

**Česká zemědělská univerzita v Praze**

Fakulta lesnická a dřevařská

Katedra zpracování dřeva a biomateriálů



**Česká zemědělská  
univerzita v Praze**

**Vyhodnocení finančního zdraví podniku Serafin Campestrini s.r.o.**

Bakalářská práce

Autor: Martina Fusková

Vedoucí práce: Ing. Pavla Vrabcová, Ph.D.

2020

# ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Fakulta lesnická a dřevařská

## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Martina Fusková

Lesnictví  
Lesnictví

Název práce

**Vyhodnocení finančního zdraví podniku Serafin Campestrini s.r.o.**

Název anglicky

**Evaluation of the Financial Health of Serafin Campestrini s.r.o.**

---

### Cíle práce

Hlavním cílem bakalářské práce je vyhodnotit finanční zdraví konkrétního podniku Serafin Campestrini s.r.o. v letech 2015-2019. Dílčím cílem je poskytnout managementu přehledný obraz o aktuálním finančním stavu společnosti prostřednictvím identifikace slabých a silných stránek.

### Metodika

Teoretická část bakalářské práce bude sepsána metodou rešerše odborných tuzemských a zahraničních monografií a článků. Literární rešerše bude zaměřena na vymezení základní terminologie problematiky finanční analýzy. Praktická část bakalářské práce bude orientována na analýzu vybraných dat získaných z dostupných finančních výkazů společnosti Serafin Campestrini s.r.o. (rozvaha, výsledovka, cash flow) v letech 2015-2019. Předpokládá se provedení vertikální a horizontální analýzy a SWOT analýzy. Na základě této analýzy bude stanovena výkonnost podniku a díky výsledným datům lze predikovat jeho další vývoj.

**Doporučený rozsah práce**

min. 30 normostran

**Klíčová slova**

finanční analýza, poměrové ukazatele, absolutní ukazatele, vertikální analýza, horizontální analýza

---

**Doporučené zdroje informací**

KNÁPKOVÁ, A. – PAVELKOVÁ, D. – REMEŠ, D. – ŠTEKER, K. *Finanční analýza : komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.

KUBÍČKOVÁ, D. – JINDŘICHOVSKÁ, I. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. V Praze: C.H. Beck, 2015. ISBN 978-80-7400-538-1.

RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza : metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3308-1.

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

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

---

**Předběžný termín obhajoby**

2020/21 LS – FLD

**Vedoucí práce**

Ing. Pavla Vrabcová, Ph.D.

**Garantující pracoviště**

Katedra zpracování dřeva a biomateriálů

---

Elektronicky schváleno dne 18. 2. 2020

**Ing. Radek Rinn**

Vedoucí ústavu

---

Elektronicky schváleno dne 14. 3. 2020

**prof. Ing. Róbert Marušák, Ph.D.**

Děkan

V Praze dne 02. 11. 2020

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma Vyhodnocení finančního zdraví podniku Serafin Campestrini s.r.o. vypracovala samostatně pod vedením Ing. Pavly Vrabcové, Ph.D. a použila jen prameny, které uvádím v seznamu použitých zdrojů. Jsem si vědoma že zveřejněním bakalářské práce souhlasím s jejím zveřejněním dle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách v platném znění, a to bez ohledu na výsledek její obhajoby.

V Říčkách v Orlických horách dne 6. března 2021

Martina Fusková

## **Poděkování**

Ráda bych poděkovala Ing. Pavle Vrabcové, Ph.D. za odbornou pomoc při zpracování práce. Dále bych ráda poděkovala Ing. Daně Kadavé z ekonomického oddělení společnosti Serafin Campestrini s.r.o. za dodání potřebných materiálů a možnost osobních konzultací. A také bych ráda poděkovala rodičům, sestře s rodinou, synovi a příteli za trpělivost a podporu, kterou po celou dobu studia se mnou měli.

## **Abstrakt**

Bakalářská práce na téma „Vyhodnocení finančního zdraví podniku Serafin Campestrini s.r.o.“ hodnotí pomocí finanční analýzy komplexní finanční zdraví daného podniku v letech 2015–2019, zda je dostatečně ziskový, zda je efektivní při využívání svých aktiv, zda je jeho kapitálová struktura vhodná a zda je schopen včas splácet své závazky. Dalším cílem práce je poskytnout managementu přehledný obraz o aktuálním finančním stavu podniku prostřednictvím identifikace silných a slabých stránek. V teoretické části práce je popsána základní terminologie problematiky finanční analýzy. Praktická část obsahuje finanční analýzu vybraných dat podniku. Jako metoda zpracování byla uplatněna vertikální analýza, horizontální analýza, absolutní, rozdílové a poměrové ukazatele. K výsledku práce byly použity vypočítané hodnoty vybraných ukazatelů. V závěru práce je zhodnoceno finanční zdraví podniku, stanovena výkonnost podniku a predikce dalšího vývoje.

Finanční zdraví podniku se dá považovat za průměrné. Ve srovnání s odvětvím „výroba pilařská a impregnace dřeva“ za rok 2018 se zdá být podprůměrné. Ve vývoji v čase, je vidět zlepšující se tendence. Jsou prováděny kroky, které vedou ke zlepšení finančního zdraví. Management si je vědom slabých stránek a pracuje na zlepšení.

## **Klíčová slova**

Vertikální analýza, horizontální analýza, poměrové ukazatele, slabé a silné stránky podniku, finanční analýza

## **Abstract**

The Bachelor's Thesis on the topic „Evaluation of Financial Health of the company Serafin Campestrini s.r.o.“ the complex financial health of the particular company during years 2015–2019 has been evaluated with the help of financial analysis. If the company is profitable enough, if it is effective in utilizing of its assets, if its capital structure is suitable and if it is able to repay its commitments on time. Next goal of this thesis is to provide a clear picture of the up-to-date company financial position to the management referring to strengths and weaknesses identification. Financial analysis issue basic terminology is described in the theoretical part of the thesis. The practical part contains financial analysis of selected company data. Vertical analysis, horizontal analysis, absolute, differential and ratio indicators have been applied as the processing method. Calculated values of the selected indicators have been used for the thesis result. The company financial health is evaluated, the company performance and the future development prediction set in the thesis conclusion. The company financial health can be considered as average. Compared to the branch „saw production and wood impregnation" in the year 2018 it seems to be below average. There is a visible improving tendency in the timeline development. There have been some steps taken, which lead to financial health improvement. The management is aware of its weaknesses and they are working on improvement.

## **Key words**

Vertical analysis, horizontal analysis, ratio indicators, company weaknesses and strengths, financial analysis

## Obsah

1	Úvod .....	11
2	Cíle práce .....	12
3	Literární rešerše.....	13
3.1	Finanční analýza .....	13
3.2	Zdroje finanční analýzy .....	15
3.2.1	Rozvaha .....	16
3.2.2	Výkaz zisků a ztrát.....	19
3.2.3	Tok peněžních prostředků (neboli Cash Flow) – skutečné reálné peněžní příjmy a výdaje .....	22
3.2.4	Přehled o změnách vlastního kapitálu .....	23
3.2.5	Příloha k účetní závěrce .....	23
3.2.6	Slabé stránky finanční analýzy .....	23
4	Metodika .....	25
4.1	Absolutní ukazatele finanční analýzy .....	26
4.1.1	Horizontální analýza .....	26
4.1.2	Vertikální analýza .....	27
4.2	Rozdílové ukazatele finanční analýzy .....	27
4.2.1	Čistý pracovní kapitál (ČPK).....	27
4.2.2	Čisté pohotové prostředky (ČPP) .....	28
4.3	Poměrové ukazatele finanční analýzy.....	28
4.3.1	Ukazatele likvidity .....	29
4.3.2	Ukazatele rentability .....	31
4.3.3	Ukazatele zadluženosti.....	34
4.3.4	Ukazatele aktivity.....	37
4.3.5	Provozní ukazatele .....	38
4.3.6	Ukazatele cash flow.....	39
4.4	SWOT analýza .....	40
5	Výsledky .....	42
5.1	Historie podniku .....	42
5.2	Činnost podniku .....	43
5.3	Analýza absolutních ukazatelů.....	44
5.3.1	Horizontální analýza .....	44



5.3.2	Vertikální analýza podniku.....	51
5.4	Rozdílové ukazatele finanční analýzy .....	56
5.4.1	Čistý pracovní kapitál (ČPK).....	56
5.4.2	Čisté pohotové prostředky (ČPP) .....	57
5.5	Poměrové ukazatele finanční analýzy.....	57
5.5.1	Ukazatele likvidity .....	57
5.5.2	Ukazatele rentability .....	59
5.5.3	Ukazatele zadluženosti.....	62
5.5.4	Ukazatele aktivity.....	64
5.6	SWOT analýza .....	65
6	Závěr .....	67
7	Seznam literatury a použitých zdrojů .....	71
8	Seznam příloh.....	74
9	Přílohy.....	75

## **Seznam tabulek**

<i>Tabulka 1 – Kategorie účetních jednotek .....</i>	16
<i>Tabulka 2 – Struktura rozvahy .....</i>	17
<i>Tabulka 3 – Podoby zisku .....</i>	22
<i>Tabulka 4 – 4 kvadranty SWOT analýzy .....</i>	41
<i>Tabulka 5 – Majetková struktura podniku Serafin Campestrini s.r.o. ....</i>	44
<i>Tabulka 6 – Horizontální analýza aktiv rozvahy .....</i>	44
<i>Tabulka 7 – Finanční struktura podniku Serafin Campestrini s.r.o. ....</i>	46
<i>Tabulka 8 – Horizontální analýza pasiv rozvahy .....</i>	46
<i>Tabulka 9 – Zhodnocení výkazu zisků a ztrát .....</i>	48
<i>Tabulka 10 – Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát.....</i>	48
<i>Tabulka 11 – Vertikální analýza aktiv rozvahy .....</i>	51
<i>Tabulka 12 – Ekonomické ukazatele zpracovatelského průmyslu za rok 2018, NACE 16.1 .....</i>	52
<i>Tabulka 13 – Ekonomická data sledovaného podniku v roce 2018 a ekonomická data za odvětví v roce 2018 .....</i>	53
<i>Tabulka 14 – Vertikální analýza pasiv rozvahy .....</i>	53

