpočátku byla literatura vyhledána pomocí internetového prohlížeče Google.cz, kdy do něj byly zadány klíčové pojmy. Relevantní a dostupná literatura byla opatřena ze školní knihovny VŠEM, Ústřední knihovny v Praze, knihovny Akademie věd a také z volně přístupných internetových knihoven či knihkupectví, kde autorka práce knihy zakoupila v tištěné podobě. Následovalo kontaktování budoucí vedoucí práce, paní Doc. PhDr. Ing. Pavla Bednářové, Ph. D, prostřednictvím komunikační aplikace VŠEM, která vedení přijala. Díky tomuto třetímu splněnému kroku mohlo dojít k zaslání vypracovaného zadání bakalářské práce ke schválení panu rektorovi, prof. Ing. Milanu Žákovi CSc., a studijnímu oddělení VŠEM. Po schválení zadání práce bylo možné přejít k samotnému vypracování.

Informace byly získané z odborných publikací pomocí rešerše jednotlivých textů. Dále byly zpracovány a poskládány tak, aby na sebe logicky navazovaly a vzájemně se doplňovaly. Takto byl zpracován celistvý text, který je vytvořen formou volného výtahu textu. Tento text tvoří celou teoreticko-metodologickou část bakalářské práce.

**Teoretická část práce** je rozdělena do podkapitol. První podkapitola se zaměřuje na seznámení čtenáře se základními pojmy a uvádí jej do problematiky finanční analýzy. Druhá podkapitola se věnuje prozkoumání metod finanční analýzy.

**Praktická část práce** je taktéž dělena do podkapitol. První podkapitola se věnuje představení samotné společnosti XY. Zde lze nalézt malé množství informací, jelikož vedení společnosti XY si nepřálo uvádět napřímo jméno. Výsledkem tohoto počínání je, že v bakalářské práci nelze uvést přesné údaje o tom, jak společnost XY funguje, čím se přesně zabývá či jakou má konkrétní strukturu. Díky těmto údajům by byla společnost XY lehce dohledatelná, to by bylo v rozporu s přáním vedení.

Druhá podkapitola praktické části práce je samotná finanční analýza společnosti XY. Pro zpracování této podkapitoly byly společností XY poskytnuty účetní výkazy formou pdf souborů – rozvaha a výkaz zisku a ztráty za poslední roky 2019, 2020 a 2021. Tyto poskytnuté výkazy jsou uvedeny v příloze (obrázek č. 1 – obrázek č. 25). Bohužel ze strany společnosti XY nedošlo k poskytnutí výkazu cash flow, vysvětlení čísel z poskytnutých výkazů či vysvětlení rozdílu mezi hlavní a hospodářskou činností společnosti. Proto jsou některé výpočty ukazatelů finančního zdraví společnosti vynechány, například ukazatel aktivity. Některé výsledky či hodnoty ve výkazech nejsou nijak okomentovány, jelikož k nim taktéž nebylo podáno vysvětlení ze strany společnosti XY. Dalším problémem, který při vypracování finanční analýzy nastal, byl fakt, že společnost XY není klasickým výrobním podnikem – tedy že negeneruje tržby, nemá obvyklé odběratele a dodavatele, a proto rovněž některé ukazatele nebylo možné použít k vypracování finanční analýzy.

**Cílem** této práce je prozkoumat v letech 2019 – 2021 finanční zdraví specifické společnosti XY fungující ve státní správě. **Dílčím cílem** bylo provedení horizontální a vertikální analýzy rozvahy a také výkazu zisku a ztráty. Dále vypočítání vybraných ukazatelů finančního zdraví společnosti, které byly představeny a rozebrány v teoretické části práce. Jedná se o rozdílové ukazatele – čistý pracovní kapitál. Následovaly poměrové ukazatele – rentabilita (ROA, ROE a ROCE), poměrový ukazatel – likvidita (L1, L2 a L3) a poměrový ukazatel – zadluženost (celková zadluženost, koeficient samofinancování a finanční páka). K vypracování této podkapitoly, 3.1 Finanční analýza společnosti XY, bylo potřeba poskytnuté účetní výkazy zjednodušit, aby bylo možné s nimi dále pracovat. K tomu došlo pomocí programu Microsoft Excel 2016. Příslušná data byla přepsána do vhodných tabulek, aby bylo následně možné je prezentovat v samotné práci, nikoli pouze v přílohách.

Dále došlo k vytvoření **horizontální a vertikální analýzy rozvahy a výkazu zisku a ztráty**. Horizontální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty byla vypočítána na základě vzorce č. (1), převzatého od autorky Čížinské (2018, s. 200) a uvedeného v teoretické části práce. Vertikální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty byla taktéž vypočítána podle popisu od autorky Čížinské (2018, s. 200), taktéž je uvedena v teoretické části práce.

Následoval výpočet rozdílového ukazatele. **Čistý pracovní kapitál** byl vypočítán na základě vzorce č. (2) převzatého od autorek Kubíčkové a Jindřichovské (2015, s. 98).

Výpočty pro **poměrové ukazatele** byly podle následujících vzorců. U **ukazatele likvidity** byly vzorce č. (3) – **okamžitá likvidita**, č. (4) – **pohotová likvidita** a č. (5) – **běžná likvidita** převzaty z publikace od autorky Růčkové (2021 s. 60 - 62). U **ukazatele zadluženosti** bylo čerpáno z publikace autorky Čížinské (2018, s. 206), kde vzorec č. (6) reprezentuje **celkovou zadluženost**, vzorec č. (7) reprezentuje **koeficient samofinancování** a vzorec č. (8) reprezentuje **ukazatel finanční páky**. Další skupinou poměrových ukazatelů byly **ukazatele rentability**. Vzorce pro výpočty byly čerpány z práce Kubíčkové a Jindřichovské (2015, s. 122, s. 124, s. 127). Jednalo se o vzorec č. (9) zastupující rentabilitu aktiv, vzorec č. (10) zastupující **rentabilitu vloženého kapitálu** a vzorec č. (11) zastupující **rentabilitu vlastního kapitálu**.

Poslední, třetí, podkapitola se zaměřuje na zhodnocení provedené horizontální a vertikální analýzy rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Taktéž nastalo vyhodnocení vypočítaných rozdílových a poměrových ukazatelů. Na základě zjištěných výsledků byla podána doporučení společnosti XY.

Konečná verze této bakalářské práce byla poslána vedení společnosti XY k nahlédnutí a možnému dalšímu posouzení a využití poznatků interním pracovníkům, kteří se zabývají finanční situací společnosti.

### 3 Analyticko-praktická část práce

V praktické části práce bude představena analyzovaná společnost XY. Následně se práce bude soustředit na finanční zdraví organizace.

#### 3.1 Představení společnosti XY

Společnost XY byla založena 1. ledna 1992, sídlí v hlavním městě Praze a je rozdělena na odbory, které mají v sobě další složky nazvané oddělení. Je vedena ředitelem, který má pod sebou další odpovědné vedoucí odborů a vedoucí oddělení. Jedná se o společnost velkých rozměrů (korporát), jelikož pro ni pracuje téměř 2.000 zaměstnanců.

Společnost XY je dále velice zvláštní svým fungováním, jelikož se jedná o jednotku fungující ve státní správě. Vedení společnosti vyslovalo přání zůstat v anonymitě a v této bakalářské práci nezmiňovat jméno. Proto není možné v této podkapitole více specifikovat fungování společnosti XY, ani to, čím se zabývá. Je možné pouze nastínit, že společnost XY funguje jako „stát ve státě“ a je velmi samostatná. Má vlastní vnitřní směrnice, řídí se v účetnictví pomocí upravených zákonů pro státní správu a další jiné zvláštnosti.

Společnost jako taková negeneruje žádné tržby, nemá obvyklé dodavatele ani odběratele. Díky této skutečnosti nemůže být finanční analýza provedena jako u klasického výrobního podniku. Tato skutečnost také dopadá na analýzu ukazatelů finančního zdraví podniku, jelikož některé z nich u této společnosti nemohou být vypočítány kvůli chybějícím hodnotám ve výkazech (např. již zmíněné tržby).

Jak již bylo zmíněno dříve vedení společnosti neposkytlo k vypracování této práce potřebný výkaz cash flow, za sledované roky 2019 – 2021. Dále také nebylo za sledované období poskytnuto vysvětlení některých hodnot uvedených v rozvahách a výkazech zisku a ztráty – například jaký majetek byl pořízen, co se řadí do zásob společnosti XY nebo jaké má společnost XY odběratele a dodavatele či jaké má krátkodobé a dlouhodobé závazky. Nedošlo také k vysvětlení rozdílů mezi hlavní a hospodářskou činností společnosti XY. Tyto skutečnosti ztížily vypracování finanční analýzy společnosti XY pro tuto bakalářskou práci.

#### 3.2 Finanční analýza organizace XY

Tato kapitola se zaměřuje na praktickou aplikaci vybraných metod finanční analýzy pro společnost XY. Jak píše Brealey a kol. (2014, s. 713) „*pochopení minulosti je základním předpokladem k úvahám o budoucnosti*“.

Pro tuto část práce bylo nutné poskytnuté účetní výkazy upravit pomocí tabulek do zjednodušené formy v již zmíněném programu společnosti Microsoft Excel 2016. Přepsaná data byla využita pro provedení horizontální a vertikální analýzy rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Následně byla data použita pro výpočty rozdílových a poměrových ukazatelů.

Společnost XY, která není výrobní podnik a neprodukuje tržby, jsou některé ukazatele a modely pro tuto práci bezpředmětné. Dále nebyl společnosti XY poskytnut výkaz o cash flow, to znemožnilo přístup k informacím, které jsou pro některé výpočty potřebné.

Rozvahy i výkazy zisku a ztráty za analyzované období 2019 – 2021 jsou k nahlédnutí v přílohách, obrázek č. 1 – obrázek č. 25. Vytvořená zjednodušená forma těchto výkazů je v praktické části práce vždy součástí samotné podkapitoly, aby bylo docíleno jednodušší orientace v popisovaných hodnotách a výsledcích daných analýz a ukazatelů. Zjednodušené výkazy jsou komunikovány prostřednictvím střídmych tabulek ve výše zmíněném programu Microsoft Excel 2016.

### 3.2.1 Rozdílové ukazatele

Čistý pracovní kapitál je rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky, jak uvádí Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 98). Jak uvádí zdroj, tento poměr má pro společnosti velký význam z hlediska platební schopnosti.

Následující tabulka č. 1 zobrazuje výpočet rozdílového ukazatele, konkrétně čistý pracovní kapitál v Kč. Pro výpočet byl použit vzorec č. (2).

**Tabulka 1 Rozdílový ukazatel čistého pracovního kapitálu**

Rozdílový ukazatel	Rok		
	2019	2020	2021
Čistý pracovní kapitál	70 177 640 115,20 Kč	81 563 320 802,47 Kč	97 388 044 045,63 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování a výpočty na základě rozvahy poskytnuté organizací XY. 5. 8. 2022.

**Čistý pracovní kapitál** by neměl být v záporných hodnotách, jak se shoduje většina zdrojů použitých v této bakalářské práci. Podle Kubíčkové a Jindřichovské (2015, s. 98) čistý pracovní kapitál v kladné výši je pro společnost tzv. záchranný polštářem, který může využít v případě neočekávané potřeby vyššího množství likvidních prostředků.

V případě společnosti XY je čistý pracovní kapitál v kladných a velmi vysokých částkách. To pro ni znamená, že nemá problémy s průběžným hrazením svých závazků a tzv. záchranný polštář je ve velmi vysokých hodnotách.

### 3.2.2 Horizontální analýza rozvahy

Tato analýza se zaměřuje na meziroční změny v rozvaze, jak bylo zmíněno v teoretické části práce (Čižinská, 2018, s. 199), ke kterým ve společnosti XY došlo, v letech 2020 a 2021, oproti roku 2019.

Následující tabulka č. 2 zobrazuje relativní meziroční změnu aktiv v %, vypočítanou pomocí vzorce č. (1).

**Tabulka 1 Horizontální analýza aktiv společnosti XY**

Horizontální analýza rozvahy			
Č. pol.	Název	12/2020	12/2021
<b>AKTIVA CELKEM</b>		3,40 %	7,30 %
A.	Stálá aktiva	1,09 %	1,65 %
I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4,69 %	6,26 %
II.	Dlouhodobý hmotný majetek	2,03 %	4,07 %
III.	Dlouhodobý finanční majetek	-4,73 %	-12,44 %
IV.	Dlouhodobé pohledávky	3,95 %	-3,10 %
B.	Oběžná aktiva	15,49 %	36,58 %
I.	Zásoby	25,06 %	27,51 %
II.	Krátkodobé pohledávky	7,33 %	12,15 %
III.	Krátkodobý finanční majetek	16,21 %	38,79 %
III. 9.	Běžný účet	12,34 %	27,47 %
III. 17	Pokladna	7,75 %	17,75 %
	Časové rozlišení	44,48 %	9,01 %

Zdroj: Vlastní zpracování a výpočty na základě rozvahy poskytnuté organizací XY. 5. 8. 2022.

Při pohledu do poskytnutých rozvah je patrný nárůst peněžních prostředků v položce dlouhodobý nehmotný majetek i dlouhodobý hmotný majetek. U položky dlouhodobý finanční majetek společnost zaznamenala citelný propad o přibližně 17 %, kdy se nejvíce změnila položka pořizovaný dlouhodobý majetek, která v roce 2021 oproti roku 2019 výrazně poklesla. Zároveň v roce 2021 přibyla položka pořizovaný dlouhodobý majetek a položka ostatní dlouhodobý majetek poklesla.

Dlouhodobé pohledávky v roce 2020 zaznamenaly mírný nárůst, především v položce poskytnuté návratné finanční výpomoci dlouhodobé a v položce dlouhodobé poskytnuté zálohy na transfery. V roce 2021 naopak položka dlouhodobých pohledávek zaznamenala pokles, kdy nejvíce poklesly položky ostatní dlouhodobé pohledávky a dlouhodobé poskytnuté zálohy na transfery.

Oběžná aktiva se taktéž držela v růstovém trendu společnosti XY a znatelně narostla. Především v položce zásoby a materiál na skladě.

U krátkodobých pohledávek je z rozvahy také patrný nárůst, který je především u položky jiné pohledávky z hlavní činnosti.

Krátkodobý finanční majetek vzrostl především na položce dluhové cenné papíry k obchodování a jiné cenné papíry. Také se zvýšily peněžní prostředky na běžných účtech společnosti v bankách.

V položce časového rozlišení je zřetelný nárůst, společnost XY tedy má určité náklady a příjmy příštích období.

Tabulka č. 2 je zpracována na základě rozvahy společnosti XY, uvedené v příloze. Tabulka je výsledkem horizontální analýzy pasiv z rozvahy společnosti XY. Opět se zaměřuje na relativní meziroční změny v % v rozvaze (jak bylo zmíněno v teoretické části práce), ke kterým ve společnosti XY došlo v letech 2020 a 2021 oproti roku 2019. I zde byl použit pro výpočet vzorec č. (1).

**Tabulka 2 Horizontální analýza pasiv společnosti XY**

<b>Horizontální analýza rozvahy</b>			
<b>Č. pol.</b>	<b>Název</b>	<b>12/2020</b>	<b>12/2021</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>		3,40 %	7,30 %
<i>C.</i>	Vlastní kapitál	3,77 %	8,98 %
<i>I.</i>	Jmění účetní jednotky a upravující položky	-0,74 %	-1,73 %
<i>II.</i>	Fondy účetní jednotky	3,24 %	-43,97 %
<i>III.</i>	Výsledek hospodaření	11,62 %	29,20 %
<i>D.</i>	Cizí zdroje	-2,20 %	-17,71 %
<i>I.</i>	Rezervy	-93,28 %	207,04 %
<i>II.</i>	Dlouhodobé závazky	-2,86 %	-30,91 %
<i>III.</i>	Krátkodobé závazky	-0,64 %	12,57 %
	Časové rozlišení	83,40 %	245,26 %

Zdroj: Vlastní zpracování a výpočty na základě rozvahy poskytnuté organizací XY. 5. 8. 2022.

Při bližším prozkoumání tabulky č. 2 je patrné, že pasiva celkem společnosti XY se růstovému trendu nevyhnuly. To je zapříčiněno dodržením bilančního principu (Knápková a kol., 2017, s. 24). A taktéž bilanční rovnicí, kdy se aktiva rovnají pasivům (Synek, 2006, s. 117).

Výrazný nárůst je z tabulky č. 2 patrný u vlastního kapitálu, především v položce výsledek hospodaření. Naopak položky jmění účetní jednotky a upravující položky a fondy účetní jednotky zaznamenávají pokles.

Opačného trendu, tedy poklesu, je možné si povšimnout u položky cizí zdroje. K tomuto došlo nejspíše díky splacení některých dlouhodobých závazků, které společnost XY měla. Tuto domněnku potvrzuje i rozvaha, kdy položka dlouhodobé závazky opravdu v čase klesala. Taktéž položka krátkodobých závazků v roce 2020 poklesla. Avšak v roce 2021 opět narostla, především u položky zaměstnanci a jiné krátkodobé půjčky.

U položky rezervy je v roce 2020 znatelný propad, kdy lze předpokládat, že z této položky byl uhrazen některý dlouhodobý závazek. V roce 2021 je opět položka v růstové pozici, tedy že část zisku z výsledku hospodaření byla přesunuta do této položky rezervy.

V položce časového rozlišení je markantní nárůst který je způsoben výdaji a výnosy příštího období společnosti XY.

### 3.2.3 Vertikální analýza rozvahy

Tato podkapitola se bude zabývat vertikální analýzou rozvahy za roky 2019, 2020 a 2021. Pro vertikální analýzu rozvahy společnosti XY byla zvolena základna položka aktiv celkem. Proti ní byly vypočteny podíly dalších položek. V tomto případě se vycházelo při výpočtu z popisu v publikaci autorky Růčkové (2021, s. 49).

Tabulka č. 3 zobrazuje vertikální analýzu aktiv z rozvahy společnosti XY. Vertikální analýza rozvahy určuje podíl jednotlivých položek aktiv v rozvaze na celkových aktivech v % (Růčková, 2021, s. 49).

**Tabulka 3 Vertikální analýza aktiv společnosti XY**

Vertikální analýza rozvahy				
Č. pol.	Název	12/2019	12/2020	12/2021
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
A.	Stálá aktiva	83,84 %	81,97 %	79,43 %
I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0,38 %	0,39 %	0,38 %
II.	Dlouhodobý hmotný majetek	75,19 %	70,02 %	68,83%
III.	Dlouhodobý finanční majetek	12,14 %	11,19 %	9,91 %
IV.	Dlouhodobé pohledávky	0,35 %	0,35 %	0,31 %
B.	Oběžná aktiva	16,16 %	18,05 %	20,57 %
I.	Zásoby	0,02 %	0,03 %	0,03 %
II.	Krátkodobé pohledávky	1,33 %	1,38 %	1,39 %
III.	Krátkodobý finanční majetek	14,81 %	16,64 %	19,15 %
III. 9.	Běžný účet	1,88 %	2,05 %	2,24 %
	Časové rozlišení	0,02 %	0,02 %	0,02 %

Zdroj: Vlastní zpracování a výpočty na základě rozvahy poskytnuté organizací XY. 5. 8. 2022.

Vertikální analýza aktiv z rozvahy porovnává procentuální poměr dlouhodobého majetku a oběžných aktiv k bilanční sumě, jak bylo zmíněno v teoretické části práce (Růčková, 2021, s. 49).

Z tabulky č. 3 je zjevné, že aktiva společnosti XY se skládají z dlouhodobého majetku, oběžného majetku a časového rozlišení. Společnost XY má větší podíl ve stálých aktivech než v oběžném majetku. Stálá aktiva jsou ve všech sledovaných letech tvořena především dlouhodobým hmotným majetkem, také menší část má položka dlouhodobý finanční majetek.

Oběžná aktiva společnosti XY tvoří především krátkodobý finanční majetek, ze kterého je většina peněžních prostředků uložených na účtech společnosti u bankovních společností.

Následující tabulka č. 4 je zpracována na základě rozvahy společnosti XY uvedené v příloze. Tabulka je výsledkem vertikální analýzy pasiv z rozvahy společnosti XY. Vertikální analýza rozvahy určuje podíl jednotlivých položek pasiv v rozvaze na celkových pasivech v % (Růčková, 2021, s. 49).. I v tomto případě se vycházelo při výpočtu z popisu v publikaci autorky Růčkové (2021, s. 49).

**Tabulka 4 Vertikální analýza pasiv společnosti XY**

<b>Vertikální analýza rozvahy</b>				
<b>Č. pol.</b>	<b>Název</b>	<b>12/2019</b>	<b>12/2020</b>	<b>12/2021</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
<i>C.</i>	Vlastní kapitál	93,66 %	94,00 %	95,14 %
<i>I.</i>	Jmění účetní jednotky a upravující položky	58,72 %	56,37 %	53,78 %
<i>II.</i>	Fondy účetní jednotky	1,04 %	1,04 %	0,54 %
<i>III.</i>	Výsledek hospodaření	33,90 %	36,59 %	40,82 %
<i>D.</i>	Cizí zdroje	6,34 %	6,00 %	4,86 %
<i>I.</i>	Rezervy	0,00 %	0,00 %	0,00 %
<i>II.</i>	Dlouhodobé závazky	4,42 %	4,15 %	2,85 %
<i>III.</i>	Krátkodobé závazky	1,92 %	1,85 %	2,02 %
	Časové rozlišení	0,03 %	0,06 %	0,11 %

Zdroj: Vlastní zpracování a výpočty na základě rozvahy poskytnuté organizací XY 5. 8. 2022.

Vertikální analýza pasiv z rozvahy ukazuje kapitálovou strukturu společnosti XY, jak bylo zmíněno v teoretické části práce (Růčková, 2021, s. 49).

Pasiva společnosti XY se skládají z vlastního kapitálu, cizích zdrojů a časového rozlišení. Ve vlastním kapitálu je nejvíce peněžních prostředků uloženo na položce jmění účetní jednotky a upravující položky. Dále je možné z tabulky č. 4 vyzorovat, že výsledek hospodaření má růstovou tendenci ve sledovaných letech, a je možné předpokládat, že v průběhu dalších let se jeho hodnota dostane ještě výše. Tedy, že bude mít podíl na vlastním kapitálu poloviční.

Cizí zdroje nemají ve společnosti XY ve sledovaných letech ani 10% podíl na celkových pasivech. To znamená, že společnost XY je velmi málo zadlužená. Ze shromážděných dat vyplývá, že cizí zdroje společnosti XY jsou především tvořeny dlouhodobými závazky. Ty se ovšem v rámci sledovaných let snižují, společnost XY splácí své závazky a snižuje tak cizí zdroje.

### **3.2.4 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty**

Stejným principem jako byla posouzena rozvaha projde nyní i výkaz o zisku a ztrátě (dále jen VZZ). Při horizontální analýze VZZ se posuzují výnosy a náklady společnosti.

Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty byla vypočtena vzhledem k předešlému období roku 2019. K tomuto období se následně vztahovaly další vypočtené hodnoty. Vzorec pro výpočet byl převzat od autorky Čížinské (2018, s. 200) a v teoretické části práce je označen jako vzorec č. (1).

Následující tabulka č. 5 zobrazuje provedenou horizontální analýzu nákladů z výkazu zisku a ztráty společnosti XY. Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty ukazuje, jaký mají podíl jednotlivé položky nákladů na celkových nákladech v průběhu let, zobrazuje se v % (Čížinská, 2018, s. 200).



**Tabulka 5 Horizontální analýza nákladů z výkazu zisku a ztráty společnosti XY**

<b>Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty</b>					
<b>Č. pol.</b>	<b>Název</b>	<b>12/2020</b>		<b>12/2021</b>	
		<b>Hlavní č.</b>	<b>Hospod. č.</b>	<b>Hlavní č.</b>	<b>Hospod. č.</b>
<b>A.</b>	<b>NÁKLADY CELKEM</b>	7,54 %	-5,46 %	3,51 %	-2,77 %
<i>I.</i>	Náklady z činnosti	5,13 %	-9,03 %	-1,43 %	-7,21 %
<i>II.</i>	Finanční náklady	54,11 %	8,10 %	38,63 %	16,66 %
<i>III.</i>	Náklady na transfery	7,96 %	0 %	5,90 %	0 %
<i>IV.</i>	Daň z příjmů	0 %	-8,91 %	0 %	-12,17 %

Zdroj: Vlastní zpracování a výpočty na základě rozvahy poskytnuté organizací XY 5. 8. 2022.

Společnost XY má VZZ rozdělen na dvě části. V jedné části jsou uvedeny hodnoty pro hlavní činnost společnosti, v té druhé pro hospodářskou činnost společnosti. Celé VZZ za sledované roky jsou přiloženy v příloze.

Z tabulky č. 5 lze vyčíst skladbu nákladů ve VZZ společnosti XY. Jedná se o náklady z činnosti, finanční náklady, náklady na transfery a daň z příjmů.

Celkové náklady společnosti XY u hlavní činnosti ve sledovaných letech rostly. Při bližším pohledu do VZZ je v položce nákladů z činnosti tento růst vidět u položek opravy a udržování či mzdové náklady. V hospodářské činnosti společnosti XY je možné pozorovat naopak pokles peněžních prostředků, především u položky spotřeba energie.

U finančních nákladů v hlavní činnosti je také znatelný výrazný růstový trend v roce 2020 o 54,11 % oproti roku 2019. V roce 2021 je růst nižší, ale stále velmi výrazný – 38,63 % oproti roku 2019. Tento růst je viditelný ve VZZ u položky prodané cenné papíry a podíly, kurzová ztráta a také náklady z přecenění s reálnou hodnotou. U hospodářské činnosti společnosti je na položce finanční náklady naopak růstový trend. Ten je nejvýrazněji zřetelný u položky ostatní finanční náklady a náklady z přecenění s reálnou hodnotou.

Náklady na transfer má společnost XY vedené pouze u hlavní činnosti. Po celé sledované období tyto náklady následují růstovou tendenci na své jediné položce, kterou je položka náklady vybraných místních vládních institucí na transfery.

Nákladovou položku daň z příjmů má společnost zavedenou pouze u hospodářské činnosti, tato položka je viditelně v poklesu po sledované období.

Tabulka č. 6 zobrazuje provedenou horizontální analýzu výnosů z výkazu zisku a ztráty společnosti XY. Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty ukazuje, jaký mají podíl jednotlivé položky výnosů na celkových výnosech v průběhu let, zobrazuje se v % (Čižinská, 2018, s. 200). Vzorec pro výpočet byl převzat od autorky Čižinské (2018, s. 200) a v teoretické části práce je označen jako vzorec č. (1).

**Tabulka 6 Horizontální analýza výnosů z výkazu zisku a ztráty společnosti XY**

<b>Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty</b>					
<b>Č. pol.</b>	<b>Název</b>	<b>12/2020</b>		<b>12/2021</b>	
		<b>Hlavní č.</b>	<b>Hospod. č.</b>	<b>Hlavní č.</b>	<b>Hospod. č.</b>
<b>B.</b>	<b>VÝNOSY CELKEM</b>	0,37 %	-6,02%	9,09 %	-5,81 %
<i>I.</i>	Výnosy z činnosti	3,70 %	-4,93 %	41,38 %	-3,17 %
<i>II.</i>	Finanční výnosy	25,81 %	-8,52 %	6,38 %	-11,83 %
<i>IV.</i>	Výnosy z transfěrů	22,33 %	-	8,65 %	-
<i>V.</i>	Výnosy ze sdílených daní a poplatků	-4,86 %	-	7,02 %	-
2.	VH - běžného účetního období	-23,58 %	-7,50 %	27,70 %	-13,82 %

Zdroj: Vlastní zpracování a výpočty na základě rozvahy poskytnuté organizací XY 5. 8. 2022.

Společnost XY má výnosy ve VZZ rozděleny na výnosy z činnosti, finanční výnosy, výnosy z transferů, výnosy ze sdílených daní a poplatků a výsledek hospodaření.

U celkových výnosů společnosti (hlavní činnost) je opět znatelný růst. U hospodářské činnosti je z VZZ viditelný propad.

Na položce výnosy z činnosti je u hlavní činnosti společnosti XY tento růst nejvíce patrný v roce 2021 oproti roku 2019, kde byl především zaznamenán na položce jiné výnosy z vlastních výkonů, čerpání z fondů či ostatní výnosy z činnosti. Hospodářská činnost společnosti u položky výnosy z činnosti zaznamenala naopak pokles. Pokles je znatelný na položce výnosy z vyřazených pohledávek.

Finanční výnosy společnosti v roce 2020 zaznamenávají u hlavní činnosti nárůst, kdy k tomuto došlo na položce výnosy z prodeje cenných papírů a podílů, výnosy z prodeje dlouhodobého finančního majetku. Finanční výnosy u hospodářské činnosti společnosti XY poznamenal pokles především na položce výnosy z prodeje cenných papírů a podílů.

Při další zkoumání VZZ jsou patrné změny u výsledku hospodaření. U hlavní činnosti je v roce 2020 znatelný pokles o 23,58 %. Toto nejspíše byl jednorázový pokles, v roce 2021 je výsledek hospodaření opět růstový. Naopak u hospodářské činnosti společnosti je výsledek hospodaření ve sledovaných obdobích v poklesu.

### **3.2.5 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty**

Změna struktury jednotlivých položek, to je hlavním cílem vertikální analýzy výkazu zisku a ztráty (VZZ).

Následující tabulka č. 7 zobrazuje vertikální analýzu nákladů výkazu zisku a ztráty pro analyzované období 2019 – 2021. Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty určuje podíl jednotlivých položek nákladů ve výkazu na celkových nákladech v % (Růčková, 2021, s. 49). Opět bylo při výpočtu postupováno podle popisu v publikaci autorky Růčkové (2021, s. 49).

**Tabulka 7 Vertikální analýza nákladů z výkazu zisku a ztráty společnosti XY**

Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty							
Č. pol.	Název	12/2019		12/2020		12/2021	
		Hlavní č.	Hospod. č.	Hlavní č.	Hospod. č.	Hlavní č.	Hospod. č.
<b>A.</b>	<b>NÁKLADY CELKEM</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
<i>I.</i>	Náklady z činnosti	39,10 %	68,95 %	38,22 %	66,35 %	37,23 %	65,80 %
<i>II.</i>	Finanční náklady	1,57 %	20,74 %	2,25 %	23,71 %	2,10 %	24,88 %
<i>III.</i>	Náklady na transféry	59,30 %	0,00 %	59,53 %	0,00 %	60,67 %	0,00 %
<i>IV.</i>	Daň z příjmů	0,00 %	10,32 %	0,00 %	9,94 %	0,00 %	9,32 %

Zdroj: Vlastní zpracování a výpočty na základě rozvahy poskytnuté organizací XY 5. 8. 2022.

Pro vertikální analýzu nákladů, z výkazu zisku a ztráty společnosti XY, byla zvolena jako základna položka náklady celkem. Proti ní byly vypočteny podíly dalších položek.

Z tabulky č. 7 je zřetelné, že u hlavní činnosti společnosti XY, největší podíl na celkových nákladech má položka náklady na transfer. Ta má ve sledovaných letech růstovou tendenci. U hospodářské činnosti podniku je zjevné, že největší podíl na celkových nákladech společnosti, mají náklady z činnosti, u kterých výsledné procento ve sledovaných letech lehce klesá.

Následující tabulka č. 8 zobrazuje vertikální analýzu výnosů VZZ pro analyzované období 2019 – 2021. Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty určuje podíl jednotlivých položek výnosů ve výkazu na celkových výnosech v % (Růčková, 2021, s. 49). I v tomto případě se vycházelo při výpočtu z popisu v publikaci autorky Růčkové (2021, s. 49).

**Tabulka 8 Vertikální analýza z výkazu zisku a ztráty společnosti XY**

Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty							
Č. pol.	Název	12/2019		12/2020		12/2021	
		Hlavní č.	Hospod. č.	Hlavní č.	Hospod. č.	Hlavní č.	Hospod. č.
<b>B.</b>	<b>VÝNOSY CELKEM</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
<i>I.</i>	Výnosy z činnosti	5,43 %	69,49 %	5,61 %	70,30 %	7,04 %	71,44 %
<i>II.</i>	Finanční výnosy	3,17 %	30,51 %	3,98 %	29,70 %	3,09 %	28,56 %
<i>IV.</i>	Výnosy z transférů	13,90 %	0,00 %	16,95 %	0,00 %	13,85 %	0,00 %
<i>V.</i>	Výnosy ze sdílených daní a poplatků	77,50 %	0,00 %	73,46 %	0,00 %	76,02 %	0,00 %
2.	VH - běžného účetního období	23,05 %	27,52 %	17,55 %	27,09 %	26,99 %	25,18 %

Zdroj: Vlastní zpracování a výpočty na základě rozvahy poskytnuté organizací XY 5. 8. 2022.

Pro vertikální analýzu výnosů, z výkazu zisku a ztráty společnosti XY, byla zvolena jako základna položka výnosy celkem. Proti ní byly vypočteny podíly dalších položek.

Z tabulky č. 8 jasně vychází, že má u hlavní činnosti společnosti XY největší podíl na celkových výnosech položka výnosy ze sdílených transférů. U hospodářské činnosti podniku je zjevné, že největší podíl na celkových výnosech společnosti má položka výnosy z činnosti, u kterých je

znatelné následování růstového trendu. Další výraznou položkou u hospodářské činnosti jsou finanční výnosy, které mají mírný pokles v průběhu sledovaných let.

Výsledek hospodaření u obou činností vykazuje kladné hodnoty a nemá znatelné výkyvy.

### 3.2.6 Analýza poměrových ukazatelů

Pro tuto část práce jsou opět využita data z rozvahy a výkazu zisku a ztráty, uvedené v přílohách. Dle autorů citovaných v teoretické části práce je možné konstatovat, že poměrové ukazatele pokrývají všechny složky výkonnosti společnosti. Práce se dále bude soustředit na ukazatele rentability – ROA, ROE a ROCE, likvidity – okamžitá, pohotová a běžná zadluženost – celková zadluženost, koeficient samofinancování, finanční páka.

Ukazatel rentability udává, jaká je výnosnost vloženého kapitálu, jak bylo zmíněno několika autory v teoretické části práce. Pro tuto společnost budou následně využity tři ukazatele rentability a to ROA, ROE a ROCE.

Následující tabulka č. 9 ukazuje analýzu poměrového ukazatele – rentability v letech 2019, 2020 a 2021.

**Tabulka 9 Analýza poměrových ukazatelů společnosti XY - rentabilita**

Analýza poměrových ukazatelů - RENTABILITA	Rok					
	2019		2020		2021	
	Hlavní č.	Hospod. č.	Hlavní č.	Hospod. č.	Hlavní č.	Hospod. č.
ROA	420,89 %	116,32 %	3,13 %	103,72 %	491,03 %	93,80 %
ROE	432,24 %	97,66 %	3,18 %	87,05 %	506,43 %	77,22 %
ROCE	429,14 %	118,60 %	3,19 %	105,68 %	501,14 %	95,73 %

Zdroj: Vlastní zpracování a výpočty na základě rozvahy poskytnuté organizací XY 5. 8. 2022.

**Ukazatel rentability ROA** indikuje, z čeho společnost XY tvoří zisk, jak píše v teoretické části Čížinská (2018, s. 209). Tento ukazatel byl vypočítán na základě vzorce č. (9), převzatého od autorek Kubíčkové a Jindřichovské (2015, s. 124).

Nejvíce rentabilní aktiva měla společnost XY v roce 2021, u hlavní činnosti. U hospodářské činnosti společnosti byla rentabilita aktiv největší v roce 2019 a následující roky lehce klesala. Na základě vyhodnocených údajů je možné konstatovat, že rentabilita kapitálu společnosti XY je velmi vysoká a sleduje spíše rostoucí trend.

**Ukazatel rentability ROE** indikuje výnosnost vlastních zdrojů společnosti XY, jak popisuje v teoretické části práce Čížinská (2018, s. 209). Tento ukazatel byl vypočítán na základě vzorce č. (11) převzatého od autorek Kubíčkové a Jindřichovské (2015, s. 122).

Ukazatel ROE v roce 2019 a následně v roce 2021 několikanásobně překročil hranici 100 %. To znamená, že v těchto letech vyprodukovala 1 Kč investovaného kapitálu 432,24 % (2019) a 506,43 % (2021) zisku.

**Ukazatel ROCE** indikuje výkonnost dlouhodobě vloženého kapitálu do společnosti, jak v teoretické části práce popisuje Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 127). Tento ukazatel byl vypočítán na základě vzorce č. (10), převzatého od autorek Kubíčkové a Jindřichovské (2015, s. 127).

Nejvyšší hodnotu u ukazatele ROCE podle tabulky č. 9 naleznete v roce 2021 u hlavní činnosti společnosti XY.

Následující tabulka č. 10 ukazuje analýzu poměrového ukazatele – likviditu, ve sledovaných letech 2019, 2020 a 2021.

**Tabulka 10 Analýza poměrových ukazatelů společnosti XY - likvidita**

Analýza poměrových ukazatelů - <b>LIKVIDITA</b>	Rok		
	2019	2020	2021
Okamžitá - L1	0,98	1,11	1,11
Pohotová - L2	1,67	1,85	1,80
Běžná - L3	0,98	1,11	1,11

Zdroj: Vlastní zpracování a výpočty na základě rozvahy poskytnuté organizací XY 5. 8. 2022.

Ukazatel likvidity ukazuje zdali je společnost XY schopna platit včas své závazky, jak bylo zmíněno v teoretické části této práce (Čížinská, 2018, s. 205).

Autorka Růčková (2021, s. 60) ve své publikaci zmiňuje, že doporučená hodnota u **okamžité likvidity – L1** je mezi 0,6 až 1,1. Vzorec č. (3) pro výpočet okamžité likvidity byl převzat z práce stejné autorky (Růčková, 2021, s. 60).

Z tabulky č. 10 vyplývá, že společnost XY se v tomto intervalu po celé tři sledované roky držela. V roce 2019 byly hodnoty 0,98. V roce 2020 byly hodnoty 1, 11 a v roce 2021 byly hodnoty totožné, tedy také 1,11.

**Ukazatel pohotové likvidity – L2**, vzorec č. (4) pro výpočet pohotové likvidity byl převzat z práce stejné autorky (Růčková, 2021, s. 61). Podle autorky Růčkové (2021, s. 61) má doporučený interval mezi 1 až 1,5. Podle autorky je tento poměr doporučován z důvodu, aby společnost nemusela prodávat své zásoby a platila své závazky včas. Více zdrojů použitých pro tuto práci se shoduje na tom, že čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím lepší je to znamení pro dodavatele, jelikož pro ně klesá riziko. V opačném případě zdroje uvádějí, že čím vyšší míra oběžných aktiv, tím je méně vhodná pro vlastníky podniku či akcionáře, protože oběžná aktiva nevytvářejí zisk, tedy je nižší rentabilita. Přičemž z tabulky č. 10 je zřejmé, že společnost XY horní hranici intervalu překračuje ve všech sledovaných letech. V roce 2019 byly hodnoty 1, 67 , v roce 2020 byly hodnoty 1, 85 a v roce 2021 byly hodnoty 1,80.

**Ukazatel běžné likvidity – L3** má podle autorky Růčkové (2021, s. 62) interval mezi 1,5 až 2,5 (2). Vzorec č. (5), použitý pro výpočet běžné likvidity, byl převzat z práce stejné autorky (Růčková, 2021, s. 62).