<i>Tabulka 15 – Ekonomické ukazatele zpracovatelského průmyslu za rok 2018, NACE 16.1</i> .....	55
<i>Tabulka 16 – Ekonomická data sledovaného podniku v roce 2018 a ekonomická data za odvětví v roce 2018</i> .....	55
<i>Tabulka 17 – Výpočet ČPK</i> .....	56
<i>Tabulka 18 – Výpočet ČPP</i> .....	57
<i>Tabulka 19 – Výpočet běžné, pohotové a okamžité likvidity</i> .....	58
<i>Tabulka 20 – Výpočet běžné, pohotové a okamžité likvidity v roce 2018 za sledovaný podnik a za odvětví</i> .....	58
<i>Tabulka 21 – Výpočet ROE, ROA, ROCE, ROS a ROC</i> .....	60
<i>Tabulka 22 – Výpočet ROE, ROA, ROCE, ROS a ROC za rok 2018 za vybrané odvětví a sledovaný podnik</i> .....	60
<i>Tabulka 23 – Hodnota státních dluhopisů (dluhopis Republiky s datem emise 1.10.2020 (CZ0001006019))</i> .....	61
<i>Tabulka 24 – Výpočet ukazatelů dluhové služby – sledovaný podnik 2015–2019 a vybrané odvětví za rok 2018</i> .....	62
<i>Tabulka 25 – Výpočet doby obratu zásob, pohledávek a závazků</i> .....	64
<i>Tabulka 26 – SWOT analýza podniku Serafin Campestrini s.r.o.</i> .....	65

## **Seznam grafů**

<i>Graf 1 – Vývoj výsledku hospodaření za roky 2015–2019</i> .....	50
<i>Graf 2 – Struktura aktiv rozvahy v %</i> .....	52
<i>Graf 3 – Struktura pasív rozvahy v %</i> .....	54

## 1 Úvod

K tomu, aby mohl být podnik v podnikatelské činnosti úspěšný a konkurenceschopný, měl by umět správně prodávat své výrobky či služby a zároveň by měl také dobře znát finanční zdraví svého podniku. Proto je důležité mít kvalitní účetní oddělení, které vede poctivě účetnictví. To dává dobrý obraz o tom, jak si podnik celkově vede na trhu. Účetní data poté slouží k provedení reálné finanční analýzy. Každý, kdo bude provádět finanční analýzu si nejspíše vytvoří svůj vlastní názor, pro někoho mohou být hraniční hodnoty finančních ukazatelů v jiné hodnotě než pro druhého (např. bankovní poradce versus oddělení risku v bance). Když se provádí finanční analýza, je potřebné si uvědomit i její slabé stránky, například mimořádné události ve firmě, které mohou účetní data zkreslit. Je proto vždy nutné účetní výkazy o tato data očistit.

Cílem této práce je vyhodnotit finanční zdraví podniku Serafin Campestrini s.r.o. v letech 2015–2019. Dílčím cílem je poskytnout managementu přehledný obraz o aktuálním finančním stavu podniku prostřednictvím identifikace silných a slabých stránek. Na základě analýzy stanovit výkonnost podniku a predikci dalšího vývoje. Tyto informace mohou být poté využity k efektivnímu řízení podniku zejména z hlediska finančního plánování.

Toto téma je zpracováno především proto, že je vždy aktuální a velmi důležité. Je nutné rozumět finančním datům podniku, neboť mohou pomoci k zásadnímu rozhodování v podniku. Práce popisuje základní terminologii finanční analýzy a je zde provedena finanční analýza podniku Serafin Campestrini s.r.o.

## **2 Cíle práce**

Hlavním cílem bakalářské práce je vyhodnotit finanční zdraví konkrétního podniku Serafin Campestrini s.r.o. pomocí finanční analýzy. Finanční analýza vybraných dat byla získána z dostupných finančních výkazů podniku Serafin Campestrini s.r.o. (rozvaha, výsledovka, cash flow) v letech 2015–2019.

Dalším cílem práce je poskytnout managementu přehledný obraz o aktuálním finančním stavu podniku prostřednictvím identifikace silných a slabých stránek. Jako metoda zpracování byla použita vertikální analýza, horizontální analýza, absolutní, rozdílové a poměrové ukazatele.

### 3 Literární rešerše

Literární rešerše obsahuje základní pojmy a problematiku finanční analýzy. Jsou zde uvedeny uživatelé finanční analýzy a zdroje, které se používají k vypracování analýzy. Jednotlivé zdroje a položky zdrojů jsou podrobněji vysvětleny.

#### 3.1 Finanční analýza

Hlavním zdrojem finanční analýzy podniku jsou účetní data, které vstupují do různých ukazatelů dané analýzy. *„Finanční analýza je rozbor údajů o podniku, jejichž hlavním zdrojem je účetnictví“* (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 3).

*„K významným zdrojům dat a informací patří zejména vnitropodnikové účetní výkazy, výroční zprávy, komentáře odborného tisku, oficiální ekonomické statistiky apod.“* (Knápková a kol., 2017, s. 19).

Hlavní úlohou finanční analýzy je mít přehled o vývoji jednotlivých ukazatelů a na základě toho posoudit, zda je podnik finančně zdravý. Tyto informace jsou nezbytně důležité pro management podniku, jsou zde například informace o výnosnosti, rentabilitě, zadluženosti, využití aktiv a rozložení pasiv. A to je důležité pro určení slabých a silných stránek podniku a pro další rozhodování a plánování.

*„Hlavní úlohou finanční analýzy je nepřetržité hodnocení ekonomické situace podniku, která je výsledkem působení ekonomických, ale i neekonomických faktorů a vlivy těchto faktorů zohlednit při interpretaci jejich výsledků“* (Růčková, Roubíčková, 2012, s. 77). Finanční analýza má mnoho podob a slouží různým státním institucím, investorům, obchodním partnerům, konkurenci a dalším. *„Existují různé definice finanční analýzy, které se v zásadě liší šíří svého pojetí, a to z hlediska obsahového, časového, uživatelského i z hlediska objektu analýzy“* (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 5).

#### Finanční analýza – uživatelé

Protože finanční analýza může sloužit různým uživatelům, je dobré si před samostatným zpracováním finanční analýzy uvědomit, pro koho má být zpracována a k jakým účelům bude použita. Mezi uživatele výsledků finanční analýzy lze zahrnout tyto subjekty (Kubíčková, Jindřichovská, 2015):

Management podniku – potřebuje finanční analýzu především pro potřeby operativního a strategického finančního řízení podniku (Vochozka, 2011). „*Finanční analýza, která odhaluje silné a slabé stránky finančního hospodaření podniku, umožňuje manažerům přijmout pro příští období správný podnikatelský záměr rozpracovaný ve finančním plánu*“ (Růčková, Roubíčková, 2012, s. 79).

Vlastníky podniku – jsou využívány především pro posouzení míry zhodnocení vloženého kapitálu, prostředků, pro hodnocení způsobu a efektivnosti činnosti managementu, pro rozhodování a užití zisku, pro hodnocení strategických záměrů a oceňování podniku (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

Banky – jsou využívány pro posouzení bonity žadatele. Na základě toho se rozhoduje, zda firma financování (úvěr, záruka, faktoring, leasing atd.) obdrží, za jakých podmínek a s jakou splatností. Některé ukazatele může banka zahrnout do smluv o úvěru.

Obchodní věřitelé – jsou využity pro výběr obchodních partnerů, pro formulaci obchodní politiky k nim, pro své záměry a plány (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

Věřitelé (držitelé úvěrových cenných papírů) – jsou využity především pro hodnocení schopnosti splácet emitovaný dluh spolu s úroky, pro rozhodování o dalších investicích (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

Investory (účastníky kapitálového trhu) - jedná se o poskytovatele kapitálu, využívají zprávy o finanční výkonnosti podniku především proto, aby získali dostatek informací o rozhodování o potenciálních investicích. Sledují především míru rizika a výnosů spojených s vloženým kapitálem (Vochozka, 2011).

Odběratelé – využívají výsledků pro rozhodování o volbě dodavatele, pro posouzení stability, schopnosti dostát svým závazkům (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

Konkurenční firmy – využijí hlavně k tomu, aby mohli porovnat se svými výsledky (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

Zaměstnanci – využijí především proto, aby věděli, zda je jejich zaměstnavatel stabilní, zda je dostatečně ziskový a zda má dostatek zakázek.

Státní orgány – stát se zaměřuje především na kontrolu vykazovaných daní a dále využívá informace o podnicích pro různé statistické průzkumy, rozdělování finančních výpomocí (Vochozka, 2011).

Veřejnost, regionální orgány – slouží především k posouzení stability a výkonu firmy z hlediska perspektivy rozvoje regionu, pracovních míst, spoluúčasti na regionálních záměrech, podílu na ochraně životního prostředí apod. (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

Poté může být cíleně zpracována finanční analýza, která bude obsahovat ukazatele a informace, které zajímají danou skupinu uživatelů.

### **3.2 Zdroje finanční analýzy**

Aby mohla být zpracována finanční analýza, musí být k dispozici vstupní data. K významným vstupním datům patří účetní závěrka podniku. Tato závěrka by měla být kvalitní a komplexní. To znamená, že by data neměla být nějak zkreslená – více je uvedeno v podkapitole 3.3 slabé stránky finanční analýzy (Knápková a kol., 2017).

Zdroje informací:

- Interní zdroje – účetní výkazy
  - rozvaha (majetková a finanční struktura podniku),
  - výkaz zisků a ztrát (neboli výsledovka – tvorba výsledku hospodaření za aktuální období),
  - tok peněžních prostředků (neboli cash flow – skutečné reálné peněžní příjmy a výdaje),
  - přehled o změnách vlastního kapitálu,
  - příloha k účetní závěrce.

Účetní výkazy jsou součástí veřejně dostupných informací ([www.justice.cz](http://www.justice.cz)). Zákon o účetnictví z roku 2016 (zákon č. 563/1991 Sb., § 1b) dělí účetní jednotky do čtyř skupin, podle aktiv, obratu a průměrného počtu zaměstnanců. Každá skupina má jasně definovanou povinnost, jaké výkazy má zveřejňovat (Růčková, 2011). V následující tabulce 1 je zobrazena

kategorie účetních jednotek dle aktiv, obratu a průměrného počtu zaměstnanců.

*Tabulka 1 – Kategorie účetních jednotek*

Účetní jednotka	aktiva	roční úhrn čistého obratu	průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období
Mikro	do 9 mil. Kč	do 18 mil. Kč	do 10
Malá	do 100 mil. Kč	do 200 mil. Kč	do 50
Střední	do 500 mil. Kč	do 1 mld. Kč	do 250
Velká	nad 500 mil. Kč	nad 1 mld. Kč	nad 250

Zdroj: vlastní zpracování dle (Spaudit, 2019)

- externí zdroje (Kubíčková, Jindřichovská, 2015)
  - odborný tisk,
  - statistická ročenka, účelové databáze (Albertina aj.),
  - obchodní rejstřík,
  - údaje prezentované na kapitálovém trhu,
  - vláda a vládní organizace – reporty o ekonomice (Peterson, Fabozzi, 2012).