Společnost XY tentokrát spodní hranici intervalu ani v jednom ze sledovaných let, nepřekročila. To pro společnost může znamenat, že má problémy s platební schopností. V roce 2019 byly hodnoty 0,98 , v roce 2020 byly hodnoty 1, 11 a v roce 2021 byly hodnoty taktéž 1,11.

Vyšší hodnoty ukazatelů likvidity mohou pro společnost znamenat nižší rentabilitu vlastního kapitálu, jak zmiňuje Růčková (2021, s. 62).

**Ukazatele zadluženosti** indikují, jaký způsob financování společnost XY využívá, jak bylo dříve popsáno v teoretické části práce (Čížinská, 2021, s. 62). Zdali jsou peněžní prostředky alokovány spíše v cizím kapitálu či v kapitálu vlastním (Čížinská, 2021, s. 62).

Následující tabulka č. 11 ukazuje analýzu poměrového ukazatele – zadluženosti, ve sledovaných letech 2019, 2020 a 2021. Pro výpočet byl použit vzorec č. (6), převzatý od autorky Čížinské (2018, s. 206).

**Tabulka 11 Analýza poměrových ukazatelů společnosti XY - zadluženost**

Analýza poměrových ukazatelů - ZADLUŽENOST	Rok		
	2019	2020	2021
Celková zadluženost	0,06	0,06	0,05
Koeficient samofinancování	0,94	1,00	0,95
Finanční páka	1,07	1,06	1,05

Zdroj: Vlastní zpracování a výpočty na základě rozvahy poskytnuté organizací XY 5. 8. 2022.

Autorka Čížinská (2018, s. 206) k ukazateli **celkové zadluženosti** uvádí, že čím větší je vypočtené číslo, tím větší je riziko pro věřitele.

Z tabulky č. 11 vychází, že společnost XY se pohybuje po celé sledované období v malých hodnotách, proto je riziko pro věřitele velmi nízké. Nejnižší hodnoty dosahuje ukazatel v roce 2021 – 0,05. Řada zdrojů se shoduje na tom, že doporučená hodnota pro tento ukazatel je mezi 0,3 – 0,6. Jak je zřejmé z tabulky č. 11, společnost XY je daleko od spodní hranice intervalu a lze konstatovat, že je velmi málo celkově zadlužená.

**U koeficientu samofinancování** byl splněn předpoklad, že jeho součet s celkovou zadlužeností se rovná přibližně 1, jak zmiňuje Růčková (2021, s. 72), V roce 2019 a v roce 2021 hranici 1 společnost XY nepřekročila, ale velmi se k ní přiblížila. V roce 2020 je součet vyšší než 1 a to 1,06. Pro výpočet byl použit vzorec č. (7), převzatý od autorky Čížinské (2018, s. 206).

**Ukazatel finanční páky** by podle Čížinské (2018, s. 207) měl opět dosahovat hodnoty nejméně 1, čím je jeho hodnota vyšší, tím více bylo využito cizích zdrojů pro financování aktiv. Pro výpočet byl použit vzorec č. (8), převzatý od autorky Čížinské (2018, s. 206).

Tabulka č. 11 potvrzuje, že hodnoty společnosti XY přesahují udávanou hranici, a to ve všech třech analyzovaných letech. Hodnoty finanční páky jsou vyšší než 1, její působení je kladného charakteru. S přihlédnutím k vypočteným hodnotám, které jsou velmi nízké, je možné prohlásit, že společnost XY je schopna průměrné až vysoké míry finanční samostatnosti.

### 3.3 Zhodnocení finanční analýzy organizace XY

V této podkapitole dojde k zhodnocení provedené finanční analýzy společnosti XY.

Při prvotním pohledu do rozvahy společnosti XY lze konstatovat, že nejvíce zastoupenou položkou ve stálých aktivech je dlouhodobý hmotný majetek a dlouhodobý finanční majetek. V oběžných aktivech je nejvíce zastoupen krátkodobý finanční majetek, kdy většinu svých peněz, má společnost XY, na běžných účtech v bankách. Vlastní kapitál je tvořen jměním účetní jednotky a také výsledkem hospodaření. Cizí zdroje společnosti jsou znatelně nižší než vlastní kapitál, z větší části jsou tvořeny dlouhodobými závazky. V dlouhodobých závazcích jsou peníze nejvíce alokovány v položce dlouhodobých úvěrů. Výsledkem hospodaření ve všech sledovaných letech, tedy 2019, 2020 a 2021, je vždy zisk. Martinovicová a kol. (2019, s. 176) poukazuje na to, že nerozdělený zisk je část zisku, která se nerozděluje mezi vlastníky podniku. Zdroj dále uvádí, že tento zisk je použit na další fungování společnosti. Totožný zdroj dále upozorňuje na fakt, že může nastat situace, kdy společnost vykazuje velký nerozdělený zisk, ale má potíže s platební schopností. Toto se může stát, protože nerozdělený zisk nejsou pouze hotové peníze a peníze na bankovních účtech, ale také cenné papíry (Martinovicová a kol., 2019, s. 176). Na toto by se společnost XY měla zaměřit, aby u ní tato situace nenastala. Výsledky hospodaření ve všech sledovaných letech dosahují velkých hodnot.

**Čistý pracovní kapitál** (vzorec č. (2), (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 98) společnosti XY dosahoval ve všech zkoumaných letech kladných hodnot a vykazoval růstovou tendenci. Tento jev pro společnost XY znamená, že nemá žádný tzv. „nekrytý dluh“ a tudíž je platebně schopná a může platit své závazky včas.

**Horizontální analýza rozvahy** (vzorec č. (1), (Čižinská, 2018, s. 200). Z té jasně vyplývá, že společnost XY má v aktivech největší podíl alokovaný v dlouhodobém nehmotném majetku. Ten se v analyzovaných letech 2019 – 2021 několikanásobně navýšil. Z hodnoty 1 815 349 183,10 Kč v roce 2019 vzrostl na 403 335 733 879,90 Kč, což může být způsobeno nárůstem položky poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek. Naopak u dlouhodobého hmotného a finančního majetku je evidentní propad. U oběžných aktiv společnosti XY nejvíce převažuje položka zásob a také krátkodobý finanční majetek, kde se více aktiv nachází na bankovních účtech než v pokladně. U položky vlastního kapitálu je patrný nárůst v roce 2020, v roce 2021 propad u položky cizí zdroje. Pozitivní trend zaznamenala položka výsledek hospodaření, kdy v roce 2020 činila 11,62 % a v roce 2021 ještě vzrostla na hodnotu 29,20 %. Z dlouhodobého hlediska společnost XY sleduje rostoucí trend a změny jsou spíše kladné.

Druhým krokem byla **vertikální analýza rozvahy** (vypočítáno podle popisu autorky Růčkové, 2021, s. 49). Zde je zřejmé, že největší část aktiv má společnost XY dlouhodobě (během všech analyzovaných let) vázanou ve stálých aktivech, průměrně 80 %. Přičemž největší část této položky tvoří dlouhodobý hmotný majetek společnosti a také dlouhodobý finanční majetek společnosti. V oběžných aktivech má společnost nejvíce aktiv alokovaných v krátkodobém finančním majetku, konkrétně se jedná o peníze na běžných účtech. Z vertikální analýzy pasiv vyplynulo, že se společnost XY drží spíše konzervativní strategie a k financování využívá vlastní zdroje. Vlastní kapitál je dražší, má neomezenou splatnost a vlastníkovi se nevrací. Také je nejméně rizikový, právě z toho důvodu, že nemá danou splatnost a taktéž z něj neodvádí žádné úroky (Synek, 2006, s. 16). Z výsledků analýzy společnosti XY a průzkumu zdrojů vychází, že společnost XY má vlastní kapitál v průměru okolo hodnoty 94 %. Zatímco cizí zdroje dosahovaly průměrně hodnoty okolo 5 %. Synek (2006, s. 16) uvádí, že cizí kapitál je levnější, ale je omezen dobou splatnosti a úroky. Tyto úroky jsou nákladem za použití daného cizího kapitálu (Martinovičová a kol., 2019, s. 176). Nejvíce pasiv má společnost XY v položce jmění účetní jednotky a upravující položky. Výsledek hospodaření zaznamenal v průběhu analyzovaných let růstový trend, kdy z hodnoty 33,90 % v roce 2019 vzrostl na hodnotu 40,82 % v roce 2021. V položce cizí zdroje je nejvíce pasiv zachycených v dlouhodobých závazcích, kdy je ovšem patrný klesající trend, jelikož z hodnoty 4,42 % v roce 2019 se společnost v roce 2021 dostala na hodnotu 2,85 %. Dále je možné o společnosti XY konstatovat, že je tzv. překapitalizovaná (Martinovičová a kol. (2019, s. 176). To znamená, že společnost XY na základě rozvahy sdružuje více kapitálu, než skutečně potřebuje a toto držení kapitálu je nevhodné (Martinovičová a kol. (2019, s. 176).

Co se týče základních **tří bilančních pravidel** – pravidlo vyrovnání rizik, pravidlo opatrného financování a zlaté bilanční pravidlo (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 76) – je možné konstatovat, že všechny tři byly dodrženy. **Bilanční pravidlo vyrovnání rizik** říká, že poměr vlastních a cizích zdrojů financování ve společnosti by měl být 1:1 (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 76). Toto se shoduje i s dalšími odborníky, kteří uvádějí, že doporučená hodnota cizího kapitálu je mezi 30–60 %. Přičemž společnost XY se drží velmi nízko pod tímto intervalem, je pro věřitele málo riziková a není ohrožena úhrada tohoto získaného cizího kapitálu. **Pravidlo opatrného financování** říká, že vlastní kapitál společnosti by se měl rovnat výši dlouhodobého majetku společnosti (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 76). V případě společnosti XY vlastní kapitál převyšuje stálá aktiva. Stálá aktiva jsou kryta spolehlivým dlouhodobým zdrojem a není potřeba se obávat nutnosti zvyšování cizího kapitálu. **Zlaté bilanční pravidlo** znamená snahu omezit rizika spojená s financováním společnosti XY, především cizím

kapitálem (Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 76). Opět je ve společnosti XY toto pravidlo naplněno. Výše vlastního kapitálu převyšuje hodnotu stálých aktiv a výše cizího kapitálu dosahuje hodnot přibližně 5 % z celkových pasiv společnosti XY.

Následujícím krokem byla **horizontální analýza výkazu zisku a ztráty**. Celkové náklady společnosti XY rostly ve sledovaných letech 2019, 2020 a 2021 především na položkách opravy a udržování a mzdové náklady. Finanční náklady společnosti také následovaly růstovou tendencí, především na položce prodané cenné papíry a podíly. Celkové výnosy společnosti taktéž zaznamenaly růstovou tendenci, především na položkách výnosy z vlastních výkonů. Finanční výnosy společnosti XY zaznamenaly nárůst u položky výnosy z prodeje. Výsledek hospodaření dosahoval, i přes pokles v roce 2020, v dalším sledovaném roce 2021 kladných hodnot.

**Vertikální analýza nákladů z výkazu zisku a ztráty.** Vertikální analýza nákladů z výsledovky měla základnu v položce náklady celkem. Největší náklady má společnost XY v položkách náklady z činnosti a náklady na transfery.

**Vertikální analýza výnosů z výkazu zisku a ztráty.** Pro vertikální analýzu výnosů z výsledovky byla zvolena základna v položce výnosy celkem. Největší položkou výnosů je položka výnosy ze sdílených transferů a výnosy z činnosti.

Následuje zhodnocení **poměrových ukazatelů** finančního zdraví společnosti. Jako první byl zpracován **ukazatel rentability**:

**Ukazatele ROA (rentabilita aktiv)** znázornil, že jedna jednotka celkových aktiv vyprodukovala v roce 2020 nejméně 3,13 % (hospodářská činnost) zisku. Nejvíce zisku 491,03 % (hlavní činnost) vyprodukovala v roce 2021. Ukazatel měl propad v hodnotě v roce 2020, ale jinak sledoval růstovou křivku.

**Ukazatel ROE (rentabilita vlastního kapitálu)** ukazuje kolik procent zisku společnost vyprodukovala za jednotku vloženého kapitálu (Čížinská, 2018, s. 209). Výsledky se držely pozitivního trendu růstu, kdy dosahovaly nad hodnotu 100 %, kromě propadu v roce 2020.

**Ukazatel ROCE (rentabilita vloženého kapitálu)** tyto předešlé vzorce taktéž kopíruje. Došlo k zřetelnému propadu hodnoty v roce 2020, ale v roce 2021 již opět hodnota přesahuje 100 %.

**Poměrový ukazatel likvidity:**

U **okamžité likvidity (L1)** se společnost XY po celé analyzované období držela v doporučeném intervalu (hodnoty mezi 0,6 až 1,1, jak doporučuje Růčková (2021, s. 60). Podle Růčkové (2021, s. 60) je tento ukazatel pro společnost XY pozitivní, jelikož pro budoucí věřitele je společnost méně riziková z hlediska nesplácení dluhu.

U **pohotové likvidity (L2)** společnost XY překročila horní hranici doporučeného intervalu a po celé analyzované období se držela nad ní. Doporučené hodnoty jsou 1:1 či 1,5:1 (Růčková, 2021, s. 61). Hodnoty společnosti XY mohou být nad hranicí doporučeného intervalu, protože společnost drží velké množství zásob a také je ovlivněna výší krátkodobých závazků. Vyšší míra oběžných aktiv není vhodná, jelikož nevytvářejí zisk a tedy snižují rentabilitu, jak se shoduje více použitých zdrojů.

U **běžné likvidity (L3)** naopak společnost nepokořila spodní hranici doporučeného intervalu, která je 1,5 až 2,5 (Růčková, 2021, s. 62). Tento jev může být zapříčiněn vysokou hodnotou krátkodobých závazků, které společnost drží. Ve výsledku je zřejmé, že společnost XY se v roce 2019 nacházela v nejnižších hodnotách, tedy 0,98. Následující roky 2020 a 2021 je patrný náznak růstu, kdy hodnota je 1,11. Společnost XY má finanční rezervu a neschopnost splácení závazků jí nehrozí, jak je patrné z rozvahy uvedené v přílohách.



### **Poměrový ukazatel zadluženosti:**

Ukazatel celkové zadluženosti se u sledované společnosti držel v průběhu analyzovaných let v opravdu nízkých číslech s možnou klesající tendencí. Proto je riziko pro věřitele téměř nulové. Díky těmto hodnotám dosahuje i hodnota finanční páky malých hodnot, vykazuje nadále klesající tendenci a působí na společnost pozitivně.

Za pomoci popsaných metod bylo zjištěno, že společnost XY má většinu svých peněžních zdrojů uložených ve vlastních zdrojích. Není téměř zadlužená – nemá mnoho finančních prostředků uložených v cizích zdrojích. Společnost XY je likvidní, díky tomu je schopna hradit včas všechny své závazky. Taktéž je společnost XY dlouhodobě stabilní a výsledek hospodaření vykazuje každoročně ziskové hodnoty. Celkově je hospodaření společnosti XY efektivní a do budoucna je možné predikovat pozitivní vývoj. V této situaci je **doporučení** pro společnost XY následující – nadále se držet zavedených postupů v hospodaření s majetkem i peněžními prostředky. Pro společnost XY taktéž není nutné shánět financování od cizích zdrojů, svých prostředků má dostatek, spíše by se měla zaměřit na splácení již získaných dluhů. Bylo by vhodné hlídat, aby se společnost XY nedostala do situace, kterou ve své práci popisuje Martinovičová a kol. (2019, s. 176). Zdroj vysvětluje, že pokud má společnost velké množství finančních zdrojů v nerozděleném zisku, ale nejedná se o peníze v pokladně či na účtu, může dojít k neschopnosti splácet své dluhy. Toto zatím není případ společnosti XY, jak je možné zjistit z rozvahy. Taktéž by se společnost XY měla zaměřit na snížení tzv. překapitalizace (Martinovičová a kol., 2019, s. 176), kterou analýza odhalila. Společnost drží příliš velké množství kapitálu, než reálně potřebuje. Tento kapitál společnosti dále nevydělává, jedná se o nevhodné chování společnosti XY.

**Vyhodnocení** získaných výsledků by mohlo být přesnější, pokud by společnost XY souhlasila se zpřístupněním interních dat, podáním doplňujícího vysvětlení k účetním výkazům a pohybu peněžních prostředků na samostatných položkách či dovysvětlením rozdílů mezi hlavní a hospodářskou činností společnosti.

## 4 Závěr

Předmětem této bakalářské práce bylo provedení finanční analýzy společnosti XY participující na státní správě. Vedení společnosti se shodlo na tom, že si přeje zůstat v anonymitě, proto byla společnost pojmenována XY. Společností byly poskytnuty účetní výkazy – rozvaha a výkaz zisku a ztráty za předešlé roky 2019, 2020 a 2021. Bohužel nedošlo k poskytnutí výkazu cash flow. Dále ani k vysvětlení různých pohybů na položkách v poskytnutých účetních výkazech. Údaje z těchto poskytnutých účetních výkazů byly zpracovány do tabulek pomocí programu Microsoft Excel 2016 a dále používány ve zjednodušené formě. Zjednodušená forma výkazů byla použita pro výpočty podle vzorců uvedených v teoretické části práce. Autoři publikací použitých pro tuto práci se shodují na faktech ohledně finanční analýzy.

**Cílem** finanční analýzy bylo prozkoumat finanční zdraví specifické společnosti XY, která nemá odvětvové konkurenty a taktéž se nejedná o výrobní podnik. Tedy společnost XY negeneruje klasické tržby, nemá obvyklé odběratele a dodavatele. Proto i finanční analýza v této práci byla mírně upravena a některé ukazatele a modely nebyly zpracovány. **Dílčím cílem** bylo provedení výpočtu rozdílového ukazatele, horizontální a vertikální analýzy rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Dalé také vypočítání vybraných ukazatelů finančního zdraví společnosti, které byly představeny a rozebrány v teoretické části práce. Jedná se o poměrový ukazatel – rentabilita (ROA, ROE a ROCE), poměrový ukazatel – likvidita (okamžitá, pohotová, běžná) a poměrový ukazatel – zadluženost (celková zadluženost, koeficient samofinancování a finanční páka).

Práce byla rozdělena na dvě části: teoreticko-metodologickou a analyticko-praktickou část. **V teoretické části práce** byl definován pojem finanční analýza za pomoci doporučeného množství odlišných zdrojů, ze kterých bylo při vytváření práce čerpáno. Uživatelé finanční analýzy byli rozděleni do dvou skupin na interní uživatele – manažeři, zaměstnanci, vlastníci a externí uživatele – investoři, banky, státní orgány a obchodní partneři. Rovněž byly popsány účetní výkazy, kam patří rozvaha, výsledovka, výkaz cash flow a výkaz o změnách vlastního kapitálu. Následně došlo k popsání samotných metod finanční analýzy, které byly k této práci využity – rozdílový ukazatel, horizontální a vertikální analýza a poměrový ukazatel. Poslední kapitola, 2.3 Cíle a metodika práce, podrobně popisuje postup při vypracování této bakalářské práce.

**V praktické části práce** byla nejprve představena specifická společnost XY a také problémy, které nastaly při shánění dat k finanční analýze. Následně došlo na samotnou finanční analýzu. Prvním krokem bylo vypočítání rozdílového ukazatele, který vyšel v kladných hodnotách a byl tedy prvním ukazatelem, který poukazyval na prosperitu ve společnosti XY. Následovalo vytvoření horizontální a následně vertikální analýzy rozvahy. Z analýzy rozvahy vyplynulo, že nejvíce peněz má společnost XY soustředěných ve stálých aktivech, v dlouhodobém nehmotném majetku. V oběžném majetku je nejvíce peněz zaznamenaných v zásobách a v krátkodobém finančním majetku. Pasiva společnosti jsou ve velké míře soustředěna ve vlastním kapitálu. Výsledek hospodaření byl po celé analyzované období, roky 2019, 2020 a 2021, kladný a dosahoval ziskových hodnot i přes mírný propad v roce 2020. V tomto bodě by bylo vhodné vyvarovat se situace přílišného držení nerozděleného zisku, kdy jej tvoří především ceniny a díky tomu může společnost mít problémy s platební schopností. Co se týče nákladů společnosti XY, ty se po sledované období mírně zvedaly a nejvíce narostly na položkách opravy a udržování a mzdové náklady. Výnosy společnosti XY taktéž rostly, nejvíce na položce výnosy ze sdílených transferů a výnosy z činnosti. Po těchto dvou analýzách účetních výkazů došlo k rozboru poměrových ukazatelů. Konkrétně ukazatele rentability, likvidity a zadluženosti. Hodnoty ukazatele rentability byly kladné a ukazují, že společnost je rentabilní, tvoří zisk. Vlastní zdroje má vysoce rentabilní, jelikož generují výnosnost přesahující 100 %. Výnosnost dlouhodobě vloženého kapitálu je taktéž pozitivní, v letech 2019

a 2021 přesahuje hranici 100 %. Ukazatele likvidity taktéž dosahují kladných hodnot. Vyjma ukazatele běžné likvidity, u kterého společnost XY nepřekročila doporučený interval. Díky vysokým rezervám patrným z rozvahy je možné konstatovat, že nemá problémy se včasným placením svých závazků, je likvidní. Ukazatele zadluženosti vycházejí také velmi kladně. Společnost XY dosahuje velmi nízkých hodnot, je minimálně zadlužená a téměř finančně samostatná. Finanční páka ve společnosti XY působí kladně. Základní bilanční pravidla – pravidlo vyrovnání rizik, pravidlo opatrného financování a zlaté bilanční pravidlo, byla dodržena. U všech tří pravidel bylo shledáno, že výše vlastních zdrojů přesahuje výši stálých aktiv a společnost je tedy minimálně zadlužena, nehrozí jí problémy s platební schopností a není pro případné věřitele příliš riziková. Dále bylo zjištěno, že společnost XY je ve výsledku tzv. překapitalizovaná a měla by se snažit tento stav, kdy zadržuje příliš mnoho kapitálu, snížit.

Na závěr této bakalářské práce lze konstatovat, že společnost XY jako taková je v rámci analyzovaného období let 2019, 2020 a 2021 dlouhodobě stabilní a prosperující. Hospodářský výsledek dosahuje v každém období ziskových hodnot a společnost XY se pohybuje peněžními prostředky v řádech miliard. Finanční zdraví společnosti XY je do budoucna na velmi dobré cestě, což může být zapříčiněno i velmi zkušenými interními manažery, kteří s finanční analýzou ve společnosti každý den pracují. Společnosti XY je **doporučeno**, aby pro svou budoucí prosperitu a finanční zdraví pokračovala v hospodaření s finančními prostředky jako doposud. Není nutné vyhledávat financování společnosti formou cizích zdrojů, naopak by bylo vhodné zaměřit se na splacení zbývajících částí cizích zdrojů, aby se tak společnost XY stal plně finančně samostatnou. Také by bylo vhodné vyřešit situaci s překapitalizací, kdy přílišné držení velkého množství kapitálu je nevhodné.

**Hodnocení** získaných výsledků by mohlo být přesnější, kdyby společnost XY souhlasila se zpřístupněním dalších interních dat (výkaz cash flow) či podáním doplňujícího vysvětlení (změny položek v rozvaze či rozdíl mezi hlavní a hospodářskou činností).

## Literatura

### Primární zdroje

- BREALEY, R. A., MYERS, S. C. a ALLEN, F. *Teorie a praxe firemních financí*. Aktualizované vydání. Brno: BizBooks, Albatros Media a. s., 2014. ISBN 978-80-265-0028-5.
- ČIŽINSKÁ R. *Základy finančního řízení podniku*. Praha: GradaPublishing, 2018. 240 s. ISBN 978-80-271-0194-8.
- GRÜNWARD, R. a J.HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. 2. vydání. Praha: Oeconomica, 2004. 76 s. ISBN 80-245-0684-X.
- HINKE, J. a D. BÁRKOVÁ. *Účetnictví 1. Aplikace principů a technik*. 2. aktualizované a doplněné vydání. Praha: GradaPublishing, 2011. 144 s. ISBN 978-80-7219-6.
- KISLINGEROVÁ, E. a J. HNILICA. *Finanční analýza krok za krokem*. 1. vydání. Praha: C. H. Beck, 2005. 137 s. ISBN 80-7179-321-3.
- KISLINGEROVÁ E. a kol. *Manažerské finance*. 3. vydání. Praha: C. H. Beck, 2010. 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.
- KOVANICOVÁ, D. a P. KOVANIC. *Podklady skryté v účetnictví. Díl 1. Jak porozumět účetním výkazům*. 6. vydání. Praha: Polygon, 2001. 274 s. ISBN 80-7273-047-9.
- KUBÍČKOVÁ D. a I. JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firem*. 1. vydání. Praha: C. H. Beck, 2015. 368 s. ISBN 978-80-7400-538-1.
- MÁČE, M. *Finanční analýza obchodních a státních organizací, praktické příklady a použití*. Praha: GradaPublishing, 2005. 156 s. ISBN 80-247-1558-9.
- RŮČKOVÁ, P.<sup>1</sup> *Finanční analýza, metody, ukazatele a využití v praxi*. 7. aktualizované vydání. Praha: GradaPublishing, 2021. 168 s. ISBN 978-80-271-3124-2.
- SCHOLLEOVÁ, H. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2. aktualizované a rozšířené vydání. Praha :GradaPublishing, 2012. 272 s. ISBN 978-80-247-4004-1.
- SYNEK M. a kol. *Podniková ekonomika*. 4. přepracované a doplněné vydání. Praha : C. H. Beck, 2006. 473 s. ISBN 80-7179-892-4.
- VOCHOZKA, M. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha : GradaPublishing, 2011, 480 s. ISBN 978-80-247-3647-1.
- VOCHOZKA, M. a kolektiv. *Finance podniku: Komplexní pojetí*. Praha :GradaPublishing, 2021. 312 s. ISBN 978-80-271-4633-8.

Interní zdroje – účetní výkazy společnosti XY

### Monografie

- KNÁPKOVÁ A., PAVELKOVÁ D., REMEŠ D. a K. ŠTEKER. *Finanční analýza, Komplexní průvodce s příklady*. 3. kompletně aktualizované vydání. Praha :GradaPublishing, 2017. 232 s. ISBN 978-80-271-0563-2.
- MARTINOVIČOVÁ, D., KONEČNÝ, M. a J. VAVŘINA. *Úvod do podnikové ekonomiky*. 2. aktualizované vydání. Praha :GradaPublishing, 2019. 224 s. ISBN 978-80-271-0293-8.
- ŠTEKER, K. a M. OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy, Základy českého účetnictví a výkaznictví*. 3. aktualizované vydání. Praha: GradaPublishing, 2021. 296 s. ISBN 978-80-271-4438-9.

---

<sup>11</sup> RŮŽIČKOVÁ P. byla nedopatřením přejmenována jako RŮŽIČKOVÁ P. v zadání této bakalářské práce.

## Seznam příloh

Obrázek 1 Rozvaha společnosti XY. 12/2019. Část 1 .....	I
Obrázek 2 Rozvaha společnosti XY. 12/2019. Část 2 .....	II
Obrázek 3 Rozvaha společnosti XY. 12/2019. Část 3 .....	III
Obrázek 4 Rozvaha společnosti XY. 12/2019. Část 4 .....	IV
Obrázek 5 Rozvaha společnosti XY. 12/2019. Část 5 .....	V
Obrázek 6 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2019. Část 1 .....	VI
Obrázek 7 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2019. Část 2 .....	VII
Obrázek 8 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2019. Část 3 .....	VIII
Obrázek 9 Rozvaha společnosti XY. 12/2020. Část 1 .....	IX
Obrázek 10 Rozvaha společnosti XY. 12/2020. Část 2 .....	X
Obrázek 11 Rozvaha společnosti XY. 12/2020. Část 3 .....	XI
Obrázek 12 Rozvaha společnosti XY. 12/2020. Část 4 .....	XII
Obrázek 13 Rozvaha společnosti XY. 12/2020. Část 5 .....	XIII
Obrázek 14 Rozvaha společnosti XY. 12/2020. Část 6 .....	XIV
Obrázek 15 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2020. Část 1 .....	XV
Obrázek 16 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2020. Část 2 .....	XVI
Obrázek 17 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2020. Část 3 .....	XVII
Obrázek 18 Rozvaha společnosti XY. 12/2021. Část 1 .....	XVIII
Obrázek 19 Rozvaha společnosti XY. 12/2021. Část 2 .....	XIX
Obrázek 20 Rozvaha společnosti XY. 12/2021. Část 3 .....	XX
Obrázek 21 Rozvaha společnosti XY. 12/2021. Část 4 .....	XXI
Obrázek 22 Rozvaha společnosti XY. 12/2021. Část 5 .....	XXII
Obrázek 23 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2021. Část 1 .....	XXIII
Obrázek 24 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2021. Část 2 .....	XXIV
Obrázek 25 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2021. Část 3 .....	XXV

# Přílohy

Obrázek 1 Rozvaha společnosti XY. 12/2019. Část 1

Číslo položky		Název položky	Syntetický účet	Období			Minulé
				Běžné			
				Brutto	Korekce	Netto	
1	2	3	4				
<b>AKTIVA CELKEM</b>				<b>562 337 407 953,64</b>	<b>89 089 430 503,34</b>	<b>473 247 977 450,30</b>	<b>453 878 762 711,68</b>
<b>A.</b>	<b>Stálá aktiva</b>		<b>483 695 424 925,85</b>	<b>86 925 035 049,56</b>	<b>396 770 389 876,29</b>	<b>386 756 210 617,26</b>	
<b>I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>		<b>4 707 839 650,64</b>	<b>2 892 490 467,54</b>	<b>1 815 349 183,10</b>	<b>1 683 123 532,97</b>	
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	012	2 822 404,65	1 338 265,06	1 484 139,59	1 833 388,94	
2.	Software	013	3 364 071 144,63	2 346 531 682,60	1 017 539 462,03	877 331 797,05	
3.	Ocenitelná práva	014	527 133 325,09	314 006 231,00	213 127 094,09	210 305 609,19	
4.	Povolenky na emise a preferenční limity	015					
5.	Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	018	160 858 286,15	160 858 286,15			
6.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	019	178 470 258,39	69 756 002,73	108 714 255,66	121 566 771,74	
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	041	474 484 231,73		474 484 231,73	472 085 966,05	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	051					
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek určený k prodeji	035					
<b>II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>		<b>417 865 683 774,82</b>	<b>82 022 513 615,35</b>	<b>335 843 170 159,47</b>	<b>331 471 026 835,24</b>	
1.	Pozemky	031	58 476 123 567,61	1 164,00	58 476 122 403,61	58 312 026 342,35	
2.	Kulturní předměty	032	723 853 144,70		723 853 144,70	721 113 474,88	
3.	Stavby	021	260 004 609 409,05	73 380 651 456,02	186 623 957 953,03	179 485 499 426,36	
4.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	022	10 313 097 538,35	6 196 521 518,52	4 116 576 019,83	4 052 817 135,48	
5.	Pěstiteleské celky trvalých porostů	025	1 839 325,11	1 272 861,00	566 464,11	687 004,11	
6.	Drobný dlouhodobý hmotný majetek	028	2 375 395 850,02	2 375 395 850,02			

04.03.2020 12:36:37

Zpracováno systémem GINIS Enterprise+ - UCR GORDIC spol. s r. o.

strana 1 / 27

Zdroj: Rozvaha 12/2019 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022

Obrázek 2 Rozvaha společnosti XY. 12/2019. Část 2

Licence: MC99 (mc99 O)		XCRGURUA / RUA1 (14022019 14.05 / 201902181215)				
		0000ALV070Y1				
Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Období			Minulé
			Brutto	Běžné Korekce	Netto	
			1	2	3	4
7.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	029	325 461 914,03	17 309 097,10	308 152 816,93	304 544 515,73
8.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	042	80 026 759 090,68	51 361 668,69	79 975 397 421,99	81 564 944 092,72
9.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	052	554 239 742,02		554 239 742,02	574 351 755,72
10.	Dlouhodobý hmotný majetek určený k prodeji	036	5 064 304 193,25		5 064 304 193,25	6 455 043 087,89
<b>III.</b>	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>		<b>59 479 244 206,42</b>	<b>2 005 188 556,42</b>	<b>57 474 055 650,00</b>	<b>52 596 148 297,66</b>
1.	Majetkové účasti v osobách s rozhodujícím vlivem	061	41 473 141 293,16	140 507 547,10	41 332 633 746,06	41 362 607 488,09
2.	Majetkové účasti v osobách s podstatným vlivem	062	3 481 129 617,32	1 864 681 009,32	1 616 448 608,00	1 592 414 796,00
3.	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	063	500 852 222,22		500 852 222,22	601 296 061,64
4.	Dlouhodobé půjčky	067	1 578 680 000,00		1 578 680 000,00	1 754 120 000,00
5.	Terminované vklady dlouhodobé	068	12 000 157 463,94		12 000 157 463,94	6 548 152 786,12
6.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	069	445 283 609,78		445 283 609,78	696 751 741,81
7.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	043				40 805 424,00
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	053				
<b>IV.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>		<b>1 642 657 293,97</b>	<b>4 842 410,25</b>	<b>1 637 814 883,72</b>	<b>1 005 911 951,39</b>
1.	Poskytnuté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	462	902 697 514,63		902 697 514,63	296 579 815,42
2.	Dlouhodobé pohledávky z postoupených úvěrů	464				
3.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	465	254 783 979,16		254 783 979,16	242 120 992,15
4.	Dlouhodobé pohledávky z ručení	466				
5.	Ostatní dlouhodobé pohledávky	469	331 387 899,30	4 842 410,25	326 545 489,05	316 705 072,55
6.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy na transfery	471	153 787 900,88		153 787 900,88	150 506 071,27
<b>B.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>		<b>78 641 983 027,79</b>	<b>2 164 395 453,78</b>	<b>76 477 587 574,01</b>	<b>67 122 552 094,42</b>
<b>I.</b>	<b>Zásoby</b>		<b>103 247 278,68</b>	<b>3 400 973,00</b>	<b>99 846 305,68</b>	<b>132 345 674,69</b>
1.	Pořízení materiálu	111				
2.	Materiál na skladě	112	97 070 448,68	3 400 973,00	93 669 475,68	125 995 065,09
3.	Materiál na cestě	119	1 183 300,89		1 183 300,89	1 072 836,48
4.	Nedokončená výroba	121				
5.	Polotovary vlastní výroby	122				
6.	Výrobky	123				
7.	Pořízení zboží	131				
8.	Zboží na skladě	132	1 780 654,51		1 780 654,51	2 057 941,02
9.	Zboží na cestě	138				
10.	Ostatní zásoby	139	3 212 874,60		3 212 874,60	3 219 832,10
<b>II.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>		<b>8 460 941 939,59</b>	<b>2 160 994 480,78</b>	<b>6 299 947 458,81</b>	<b>6 463 633 129,72</b>
1.	Odběratelé	311	2 518 139 762,75	1 345 681 941,54	1 172 457 821,21	966 145 110,96
2.	Směnky k inkasu	312				
3.	Pohledávky za eskontované cenné papíry	313				
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	314	1 317 007 402,17		1 317 007 402,17	1 481 233 912,52
5.	Jiné pohledávky z hlavní činnosti	315	1 017 513 305,32	754 039 391,57	263 473 913,75	223 601 189,56

04.03.2020 12:36:37

Zpracováno systémem GINIS Enterprise+ - UCR GORDIC spol. s r. o.

strana 2 / 27

Zdroj: Rozvaha 12/2019 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022

Obrázek 3 Rozvaha společnosti XY. 12/2019. Část 3

		XCRGURUA / RUA1 (14022019 14.05 / 201902181215)			0000ALV070Y1	
Číslo položky	Název položky	Synthetický účet	Období			Minulé
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
6.	Poskytnuté návratné finanční výpomoci krátkodobé	316	2 960 481,60		2 960 481,60	7 775 138,09
7.	Krátkodobé pohledávky z postoupených úvěrů	317				
8.	Pohledávky z přerozdělených daní	319				
9.	Pohledávky za zaměstnanci	335	861 196,13		861 196,13	664 965,96
10.	Sociální zabezpečení	336				
11.	Zdravotní pojištění	337				
12.	Důchodové spoření	338				
13.	Daň z příjmů	341				
14.	Ostatní daně, poplatky a jiná obdobná peněžitá plnění	342				
15.	Daň z přidané hodnoty	343				
16.	Pohledávky za osobami mimo vybrané vládní instituce	344	7 159 756,56		7 159 756,56	5 198 924,24
17.	Pohledávky za vybranými ústředními vládními institucemi	346	85 570 847,49		85 570 847,49	6 519 602,06
18.	Pohledávky za vybranými místními vládními institucemi	348	595 515 726,05		595 515 726,05	789 039 751,17
23.	Krátkodobé pohledávky z ručení	361				
24.	Pevné termínové operace a opce	363	222 168 514,31		222 168 514,31	267 479 409,35
25.	Pohledávky z neukončených finančních operací	369				
26.	Pohledávky z finančního zajištění	365				
27.	Pohledávky z vydaných dluhopisů	367				
28.	Krátkodobé poskytnuté zálohy na transfery	373	1 204 958 059,98		1 204 958 059,98	1 071 627 283,65
29.	Krátkodobé zprostředkování transferů	375				25 873 465,17
30.	Náklady příštích období	381	57 173 033,47		57 173 033,47	25 281 860,62
31.	Příjmy příštích období	385	17 031 706,76		17 031 706,76	14 549 960,91
32.	Dohadné účty aktivní	388	777 815 377,61		777 815 377,61	1 012 209 805,72
33.	Ostatní krátkodobé pohledávky	377	637 066 769,39	61 273 147,67	575 793 621,72	566 432 749,74
<b>III. Krátkodobý finanční majetek</b>			<b>70 077 793 809,52</b>		<b>70 077 793 809,52</b>	<b>60 526 573 290,01</b>
1.	Majetkové cenné papíry k obchodování	251	151 615 559,05		151 615 559,05	175 745 847,55
2.	Dluhové cenné papíry k obchodování	253	1 055 670 130,54		1 055 670 130,54	1 003 584 433,36
3.	Jiné cenné papíry	256	655 829 030,18		655 829 030,18	1 186 222 839,97
4.	Termínované vklady krátkodobé	244	5 973 401 277,78		5 973 401 277,78	6 707 011 659,13
5.	Jiné běžné účty	245	1 392 502 078,38		1 392 502 078,38	1 464 700 038,55
9.	Běžný účet	241	8 908 084 435,30		8 908 084 435,30	9 965 375 251,87
11.	Základní běžný účet územních samosprávných celků	231	46 815 820 144,50		46 815 820 144,50	35 459 012 272,51
12.	Běžné účty fondů územních samosprávných celků	236	5 117 818 777,00		5 117 818 777,00	4 558 114 646,09
15.	Ceniny	263	3 731 524,76		3 731 524,76	4 725 300,11
16.	Peníze na cestě	262	560 349,00		560 349,00	164 481,00
17.	Pokladna	261	2 760 503,03		2 760 503,03	1 916 519,87