Protože účetní výkazy jsou pro finanční analýzu velmi podstatné, budou v další části podrobně rozebrány. Přehled účetních výkazů a jejich rozsahu, které musí jednotlivé podniky dle velikosti předkládat je dán vyhláškou č. 500/2002 Sb. (Knápková a kol., 2017).

### **3.2.1 Rozvaha**

Jedná se o základní účetní výkaz každého podniku. Naleznou se zde informace o tom, jaký majetek podnik vlastní a z jakých zdrojů je majetek financován. „Rozvaha se vždy sestavuje k určitému datu a musí platit, že aktiva se rovnají pasivům“ (Knápková a kol., 2017, s. 24).

Následující tabulka 2 zobrazuje graficky rozvahu.



Tabulka 2 – Struktura rozvahy

Rozvaha			
Aktiva		Pasiva	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	A.	Vlastní kapitál (základní kapitál, ážio, fondy ze zisku, VH minulých let, VH běžného účetního období, zálohy na výplatu podílu)
B. (B.I.- B.III.)	Dlouhodobý majetek (DNM + DHM + DFM)	B.	Rezervy
C. (C.I.- C.IV.)	Oběžná aktiva (zásoby, pohledávky, dlouhodobé pohledávky, krátkodobé pohledávky, krátkodobý finanční majetek, peněžní prostředky)	C. (C.I.- C.II.)	Závazky (dlouhodobé závazky, krátkodobé závazky)
D.	Časové rozlišení aktiv	D.	Časové rozlišení pasiv

Zdroj: vlastní zpracování dle (Stohl, 2020)

Na levé straně tabulky se nacházejí aktiva, které se dělí na pohledávky za upsaný základní kapitál (A), dlouhodobý majetek (B), oběžný majetek (C) a časové rozlišení (D). Na pravé straně se nacházejí pasiva, která se dělí na vlastní zdroje (A), cizí zdroje (B. + C.) a časové rozlišení (D).

#### Popis jednotlivých položek na straně aktiv

- Pohledávky za upsaný základní kapitál – stav nesplacených akcií nebo podílů jako jednu z protipoložek základního kapitálu. Jsou to položky za jednotlivými upisovateli (společník, akcionář, člen družstva). Často bývá tato položka nulová (Knápková a kol., 2017).
- Dlouhodobý majetek – je tvořen dlouhodobým hmotným majetkem (DHM, nemovitosti – pozemky, stavby, budovy, zvířata, pěstitelské celky trvalých porostů atd.), dlouhodobým nehmotným majetkem (DNM, software, různá ocenitelná práva – know-how, licence, autorská práva, goodwill atd.) a dlouhodobým finančním majetkem (DFM, cenné papíry, dlužné cenné papíry do splatnosti). Tento majetek slouží podniku delší dobu než jeden rok a je podstatou majetkové struktury (Knápková a kol.,

2017). DHM a DHN se opotřebovává, a to je vyjádřeno formou odpisů. Při analýze je tedy nutné si všimnout stáří majetku (jak moc již je odepsán). Stáří majetku se může poznat z rozvahy, kde na straně aktiv jsou sloupečky „brutto“ (hodnota aktiv v pořizovací ceně), „korekce“ (výše oprávek k dlouhodobému majetku – čím vyšší hodnota je uvedena, tím je majetek opotřebovanější) a „netto“ (zůstatková hodnota dlouhodobého majetku) (Knápková a kol., 2017).

- Oběžná aktiva – mění svoji podobu a zajišťují plynulost reprodukčního procesu. Existují v podobě věcné (materiál, suroviny, rozpracovaná výroba, hotové výrobky) a v podobě peněžní (peníze v pokladně – zde by neměl být podezřele velký zůstatek, mohlo by se jednat o fiktivní částku, peníze na účtu, pohledávky a krátkodobé cenné papíry) (Růčková, 2011).
- Časové rozlišení – náklady příštích období (například nájem placený dopředu), příjmy příštích období, výnosy běžného období, které zatím nebyly přijaty atd.) (Růčková, 2011).

Základním členěním aktiv je především doba jejich upotřebitelnosti, tedy členění podle likvidity, a to od položek nejméně likvidních (stálá aktiva, dlouhodobý majetek – doba přeměny na hotové prostředky delší než jeden rok) až k položkám nejlíkvidnějším (krátkodobý majetek – přeměna na peněžní prostředky do jednoho roku) (Růčková, 2011).

### **Popis jednotlivých položek na straně pasiv**

Vlastní kapitál je tvořen:

- základním kapitálem, který vzniká zejména při založení společnosti – upsaný kapitál (Knápková a kol., 2017).
- Ážio a kapitálové fondy – externí kapitál, který podnik získal zvnějšku. Patří sem především emisní ážio (rozdíl mezi emisním kurzem a jmenovitou nebo účetní hodnotou akcií). Kapitálové fondy se mohou tvořit z vkladů společníků nezvyšujících základní kapitál apod. (Knápková a kol., 2017).
- Fondy ze zisku – zákonný rezervní fond a ostatní fakultativní fondy, jejich režim se řídí stanovami podniku (Vochozka, 2011).

- Výsledek hospodaření minulých let – část zisku, která nebyla použita do fondů či na výplatu podílu na zisku a převádí se do dalšího období. Při analýze je dobré se soustředit na to, zda podnik využívá vytvořený zisk pro svůj další rozvoj, nebo naopak dochází k rozdělení zisku vlastníkům (Knápková a kol., 2017).
- Výsledek hospodaření běžného účetního období – zisk dosažený podnikem v daném období, je již zdaněn, nebyl však ještě rozdělen (Knápková a kol., 2017).
- Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku – vyplacené zálohy z výsledku hospodaření běžného účetního období (Knápková a kol., 2017).

Cizí zdroje jsou zdroje, které si podnik vypůjčil od jiných právnických či fyzických osob na dobu určitou. Za zapůjčení platí podnik určitou cenu „úrok“ (Vochozka, 2011). Tvoří je: (Knápková a kol., 2017)

- Rezervy – jsou tvořeny na vrub nákladů podniku (snižují vykazovaný zisk). Jedná se o částku peněz, které bude muset podnik v budoucnosti vynaložit (například opravy hmotného majetku).
- Závazky – mohou být dlouhodobé (vystupují ve finanční struktuře jako závazky z obchodního styku delší než jeden rok, například emitované dluhopisy, zálohy od odběratelů) a krátkodobé (závazky vůči dodavatelům kratším jak jeden rok, například závazky vůči zaměstnancům, závazky vůči společníkům). Zde je nutné si uvědomit, že závazek za společníkem nemusí být tak významný, jako závazek z obchodního vztahu, bankám atd.
- Časové rozlišení pasiv – zůstatek výdajů příštích období (například nájemné placené dozadu) a zůstatky výnosů příštích období (například předem přijaté nájemné, předplatné apod.).

Na straně pasiv je zachycena finanční struktura podniku. Říká nám, jakými zdroji je podnikový majetek financován.

### **3.2.2 Výkaz zisků a ztrát**

Tento výkaz podává přehled o tvorbě zisku (náklady a výnosy příslušného účetního období). Jsou zde údaje vztahující se k určitému období, nikoliv

k určitému datu, jak je tomu u rozvahy (Kubíčková, Jindřichovská, 2015). Informace v tomto výkazu jsou významným podkladem pro hodnocení firemní ziskovosti (Růčková, Roubíčková, 2012). Rozdíl mezi položkami (výnosy – náklady) nazýváme hospodářským výsledkem (Sedláček, 2011), ten může být ve ztrátě (-) anebo v zisku (+). Součet provozního a finančního výsledku hospodaření poskytuje výsledek hospodaření před zdaněním. Pokud je ponížen o nákladovou položku daň z příjmů (L.), jedná se výsledek hospodaření po zdanění. Pokud se odečte nákladová položka převod podílu na výsledku (M.), získá se výsledek hospodaření za účetní období (Knápková a kol., 2017). Výkaz zisku a ztrát má tři hlavní části, a to provozní, finanční a mimořádnou (Vochozka, 2011).

### **Část provozní:**

Výsledek hospodaření z provozní činnosti je rozdílem provozních výnosů a provozních nákladů. Jedná se důležitou položku, neboť ukazuje, jak se podniku dařilo v jeho hlavní výdělečné činnosti. Výnosy z provozní činnosti tvoří (Vochozka, 2011):

- Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb (I.) – pokud se jedná o výrobní podnik či podnik prodávající služby, je zde vysoký podíl na tržbách (Knápková a kol., 2017).
- Tržby za prodané zboží (II.) – zde mají vysoký podíl na tržbách podniky obchodní.
- Ostatní provozní výnosy (III.) – tržby s prodaného DM, tržby z prodaného materiálu, jiné provozní výnosy.

Náklady z provozní činnosti se dělí:

- Náklady vynaložené na prodané zboží, spotřebu materiálu a energií a služby (A.1.– A.3.) – služby obsahují náklady související s dodanými službami, například náklady na opravu a udržování, cestovné, nájemné atd. (Knápková a kol., 2017).
- Změna stavu zásob vlastní činností (B.) – náklady či snížení nákladů z titulu přírůstku nebo úbytku zásob vlastní činností v průběhu účetního období (Knápková a kol., 2017).

- Aktivace (C.) – snížení nákladů v provozní oblasti na základě vytvoření zásob nebo DHM/DNM vlastní činností (Knápková a kol., 2017).
- Osobní náklady (D.) – souhrnné mzdové náklady, zvýšené o další náklady, které za zaměstnance hradí zaměstnavatel, tj. povinné pojištění: část nákladů na sociální pojištění a část nákladů na všeobecné zdravotní pojištění (Peníze.cz, 2000–2020).
- Úpravy hodnot v provozní oblasti (E.) – obsahuje úpravy zohledňující změny v ocenění dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku, zásob a pohledávek, ať již je tato změna trvalá (odpisy) nebo dočasná (opravné položky) (Financevpraxi.cz, 2017–2020).
- Ostatní provozní náklady (F.) – zůstatková cena dlouhodobého majetku v případě jeho vyřazení z titulu prodeje, vyřazený nepotřebný materiál v případě jeho prodeje, veškeré daně, poplatky a jiná obdobná peněžitá plnění, náklady související s tvorbou rezerv a komplexních nákladů příštích období, poskytnuté dary, smluvní pokuty a úroky z prodlení, ostatní pokuty a penále, odpis pohledávek, pojistné vztahující se k provozní činnosti, inventarizační rozdíly a škody v provozní oblasti, atd. (Müllerová, 2020).

#### **Část finanční (G. – K., IV. – VI.):**

Finanční náklady tvoří především nákladové úroky. Hospodářský výsledek z finanční činnosti plyne u nefinančních společností především z nákupů a prodejů cenných papírů, kurzových rozdílů, výnosových a nákladových úroků (Müllerová, 2020). Tento výsledek může být záporný. Jen velmi málo podniků má k dispozici dostatek volného finančního kapitálu pro to, aby mohly investovat do finančních instrumentů, které by jim přinášely finanční výnosy v dostatečném rozsahu. Proto je běžné, že mnoho podniků vychází ze souměření finančních nákladů a finančních výnosů s negativním výsledkem (Růčková, Roubíčková, 2012).

#### **Část mimořádná:**

Zahrnuje nahodilé výnosy a náklady, které nepatří do provozní a finanční činnosti.

V praxi je možné setkat se s finanční analýzou, která bude mít různé podoby zisku, ve níže uvedené tabulce 3 jsou uvedeny nejpoužívanější podoby.

*Tabulka 3 – Podoby zisku*

<b>zisk</b>	<b>Celý název zisku</b>	<b>vstup</b>
<b>EAT</b>	Earnings after tax (čistý zisk)	Čistý zisk (po zdanění)
<b>EBT</b>	Earnings before tax (zisk před zdaněním)	EAT + daň z příjmů
<b>EBIT</b>	Earning before interest and tax (zisk před úroky a zdaněním)	EBT + nákladové úroky
<b>EBITDA</b>	Earning before interest, tax, depreciation and amortization (zisk před úroky, zdaněním a odpisy)	EBIT + odpisy

Zdroj: vlastní zpracování dle (Kurian, 2013)

V tabulce ve sloupci „zisk“ je uvedena obecně známá zkratka zisku, ve sloupci „vstup“ je uvedeno o jaký zisk se jedná a co se k němu připočítává.

### **3.2.3 Tok peněžních prostředků (neboli Cash Flow) – skutečné reálné peněžní příjmy a výdaje**

Tento výkaz sčítá příjmy a výdaje peněžních prostředků uskutečněné za dané období. Rozdíl mezi celkovými příjmy a výdaji tvoří výsledný údaj o cash flow, jenž vyjadřuje přírůstek nebo úbytek peněžních prostředků za účetní období (Kubíčková, Jindřichovská, 2015). Výkaz Cash Flow se většinou dělí na oblast běžné činnosti, investiční oblasti a oblasti externího financování.

Cash flow je možné vytvořit pomocí dvou metod (přímá a nepřímá):

- přímá metoda nese počáteční stav prostředků + příjmy za určité období – výdaje za určité období = konečný stav prostředků,
- nepřímá metoda – čistý zisk je upraven o nepeněžní transakce (odpisy, tvorba a čerpání rezerv a opravných položek), o neuhrazené náklady a výnosy minulých nebo budoucích období, o změny stavu zásob, pohledávek, závazků a o položky příjmů a výdajů spojených s finanční a investiční činností (Růčková, Roubíčková, 2012).

Využití Cash Flow má více účelů, například hodnocení platební neschopnosti, likvidity, krátkodobého a dlouhodobého plánování finančního hospodaření a plánování investic (Růčková, Roubíčková, 2012).

### **3.2.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu**

Tento výkaz nese informace o zvýšení či snížení jednotlivých položek vlastního kapitálu mezi rozvahovými dny (Růčková, 2011). Ve výkazu se promítají změny týkající se transakcí samotných vlastníků, příkladem může být vklad vlastního kapitálu. Nebo plynoucí z ostatních operací, příkladem může být přecenní finančních aktiv a pasiv.

### **3.2.5 Příloha k účetní závěrce**

Zde se mohou najít velmi cenné informace k finanční analýze. Může zde být například (Knápková a kol., 2017):

- informace o použitých obecných účetních zásadách a použitých účetních metodách,
- informace o použitém oceňovacím modelu pro stanovení reálné hodnoty,
- pohledávky a závazky, které jsou kryty věcnými zárukami,
- výši a povahu jednotlivých výnosů a nákladů, které jsou mimořádné svým objemem i původem,
- zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry poskytnuté členům orgánů účetní jednotky včetně uvedení úrokové sazby,
- závazky a podmíněné závazky, které nejsou vykazovány v rozvaze,
- průměrný přepočítaný počet zaměstnanců v průběhu účetního období.

Je velmi důležité si tuto přílohu přečíst před finanční analýzou, protože se zde může vyskytovat mnoho odpovědí na otázky, které vzniknou při finanční analýze.

### **3.2.6 Slabé stránky finanční analýzy**

Finanční analýza poskytuje informace o finančním hospodaření podniku. Protože analytické metody mají svá určitá omezení, tak i zde mohou být.

Nejčastěji se objevují tyto potíže (Knápková a kol., 2017):

- vypovídající schopnost účetních výkazů, ze kterých analýza vychází, rozdílnost účetních praktik podniků,
- vliv mimořádných událostí a sezonních faktorů na výsledky hospodaření,
- velká závislost tradičních metod a postupů finanční analýzy na účetních údajích,
- zanedbání rizika, nákladů obětované příležitosti a budoucích přínosů podnikatelských aktivit.

Proto je nutné vědět, jak kvalitní má podnik účetní oddělení, jak účtují jednotlivé položky a vědět také to, zda měl podnik nějaké mimořádné události, které ovlivnily jeho činnost (například: „Covid-19“ – koronavirové onemocnění 2019; povodně; škodní událost na technologii; ojedinělá zakázka, která se již nebude opakovat; zavřená provozovna po určitý časový úsek – oprava silnice).



## 4 Metodika

Metod hodnocení finančního zdraví firmy pomocí finanční analýzy je celá řada. Záleží na daném subjektu, kterou metodu využije. Je však nutné mít na paměti k čemu má analýza sloužit, co má zjistit (Růčková, 2011). Pro rozhodnutí, jakou vybrat metodu, je dobré si uvědomit (Růčková, Roubíčková, 2012):

- účelnost – je dán cíl a daná metoda musí k tomuto cíli vést,
- nákladovost – každá analýza potřebuje určitý čas a dobře vykonanou práci, což přináší celou řadu nákladů. Tyto náklady by měly být přiměřené v souvislosti s očekávanou analýzou,
- spolehlivost – kvalitní využití všech dostupných dat. Čím budou vstupní data spolehlivější, tím spolehlivější by měl být výsledek.

V nynější odborné literatuře je upřednostňováno základní rozdělení metod finanční analýzy na:

### **Fundamentální finanční analýzu**

Vyhodnocení spíše kvalitativních údajů, přičemž základní metodou je odborný odhad analytika. Zde velmi záleží na zkušenosti daného analytika (Růčková, Roubíčková, 2012).

### **Technickou finanční analýzou**

Kvantitativní zpracování dat, s použitím matematických a dalších algoritmovaných metod. Výsledky zpracování jsou opět kvantitativně, ale i kvalitativně vyhodnocovány. Je možné ji rozdělit do dvou skupin (Růčková, 2011):

- metody elementární analýzy – je pracováno s ukazateli. Standardním členěním ukazatelů je členění na ukazatele absolutní (vycházející z posuzování hodnot jednotlivých položek výkazů), rozdílové (vycházející z výpočtu rozdílu určité položky aktiv s určitou položkou pasiv) a poměrové (nejpočetnější a nejvyužívanější skupina ukazatelů, definují podíl dvou položek) (Růčková, 2011),
- metody vyšší finanční analýzy – nejedná se o univerzální metodu. Její použití je závislé na hlubších znalostech matematické statistiky (Růčková, 2011). Mimo matematicko-statistických metod

a nestatistických metod nabízí výsledky bankrotních modelů, které mohou upozornit na možný bankrot firmy. Bonitní modely hodnotí, zda se může firma zařadit mezi dobré podniky z pohledu finančního zdraví (Kalouda, 2017).

V této práci bude použita metoda elementární analýzy.

#### **4.1 Absolutní ukazatele finanční analýzy**

Tyto ukazatele se využívají zejména k analýze vývojových trendů (srovnání vývoje v časové řadě – horizontální analýza) a k procentnímu rozboru komponent (jednotlivá položka výkazů se vyjadřuje jako podíl dané komponenty – vertikální analýza) (Knápková a kol., 2017).

##### **4.1.1 Horizontální analýza**

Vyjadřuje porovnání změn položek jednotlivých výkazů v časové posloupnosti (Knápková a kol., 2017). Je vypočítána následovně:

- v meziročním srovnání se hodnota položky výkazů  $t$  odečte od hodnoty položky výkazů  $t-1$  (absolutní změna = položka výkazů  $t$  – položka výkazů  $t-1$ ),
- lze také udělat podíl položky  $t$  oproti položce  $t-1$  (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017),
- v procentuálním vyjádření se výše uvedený výsledek vynásobí 100 a vydělí položkou výkazů  $t-1$  (% změna = absolutní změna  $\times$  100 / položka výkazů  $t-1$ ) (Knápková a kol., 2017)

Při zpracování horizontální analýzy mohou nastat problémy. Jde o situace, kdy se některé údaje v určitých obdobích nevyskytují nebo se rovnají nule a kdy se absolutní data dostávají do záporných hodnot (Kubíčková, Jindřichovská, 2015). Hodnoty rovné nule lze posuzovat pouze rozdílem, nikoli podílem. Záporné hodnoty vycházející z rozdílu, je třeba počítat z absolutních hodnot (např. zisk v 1. období je roven  $-5$ , v 2. období je roven  $6$ , vývoj položky zisk je roven  $6 - (-5) = 11$ ). Záporné hodnoty vycházející z podílu je třeba počítat ze součtu absolutních hodnot a hodnoty výchozího období (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

Tato analýza by se měla provádět minimálně za období čtyř až pěti let. Pro sledování nejvýraznějších změn je nejvhodnější procentní vyjádření. Umožní tak rychle se zorientovat a vyhledat velké změny položek (Kubíčková, Jindřichovská, 2015). Je dobré, si nejdříve zhodnotit vývoj souhrnných veličin (bilanční suma, výnosy, náklady) a poté jít na nižší úroveň údajů (stálá aktiva, cizí zdroje atd.). Důležité je se zaměřit na extrémní veličiny a zdůvodnit, zda jsou pro podnik pozitivní či negativní (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

#### **4.1.2 Vertikální analýza**

Vyjadřuje jednotlivé položky účetních výkazů jako procentní podíl k jediné zvolené základně položené jako 100 %. Pro rozbor rozvahy je obvykle za základnu zvolena výše aktiv (pasiv) a pro rozbor výkazu zisku a ztráty velikost celkových výnosů anebo nákladů (Knápková a kol., 2017), viz vzorec 1.

$$\frac{\text{jednotlivá zvolená položka}}{\text{zvolená základna}} \times 100 \quad (1)$$

Rozhodující pro volbu základny je cíl, s nímž je analýza prováděna. Při tvorbě analýzy je potřeba dbát na kontrolní mechanismy mezi vypočtenými hodnotami. Součet podílů vyjádřený v procentech by měl dát základnu, tj. 100 %. Pomocí vertikální analýzy lze definovat i vývoj zkoumaných položek v čase, což doplní údaje k horizontální analýze. Díky této analýze může dojít k srovnání různých období, ale také srovnání mezi různými podniky (Kubíčková, Jindřichovská, 2015). Na rozdíl od horizontální analýzy, kde se pracuje napříč jednotlivými lety, vertikální analýza pracuje směrem odshora dolů (Dupont, Fewox, 2009).