Zdroj: Rozvaha 12/2019 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022



Obrázek 4 Rozvaha společnosti XY. 12/2019. Část 4

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Období	
			Běžné <sup>1</sup>	Minulé <sup>2</sup>
<b>PASIVA CELKEM</b>			<b>473 247 977 450,30</b>	<b>453 878 762 711,68</b>
<b>C.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>		<b>443 226 482 206,46</b>	<b>422 952 967 514,68</b>
<b>I.</b>	<b>Jmění účetní jednotky a upravující položky</b>		<b>277 884 207 039,32</b>	<b>281 453 209 617,89</b>
1.	Jmění účetní jednotky	401	310 965 217 049,94	312 836 318 269,73
3.	Transfery na pořízení dlouhodobého majetku	403	10 181 693 811,12	10 242 197 628,00
4.	Kurzové rozdíly	405		
5.	Oceňovací rozdíly při prvotním použití metody	406	-48 749 477 694,95	-48 749 731 009,95
6.	Jiné oceňovací rozdíly	407	5 036 685 122,35	6 258 934 359,00
7.	Opravy předcházejících účetních období	408	450 088 750,86	865 490 371,11
<b>II.</b>	<b>Fondy účetní jednotky</b>		<b>4 924 346 415,71</b>	<b>4 568 451 790,09</b>
6.	Ostatní fondy	419	4 924 346 415,71	4 568 451 790,09
<b>III.</b>	<b>Výsledek hospodaření</b>		<b>160 417 928 751,43</b>	<b>136 931 306 106,70</b>
1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období		23 486 622 644,73	21 275 436 980,15
2.	Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení	431		
3.	Výsledek hospodaření předcházejících účetních období	432	136 931 306 106,70	115 655 869 126,55
<b>D.</b>	<b>Cizí zdroje</b>		<b>30 021 495 243,84</b>	<b>30 925 795 197,00</b>
<b>I.</b>	<b>Rezervy</b>		<b>2 201 650,00</b>	<b>13 378 380,00</b>
1.	Rezervy	441	2 201 650,00	13 378 380,00
<b>II.</b>	<b>Dlouhodobé závazky</b>		<b>20 919 030 998,51</b>	<b>21 468 596 372,39</b>
1.	Dlouhodobé úvěry	451	9 001 192 870,31	9 926 606 515,57
2.	Přijaté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	452	839 689 850,00	269 986 130,54
3.	Dlouhodobé závazky z vydaných dluhopisů	453	10 082 000 000,00	10 145 000 000,00
4.	Dlouhodobé přijaté zálohy	455	35 407 363,41	30 656 183,73
5.	Dlouhodobé závazky z ručení	456		
6.	Dlouhodobé směnky k úhradě	457		
7.	Ostatní dlouhodobé závazky	459	711 439 531,76	692 296 939,65
8.	Dlouhodobé přijaté zálohy na transfery	472	249 301 383,03	404 050 602,90
<b>III.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>		<b>9 100 262 595,33</b>	<b>9 443 820 444,61</b>
1.	Krátkodobé úvěry	281		
2.	Eskontované krátkodobé dluhopisy (směnky)	282		
3.	Krátkodobé závazky z vydaných dluhopisů	283		
4.	Jiné krátkodobé půjčky	289		
5.	Dodavatelé	321	1 485 955 321,10	1 669 081 464,36
6.	Směnky k úhradě	322		

04.03.2020 12:36:37

Zpracováno systémem GINIS Enterprise+ - UCR GORDIC spol. s r. o.

strana 4 / 27

Zdroj: Rozvaha 12/2019 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022

Obrázek 5 Rozvaha společnosti XY. 12/2019. Část 5

Licence: MC99 (mc99 O)

XCRGURUA / RUA1 (14022019 14:05 / 201902181215)

0000ALV070Y1

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Období	
			Běžné 1	Minulé 2
7.	Krátkodobé přijaté zálohy	324	1 083 164 923,38	1 160 769 373,64
8.	Závazky z dělené správy	325	51 569,00	51 569,00
9.	Přijaté návratné finanční výpomoci krátkodobé	326		
10.	Zaměstnanci	331	254 953 283,00	239 757 942,00
11.	Jiné závazky vůči zaměstnancům	333	631 143,20	449 755,20
12.	Sociální zabezpečení	336	130 181 475,00	128 157 957,00
13.	Zdravotního pojištění	337	57 795 789,00	56 072 880,00
14.	Důchodové spoření	338		
15.	Daň z příjmů	341	1 175 572 313,63	1 393 166 830,63
16.	Ostatní daně, poplatky a jiná obdobná peněžitá plnění	342	63 023 487,00	61 165 292,00
17.	Daň z přidané hodnoty	343	140 192 342,00	127 140 993,65
18.	Závazky k osobám mimo vybrané vládní instituce	345	2 020 000,00	780 000,00
19.	Závazky k vybraným ústředním vládním institucím	347	4 463 057,90	5 668 479,14
20.	Závazky k vybraným místním vládním institucím	349	672 108 681,32	874 367 065,68
27.	Krátkodobé závazky z ručení	362		
28.	Pevné termínové operace a opce	363		
29.	Závazky z neukončených finančních operací	364		
30.	Závazky z finančního zajištění	366		
31.	Závazky z upsaných nesplacených cenných papírů a podílů	368		
32.	Krátkodobé přijaté zálohy na transfery	374	855 959 242,03	648 840 220,73
33.	Krátkodobé zprostředkování transferů	375	6 897 039,59	
35.	Výdaje příštích období	383	59 467 538,03	69 002 864,47
36.	Výnosy příštích období	384	103 165 224,37	107 802 631,05
37.	Dohadné účty pasivní	389	1 475 125 170,03	1 358 967 606,00
38.	Ostatní krátkodobé závazky	378	1 529 534 995,75	1 542 577 520,06

Zdroj: Rozvaha 12/2019 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022

Obrázek 6 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2019. Část 1

Licence: MC99 (mc99 O)

XCRGUVUA / VUA1 (14022019 14:07 / 201902181217)  
0000ALV0711F

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

územní samosprávné celky, svazky obcí, regionální rady regionu soudržnosti

(v Kč, s přesností na dvě desetinná místa)

Období: **12 / 2019**

Číslo položky	Název položky	Synthetický účet	Běžné období		Minulé období	
			Hlavní činnost 1	Hospodářská činnost 2	Hlavní činnost 3	Hospodářská činnost 4
<b>A. NÁKLADY CELKEM</b>			<b>63 941 142 652,68</b>	<b>11 401 061 916,35</b>	<b>60 535 353 130,75</b>	<b>12 056 650 865,52</b>
<b>I. Náklady z činnosti</b>			<b>25 001 692 642,03</b>	<b>7 860 975 093,45</b>	<b>24 425 376 847,81</b>	<b>9 356 564 813,71</b>
1.	Spotřeba materiálu	501	280 294 645,65	16 516 497,24	284 894 485,18	22 824 188,60
2.	Spotřeba energie	502	386 879 295,93	121 041 123,45	353 383 489,53	119 790 363,30
3.	Spotřeba jiných neskladovatelných dodávek	503	8 128,27	3 031 568,64		2 113 552,43
4.	Prodané zboží	504	753 959,66	1 336 718,67	739 470,66	1 019 327,66
5.	Aktivace dlouhodobého majetku	506	-26 436,00			
6.	Aktivace oběžného majetku	507				
7.	Změna stavu zásob vlastní výroby	508				
8.	Opravy a udržování	511	586 653 877,75	1 650 520 826,06	964 590 859,40	1 724 788 615,72
9.	Cestovné	512	17 685 699,52	799,61	18 318 835,57	6 855,00
10.	Náklady na reprezentaci	513	36 862 799,26	9 512,00	39 600 445,96	23 698,80
11.	Aktivace vnitroorganizačních služeb	516				
12.	Ostatní služby	518	10 289 398 535,07	1 237 330 746,20	10 235 494 087,98	1 219 268 948,65
13.	Mzdové náklady	521	4 995 076 098,74	256 191 565,11	4 720 967 523,90	250 559 007,85
14.	Zákonné sociální pojištění	524	1 685 997 785,52	85 933 739,10	1 581 712 163,21	83 395 082,64
15.	Jiné sociální pojištění	525	21 876 179,81	104 356,00	19 395 253,47	87 952,00
16.	Zákonné sociální náklady	527	65 903 308,55	1 182 105,00	80 419 689,84	970 004,00
17.	Jiné sociální náklady	528	271 459 565,57	196 702,25	217 333 665,61	230 796,65
18.	Daň silniční	531		7 200,00		7 200,00
19.	Daň z nemovitostí	532	497 297,23	68 150,00	588 746,97	-31 361,00

04.03.2020 12:40:09

Zpracováno systémem GINIS Enterprise+ - UCR GORDIC spol. s r. o.

strana 6 / 27

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty 12/2019 poskytnutý společností XY. 5. 8. 2022

Obrázek 7 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2019. Část 2

Licence: MC99 (mc99 O)		XCRGUVUA / VUA1 (14022019 14:07 / 201902181217)				
		0000ALV0711F				
Číslo položky	Syntetický účet	Běžné období		Minulé období		
		Hlavní činnost 1	Hospodářská činnost 2	Hlavní činnost 3	Hospodářská činnost 4	
20.	Jiné daně a poplatky	538	4 157 100,39	4 702 789,20	4 418 441,84	3 532 088,71
22.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	541	2 748 342,20	248 788,70	6 477 958,71	226 623,59
23.	Jiné pokuty a penále	542	1 606 354,57	487 494,00	10 703 478,50	222 127,82
24.	Dary a jiná bezúplatná předání	543	27 280 844,72	8 356,11	34 815 300,56	17 379,98
25.	Prodaný materiál	544	1 536,86	915,00	1 979,19	1 220,00
26.	Manka a škody	547	39 592 111,45	158 881,15	84 723 009,29	
27.	Tvorba fondů	548	1 611 151 276,59		1 397 408 602,20	
28.	Odpisy dlouhodobého majetku	551	4 113 214 477,64	1 446 549 759,04	3 664 808 625,25	1 377 566 041,77
29.	Prodaný dlouhodobý nehmotný majetek	552				
30.	Prodaný dlouhodobý hmotný majetek	553	73 049 145,08	2 324 474 173,35	75 350 391,05	3 176 128 886,66
31.	Prodané pozemky	554	21 981 365,49	452 131 785,46	47 374 261,83	1 061 238 983,72
32.	Tvorba a zúčtování rezerv	555		-11 176 730,00		-24 342 858,00
33.	Tvorba a zúčtování opravných položek	556	57 450 269,64	9 966 738,44	95 830 850,75	20 137 186,91
34.	Náklady z vyřazených pohledávek	557	34 695 232,11	60 525 968,20	14 039 643,91	107 285 048,67
35.	Náklady z drobného dlouhodobého majetku	558	222 118 453,14	25 309 423,78	234 946 138,91	18 955 446,28
36.	Ostatní náklady z činnosti	549	153 325 391,62	174 115 141,69	237 039 448,54	190 542 405,30
<b>II. Finanční náklady</b>			<b>1 022 394 067,62</b>	<b>2 364 011 199,27</b>	<b>856 629 421,31</b>	<b>1 303 747 361,18</b>
1.	Prodané cenné papíry a podíly	561	251 389 125,78	1 037 535 614,38	126 883 680,42	406 636 252,54
2.	Úroky	562	760 605 231,09		675 637 112,13	4 360,00
3.	Kurzové ztráty	563	6 786 004,13	720 479,02	41 749 657,43	675 385,05
4.	Náklady z přecenění reálnou hodnotou	564	3 613 706,62	13 834 664,20	11 540 714,59	48 511 290,83
5.	Ostatní finanční náklady	569		1 311 920 441,67	818 256,74	847 920 072,76
<b>III. Náklady na transfery</b>			<b>37 917 055 943,03</b>		<b>35 253 346 861,63</b>	
2.	Náklady vybraných místních vládních institucí na transfery	572	37 917 055 943,03		35 253 346 861,63	
<b>V. Daň z příjmů</b>				<b>1 176 075 623,63</b>		<b>1 396 338 690,63</b>
1.	Daň z příjmů	591		1 175 572 313,63		1 393 166 830,63
2.	Dodatečné odvody daně z příjmů	595		503 310,00		3 171 860,00
<b>B. VÝNOSY CELKEM</b>			<b>83 099 161 440,16</b>	<b>15 729 665 773,60</b>	<b>76 198 388 854,44</b>	<b>17 669 052 121,98</b>
<b>I. Výnosy z činnosti</b>			<b>4 512 085 862,56</b>	<b>10 930 559 922,92</b>	<b>4 928 514 767,61</b>	<b>12 684 285 720,39</b>
1.	Výnosy z prodeje vlastních výrobků	601				85 750,00
2.	Výnosy z prodeje služeb	602	197 711 127,85	971 206 222,91	183 926 254,31	984 968 087,81
3.	Výnosy z pronájmu	603	1 373 324,31	7 292 578 035,05	919 257,59	7 278 231 473,06
4.	Výnosy z prodaného zboží	604	397 158,22	1 367 558,54	443 227,02	1 282 352,16
5.	Výnosy ze správních poplatků	605	486 202 302,32		497 274 876,93	
6.	Výnosy z místních poplatků	606	1 567 273 095,32		1 456 236 135,19	
8.	Jiné výnosy z vlastních výkonů	609	1 788 702,98		1 425 726,54	
9.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	641	4 167 605,08	91 856 816,96	10 783 390,67	118 220 846,55

04.03.2020 12:40:09

Zpracováno systémem GINIS Enterprise+ - UCR GORDIC spol. s r. o.

strana 7 / 27

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty 12/2019 poskytnutý společností XY. 5. 8. 2022

Obrázek 8 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2019. Část 3

Licence: MC99 (mc99 O) XCRGUVUA / VUA1 (14022019 14:07 / 201902181217)  
0000ALV0711F

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Běžné období		Minulé období	
			Hlavní činnost 1	Hospodářská činnost 2	Hlavní činnost 3	Hospodářská činnost 4
10.	Jiné pokuty a penále	642	645 893 464,75	719 827,45	515 404 466,65	368 208,30
11.	Výnosy z vyřazených pohledávek	643	48 107,00	2 992 899,96	72 169,14	5 422 048,57
12.	Výnosy z prodeje materiálu	644	1 620,00	1 254 130,50	2 888,00	1 233 638,84
13.	Výnosy z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku	645				
14.	Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku kromě pozemků	646	315 465,55	1 972 914 932,69	4 799 681,00	2 992 890 455,75
15.	Výnosy z prodeje pozemků	647	1 685 236,68	508 172 046,68	516 419,00	1 210 469 007,00
16.	Čerpání fondů	648	1 409 176 839,51		2 086 472 893,79	
17.	Ostatní výnosy z činnosti	649	196 051 812,99	87 497 452,18	170 237 381,78	91 113 852,35
<b>II. Finanční výnosy</b>			<b>2 635 424 464,19</b>	<b>4 799 105 850,68</b>	<b>1 678 745 326,63</b>	<b>4 984 766 401,59</b>
1.	Výnosy z prodeje cenných papírů a podílů	661	256 003 688,66	1 076 756 364,30	109 582 059,26	404 969 664,09
2.	Úroky	662	935 990 496,10	103 251 181,62	393 563 204,64	41 207 222,52
3.	Kurzové zisky	663	68 805 652,74	1 438 274,09	4 314 320,32	643 604,50
4.	Výnosy z přecenění reálnou hodnotou	664	84 201 738,08	2 302 067 339,51	125 819 981,60	3 665 796 310,05
5.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	665	1 281 458 118,17	2 214 726,22	1 045 351 629,31	27 432 803,52
6.	Ostatní finanční výnosy	669	8 964 770,44	1 313 377 964,94	114 131,50	844 716 796,91
<b>IV. Výnosy z transferů</b>			<b>11 553 127 417,49</b>		<b>10 500 323 467,01</b>	
2.	Výnosy vybraných místních vládních institucí z transferů	672	11 553 127 417,49		10 500 323 467,01	
<b>V. Výnosy ze sdílených daní a poplatků</b>			<b>64 398 523 695,92</b>		<b>59 090 805 293,19</b>	
1.	Výnosy ze sdílené daně z příjmů fyzických osob	681	17 718 802 642,56		15 588 961 860,00	
2.	Výnosy ze sdílené daně z příjmů právnických osob	682	14 880 711 489,52		13 324 227 413,68	
3.	Výnosy ze sdílené daně z přidané hodnoty	684	30 164 090 638,54		28 627 073 159,46	
4.	Výnosy ze sdílených spotřebních daní	685				
5.	Výnosy ze sdílených majetkových daní	686	859 854 445,09		853 812 213,44	
6.	Výnosy z ostatních sdílených daní a poplatků	688	775 064 480,21		696 730 646,61	
<b>C. VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>						
1.	Výsledek hospodaření před zdaněním	-	19 158 018 787,48	5 504 679 480,88	15 663 035 723,69	7 008 739 947,09
2.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	-	19 158 018 787,48	4 328 603 857,25	15 663 035 723,69	5 612 401 256,46

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty 12/2019 poskytnutý společností XY. 5. 8. 2022

# Obrázek 9 Rozvaha společnosti XY. 12/2020. Část 1

Licence: MC99 (mc99 O)

XCRGURUA / RUA1 (14022019 14:05 / 201902181215)  
0000ALV070Y1

## ROZVAHA

územní samosprávné celky, svazky obcí, regionální rady regionu soudržnosti

(v Kč, s přesností na dvě desetinná místa)

Období: **12 / 2020**

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Období			Minulé
			Brutto	Korekce	Netto	
			1	2	3	4
<b>AKTIVA CELKEM</b>			<b>583 941 074 538,99</b>	<b>94 607 425 822,96</b>	<b>489 333 648 716,03</b>	<b>473 247 977 450,30</b>
<b>A.</b>	<b>Stálá aktiva</b>		<b>493 340 072 671,91</b>	<b>92 331 334 481,89</b>	<b>401 008 738 190,02</b>	<b>396 770 389 876,29</b>
<b>I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>		<b>5 192 724 149,22</b>	<b>3 292 277 968,71</b>	<b>1 900 446 180,51</b>	<b>1 815 349 183,10</b>
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	012	2 917 404,65	1 531 386,56	1 386 018,09	1 484 139,59
2.	Software	013	3 680 767 842,38	2 627 441 253,55	1 053 326 588,83	1 017 539 462,03
3.	Ocenitelná práva	014	533 008 328,09	325 943 257,00	207 065 071,09	213 127 094,09
4.	Povolenky na emise a preferenční limity	015				
5.	Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	018	194 905 497,17	194 905 497,17		
6.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	019	307 908 398,46	142 456 574,43	165 451 824,03	108 714 255,66
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	041	469 902 340,75		469 902 340,75	474 484 231,73
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	051	3 314 337,72		3 314 337,72	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek určený k prodeji	035				
<b>II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>		<b>429 592 967 552,54</b>	<b>86 943 958 344,01</b>	<b>342 649 009 208,53</b>	<b>335 843 170 159,47</b>
1.	Pozemky	031	58 952 172 431,80	1 164,00	58 952 171 267,80	58 476 122 403,61
2.	Kulturní předměty	032	751 343 000,35		751 343 000,35	723 853 144,70
3.	Stavby	021	266 711 594 269,55	78 166 803 204,75	188 544 791 064,80	186 623 957 953,03
4.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	022	10 489 922 621,81	6 241 943 568,00	4 247 979 053,81	4 116 576 019,83
5.	Pěstičské celky trvalých porostů	025	1 839 325,11	1 393 401,00	445 924,11	566 464,11
6.	Drobný dlouhodobý hmotný majetek	028	2 468 254 693,29	2 468 254 693,29		

08.03.2021 18:03:46

Zpracováno systémem GINIS Enterprise+ - UCR GORDIC spol. s r. o.

strana 1 / 28

Zdroj: Rozvaha 12/2020 poskytnutá společnost XY. 5. 8. 2022

Obrázek 10 Rozvaha společnosti XY. 12/2020. Část 2

Licence: MC99 (mc99 O)

XCRGURUA / RUA1 (14022019 14:05 / 201902181215)