### **4.2 Rozdílové ukazatele finanční analýzy**

Tyto ukazatele slouží především k vyhodnocení likvidity podniku. Likvidita podniku znamená, jak je podnik schopen hradit své závazky. K nejvýznamnějším ukazatelům patří čistý pracovní kapitál a čisté pohotové prostředky.

#### **4.2.1 Čistý pracovní kapitál (ČPK)**

Provozní kapitál, který je definován jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými závazky (Knápková a kol., 2017). Může nabývat záporné nebo kladné hodnoty. Pokud má kladnou hodnotu, znamená to, že vyjádřenou část oběžných aktiv nebude muset podnik vydat na úhradu krátkodobých závazků

a složí podniku jako „rezerva“. ČPK vyjadřuje část oběžného majetku, která je financována dlouhodobým kapitálem (vlastní kapitál, cizí kapitál dlouhodobý) (Kubíčková, Jindřichovská, 2015). Pokud má zápornou hodnotu, znamená to, že je objem krátkodobých závazků vyšší než oběžný majetek. Krátkodobými zdroji je financována i část stálých aktiv. V případě, že by bylo nutné uhradit krátkodobé závazky, bylo by třeba použít i část dlouhodobého majetku (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

#### 4.2.2 Čisté pohotové prostředky (ČPP)

Stanovují okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků (Knápková a kol., 2017), viz vzorec 2.

$$\begin{aligned} \text{ČPP} = & (\text{oběžná aktiva} + \text{čas. rozlišení} \\ & - \text{dlouhodobé a krátkodobé pohledávky} - \text{zásoby}) \\ & - (\text{krátkodobé závazky} \\ & + \text{krátkodobé úvěry a krátkodobé finanční výpomoci} \\ & + \text{časové rozlišení}) \end{aligned} \quad (2)$$

Tento ukazatel by se měl pohybovat okolo nuly. Hodnota nižší, než nula signalizuje nedostatek peněžních prostředků (Kubíčková, Jindřichovská, 2015). Vysoká hodnota signalizuje příliš vysoký objem peněžních prostředků, jeho opodstatněnost musí být ověřena (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

#### 4.3 Poměrové ukazatele finanční analýzy

Jedná se o nejčastěji používanou metodu pro hodnocení finanční stability a výkonnosti firmy (Kubíčková, Jindřichovská, 2015). Tato metoda je časově nenáročná, poskytuje poměrně spolehlivě základní informace, kde hledat příčiny finančních problémů. Další výhodou je, že vychází z údajů základních účetních výkazů. „*Poměrový ukazatel se vypočítá jako poměr jedné nebo několika účetních položek základních účetních výkazů k jiné položce nebo k jejich skupině*“ (Růčková, Roubíčková, 2012, s. 115).

Členění poměrových ukazatelů z hlediska výkazů (Růčková, 2011):

- o ukazatele struktury majetku a kapitálu – konstrukce na základě rozvahy a nejčastěji se vztahují k ukazatelům likvidity. Velmi podstatné jsou také ukazatele zadluženosti,

- ukazatele tvorby výsledku hospodaření – konstrukce především na základě výkazu zisku a ztrát. Zabývají se strukturou nákladů a výnosů a strukturu výsledku hospodaření, dle oblasti, kde zisk vznikl,
- ukazatele na bázi peněžních toků – analýza faktického pohybu finančních prostředků.

Členění poměrových ukazatelů z hlediska zaměření poměrových ukazatelů (Růčková, 2011):

- ukazatele likvidity,
- ukazatele rentability,
- ukazatele zadluženosti,
- ukazatele aktivity,
- provozní ukazatele,
- ukazatele cash flow.

Výše uvedené ukazatele jsou základní a je možné použít i jiné ukazatele. Vždy záleží na cíli analýzy a na to, komu je analýza určena.

#### 4.3.1 Ukazatele likvidity

*„**Likvidita** určité složky představuje vyjádření vlastnosti dané složky rychle a bez velké ztráty hodnoty se přeměnit na finanční hotovost“* (Růčková, 2011, s. 57).

*„Likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit své krátkodobé závazky. Ukazatele likvidity v podstatě poměřují to, čím je možno platit (čítatel), s tím, co je nutno zaplatit“* (Knápková a kol., 2017, s. 93).

Nedostatek likvidity může vést k tomu, že podnik není schopen využít ziskových příležitostí, nebo není schopen hradit své běžné závazky, což může mít za následek platební neschopnost a může vést i k bankrotu (Růčková, 2011). Je důležité sledovat vlastní likviditu, avšak pokud má podnik zakázku, měl by se zaměřit i na likviditu odběratele. Pokud by odběratel neměl dobrou likviditu, pak by se mohlo stát, že bude mít potíže se zaplacením zakázky (Brealey, Myers, Allen, 2014). Obecně se sledují tři stupně likvidity a to běžná, pohotová a okamžitá (Brealey, Myers, Allen, 2014).

## Běžná likvidita

„Běžná likvidita (*working Capital Ratio, Current Ratio*) vyjadřuje **schopnost firmy uhradit do jednoho roku splatné závazky, kdy za prostředky schopné uhradit závazky se považují oběžná aktiva**“ (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 132).

Tento ukazatel vyjadřuje, kolikrát převyšují oběžná aktiva objem krátkodobých závazků (Kubíčková, Jindřichovská, 2015), viz vzorec 3.

$$\text{Běžná likvidita (3.stupně)} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (3)$$

**Oběžná aktiva** by se měla očistit o položku Dlouhodobé pohledávky a navýšit o položku Časové rozlišení (na straně aktiv), a to zejména Příjmy příštích období (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

**Krátkodobé závazky** jsou zastoupeny jako Krátkodobé závazky, Krátkodobé bankovní úvěry a Krátkodobé finanční výpomoci. Dále by bylo vhodné doplnit Časové rozlišení (na straně pasiv), a to zejména Výdaje příštích období (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

Pro běžnou likviditu platí, že její výsledek by měl být v rozmezí 1,5 do 2,5. Vždy však záleží na odvětví, na aktuální situaci na trhu i finanční strategii managementu (Růčková, Roubíčková, 2012). Příliš vysoká hodnota může znamenat neefektivní řízení pracovního kapitálu, jednoznačně to však lze posoudit až na základě výše uvedených informací.

**Pohotová likvidita** (*Quick Ratio, likvidita 2. stupně*) vyjadřuje schopnost vyrovnat se se svými závazky, aniž by podnik musel prodat své zásoby (Růčková, Roubíčková, 2012), viz vzorec 4.

$$\text{Pohotová likvidita (2. stupně)} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (4)$$

Platí zde stejná pravidla pro položky jako u výpočtu ukazatele běžné likvidity. Zde by se měly vyloučit nelikvidní pohledávky (pokud jsou tyto informace k dispozici) (Kubíčková, Jindřichovská, 2015). Doporučený výsledek pro pohotovou likviditu by měl být v rozmezí od 0,5 do 1,5. Hodnota 1,0 je mezní hodnotou, dosahovaná hodnota by měla být vyšší než 1. Věcným základem výše uvedeného doporučení

je fakt, aby stávající krátkodobé závazky byly kryty minimálně stávajícími krátkodobými pohledávkami a finančním majetkem (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

**„Okamžitá likvidita** (*Cash Ratio, likvidita 1. stupně*) je „nejpřísnější“ ukazatel likvidity“ (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 134). Jsou zde uváděny pouze nejlikvidnější položky z rozvahy. Tento ukazatel hodnotí schopnost podniku splácet závazky v daném okamžiku (Růčková, 2011), viz vzorec 5.

$$\text{okamžitá likvidita (1. stupně)} = \frac{\text{pohotov\acute{e} platebn\acute{i} prost\text{ř}edky}}{\text{dluhy s okamžitou splatností}} \quad (5)$$

**Pohotov\acute{e} platebn\acute{i} prost\text{ř}edky** jsou zastoupeny sumou peněz na běžném účtu, jiných účtech či pokladně. Jsou zde také volně obchodovatelné cenné papíry, šeky (Růčková, Roubíčková, 2012).

**Dluhy s okamžitou splatností** jsou zastoupeny krátkodobými závazky i běžnými bankovními úvěry a krátkodobou finanční výpomocí, které jsou v rozvaze vedeny odděleně od krátkodobých závazků v rámci bankovních úvěrů a výpomocí (Růčková, Roubíčková, 2012).

Doporučený výsledek pro okamžitou likviditu má více rozmezí. Dle americké literatury je rozmezí od 0,9 do 1,1. Pro Českou republiku bývá toto rozmezí v dolní mezi, tj. 0,6. Dle metodiky ministerstva průmyslu a obchodu je hodnota 0,2, která je zároveň označována za hodnotu kritickou (Růčková, Roubíčková, 2012).

U tohoto ukazatele navíc platí, že pokud nejsou splněny předepsané hodnoty, nemusí to nutně znamenat finanční problémy firmy, protože i ve firemních podmínkách se poměrně často vyskytuje využívání účetních přetažků, kontokorentů, které nemusí být z rozvahy patrné (Růčková, 2011).

#### **4.3.2 Ukazatele rentability**

**„Rentabilita** (též *výnosnost vloženého kapitálu*) je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu“ (Růčková, 2011, s. 60).

V obecné rovině je tento pojem používán pro označení výkonnosti, schopnosti přinášet očekávané efekty i jiné než finanční (Kubíčková, Jindřichovská, 2015). Rentabilita je vyjadřována poměrem zisku k částce vloženého kapitálu (Růčková, 2011). Vložený kapitál může mít různé podoby. Záleží na tom, jaký ukazatel bude hodnocen. Zisk má více podob. Ve finanční analýze jsou nejdůležitější tři kategorie zisku, a to EBIT, EAT a EBT. Bližší vysvětlení těchto kategorií jsou uvedena v tabulce č. 3 (str. 22).