0000ALV070Y1

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Období			Minulé
			Běžné		Netto	
			Brutto	Korekce		
			1	2	3	4
7.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	029	329 227 816,33	20 809 657,10	308 418 159,23	308 152 816,93
8.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	042	83 971 872 541,24	44 752 655,87	83 927 119 885,37	79 975 397 421,99
9.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	052	942 145 561,30		942 145 561,30	554 239 742,02
10.	Dlouhodobý hmotný majetek určený k prodeji	036	4 974 595 291,76		4 974 595 291,76	5 064 304 193,25
<b>III.</b>	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>		<b>56 847 893 615,53</b>	<b>2 091 153 540,34</b>	<b>54 756 740 075,19</b>	<b>57 474 055 650,00</b>
1.	Majetkové účasti v osobách s rozhodujícím vlivem	061	41 568 178 675,34	161 502 081,52	41 406 676 593,82	41 332 633 746,06
2.	Majetkové účasti v osobách s podstatným vlivem	062	3 521 129 617,32	1 929 651 458,82	1 591 478 158,50	1 616 448 608,00
3.	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	063	500 561 944,44		500 561 944,44	500 852 222,22
4.	Dlouhodobé půjčky	067	1 403 240 000,00		1 403 240 000,00	1 578 680 000,00
5.	Termínované vklady dlouhodobé	068	9 100 408 372,65		9 100 408 372,65	12 000 157 463,94
6.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	069	754 375 005,78		754 375 005,78	445 283 609,78
7.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	043				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	053				
<b>IV.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>		<b>1 706 487 354,62</b>	<b>3 944 628,83</b>	<b>1 702 542 725,79</b>	<b>1 637 814 883,72</b>
1.	Poskytnuté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	462	923 745 057,23		923 745 057,23	902 697 514,63
2.	Dlouhodobé pohledávky z postoupených úvěrů	464				
3.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	465	297 407 221,13		297 407 221,13	254 783 979,16
4.	Dlouhodobé pohledávky z ručení	466				
5.	Ostatní dlouhodobé pohledávky	469	291 391 759,01	3 944 628,83	287 447 130,18	326 545 489,05
6.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy na transfery	471	193 943 317,25		193 943 317,25	153 787 900,88
<b>B.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>		<b>90 601 001 867,08</b>	<b>2 276 091 341,07</b>	<b>88 324 910 526,01</b>	<b>76 477 587 574,01</b>
<b>I.</b>	<b>Zásoby</b>		<b>128 266 815,67</b>	<b>3 400 973,00</b>	<b>124 865 842,67</b>	<b>99 846 305,68</b>
1.	Pořízení materiálu	111				
2.	Materiál na skladě	112	122 986 268,94	3 400 973,00	119 585 295,94	93 669 475,68
3.	Materiál na cestě	119	113 083,00		113 083,00	1 183 300,89
4.	Nedokončená výroba	121				
5.	Polotovary vlastní výroby	122				
6.	Výrobky	123				
7.	Pořízení zboží	131				
8.	Zboží na skladě	132	1 990 723,61		1 990 723,61	1 780 654,51
9.	Zboží na cestě	138				
10.	Ostatní zásoby	139	3 176 740,12		3 176 740,12	3 212 874,60
<b>II.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>		<b>9 034 280 091,61</b>	<b>2 272 690 368,07</b>	<b>6 761 589 723,54</b>	<b>6 299 947 458,81</b>
1.	Odběratelé	311	2 555 648 445,63	1 393 429 541,30	1 162 218 904,33	1 172 457 821,21
2.	Směnky k inkasu	312				
3.	Pohledávky za eskontované cenné papíry	313				
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	314	1 362 134 476,64		1 362 134 476,64	1 317 007 402,17
5.	Jiné pohledávky z hlavní činnosti	315	1 055 852 060,71	808 030 350,77	247 821 709,94	263 473 913,75

08.03.2021 18:03:46

Zpracováno systémem GINIS Enterprise+ - UCR GORDIC spol. s r. o.

strana 2 / 28

Zdroj: Rozvaha 12/2020 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022

## Obrázek 11 Rozvaha společnosti XY. 12/2020. Část 3

Licence: MC99 (mc99 O)

XCRGURUA / RUA1 (14022019 14:05 / 201902181215)

0000ALV070Y1

Číslo položky	Název položky	Synthetický účet	Období			Minulé
			Brutto	Běžné	Korekce	
			1	2	3	4
7.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	029	329 227 816,33	20 809 657,10	308 418 159,23	308 152 816,93
8.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	042	83 971 872 541,24	44 752 655,87	83 927 119 885,37	79 975 397 421,99
9.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	052	942 145 561,30		942 145 561,30	554 239 742,02
10.	Dlouhodobý hmotný majetek určený k prodeji	036	4 974 595 291,76		4 974 595 291,76	5 064 304 193,25
<b>III.</b>	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>		<b>56 847 893 615,53</b>	<b>2 091 153 540,34</b>	<b>54 756 740 075,19</b>	<b>57 474 055 650,00</b>
1.	Majetkové účasti v osobách s rozhodujícím vlivem	061	41 568 178 675,34	161 502 081,52	41 406 676 593,82	41 332 633 746,06
2.	Majetkové účasti v osobách s podstatným vlivem	062	3 521 129 617,32	1 929 651 458,82	1 591 478 158,50	1 616 448 608,00
3.	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	063	500 561 944,44		500 561 944,44	500 852 222,22
4.	Dlouhodobé půjčky	067	1 403 240 000,00		1 403 240 000,00	1 578 680 000,00
5.	Termínované vklady dlouhodobé	068	9 100 408 372,65		9 100 408 372,65	12 000 157 463,94
6.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	069	754 375 005,78		754 375 005,78	445 283 609,78
7.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	043				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	053				
<b>IV.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>		<b>1 706 487 354,62</b>	<b>3 944 628,83</b>	<b>1 702 542 725,79</b>	<b>1 637 814 883,72</b>
1.	Poskytnuté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	462	923 745 057,23		923 745 057,23	902 697 514,63
2.	Dlouhodobé pohledávky z postoupených úvěrů	464				
3.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	465	297 407 221,13		297 407 221,13	254 783 979,16
4.	Dlouhodobé pohledávky z ručení	466				
5.	Ostatní dlouhodobé pohledávky	469	291 391 759,01	3 944 628,83	287 447 130,18	326 545 489,05
6.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy na transfery	471	193 943 317,25		193 943 317,25	153 787 900,88
<b>B.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>		<b>90 601 001 867,08</b>	<b>2 276 091 341,07</b>	<b>88 324 910 526,01</b>	<b>76 477 587 574,01</b>
<b>I.</b>	<b>Zásoby</b>		<b>128 266 815,67</b>	<b>3 400 973,00</b>	<b>124 865 842,67</b>	<b>99 846 305,68</b>
1.	Pořízení materiálu	111				
2.	Materiál na skladě	112	122 986 268,94	3 400 973,00	119 585 295,94	93 669 475,68
3.	Materiál na cestě	119	113 083,00		113 083,00	1 183 300,89
4.	Nedokončená výroba	121				
5.	Polotovary vlastní výroby	122				
6.	Výrobky	123				
7.	Pořízení zboží	131				
8.	Zboží na skladě	132	1 990 723,61		1 990 723,61	1 780 654,51
9.	Zboží na cestě	138				
10.	Ostatní zásoby	139	3 176 740,12		3 176 740,12	3 212 874,60
<b>II.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>		<b>9 034 280 091,61</b>	<b>2 272 690 368,07</b>	<b>6 761 589 723,54</b>	<b>6 299 947 458,81</b>
1.	Odeběratelé	311	2 555 648 445,63	1 393 429 541,30	1 162 218 904,33	1 172 457 821,21
2.	Směnky k inkasu	312				
3.	Pohledávky za eskontované cenné papíry	313				
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	314	1 362 134 476,64		1 362 134 476,64	1 317 007 402,17
5.	Jiné pohledávky z hlavní činnosti	315	1 055 852 060,71	808 030 350,77	247 821 709,94	263 473 913,75

08.03.2021 18:03:46

Zpracováno systémem GINIS Enterprise+ - UCR GORDIC spol. s r. o.

strana 2 / 28

Zdroj: Rozvaha 12/2020 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022



Obrázek 12 Rozvaha společnosti XY. 12/2020. Část 4

Licence: MC99 (mc99 O)

XCRGURUA / RUA1 (14022019 14:05 / 201902181215)

0000ALV070Y1

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Období			Minulé
			Brutto	Běžné	Netto	
			1	2	3	4
6.	Poskytnuté návratné finanční výpomoci krátkodobé	316	3 436 767,60		3 436 767,60	2 960 481,60
7.	Krátkodobé pohledávky z postoupených úvěrů	317				
8.	Pohledávky z přerozdělených daní	319				
9.	Pohledávky za zaměstnanci	335	500 735,92		500 735,92	861 196,13
10.	Sociální zabezpečení	336				
11.	Zdravotní pojištění	337				
12.	Důchodové spoření	338				
13.	Daň z příjmů	341				
14.	Ostatní daně, poplatky a jiná obdobná peněžitá plnění	342				
15.	Daň z přidané hodnoty	343				
16.	Pohledávky za osobami mimo vybrané vládní instituce	344	10 386 092,62		10 386 092,62	7 159 756,56
17.	Pohledávky za vybranými ústředními vládními institucemi	346	206 884 920,90		206 884 920,90	85 570 847,49
18.	Pohledávky za vybranými místními vládními institucemi	348	359 303 571,64		359 303 571,64	595 515 726,05
23.	Krátkodobé pohledávky z ručení	361				
24.	Pevné termínové operace a opce	363	186 112 360,06		186 112 360,06	222 168 514,31
25.	Pohledávky z neukončených finančních operací	369				
26.	Pohledávky z finančního zajištění	365				
27.	Pohledávky z vydaných dluhopisů	367				
28.	Krátkodobé poskytnuté zálohy na transfery	373	1 474 652 091,43		1 474 652 091,43	1 204 958 059,98
29.	Krátkodobé zprostředkování transferů	375				
30.	Náklady příštích období	381	84 954 393,75		84 954 393,75	57 173 033,47
31.	Příjmy příštích období	385	22 253 075,88		22 253 075,88	17 031 706,76
32.	Dohadné účty aktivní	388	802 228 678,68		802 228 678,68	777 815 377,61
33.	Ostatní krátkodobé pohledávky	377	909 932 420,15	71 230 476,00	838 701 944,15	575 793 621,72
<b>III.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>		<b>81 438 454 959,80</b>		<b>81 438 454 959,80</b>	<b>70 077 793 809,52</b>
1.	Majetkové cenné papíry k obchodování	251	171 004 160,80		171 004 160,80	151 615 559,05
2.	Dluhové cenné papíry k obchodování	253	1 990 855 860,64		1 990 855 860,64	1 055 670 130,54
3.	Jiné cenné papíry	256	1 222 585 635,54		1 222 585 635,54	655 829 030,18
4.	Termínované vklady krátkodobé	244	2 875 007 065,30		2 875 007 065,30	5 973 401 277,78
5.	Jiné běžné účty	245	1 411 857 445,68		1 411 857 445,68	1 392 502 078,38
9.	Běžný účet	241	10 007 555 420,11		10 007 555 420,11	8 908 084 435,30
11.	Základní běžný účet územních samosprávných celků	231	58 691 921 181,89		58 691 921 181,89	46 815 820 144,50
12.	Běžné účty fondů územních samosprávných celků	236	5 059 422 142,61		5 059 422 142,61	5 117 818 777,00
15.	Ceniny	263	4 352 714,29		4 352 714,29	3 731 524,76
16.	Peníze na cestě	262	919 027,00		919 027,00	560 349,00
17.	Pokladna	261	2 974 305,94		2 974 305,94	2 760 503,03

08.03.2021 18:03:46

Zpracováno systémem GINIS Enterprise+ - UCR GORDIC spol. s r. o.

strana 3 / 28

Zdroj: Rozvaha 12/2020 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022

Obrázek 13 Rozvaha společnosti XY. 12/2020. Část 5

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Období	
			Běžné 1	Minulé 2
<b>PASIVA CELKEM</b>			<b>489 333 648 716,03</b>	<b>473 247 977 450,30</b>
<b>C.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>		<b>459 971 304 441,86</b>	<b>443 226 482 206,46</b>
I.	<b>Jmenní účetní jednotky a upravující položky</b>		<b>275 825 288 552,01</b>	<b>277 884 207 039,32</b>
1.	Jmenní účetní jednotky	401	309 282 067 902,51	310 965 217 049,94
3.	Transfery na pořízení dlouhodobého majetku	403	10 123 224 666,93	10 181 693 811,12
4.	Kurzové rozdíly	405		
5.	Oceňovací rozdíly při prvotním použití metody	406	-48 749 199 423,45	-48 749 477 694,95
6.	Jiné oceňovací rozdíly	407	4 984 103 546,64	5 036 685 122,35
7.	Opravy předcházejících účetních období	408	185 091 859,38	450 088 750,86
II.	<b>Fondy účetní jednotky</b>		<b>5 083 697 724,40</b>	<b>4 924 346 415,71</b>
6.	Ostatní fondy	419	5 083 697 724,40	4 924 346 415,71
III.	<b>Výsledek hospodaření</b>		<b>179 062 318 165,45</b>	<b>160 417 928 751,43</b>
1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období		18 644 389 414,02	23 486 622 644,73
2.	Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení	431	23 486 622 644,73	
3.	Výsledek hospodaření předcházejících účetních období	432	136 931 306 106,70	136 931 306 106,70
<b>D.</b>	<b>Cizí zdroje</b>		<b>29 362 344 274,17</b>	<b>30 021 495 243,84</b>
I.	<b>Rezervy</b>		<b>147 901,00</b>	<b>2 201 650,00</b>
1.	Rezervy	441	147 901,00	2 201 650,00
II.	<b>Dlouhodobé závazky</b>		<b>20 319 977 654,89</b>	<b>20 919 030 998,51</b>
1.	Dlouhodobé úvěry	451	8 234 769 661,48	9 001 192 870,31
2.	Přijaté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	452	848 755 844,71	839 689 850,00
3.	Dlouhodobé závazky z vydaných dluhopisů	453	10 249 000 000,00	10 082 000 000,00
4.	Dlouhodobé přijaté zálohy	455	36 123 701,91	35 407 363,41
5.	Dlouhodobé závazky z ručení	456		
6.	Dlouhodobé směnky k úhradě	457		
7.	Ostatní dlouhodobé závazky	459	699 007 104,13	711 439 531,76
8.	Dlouhodobé přijaté zálohy na transfery	472	252 321 342,66	249 301 383,03
III.	<b>Krátkodobé závazky</b>		<b>9 042 218 718,28</b>	<b>9 100 262 595,33</b>
1.	Krátkodobé úvěry	281		
2.	Eskontované krátkodobé dluhopisy (směnky)	282		
3.	Krátkodobé závazky z vydaných dluhopisů	283		
4.	Jiné krátkodobé půjčky	289		
5.	Dodavatelé	321	1 483 329 668,89	1 485 955 321,10
6.	Směnky k úhradě	322		

08.03.2021 18:03:46

Zpracováno systémem GINIS Enterprise+ - UCR GORDIC spol. s r. o.

strana 4 / 28

Zdroj: Rozvaha 12/2020 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022

## Obrázek 14 Rozvaha společnosti XY. 12/2020. Část 6

Licence: MC99 (mc99 0)

XCRGURUA / RUA1 (14022019 14:05 / 201902181215)

0000ALV070Y1

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Období	
			Běžné 1	Minulé 2
7.	Krátkodobé přijaté zálohy	324	1 070 525 099,43	1 083 164 923,38
8.	Závazky z dělené správy	325	169 188,73	51 569,00
9.	Přijaté návratné finanční výpomoci krátkodobé	326		
10.	Zaměstnanci	331	288 696 517,00	254 953 283,00
11.	Jiné závazky vůči zaměstnancům	333	1 040 898,14	631 143,20
12.	Sociální zabezpečení	336	143 564 982,00	130 181 475,00
13.	Zdravotního pojištění	337	63 129 474,00	57 795 789,00
14.	Důchodové spoření	338		
15.	Daň z příjmů	341	1 071 299 740,41	1 175 572 313,63
16.	Ostatní daně, poplatky a jiná obdobná peněžitá plnění	342	69 668 399,00	63 023 487,00
17.	Daň z přidané hodnoty	343	157 565 882,21	140 192 342,00
18.	Závazky k osobám mimo vybrané vládní instituce	345		2 020 000,00
19.	Závazky k vybraným ústředním vládním institucím	347	18 175 972,57	4 463 057,90
20.	Závazky k vybraným místním vládním institucím	349	491 828 995,09	672 108 681,32
27.	Krátkodobé závazky z ručení	362		
28.	Pevné termínové operace a opce	363		
29.	Závazky z neukončených finančních operací	364		
30.	Závazky z finančního zajištění	366		
31.	Závazky z upsaných nesplacených cenných papírů a podílů	368		
32.	Krátkodobé přijaté zálohy na transfery	374	890 123 698,54	855 959 242,03
33.	Krátkodobé zprostředkování transferů	375	4 138 215,83	6 897 039,59
35.	Výdaje příštích období	383	49 967 528,72	59 467 538,03
36.	Výnosy příštích období	384	248 297 437,28	103 165 224,37
37.	Dohadné účty pasivní	389	1 632 776 163,41	1 475 125 170,03
38.	Ostatní krátkodobé závazky	378	1 357 920 857,03	1 529 534 995,75

Zdroj: Rozvaha 12/2020 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022

# Obrázek 15 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2020. Část 1

Licence: MC99 (mc99 O)

XCRGUVUA / VUA1 (14022019 14:07 / 201902181217)  
0000ALV0711F

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

územní samosprávné celky, svazky obcí, regionální rady regionu soudržnosti

(v Kč, s přesností na dvě desetinná místa)

Období: **12 / 2020**

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Běžné období		Minulé období	
			Hlavní činnost 1	Hospodářská činnost 2	Hlavní činnost 3	Hospodářská činnost 4
<b>A. NÁKLADY CELKEM</b>			<b>68 764 390 474,33</b>	<b>10 778 247 395,11</b>	<b>63 941 142 652,68</b>	<b>11 401 061 916,35</b>
<b>I. Náklady z činnosti</b>			<b>26 283 481 997,77</b>	<b>7 151 503 942,90</b>	<b>25 001 692 642,03</b>	<b>7 860 975 093,45</b>
1.	Spotřeba materiálu	501	652 924 361,05	18 292 179,82	280 294 645,65	16 516 497,24
2.	Spotřeba energie	502	354 130 826,97	96 182 215,41	386 879 295,93	121 041 123,45
3.	Spotřeba jiných neskladovatelných dodávek	503		1 043 835,66	8 128,27	3 031 568,64
4.	Prodané zboží	504	409 078,80	319 589,68	753 959,66	1 336 718,67
5.	Aktivace dlouhodobého majetku	506			-26 436,00	
6.	Aktivace oběžného majetku	507	-14 851,37			
7.	Změna stavu zásob vlastní výroby	508				
8.	Opravy a udržování	511	721 521 112,42	1 571 148 861,91	586 653 877,75	1 650 520 826,06
9.	Cestovné	512	7 112 129,58	2 767,00	17 685 699,52	799,61
10.	Náklady na reprezentaci	513	20 287 128,40	6 870,36	36 862 799,26	9 512,00
11.	Aktivace vnitroorganizačních služeb	516				
12.	Ostatní služby	518	10 341 885 639,55	1 253 764 539,47	10 289 398 535,07	1 237 330 746,20
13.	Mzdové náklady	521	5 208 228 531,13	308 833 093,46	4 995 076 098,74	256 191 565,11
14.	Zákonné sociální pojištění	524	1 761 077 244,92	103 076 699,60	1 685 997 785,52	85 933 739,10
15.	Jiné sociální pojištění	525	23 023 328,01	123 234,00	21 876 179,81	104 356,00
16.	Zákonné sociální náklady	527	130 445 403,46	1 332 836,29	65 903 308,55	1 182 105,00
17.	Jiné sociální náklady	528	280 242 453,14	148 000,00	271 459 565,57	196 702,25
18.	Daň silniční	531		7 200,00		7 200,00
19.	Daň z nemovitostí	532	456 271,81	66 066,00	497 297,23	68 150,00
20.	Jiné daně a poplatky	538	2 533 328,36	2 597 853,41	4 157 100,39	4 702 789,20
22.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	541	46 779 554,85	145 932,00	2 748 342,20	248 788,70