Ke zjišťování rentability jsou nejčastěji používány následující ukazatele (Kubíčková, Jindřichovská, 2015):

- rentabilita vlastního kapitálu (*Return on Equity*, ROE),
- rentabilita celkového kapitálu (*Return on Assets*, ROA),
- rentabilita celkového vloženého kapitálu (*Return on Capital Employed*, ROCE),
- rentabilita tržeb (zisková marže, ziskové rozpětí, *Return on Sales*, ROS, *Profit Margin*),
- rentabilita nákladů (resp. jiných vstupů).

### **Rentabilita vlastního kapitálu (*Return on Equity*, ROE)**

„Měřením rentability vlastního kapitálu lze vyjádřit výnosnost kapitálu vloženého vlastníky podniku“ (Knápková a kol., 2017, s. 103). Výsledek ukazatele by měl být vyšší, než činí úroky z dlouhodobých vkladů (Knápková a kol., 2017). Zvýšením ukazatele ROE může být dosaženo např. pomocí zvýšeného vytvořeného zisku podniku, poklesem úrokové míry cizího kapitálu. Snížení ukazatele ROE může být důsledkem vývoje uvedených příčin v opačných směrech (Kubíčková, Jindřichovská, 2015). Výpočet ukazatele ROE viz vzorec 6.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Zisk na úrovni EAT (event. EBT)}}{\text{Vlastní kapitál}} (\times 100 = \%) \quad (6)$$

**Rentabilita celkového kapitálu (*Return on Assets*, ROA)** zjistí celkovou výnosnost kapitálu bez ohledu na to, z jakého zdroje byly podnikatelské aktivity financovány (Růčková, Roubíčková, 2012). Výkon aktiv je vyjádřen na úrovni



EBIT (zisk před zdaněním a před úhradou úroků). V americkém prostředí se obvykle používá pro výkon aktiv úroveň EAT, který se navyšuje o úroky očištěné o částku daně. Může se také použít výpočet, který se nebude navyšovat o úroky očištěné o částku daně (Kubíčková, Jindřichovská, 2015), viz vzorec 7.

$$ROA = \frac{\text{Zisk na úrovni EBIT}}{\text{Celková aktiva}} (\times 100 = \%) \quad (7)$$

Hodnocení tohoto ukazatele vychází především z těchto závěrů: (Kubíčková, Jindřichovská, 2015)

- ROE > ROA,
- ROA je mezní úrokovou sazbou, při níž je úvěr ještě výhodný. Pokud hodnota ukazatele ROA nepřevyšuje dlouhodobě výši úroků z bankovních úvěrů v daném ekonomickém prostředí, nemá provozování podniku ekonomické opodstatnění,
- ROE je mezní přijatelná hodnota zdaněné úrokové míry [podle vztahu  $u_{(zdaň)} = u (\text{úroky}) \times (1-t (\text{sazba daně z příjmu}))$ ]: je-li ROE nižší než zadané úroky, nemá použití cizího kapitálu v daném ekonomickém podniku ekonomické opodstatnění.

Někdy může být použit ukazatel tzv. produkční síly provozní činnosti, který vyjadřuje schopnosti zhodnocovat vložené prostředky v hlavní činnosti (Kubíčková, Jindřichovská, 2015). Viz vzorec 8.

$$\text{Produkční síla z pr. činnosti} = \frac{\text{VH z provozní činnosti (nezdaněný)}}{\text{Aktiva celkem}} \quad (8)$$

Tento ukazatel vyjadřuje využití celkového vloženého kapitálu v hlavním oboru činnosti.

**Rentabilita celkového vloženého kapitálu (*Return on Capital Employed*, ROCE)** vyjadřuje míru zhodnocení všech aktiv společnosti financovaných vlastním i cizím dlouhodobým kapitálem neboli komplexně vyjadřuje efektivnost hospodaření podniku (Růčková, Roubíčková, 2012), viz vzorec 9.

$$ROCE = \frac{\text{Zisk (EBIT)}}{\text{Dlouhodobý kapitál}} (\times 100 = \%) \quad (9)$$

**Dlouhodobý kapitál** je zastoupen dlouhodobými cizími zdroji (dlouhodobé bankovní úvěry, dlouhodobé emitované dluhopisy, dlouhodobé půjčky a rezervy) a vlastním kapitálem (Růčková, 2011).

**Rentabilita tržeb (zisková marže, ziskové rozpětí, *Return on Sales*, ROS, *Profit Margin*)** vypovídá o tom, kolik zisku bylo vyprodukováno v jedné koruně tržeb, tj. schopnost podniku vyrábět výkony s nižšími náklady, než odpovídá cenové úrovni, nebo prodávat za vysokou cenu (Kubíčková, Jindřichovská, 2015), viz vzorec 10.

$$\text{ROS} = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}} \quad (10)$$

Položka **zisk** může obsahovat EBIT, EBT nebo EAT. Položka **tržby** zahrnuje tržby za vlastní výkony a zboží (součet dvou položek z výsledovky) nebo celkové výnosy (součet výnosů z provozní, finanční i mimořádné činnosti) (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

**Rentabilita nákladů (*Return on Costs*, ROC)** vyjadřuje, kolik zisku přinesla jedna koruna vynaložených prostředků (Růčková, 2011), viz vzorec 11.

$$\text{ROC} = 1 - \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}} \quad (11)$$

U položek vzorce záleží na tom, jaký účel má analýza. Při provozní analýze bude vzorec obsahovat zisk z provozní činnosti a náklady za provozní činnost (Růčková, 2011). Čím nižší výsledek tohoto ukazatele je, tím lepších výsledků hospodaření podnik dosahuje. Znamená to, že jednu korunu tržeb dokázal podnik vytvořit s menšími náklady (Růčková, Roubíčková, 2012).

### 4.3.3 Ukazatele zadluženosti

Zadluženost jako taková vyjadřuje, do jaké míry podnik používá k financování svých aktiv cizí zdroje, tedy dluh. Použití výhradně vlastního kapitálu podniku sebou přináší snížení celkové výnosnosti vloženého kapitálu, a naopak financování pouze z cizích zdrojů by bylo pravděpodobně spojeno s obtížemi při jeho získávání (Růčková, 2011).

Ke zjišťování zadluženosti jsou nejčastěji používány následující ukazatele:

- ukazatel celkové zadluženosti (*Debt Ratio*),

- koeficient samofinancování (*Equity Ratio*),
- ukazatel podílu cizího a vlastního kapitálu (*Debt Equity Ratio*),
- ukazatel úrokového krytí (*Interest Coverage*),
- ukazatel krytí dluhové služby (*Debt Service Coverage*),
- doba splácení dluhu.

Vztah mezi majetkovou a finanční strukturou ukazují: (Knápková a kol., 2017)

- krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem,
- krytí majetku dlouhodobými zdroji.

**Ukazatel celkové zadluženosti (*Debt Ratio*)** představuje podíl cizích zdrojů k celkovému objemu aktiv. Udává tedy z kolika procent je majetek firmy financován z cizích zdrojů (Graham, Smart, 2011), viz vzorec 12.

$$\text{Debt ratio} = \frac{\text{Cizí kapitál}}{\text{Celková aktiva}} (\times 100 = \%) \quad (12)$$

Podíl by měl činit přibližně 50 %, vyšší podíl než 50 % představuje vyšší podíl cizích zdrojů – vyšší zadluženost (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

**Koeficient samofinancování (*Equity Ratio*)** je doplňkovým ukazatelem k ukazateli celková zadluženost. Na rozdíl od celkové zadluženosti, tento ukazatel měří z kolika procent je podnik financován z vlastních zdrojů (Růčková, 2011), viz vzorec 13. Součet těchto ukazatelů by měl dát 100 %.

$$\text{Equity ratio} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}} (\times 100 = \%) \quad (13)$$

**Ukazatel podílu cizího a vlastního kapitálu (*Debt Equity Ratio*)** poměruje mezi sebou objem cizího a vlastního kapitálu a výsledkem je míra zadluženosti vlastního kapitálu (Kubíčková, Jindřichovská, 2015), viz vzorec 14. Do cizího kapitálu by se mělo přičíst leasingové financování (to ovšem v rozvaze není, tento údaj bude mít ekonomické oddělení podniku).

$$\text{Debt Equity ratio} = \frac{\text{Cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}} (\times 100\%) \quad (14)$$

Jinými slovy tento ukazatel říká, kolik jednotek cizího kapitálu je třeba na jednotku kapitálu vlastního. Je-li hodnota větší než 1 (respektive 100 %) lze zjednodušeně

říct, že vlastní kapitál nepostačuje k úhradě všech dluhů. To však nemusí znamenat ohrožení firmy.

**Ukazatel úrokového krytí (*Interest Coverage*)** se používá v případě, kdy firma potřebuje zjistit, zda je ještě únosné dluhové zatížení (Růčková, 2011), viz vzorec 15.

$$\text{Interest ratio} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} (\times 100 = \%) \quad (15)$$

Tento ukazatel udává, kolikrát je zisk vyšší než úroky (Růčková, 2011). V zahraničí je doporučována hodnota jako trojnásobná nebo i více.

**Ukazatel krytí dluhové služby (*Debt Service Coverage*)** počítá i s jistinou, kterou musí podnik splácet, nejen s úroky. Porovnáva disponibilní prostředky nově vyprodukované za analyzované období s povinnostmi, které z použití cizích zdrojů vyplývají v daném období (Růčková, 2011), viz vzorec 16.

$$\begin{aligned} &\text{Debt Service Coverage} \\ &= \frac{\text{Zisk EAT} + \text{nákl. úroky} + \text{odpisy}}{\text{Splátky jistiny} + \text{nákl. úroky}} (\times 100 = \%) \quad (16) \end{aligned}$$

Pro výpočet je nutné vycházet ze splátkových kalendářů na daný rok. Jeho hodnota by měla být vyšší než 1. Čím je tato hodnota vyšší, tím je situace v podniku stabilnější a je dostupnější pro další financování.

**Doba splácení dluhu** vyjadřuje dobu, za kterou je podnik schopen vlastními silami splatit své dluhy (Knápková a kol., 2017), viz vzorec 17.

$$\text{Doba splácení dluhu} = \frac{\text{Cizí kapitál} + \text{nákl. úroky}}{EBITDA} (= \text{počet let}) \quad (17)$$

Přijatelná výše tohoto ukazatele je 3,5 roku, měla by být vyšší než 1 (jinak by čerpání dlouhodobých úvěrů ztrácelo opodstatnění) (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

**Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem** je podílem vlastního kapitálu a dlouhodobého majetku (Knápková a kol., 2017), viz vzorec 18.

$$\text{Krytí dl. majetku vlastním kapitálem} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Dlouhodobý majetek}} \quad (18)$$

Výsledek a vývoj poměru vlastního kapitálu na dlouhodobém majetku vyšší než 1 znamená, že podnik používá dlouhodobý kapitál i ke krytí krátkodobých aktiv, což znamená, že dává přednost finanční stabilitě před výnosem (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

**Krytí majetku dlouhodobými zdroji** – u tohoto ukazatele je důležité, tzv. zlaté pravidlo financování. Tj. Dlouhodobý majetek by měl být kryt dlouhodobými zdroji (Knápková a kol., 2017), viz vzorec 19.

$$\text{Krytí dl. majetku dl. zdroji} = \frac{\text{Vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé cizí zdroje}}{\text{Dlouhodobý majetek}} \quad (19)$$

Při výsledku nižším než 1 musí podnik krýt část svého dlouhodobého majetku krátkodobými zdroji a může mít potíže s úhradou závazků. Podnik je podkapitalizován, čistý pracovní kapitál je záporný. Při vysokém poměru je sice podnik finančně stabilní, avšak drahými dlouhodobými zdroji financuje část krátkodobého majetku (Knápková a kol., 2017).

#### 4.3.4 Ukazatele aktivity

Manažeři a ostatní uživatelé finanční analýzy sledují pomocí ukazatelů aktivity, jak efektivně dokáže podnik hospodařit se svým majetkem (Megginson, 2005). Nejčastěji jsou vypočítávány ukazatele obratovosti, které slouží k výpočtu obratového cyklu peněz (Kubíčková, Jindřichovská, 2015):

- doba obratu zásob,
- doba obratu pohledávek,
- doba obratu závazků.

**Doba obratu zásob** udává, jak dlouho jsou oběžná aktiva vázána ve formě zásob (Růčková, 2011), viz vzorec 20.

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{tržby}} \times 360(365) \quad (20)$$

Obecně platí, že čím kratší je doba obratu zásob, tím je lepší situace. Záleží také na oboru podnikání, např. nábytkářský průmysl bude mít obrat delší oproti tomu pekařský průmysl bude mít obrat kratší (Růčková, 2011).

**Doba obratu pohledávek** dává informaci o tom, jaká je průměrná doba, za niž byly pohledávky v daném období uhrazeny (Kubíčková, Jindřichovská, 2015), viz vzorec 21.

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}} \times 360(365) \quad (21)$$

Hodnota tohoto ukazatele se srovnává s dobou splatnosti faktur a s odvětvový průměrem (Knápková a kol., 2017).

**Doba obratu závazků** dává informaci o tom, jaká je průměrná doba, za niž byly závazky v daném období uhrazeny (Růčková, 2011), viz vzorec 22.

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Závazky z obchodních vztahů}}{\text{výkonová spotřeba}} \times 360(365) \quad (22)$$

Tento ukazatel by měl dosáhnout alespoň hodnoty doby obratu pohledávek (Růčková, Roubíčková, 2012).

Ukazatele doby obratu pohledávek a závazků jsou důležité pro posouzení časového nesouladu od vzniku pohledávky do doby jejího inkasa a od vzniku závazků do doby jeho úhrady. Tento nesoulad přímo ovlivňuje likviditu podniku. Pokud je doba obratu závazků větší než součet obratu pohledávek a zásob, tak dodavatelské úvěry financují pohledávky i zásoby, což je výhodné. Toto se ovšem může projevit v nízkých hodnotách likvidity. Mezi výši likvidity a aktivity je vazba a je třeba hledat kompromis (Knápková a kol., 2017).

#### 4.3.5 Provozní ukazatele

*„Provozní (výrobní) ukazatele se používají při analýze základních aktivit firmy“* (Růčková, Roubíčková, 2012, s. 134). Tyto ukazatele pomohou dokreslit celkový náhled na finanční zdraví a hospodaření podniku. Provozních ukazatelů je velké množství, v této práci je uváděn pouze výběr některých z nich:

- mzdová produktivita,

- nákladovost výnosů (tržeb),
- produktivita práce.

**Mzdová produktivita** určuje, kolik výnosů připadá na jednu korunu vyplacených mezd (Růčková, Roubíčková, 2012), viz vzorec 23. Tato hodnota by měla být co nejvyšší.

$$\text{Mzdová produktivita} = \frac{\text{výnosy}}{\text{mzdy}} \quad (23)$$

**Nákladovost výnosů (tržeb)** udává zatížení tržeb celkovými náklady (Růčková, Roubíčková, 2012), viz vzorec 24. Hodnota tohoto ukazatele by měla klesat.

$$\text{Nákladovost tržeb} = \frac{\text{náklady}}{\text{výnosy}} \quad (24)$$

**Produktivita práce** popisuje, jakou částí přispívá jeden zaměstnanec k podnikovým tržbám (Knápková a kol., 2017), viz vzorec 25.

$$\text{Produktivita práce} = \frac{\text{tržby}}{\text{Počet zaměstnanců}} \quad (25)$$

#### 4.3.6 Ukazatele cash flow

Tyto ukazatele mají zachytit jevy, které signalizují platební potíže, a mají posoudit, k jakému výsledku spěje finanční situace firmy (Růčková, 2011).

Základní vztah pro výpočet cash flow v podobě vnitřního finančního potenciálu je následující:  $CF = \text{zisk} + \text{odpisy} \pm \text{změna dlouhodobých rezerv}$  (Růčková, Roubíčková, 2012).

**Obratová rentabilita** udává finanční efektivitu hospodaření (Růčková, 2011), viz vzorec 26.

$$\text{Obratová rentabilita} = \frac{\text{Cash flow z provozní činnosti}}{\text{obrat}} \quad (26)$$

Obrat v tomto ukazateli je roven příjmům z běžné činnosti podniku. Výsledkem je tvoření z obratového procesu finanční prostředky nutné pro další posilování pozice podniku, k udržení či opětovnému získání finanční nezávislosti (Růčková, 2011).

**Stupeň oddlužení** udává poměr mezi schopností podniku vyrovnávat vzniklé závazky z vlastní finanční síly a financování cizím kapitálem (Růčková, Roubíčková, 2012), viz vzorec 27.

$$\text{Stupeň oddlužení} = \frac{\text{Cash flow z provozní činnosti}}{\text{Cizí kapitál}} \quad (27)$$

Tento ukazatel je lepší hodnotit v čase. Hodnota by se měla pohybovat okolo 20 až 30 % (Růčková, Roubíčková, 2012).

**Stupeň samofinancování investic** charakterizuje míru finančního krytí investic z vlastních interních finančních zdrojů (Růčková, 2011), viz vzorec 28.

$$\text{Stupeň samofinancování investic} = \frac{\text{Cash flow z provozní činnosti}}{\text{investice}} \quad (28)$$

Pokud tato hodnota vychází více než 100 %, pak je možné alternativní využití volných finančních prostředků. Pokud je naopak hodnota nižší, vede k nutnosti externího financování investic (Růčková, 2011).

**Úvěrová způsobilost z cash flow** vyjadřuje, kolikrát musí podnik vytvořit sumu finančních zdrojů, aby vlastními silami pokryl všechny závazky (Růčková, 2011), viz vzorec 29.

$$\text{Úvěrová způsobilost v cash flow} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Cash flow z provozní činnosti}} \quad (29)$$

Čím vyšší hodnota, tím více musí podnik vydat na splátky úvěrů a tím méně je prostoru na investování a rozvoj (Růčková, 2011).

#### 4.4 SWOT analýza

Tato analýza je používána pro vyhodnocení silných a slabých stránek, příležitostí a hrozeb podniku. Zkratka SWOT vychází z anglických pojmů: Strengths (silné stránky), Weaknesses (slabé stránky), Opportunities (příležitosti) a Threats (hrozby) (Pořízek, 2019).

V následující tabulce 4 je zobrazeno rozdělení SWOT analýzy na 4 kvadranty:



Tabulka 4 – 4 kvadranty SWOT analýzy

	<b>Pozitivní</b>	<b>negativní</b>
<b>vnitřní</b>	Silné stránky	Slabé stránky
<b>vnější</b>	Příležitosti	Hrozby

Zdroj: vlastní zpracování dle (Pořízek, 2019).

**Silné stránky** by měly obsahovat informace, v čem je daná firma lepší než konkurenční firmy. Jejich schopnosti, dovednosti, znalosti, úspěchy, know-how, silná značka, kvalitní zaměstnanci. Zjednodušeně vše, čím firma vyniká.

**Slabé stránky** jsou opakem silných stránek. To znamená, v čem je firma horší než konkurenti. Příkladem může být velká fluktuace zaměstnanců, méně kvalitní materiál, zastaralé postupy.

Tyto stránky se dají ovlivnit a změnit jejich vývoj (Marketingmind.cz, 2017–2019).

**Příležitosti** jsou vnější skutečnosti, které by měl podnik včas zachytit a využít je. Příkladem může být zvýšená potřeba ústních roušek kdy na trhu není dostatečné množství tohoto zboží. Podnik tedy může rozšířit výrobu o tento výrobek a tím využít příležitosti.

**Hrozby** jsou vnější skutečnosti, které mohou nastat a mít negativní dopad na podnik. Příkladem může být malý obchod s potravinami a blízko rozestavěný supermarket, který v budoucnu připraví obchod o zákazníky.

Každý kvadrant by měl obsahovat alespoň pět položek. Po sestavení SWOT analýzy by měla vzniknout strategie, jak lépe prodat silné stránky podniku, jak eliminovat slabé stránky podniku, zda je možné využít příležitostí a připravit se na případné hrozby pro podnik.

Pro celistvost finanční analýzy bude proveden osobní rozhovor v dané firmě a informace budou jednotlivě uvedeny u rozporných témat.

## 5 Výsledky

V této kapitole bude popsána historie a činnost podniku. Poté budou provedeny postupy, které jsou uvedeny v metodice. Nejprve bude provedena analýza absolutních ukazatelů, poté bude provedena analýza rozdílových a poměrových ukazatelů a na závěr SWOT analýza.