08.03.2021 18:20:02

Zpracováno systémem GINIS Enterprise+ - UCR GORDIC spol. s r. o.

strana 7 / 28

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty 12/2020 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022

## Obrázek 16 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2020. Část 2

Licence: MC99 (mc99 O)

XCRGUVUA / VUA1 (14022019 14:07 / 201902181217)

0000ALV0711F

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Běžné období		Minulé období	
			Hlavní činnost <sup>1</sup>	Hospodářská činnost <sup>2</sup>	Hlavní činnost <sup>3</sup>	Hospodářská činnost <sup>4</sup>
23.	Jiné pokuty a penále	542	1 654 139,94	6 482 532,00	1 606 354,57	487 494,00
24.	Dary a jiná bezúplatná předání	543	53 228 722,82	2 190,90	27 280 844,72	8 356,11
25.	Prodaný materiál	544	2 652,49		1 536,86	915,00
26.	Manka a škody	547	13 450 676,17	118 609,00	39 592 111,45	158 881,15
27.	Tvorba fondů	548	1 697 584 643,09		1 611 151 276,59	
28.	Odpisy dlouhodobého majetku	551	4 292 793 420,80	1 517 828 701,81	4 113 214 477,64	1 446 549 759,04
29.	Prodaný dlouhodobý nehmotný majetek	552				
30.	Prodaný dlouhodobý hmotný majetek	553	26 933 743,33	1 393 004 744,93	73 049 145,08	2 324 474 173,35
31.	Prodané pozemky	554	2 858 017,33	604 059 563,69	21 981 365,49	452 131 785,46
32.	Tvorba a zúčtování rezerv	555		-2 053 749,00		-11 176 730,00
33.	Tvorba a zúčtování opravných položek	556	133 581 157,59	56 866 840,88	57 450 269,64	9 966 738,44
34.	Náklady z vyřazených pohledávek	557	23 448 269,58	38 974 544,56	34 695 232,11	60 525 968,20
35.	Náklady z drobného dlouhodobého majetku	558	248 692 729,94	32 087 905,77	222 118 453,14	25 309 423,78
36.	Ostatní náklady z činnosti	549	238 212 283,61	147 040 284,29	153 325 391,62	174 115 141,69
<b>II.</b>	<b>Finanční náklady</b>		<b>1 544 774 623,36</b>	<b>2 555 443 711,80</b>	<b>1 022 394 067,62</b>	<b>2 364 011 199,27</b>
1.	Prodané cenné papíry a podíly	561	661 360 561,25	1 006 011 869,37	251 389 125,78	1 037 535 614,38
2.	Úroky	562	670 295 779,14	80 817,21	760 605 231,09	
3.	Kurzové ztráty	563	197 409 295,96	3 094 868,65	6 786 004,13	720 479,02
4.	Náklady z přecenění reálnou hodnotou	564	15 708 987,01	46 661 453,95	3 613 706,62	13 834 664,20
5.	Ostatní finanční náklady	569		1 499 594 702,62		1 311 920 441,67
<b>III.</b>	<b>Náklady na transfery</b>		<b>40 936 133 853,20</b>		<b>37 917 055 943,03</b>	
2.	Náklady vybraných místních vládních institucí na transfery	572	40 936 133 853,20		37 917 055 943,03	
<b>V.</b>	<b>Daň z příjmů</b>			<b>1 071 299 740,41</b>		<b>1 176 075 623,63</b>
1.	Daň z příjmů	591		1 071 299 740,41		1 175 572 313,63
2.	Dodatečné odvody daně z příjmů	595				503 310,00
<b>B.</b>	<b>VÝNOSY CELKEM</b>		<b>83 404 624 123,56</b>	<b>14 782 403 159,90</b>	<b>83 099 161 440,16</b>	<b>15 729 665 773,60</b>
<b>I.</b>	<b>Výnosy z činnosti</b>		<b>4 687 903 485,44</b>	<b>10 392 075 403,25</b>	<b>4 512 085 862,56</b>	<b>10 930 559 922,92</b>
1.	Výnosy z prodeje vlastních výrobků	601		12 521,76		
2.	Výnosy z prodeje služeb	602	193 772 743,19	747 568 670,45	197 711 127,85	971 206 222,91
3.	Výnosy z pronájmu	603	1 508 216,32	7 516 741 675,51	1 373 324,31	7 292 578 035,05
4.	Výnosy z prodaného zboží	604	430 274,93	775 701,34	397 158,22	1 367 558,54
5.	Výnosy ze správních poplatků	605	383 213 196,69		486 202 302,32	
6.	Výnosy z místních poplatků	606	1 379 040 664,88		1 567 273 095,32	
8.	Jiné výnosy z vlastních výkonů	609	3 437 420,00	72 000,24	1 788 702,98	
9.	Smluvní pokuty a úroky z prodloužení	641	3 574 298,95	83 325 227,71	4 167 605,08	91 856 816,96
10.	Jiné pokuty a penále	642	515 883 945,17	344 065,11	645 893 464,75	719 827,45
11.	Výnosy z vyřazených pohledávek	643	44 479,58	1 398 775,22	48 107,00	2 992 899,96
12.	Výnosy z prodeje materiálu	644	12 442,73	1 447 926,28	1 620,00	1 254 130,50
13.	Výnosy z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku	645				

08.03.2021 18:20:02

Zpracováno systémem GINIS Enterprise+ - UCR GORDIC spol. s r. o.

strana 8 / 28

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty 12/2020 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022

Obrázek 17 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2020. Část 3

Licence: MC99 (mc99 O)

XCRGUVUA / VUA1 (14022019 14:07 / 201902181217)

0000ALV0711F

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Běžné období		Minulé období	
			Hlavní činnost 1	Hospodářská činnost 2	Hlavní činnost 3	Hospodářská činnost 4
14.	Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku kromě pozemků	646		1 402 931 829,81	315 465,55	1 972 914 932,69
15.	Výnosy z prodeje pozemků	647	6 588 510,00	555 840 745,77	1 685 236,68	508 172 046,68
16.	Čerpání fondů	648	1 730 681 330,98		1 409 176 839,51	
17.	Ostatní výnosy z činnosti	649	469 715 962,02	81 616 264,05	196 051 812,99	87 497 452,18
<b>II. Finanční výnosy</b>			<b>3 315 582 306,52</b>	<b>4 390 327 756,65</b>	<b>2 635 424 464,19</b>	<b>4 799 105 850,68</b>
1.	Výnosy z prodeje cenných papírů a podílů	661	665 841 346,76	1 009 192 593,31	256 003 688,66	1 076 756 364,30
2.	Úroky	662	680 892 851,47	84 879 072,67	935 990 496,10	103 251 181,62
3.	Kurzové zisky	663	28 920 713,39	1 886 054,83	68 805 652,74	1 438 274,09
4.	Výnosy z přecenění reálnou hodnotou	664	29 760 357,72	1 802 142 462,53	84 201 738,08	2 302 067 339,51
5.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	665	1 910 144 471,18	4 235 284,68	1 281 458 118,17	2 214 726,22
6.	Ostatní finanční výnosy	669	22 566,00	1 487 992 288,63	8 964 770,44	1 313 377 964,94
<b>IV. Výnosy z transferů</b>			<b>14 133 229 281,45</b>		<b>11 553 127 417,49</b>	
2.	Výnosy vybraných místních vládních institucí z transferů	672	14 133 229 281,45		11 553 127 417,49	
<b>V. Výnosy ze sdílených daní a poplatků</b>			<b>61 267 909 050,15</b>		<b>64 398 523 695,92</b>	
1.	Výnosy ze sdílené daně z příjmů fyzických osob	681	16 801 708 563,78		17 718 802 642,56	
2.	Výnosy ze sdílené daně z příjmů právnických osob	682	12 182 141 046,94		14 880 711 489,52	
3.	Výnosy ze sdílené daně z přidané hodnoty	684	30 092 707 045,43		30 164 090 638,54	
4.	Výnosy ze sdílených spotřebních daní	685				
5.	Výnosy ze sdílených majetkových daní	686	1 370 542 088,25		859 854 445,09	
6.	Výnosy z ostatních sdílených daní a poplatků	688	820 810 305,75		775 064 480,21	
<b>C. VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>						
1.	Výsledek hospodaření před zdaněním	-	14 640 233 649,23	5 075 455 505,20	19 158 018 787,48	5 504 679 480,88
2.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	-	14 640 233 649,23	4 004 155 764,79	19 158 018 787,48	4 328 603 857,25

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty 12/2020 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022

Obrázek 18 Rozvaha společnosti XY. 12/2021. Část 1

## ROZVAHA

územní samosprávné celky, svazky obcí, regionální rady regionu soudržnosti

(v Kč, s přesností na dvě desetinná místa)

Období: **12 / 2021**

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Období			Minulé
			Brutto <sub>1</sub>	Běžné Korekce <sub>2</sub>	Netto <sub>3</sub>	
<b>AKTIVA CELKEM</b>			<b>609 564 515 831,07</b>	<b>101 775 352 145,52</b>	<b>507 789 163 685,55</b>	<b>489 333 648 716,03</b>
<b>A.</b>	<b>Stálá aktiva</b>		<b>502 643 091 326,28</b>	<b>99 307 357 446,38</b>	<b>403 335 733 879,90</b>	<b>401 008 738 190,02</b>
<b>I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>		<b>5 595 224 537,37</b>	<b>3 666 189 874,14</b>	<b>1 929 034 663,23</b>	<b>1 900 446 180,51</b>
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	012	3 241 481,65	1 724 288,56	1 517 193,09	1 386 018,09
2.	Software	013	4 039 891 732,22	2 959 217 771,76	1 080 673 960,46	1 053 326 588,83
3.	Ocenitelná práva	014	533 996 722,09	338 313 244,00	195 683 478,09	207 065 071,09
4.	Povolenky na emise a preferenční limity	015				
5.	Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	018	212 600 803,22	212 600 803,22		
6.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	019	405 736 441,88	154 333 766,60	251 402 675,28	165 451 824,03
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	041	391 834 291,25		391 834 291,25	469 902 340,75
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	051	7 923 065,06		7 923 065,06	3 314 337,72
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek určený k prodeji	035				
<b>II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>		<b>443 026 224 738,20</b>	<b>93 529 868 705,53</b>	<b>349 496 356 032,67</b>	<b>342 649 009 208,53</b>
1.	Pozemky	031	59 656 756 707,86	1 164,00	59 656 755 543,86	58 952 171 267,80
2.	Kulturní předměty	032	730 528 252,60		730 528 252,60	751 343 000,35
3.	Stavby	021	309 690 926 861,05	84 303 124 809,81	225 387 802 051,24	188 544 791 064,80
4.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	022	10 615 621 609,13	6 581 488 650,98	4 034 132 958,15	4 247 979 053,81
5.	Pěstitelské celky trvalých porostů	025	1 839 325,11	1 513 941,00	325 384,11	445 924,11
6.	Drobný dlouhodobý hmotný majetek	028	2 570 755 233,95	2 570 755 233,95		
7.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	029	340 959 838,62		317 264 900,00	308 418 159,23
8.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	042	54 141 124 103,65	49 289 967,17	54 091 834 136,48	83 927 119 885,37
9.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	052	1 240 019 441,64		1 240 019 441,64	942 145 561,30
10.	Dlouhodobý hmotný majetek určený k prodeji	036	4 037 693 364,59		4 037 693 364,59	4 974 595 291,76
<b>III.</b>	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>		<b>52 430 614 765,09</b>	<b>2 107 235 193,38</b>	<b>50 323 379 571,71</b>	<b>54 756 740 075,19</b>
1.	Majetkové účasti v osobách s rozhodujícím vlivem	061	41 582 470 844,33	162 519 621,10	41 419 951 223,23	41 406 676 593,82

Zdroj: Rozvaha 12/2021 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022

Obrázek 19 Rozvaha společnosti XY. 12/2021. Část 2

Licence: MC99 (mc99 O)

XCRGURUA / RUA1 (14022019 14.05 / 201902181215)

0000ALV070Y1

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Období			Minulé
			Běžné			
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
2.	Majetkové účasti v osobách s podstatným vlivem	062	3 541 148 050,78	1 944 715 572,28	1 596 432 478,50	1 591 478 158,50
3.	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	063	501 106 805,56		501 106 805,56	500 561 944,44
4.	Dlouhodobé půjčky	067	1 227 800 000,00		1 227 800 000,00	1 403 240 000,00
5.	Termínované vklady dlouhodobé	068	4 800 434 306,79		4 800 434 306,79	9 100 408 372,65
6.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	069	732 654 757,63		732 654 757,63	754 375 005,78
7.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	043	45 000 000,00		45 000 000,00	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	053				
<b>IV.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>		<b>1 591 027 285,62</b>	<b>4 063 673,33</b>	<b>1 586 963 612,29</b>	<b>1 702 542 725,79</b>
1.	Poskytnuté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	462	985 782 879,92		985 782 879,92	923 745 057,23
2.	Dlouhodobé pohledávky z postoupených úvěrů	464				
3.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	465	306 843 711,27		306 843 711,27	297 407 221,13
4.	Dlouhodobé pohledávky z ručení	466				
5.	Ostatní dlouhodobé pohledávky	469	269 890 764,80	4 063 673,33	265 827 091,47	287 447 130,18
6.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy na transfery	471	28 509 929,63		28 509 929,63	193 943 317,25
<b>B.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>		<b>106 921 424 504,79</b>	<b>2 467 994 699,14</b>	<b>104 453 429 805,65</b>	<b>88 324 910 526,01</b>
<b>I.</b>	<b>Zásoby</b>		<b>130 338 328,29</b>	<b>3 020 973,00</b>	<b>127 317 355,29</b>	<b>124 865 842,67</b>
1.	Pořízení materiálu	111				
2.	Materiál na skladě	112	116 653 457,56	3 020 973,00	113 632 484,56	119 585 295,94
3.	Materiál na cestě	119	8 718 162,25		8 718 162,25	113 083,00
4.	Nedokončená výroba	121				
5.	Polotovary vlastní výroby	122				
6.	Výrobky	123				
7.	Pořízení zboží	131				
8.	Zboží na skladě	132	2 030 543,72		2 030 543,72	1 990 723,61
9.	Zboží na cestě	138				
10.	Ostatní zásoby	139	2 936 164,76		2 936 164,76	3 176 740,12
<b>II.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>		<b>9 530 359 486,16</b>	<b>2 464 973 726,14</b>	<b>7 065 385 760,02</b>	<b>6 761 589 723,54</b>
1.	Odběratelé	311	2 736 855 573,31	1 489 819 595,88	1 247 035 977,43	1 162 218 904,33
2.	Směnky k inkasu	312				
3.	Pohledávky za eskontované cenné papíry	313				
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	314	1 498 196 977,08		1 498 196 977,08	1 362 134 476,64
5.	Jiné pohledávky z hlavní činnosti	315	1 331 760 992,35	849 427 818,48	482 333 173,87	247 821 709,94
6.	Poskytnuté návratné finanční výpomoci krátkodobé	316	51 250 992,00		51 250 992,00	3 436 767,60
7.	Krátkodobé pohledávky z postoupených úvěrů	317				
8.	Pohledávky z přerozdělených daní	319				
9.	Pohledávky za zaměstnanci	335	613 215,23		613 215,23	500 735,92
10.	Sociální zabezpečení	336				
11.	Zdravotní pojištění	337				

08.03.2022 09:36:35

Zpracováno systémem GINIS Enterprise+ - UCR GORDIC spol. s r. o.

strana 2 / 27

Zdroj: Rozvaha 12/2021 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022



## Obrázek 20 Rozvaha společnosti XY. 12/2021. Část 3

Licence: MC99 (mc99 O)

XCRGURUA / RUA1 (14022019 14:05 / 201902181215)

0000ALV070Y1

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Období			Minulé
			Běžné		Netto	
			Brutto	Korekce		
		1	2	3	4	
12.	Důchodové spoření	338				
13.	Daň z příjmů	341				
14.	Ostatní daně, poplatky a jiná obdobná peněžitá plnění	342				
15.	Daň z přidané hodnoty	343				
16.	Pohledávky za osobami mimo vybrané vládní instituce	344	12 773 650,34		12 773 650,34	10 386 092,62
17.	Pohledávky za vybranými ústředními vládními institucemi	346	321 177 309,41		321 177 309,41	206 884 920,90
18.	Pohledávky za vybranými místními vládními institucemi	348	458 953 903,52		458 953 903,52	359 303 571,64
23.	Krátkodobé pohledávky z ručení	361				
24.	Pevné termínové operace a opce	363	339 977 089,82		339 977 089,82	186 112 360,06
25.	Pohledávky z neukončených finančních operací	369	89 572,62		89 572,62	
26.	Pohledávky z finančního zajištění	365				
27.	Pohledávky z vydaných dluhopisů	367				
28.	Krátkodobé poskytnuté zálohy na transfery	373	1 260 236 106,71		1 260 236 106,71	1 474 652 091,43
29.	Krátkodobé zprostředkování transferů	375				
30.	Náklady příštích období	381	74 890 149,93		74 890 149,93	84 954 393,75
31.	Příjmy příštích období	385	6 002 768,85		6 002 768,85	22 253 075,88
32.	Dohadné účty aktivní	388	771 159 183,04		771 159 183,04	802 228 678,68
33.	Ostatní krátkodobé pohledávky	377	666 422 001,95	125 726 311,78	540 695 690,17	838 701 944,15
<b>III.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>		<b>97 260 726 690,34</b>		<b>97 260 726 690,34</b>	<b>81 438 454 959,80</b>
1.	Majetkové cenné papíry k obchodování	251	188 369 159,41		188 369 159,41	171 004 160,80
2.	Dluhové cenné papíry k obchodování	253	2 289 441 986,66		2 289 441 986,66	1 990 855 860,64
3.	Jiné cenné papíry	256	1 670 797 324,92		1 670 797 324,92	1 222 585 635,54
4.	Termínované vklady krátkodobé	244	1 606 522 059,00		1 606 522 059,00	2 875 007 065,30
5.	Jiné běžné účty	245	1 633 363 332,80		1 633 363 332,80	1 411 857 445,68
9.	Běžný účet	241	11 355 355 452,28		11 355 355 452,28	10 007 555 420,11
11.	Základní běžný účet územních samosprávných celků	231	75 759 014 240,17		75 759 014 240,17	58 691 921 181,89
12.	Běžné účty fondů územních samosprávných celků	236	2 752 175 911,19		2 752 175 911,19	5 059 422 142,61
15.	Ceniny	263	2 015 984,70		2 015 984,70	4 352 714,29
16.	Peníze na cestě	262	420 626,00		420 626,00	919 027,00
17.	Pokladna	261	3 250 613,21		3 250 613,21	2 974 305,94

08.03.2022 09:36:35

Zpracováno systémem GINIS Enterprise+ - UCR GORDIC spol. s r. o.

strana 3 / 27

Zdroj: Rozvaha 12/2021 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022

Obrázek 21 Rozvaha společnosti XY. 12/2021. Část 4

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Období	
			Běžné <sup>1</sup>	Minulé <sup>2</sup>
<b>PASIVA CELKEM</b>			<b>507 789 163 685,55</b>	<b>489 333 648 716,03</b>
<b>C. Vlastní kapitál</b>			<b>483 085 611 153,97</b>	<b>459 971 304 441,86</b>
<b>I. Jmění účetní jednotky a upravující položky</b>			<b>273 069 147 610,41</b>	<b>275 825 288 552,01</b>
1.	Jmění účetní jednotky	401	309 648 016 556,24	309 282 067 902,51
3.	Transfery na pořízení dlouhodobého majetku	403	10 252 794 716,56	10 123 224 666,93
4.	Kurzové rozdíly	405		
5.	Oceňovací rozdíly při prvotním použití metody	406	-48 749 190 423,45	-48 749 199 423,45
6.	Jiné oceňovací rozdíly	407	4 280 156 872,61	4 984 103 546,64
7.	Právky předcházejících účetních období	408	-2 362 630 111,55	185 091 859,38
<b>II. Fondy účetní jednotky</b>			<b>2 758 960 410,05</b>	<b>5 083 697 724,40</b>
6.	Ostatní fondy	419	2 758 960 410,05	5 083 697 724,40
<b>III. Výsledek hospodaření</b>			<b>207 257 503 133,51</b>	<b>179 062 318 165,45</b>
1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období		28 195 184 968,06	18 644 389 414,02
2.	Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení	431		23 486 622 644,73
3.	Výsledek hospodaření předcházejících účetních období	432	179 062 318 165,45	136 931 306 106,70
<b>D. Cizí zdroje</b>			<b>24 703 552 531,58</b>	<b>29 362 344 274,17</b>
<b>I. Rezervy</b>			<b>6 760 000,00</b>	<b>147 901,00</b>
1.	Rezervy	441	6 760 000,00	147 901,00
<b>II. Dlouhodobé závazky</b>			<b>14 452 422 327,56</b>	<b>20 319 977 654,89</b>
1.	Dlouhodobé úvěry	451	7 472 460 901,58	8 234 769 661,48
2.	Přijaté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	452	943 827 222,87	848 755 844,71
3.	Dlouhodobé závazky z vydaných dluhopisů	453	4 972 000 000,00	10 249 000 000,00
4.	Dlouhodobé přijaté zálohy	455	36 380 367,95	36 123 701,91
5.	Dlouhodobé závazky z ručení	456		
6.	Dlouhodobé směnky k úhradě	457		
7.	Ostatní dlouhodobé závazky	459	683 712 909,35	699 007 104,13
8.	Dlouhodobé přijaté zálohy na transfery	472	344 040 925,81	252 321 342,66
<b>III. Krátkodobé závazky</b>			<b>10 244 370 204,02</b>	<b>9 042 218 718,28</b>
1.	Krátkodobé úvěry	281		
2.	Eskontované krátkodobé dluhopisy (směnky)	282		
3.	Krátkodobé závazky z vydaných dluhopisů	283		
4.	Jiné krátkodobé půjčky	289		
5.	Dodavatelé	321	1 807 065 046,64	1 483 329 668,89
6.	Směnky k úhradě	322		
7.	Krátkodobé přijaté zálohy	324	1 164 512 825,58	1 070 525 099,43
8.	Závazky z dělené správy	325	119 468,75	169 188,73

08.03.2022 09:36:35

Zpracováno systémem GINIS Enterprise+ - UCR GORDIC spol. s r. o.

strana 4 / 27

Zdroj: Rozvaha 12/2021 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022

## Obrázek 22 Rozvaha společnosti XY. 12/2021. Část 5

Licence: MC99 (mc99 O)

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Období	
			Běžné 1	Minulé 2
9.	Přijaté návratné finanční výpomoci krátkodobé	326		
10.	Zaměstnanci	331	320 999 584,00	288 696 517,00
11.	Jiné závazky vůči zaměstnancům	333	1 485 108,14	1 040 898,14
12.	Sociální zabezpečení	336	144 779 489,00	143 564 982,00
13.	Zdravotního pojištění	337	63 827 603,00	63 129 474,00
14.	Důchodové spoření	338		
15.	Daň z příjmů	341	1 027 781 438,45	1 071 299 740,41
16.	Ostatní daně, poplatky a jiná obdobná peněžita plnění	342	46 345 742,00	69 668 399,00
17.	Daň z přidané hodnoty	343	166 599 467,95	157 565 882,21
18.	Závazky k osobám mimo vybrané vládní instituce	345	20 000,00	
19.	Závazky k vybraným ústředním vládním institucím	347	4 353 886,03	18 175 972,57
20.	Závazky k vybraným místním vládním institucím	349	606 486 742,14	491 828 995,09
27.	Krátkodobé závazky z ručení	362		
28.	Pevné termínové operace a opce	363		
29.	Závazky z neukončených finančních operací	364		
30.	Závazky z finančního zajištění	366		
31.	Závazky z upsaných nesplacených cenných papírů a podílů	368		
32.	Krátkodobé přijaté zálohy na transfery	374	1 090 240 259,87	890 123 698,54
33.	Krátkodobé zprostředkování transferů	375	79 485 728,56	4 138 215,83
35.	Výdaje příštích období	383	242 339 809,52	49 967 528,72
36.	Výnosy příštích období	384	319 158 839,91	248 297 437,28
37.	Dohadné účty pasivní	389	1 345 552 556,97	1 632 776 163,41
38.	Ostatní krátkodobé závazky	378	1 813 216 607,51	1 357 920 857,03

Období sestavení / datum: Jan. 08.03.2022 00:05:25

Zdroj: Rozvaha 12/2021 poskytnutá společnost XY. 5. 8. 2022

Obrázek 23 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2021. Část 1

Licence: MC99 (mc99 O)

XCRGUVUA / VUA1 (14022019 14:07 / 201902181217)  
0000ALV0711F

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

územní samosprávné celky, svazky obcí, regionální rady regionu soudržnosti

(v Kč, s přesností na dvě desetinná místa)

Období: 12 / 2021

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Běžné období		Minulé období	
			Hlavní činnost <sup>1</sup>	Hospodářská činnost <sup>2</sup>	Hlavní činnost <sup>3</sup>	Hospodářská činnost <sup>4</sup>
<b>A. NÁKLADY CELKEM</b>			<b>66 187 443 642,76</b>	<b>11 084 884 579,94</b>	<b>68 764 390 474,33</b>	<b>10 778 247 395,11</b>
<b>I. Náklady z činnosti</b>			<b>24 644 342 122,84</b>	<b>7 294 242 335,37</b>	<b>26 283 481 997,77</b>	<b>7 151 503 942,90</b>
1.	Spotřeba materiálu	501	273 838 784,20	15 532 752,11	652 924 361,05	18 292 179,82
2.	Spotřeba energie	502	383 026 099,86	102 134 441,91	354 130 826,97	96 182 215,41
3.	Spotřeba jiných neskladovatelných dodávek	503		2 263 174,11		1 043 835,66
4.	Prodané zboží	504	451 008,84	718 321,48	409 078,80	319 589,68
5.	Aktivace dlouhodobého majetku	506	-10 000,00			
6.	Aktivace oběžného majetku	507			-14 851,37	
7.	Změna stavu zásob vlastní výroby	508	2 900,59			
8.	Opravy a udržování	511	720 464 291,00	1 727 075 202,28	721 521 112,42	1 571 148 861,91
9.	Cestovné	512	8 786 271,51	7 153,00	7 112 129,58	2 767,00
10.	Náklady na reprezentaci	513	20 820 033,84	4 962,30	20 287 128,40	6 870,36
11.	Aktivace vnitroorganizačních služeb	516				
12.	Ostatní služby	518	10 467 816 281,15	1 386 351 889,45	10 341 885 639,55	1 253 764 539,47
13.	Mzdové náklady	521	5 393 900 254,99	262 751 626,89	5 208 228 531,13	308 833 093,46
14.	Zákonné sociální pojištění	524	1 802 213 965,11	87 057 608,09	1 761 077 244,92	103 076 699,60
15.	Jiné sociální pojištění	525	23 979 242,71	128 838,00	23 023 328,01	123 234,00
16.	Zákonné sociální náklady	527	107 990 465,92	1 523 311,34	130 445 403,46	1 332 836,29
17.	Jiné sociální náklady	528	285 943 578,21	173 000,00	280 242 453,14	148 000,00
18.	Daň silniční	531				7 200,00
19.	Daň z nemovitostí	532	456 756,65	65 884,00	456 271,81	66 066,00
20.	Jiné daně a poplatky	538	7 023 165,27	5 656 845,51	2 533 328,36	2 597 853,41
22.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	541	693 174,67	414 669,23	46 779 554,85	145 932,00
23.	Jiné pokuty a penále	542	2 448 305,36	514 460,47	1 654 139,94	6 482 532,00
24.	Dary a jiná bezúplatná předání	543	28 527 028,73	30 714,16	53 228 722,82	2 190,90
25.	Prodaný materiál	544			2 652,49	
26.	Manka a škody	547	33 822 851,85	404 832,40	13 450 676,17	118 609,00
27.	Tvorba fondů	548	682 904 033,21	44 759,20	1 697 584 643,09	

08.03.2022 09:44:43

Zpracováno systémem GINIS Enterprise+ - UCR GORDIC spol. s r. o.

strana 6 / 27

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty 12/2021 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022

## Obrázek 24 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2021. Část 2

Licence: MC99 (mc99 O)

XCRGUVUA / VUA1 (14022019 14:07 / 201902181217)

0000ALV0711F

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Běžné období		Minulé období	
			Hlavní činnost <sup>1</sup>	Hospodářská činnost <sup>2</sup>	Hlavní činnost <sup>3</sup>	Hospodářská činnost <sup>4</sup>
28.	Odpisy dlouhodobého majetku	551	3 597 192 592,72	1 581 437 595,01	4 292 793 420,80	1 517 828 701,81
29.	Prodaný dlouhodobý nehmotný majetek	552				
30.	Prodaný dlouhodobý hmotný majetek	553	17 817 000,17	872 174 843,27	26 933 743,33	1 393 004 744,93
31.	Prodané pozemky	554	12 500 630,07	871 134 252,55	2 858 017,33	604 059 563,69
32.	Tvorba a zúčtování rezerv	555	5 260 000,00	1 352 100,00		-2 053 749,00
33.	Tvorba a zúčtování opravných položek	556	57 586 651,63	78 346 944,25	133 581 157,59	56 866 840,88
34.	Náklady z vyřazených pohledávek	557	276 583 171,47	82 641 796,66	23 448 269,58	38 974 544,56
35.	Náklady z drobného dlouhodobého majetku	558	187 324 873,40	41 377 395,17	248 692 729,94	32 087 905,77
36.	Ostatní náklady z činnosti	549	244 978 709,71	172 922 962,53	238 212 283,61	147 040 284,29
<b>II.</b>	<b>Finanční náklady</b>		<b>1 389 604 322,30</b>	<b>2 757 742 016,12</b>	<b>1 544 774 623,36</b>	<b>2 555 443 711,80</b>
1.	Prodané cenné papíry a podíly	561	865 571 238,54	488 133 154,25	661 360 561,25	1 006 011 869,37
2.	Úroky	562	468 954 462,29	4 000,00	670 295 779,14	80 817,21
3.	Kurzové ztráty	563	12 936 861,09	690 554,09	197 409 295,96	3 094 868,65
4.	Náklady z přecenění reálnou hodnotou	564	42 060 536,83	49 282 261,90	15 708 987,01	46 661 453,95
5.	Ostatní finanční náklady	569	81 223,55	2 219 632 045,88		1 499 594 702,62
<b>III.</b>	<b>Náklady na transfery</b>		<b>40 153 497 197,62</b>		<b>40 936 133 853,20</b>	
2.	Náklady vybraných místních vládních institucí na transfery	572	40 153 497 197,62		40 936 133 853,20	
<b>V.</b>	<b>Daň z příjmů</b>			<b>1 032 900 228,45</b>		<b>1 071 299 740,41</b>
1.	Daň z příjmů	591		1 027 781 438,45		1 071 299 740,41
2.	Dodatečné odvody daně z příjmů	595		5 118 790,00		
<b>B.</b>	<b>VÝNOSY CELKEM</b>		<b>90 652 386 936,92</b>	<b>14 815 126 253,84</b>	<b>83 404 624 123,56</b>	<b>14 782 403 159,90</b>
<b>I.</b>	<b>Výnosy z činnosti</b>		<b>6 379 244 164,31</b>	<b>10 583 711 513,97</b>	<b>4 687 903 485,44</b>	<b>10 392 075 403,25</b>
1.	Výnosy z prodeje vlastních výrobků	601		35 217,36		12 521,76
2.	Výnosy z prodeje služeb	602	225 690 632,56	1 101 127 162,65	193 772 743,19	747 568 670,45
3.	Výnosy z pronájmu	603	1 803 269,07	7 623 089 950,29	1 508 216,32	7 516 741 675,51
4.	Výnosy z prodaného zboží	604	182 237,86	913 397,29	430 274,93	775 701,34
5.	Výnosy ze správních poplatků	605	438 919 378,90		383 213 196,69	
6.	Výnosy z místních poplatků	606	1 427 606 593,70		1 379 040 664,88	
8.	Jiné výnosy z vlastních výkonů	609	3 058 772,24	96 001,77	3 437 420,00	72 000,24
9.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	641	269 865 380,21	69 293 945,00	3 574 298,95	83 325 227,71
10.	Jiné pokuty a penále	642	561 406 314,98	833 829,23	515 883 945,17	344 065,11
11.	Výnosy z vyřazených pohledávek	643	54 868,00	1 097 695,43	44 479,58	1 398 775,22
12.	Výnosy z prodeje materiálu	644		2 784 043,20	12 442,73	1 447 926,28
13.	Výnosy z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku	645				
14.	Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku kromě pozemků	646	472 860,00	797 925 670,11		1 402 931 829,81
15.	Výnosy z prodeje pozemků	647	1 338 669,00	918 306 771,53	6 588 510,00	555 840 745,77
16.	Čerpání fondů	648	2 917 179 742,22		1 730 681 330,98	

08.03.2022 09:44:43

Zpracováno systémem GINIS Enterprise+ - UCR GORDIC spol. s r. o.

strana 7 / 27

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty 12/2021 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022

Obrázek 25 Výkaz zisku a ztráty společnosti XY. 12/2021. Část 3

Licence: MC99 (mc99 O)

XCRGUVUA / VUA1 (14022019 14:07 / 201902181217)

0000ALV0711F

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Běžné období		Minulé období	
			Hlavní činnost <sup>1</sup>	Hospodářská činnost <sup>2</sup>	Hlavní činnost <sup>3</sup>	Hospodářská činnost <sup>4</sup>
17.	Ostatní výnosy z činnosti	649	531 665 445,57	68 207 830,11	469 715 962,02	81 616 264,05
<b>II.</b>	<b>Finanční výnosy</b>		<b>2 803 620 033,35</b>	<b>4 231 404 739,87</b>	<b>3 315 582 306,52</b>	<b>4 390 327 756,65</b>
1.	Výnosy z prodeje cenných papírů a podílů	661	849 888 766,35	490 063 667,55	665 841 346,76	1 009 192 593,31
2.	Úroky	662	535 679 342,02	58 627 614,73	680 892 851,47	84 879 072,67
3.	Kurzové zisky	663	303 861 010,72	3 297 107,68	28 920 713,39	1 886 054,83
4.	Výnosy z přecenění reálnou hodnotou	664	67 083 715,26	1 429 439 818,41	29 760 357,72	1 802 142 462,53
5.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	665	1 047 107 199,00	5 520 492,48	1 910 144 471,18	4 235 284,68
6.	Ostatní finanční výnosy	669		2 244 456 039,02	22 566,00	1 487 992 288,63
<b>IV.</b>	<b>Výnosy z transferů</b>		<b>12 552 380 505,60</b>	<b>10 000,00</b>	<b>14 133 229 281,45</b>	
2.	Výnosy vybraných místních vládních institucí z transferů	672	12 552 380 505,60	10 000,00	14 133 229 281,45	
<b>V.</b>	<b>Výnosy ze sdílených daní a poplatků</b>		<b>68 917 142 233,66</b>		<b>61 267 909 050,15</b>	
1.	Výnosy ze sdílené daně z příjmů fyzických osob	681	13 918 754 570,66		16 801 708 563,78	
2.	Výnosy ze sdílené daně z příjmů právnických osob	682	16 999 795 540,35		12 182 141 046,94	
3.	Výnosy ze sdílené daně z přidané hodnoty	684	35 556 787 518,93		30 092 707 045,43	
4.	Výnosy ze sdílených spotřebních daní	685				
5.	Výnosy ze sdílených majetkových daní	686	1 406 266 268,66		1 370 542 088,25	
6.	Výnosy z ostatních sdílených daní a poplatků	688	1 035 538 335,06		820 810 305,75	
<b>C.</b>	<b>VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>					
1.	Výsledek hospodaření před zdaněním	-	24 464 943 294,16	4 763 141 902,35	14 640 233 649,23	5 075 455 505,20
2.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	-	24 464 943 294,16	3 730 241 673,90	14 640 233 649,23	4 004 155 764,79

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty 12/2021 poskytnutá společností XY. 5. 8. 2022



# Finanční analýza vybrané organizace ve státní správě

Tereza Fialová, PE 62

# Řešená problematika



## úvod

Bakalářské práce se zabývala **finančním zdravím** ve společnosti XY, která je součástí státní správy. **Cílem** bylo **vyhodnotit finanční situaci a její vývoj v letech 2019 – 2021**. **Dílním cílem** práce je zpracování výpočtu **ČPK, horizontální a vertikální analýzy** společnosti XY a následně vypočítání **vybraných poměrových ukazatelů**.

Vysoká škola ekonomie a managementu

## problém

Zda-li je společnost XY **likvidní, rentabilní** a jak je **zadlužená**. Bylo zjišťováno **celkové finanční zdraví společnosti**.

## přístup

**Teoretická část** práce je zpracována pomocí **literární rešerše** z odborné literatury. **Praktická část** práce byla zpracována **na základě teoretické části** a pomocí dat poskytnutých organizací – **účetní výkazy**.

Vzorová prezentace VŠEM

2



# Postup řešení

## zdroj

**Odborná literatura** související s tématem práce. Dále také **účetní výkazy** poskytnuté společností XY – **rozvahy a výkazy zisku a ztráty** za roky **2019, 2020 a 2021**.

## získávání

**Odborná literatura** byla zapůjčena z knihoven, nalezena v pdf verzích na internetu a taktéž zakoupena v papírové podobě. **Účetní výkazy** byly poskytnuty vedením společnosti XY.

## zpracování

Práce se zabývala **vymezením pojmů finanční analýzy a jejími metodami**. Následovalo **představení samotné** společnosti XY, její **finanční analýza, shrnutí výsledků a zhodnocení**.

# Metodika práce

- Nalezení vhodného tématu práce a oslovení budoucí vedoucí práce (Doc. PhDr. Ing. Pavla Bednářová, Ph. D.).
- Sepsání zadání BP – schválení panem rektorem (Prof. Ing. Milan Žák, CSc.).
- Sehnání odborné literatury na základě které došlo k literární rešerši a vytvoření teoretické části práce.
- Praktická část práce byla sestavena z představení společnosti XY.
  - Vypracování finanční analýzy – ukazatele ČPK, horizontální a vertikální analýza účetních výkazů, výpočet poměrových ukazatelů (Microsoft excel).
  - Shrnutí výsledků a jejich zhodnocení.
- Práce je zakončena závěrem.

# Výsledky práce

Z výsledků práce vyplynulo, že společnost XY je finančně zdravá.

→ **Z dat lze vyčíst fakta:**

- **Většinu peněžních prostředků** má společnost XY alokovaných ve **vlastních zdrojích**.
- Společnost **je likvidní**, tedy schopna hradit včas své závazky.
- Je **dlouhodobě stabilní** a výsledek hospodaření vykazuje **zisk** po všechna sledovaná období (2019 – 2021).
- **Vývoj** indikuje **růstový trend**.
- Do **budoucna** by bylo, pro společnost, vhodné zaměřit se na **pokračování dosavadní hospodářské činnosti a nadále ji zlepšovat**.

# Závěr

---



**Práce přinesla letmý náhled do finančního hospodaření specifické společnosti XY.**



**Řešením** pro společnost XY je **pokračování ve stávajícím hospodaření a postupech**, které jsou již zaběhnuty.



Problematika byla posunuta díky použití metod finanční analýzy – **horizontální a vertikální analýza** účetních výkazů. Výpočty vybraných **poměrových ukazatelů**.

**VŠEM** VYSOKÁ  
ŠKOLA  
EKONOMIE  
A MANAGEMENTU

**DĚKUJI ZA  
POZORNOST**