### 5.1 Historie podniku

Firma Serafin Campestrini s.r.o. byla založena v roce 1993 v Borohrádku jako dceřiná společnost podniku Serafin Campestrini s.r.o. (rodinný podnik, který byl založen v roce 1915 v Rakousku). V roce 1995 byla koupena část areálu bývalého Technomatu a část výroby z Rakouska byla přesunuta do Borohrádku (včetně přesunu technologií). Od roku 2000 začala intenzivní spolupráce s Ruskem o dodávkách suroviny dřeva. V roce 2012 rakouská matka odkoupila 100% podíl ve společnosti feel wood GmbH, Wernesdorf 57, 8551 Wies, Rakousko DIČ (UID): AUTU650722244. Tato firma se zabývala výrobou dřevěných podlahových krytin s povrchovou úpravou a dostala se do finančních potíží (Serafin Campestrini s.r.o., 2021). Na základě konsolidace matky s dceřinou společností feel wood došlo k výraznému zhoršení hospodaření společnosti. Od roku 2016 byly podnikány kroky k posílení a vylepšení pozice mateřské společnosti – podpora od dceřiné společnosti Serafin Campestrini s.r.o. v Borohrádku. Činnost feel wood se přesunula do ČR (včetně know-how, strojů a zásob). Přínosy přesunu výroby podlah feel wood do ČR byly hlavně:

- v úsporách mzdových nákladů a administrativních nákladů na toky materiálů,
- úspoře nákladů na základě využití zkušeností z již zavedené výroby v Borohrádku, zavedení standardních katalogových výrobků (cca 20 položek) vs. velmi široká škála výrobků nabízených v Rakousku, čímž byla výrobní kapacita omezována nutným přenastavením výrobní technologie dle druhu výrobku a její využití se tím pohybovalo cca na úrovni 50 % kapacity,
- v ČR na rozdíl od praxe v Rakousku prováděna průběžná údržba strojů s využitím vlastní údržby, tedy ne dodavatelským způsobem.

Vzhledem k tomu, že byla výroba feel wood úspěšně přemístěna do Serafin Campestrini s.r.o. Borohrádek a mateřská společnost v současné době vykazuje vyrovnané hospodaření, není další finanční výpomoc mateřské společnosti ze strany dceřiné společnosti poskytována a ani není předpokládána. Rakouská matka je významným odběratelem českého subjektu, nákup zboží dceřiné společnosti z Rakouska je minimální (informace zjištěny na základě jednání s Ing. Kadavou – ekonomické oddělení Serafin Campestrini s.r.o.).

## **5.2 Činnost podniku**

Podnik je předním českým a významným evropským výrobcem hoblovaného dřeva s měsíční spotřebou více jak 10 000 m<sup>3</sup> jehličnatého řeziva při výrobě kvalitních obkladových palubek s různými fasádními profily i masivních dřevěných podlah. Kromě opracování řeziva dále firma vyrábí dřevěné eko brikety, elektrárna na biomasu produkuje "zelenou energii" a odpadní teplo je využíváno k sušení řeziva pro výrobu hoblovaného zboží a sušení biomasy pro výrobu eko briket. Výroba hoblovaných materiálů z českého, ruského, rakouského a skandinávského jehličnatého dřeva se podílí na celkových tržbách cca 73 %. Odpad (hoblíny) z výroby hoblovaného zboží se zpracovává do pelet (16 000 tun/rok). Dále jsou pro výrobu briket přikupovány piliny z okolních pil a sušeny zbytkovým teplem z elektrárny na biomasu (16 000 tun/rok).

Prodejna v Borohrádku nabízí převážně svoje výrobky doplněné o obchodní zboží a orientuje se na soukromé zákazníky z blízkého okolí.

Produkce je prodávána do zemí EU, hlavně Rakouska a Německa, dále pak v ČR, do Polska, na Slovensko, do Maďarska a Rumunska. Prodej do Rakouska a Německa probíhá přes mateřskou společnost, ta dále obsluhuje zákazníky v Itálii, Francii, Portugalsku, Slovinsku a dalších evropských i mimoevropských zemích. Prodej v Čechách, na Slovensku, v Polsku, Maďarsku a Rumunsku si zajišťuje podnik sám. Fakturační měna je převážně EUR (fakturační kurz je používán měsíční). Celkový podíl exportu na tržbách v letech 2017–2019 činil cca 60 %, přičemž export hoblovaného zboží činil cca 65–75 %, brikety a pelety jsou prodávány převážně v tuzemsku (informace zjištěny na základě jednání s Ing. Kadavou – ekonomické oddělení Serafin Campestrini s.r.o.).

### 5.3 Analýza absolutních ukazatelů

Tato analýza slouží zejména pro srovnání vývoje v časové řadě – horizontální analýza a k procentnímu rozboru komponent – vertikální analýza. K analýze jsou použity hodnoty z účetních výkazů z let 2015–2019.

#### 5.3.1 Horizontální analýza

Pomocí horizontální analýzy byly porovnány změny položek jednotlivých výkazů v časové posloupnosti. V tabulce 5 je zhodnocena majetková struktura podniku.

Tabulka 5 – Majetková struktura podniku Serafin Campestrini s.r.o.

	2015	2016	2017	2018	2019
<b>AKTIVA CELKEM, v tis. Kč</b>	453 933	472 209	552 450	561 817	517 314
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	191 511	203 968	289 264	286 211	296 682
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	299	5 412	6 009	5 332	4 815
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	191 212	198 556	283 255	280 879	291 867
<b>C. Oběžná aktiva</b>	245 546	253 521	252 014	263 060	207 678
C.I. Zásoby	215 394	227 531	222 566	245 239	185 893
C.II. Pohledávky	28 534	18 171	27 512	16 800	12 020
C.IV. Peněžní prostředky	1 618	7 819	1 936	1 021	9 765
<b>D. Časové rozlišení aktiv</b>	16 876	14 720	11 172	12 546	11 010

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

V tabulce 6 jsou zjištěny absolutní a relativní změny u položek aktiv.

Tabulka 6 – Horizontální analýza aktiv rozvahy

	2016–2015		2017–2016		2018–2017		2019–2018	
	absolutní	%	absolutní	%	absolutní	%	absolutní	%
<b>AKTIVA CELKEM, v tis. Kč</b>	18 276	4,0	80 241	17,0	9 367	1,7	– 44 503	– 7,9
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	12 457	6,5	85 296	41,8	– 3 053	– 1,1	10 471	3,7
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	5 113	1710,0	597	11,0	– 677	– 11,3	– 517	– 9,7
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	7 344	3,8	84 699	42,7	– 2 376	– 0,8	10 988	3,9
<b>C. Oběžná aktiva</b>	7 975	3,2	– 1 507	– 0,6	11 046	4,4	– 55 382	– 21,1
C.I. Zásoby	12 137	5,6	– 4 965	– 2,2	22 673	10,2	– 59 346	– 24,2
C.II. Pohledávky	– 10 363	– 36,3	9 341	51,4	– 10 712	– 38,9	– 4 780	28,5
C.IV. Peněžní prostředky	6 201	383,3	– 5 883	75,2	– 915	– 47,3	8 744	856,4

<b>D. Časové rozlišení aktiv</b>	- 2 156	- 12,8	- 3 548	- 24,1	1 374	12,3	- 1 536	- 12,2
----------------------------------	---------	--------	---------	--------	-------	------	---------	--------

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Z tabulek 5 a 6 je zřejmé, že aktiva po celou dobu rostou. V roce 2017 byl nárůst o 84,7 mil. Kč (42,7 %), za kterým byla především výplata dotace na elektrárnu ve výši 64 mil. Kč. Negativní výkyv nastal pouze v roce 2019, kde byl zaznamenán pokles o 44 mil. Kč (- 7,9 %). Po rozboru nižších úrovní údajů bylo zjištěno, že se jedná o pokles zásob v roce 2019 ve výši 59 mil. Kč (- 24,2 %) a pokles pohledávek ve výši 4,78 mil. Kč (- 28,5 %). Tento fakt mohl být způsoben tím, že klient prodával více zásob, než stačil vyrobit, tomu by však měly odpovídat i pohledávky, které by v tomto případě mohly být vyšší. Jsou také nižší. Po diskuzi s ekonomickým oddělením podniku bylo zjištěno, že byly prodány zásoby, které jsou „staré, dlouho neprodejně“ za nižší cenu, tj. podnik má již v majetku pouze dobře prodejné zásoby.

Dlouhodobý hmotný majetek má rostoucí tendenci, podnik tedy každý rok investuje do nového majetku (podnik uplatňuje odpisy cca ve výši 19 mil. Kč ročně). Také v roce 2019 došlo k odpisu všech nedobytných pohledávek z obchodního styku. V roce 2019 byl také zaznamenán nárůst peněžních prostředků o 8,7 mil. Kč (856,4 %), důvodem je nárůst peněžních prostředků na účtech, což je v pořádku (prodej starých zásob). Znepokojující by bylo, kdyby byl nárůst zaznamenán na pokladně (hotovost) – povětšinou podnik takovou hotovost nemá a je v této položce „špatně“ účtováno. Ostatní položky jsou poměrně stabilní, výkyv je + - 10 %.

V tabulce 7 je zhodnocena finanční struktura podniku.

Tabulka 7 – Finanční struktura podniku Serafin Campestrini s.r.o.

	2015	2016	2017	2018	2019
<b>PASIVA CELKEM, v tis. Kč</b>	453 933	472 209	552 450	561 817	517 314
<b>A. Vlastní kapitál</b>	128 071	136 568	204 917	216 686	230 485
A.I. Základní kapitál	17 000	27 000	27 000	27 000	27 000
A.II. Ážio a kapitálové fondy	8 500	42 500	106 658	101 604	96 550
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	92 961	47 170	43 240	71 259	88 082
A.V. výsledek hospodaření běžného účetního období	6 210	16 498	28 019	16 823	18 853
<b>B+C. Cizí zdroje</b>	324 251	333 639	339 767	335 812	283 944
C.I. Dlouhodobé závazky	45 637	119 165	117 980	126 689	114 476
C.I.2. Závazky k úvěrovým institucím	61 765	106 843	105 572	113 859	101 431
C.II. Krátkodobé závazky		214 474	221 787	209 123	169 468
C.II.2. závazky k úvěrovým institucím	180 604	114 619	97 121	87 979	89 407
<b>D. časové rozlišení pasiv</b>	1 611	2 002	7 766	9 319	2 885

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

V tabulce 8 jsou zjištěny absolutní a relativní změny u položek pasiv.

Tabulka 8 – Horizontální analýza pasiv rozvahy

	2016–2015		2017–2016		2018–2017		2019–2018	
	absolutní	%	absolutní	%	absolutní	%	absolutní	%
<b>PASIVA CELKEM, v tis. Kč</b>	18 276	4,0	80 241	17,0	9 367	1,7	– 44 503	– 7,9
A. VI. kapitál	8 497	6,6	68 349	50,0	11 769	5,7	13 799	6,4
A.I. Zákl. kap.	10 000	58,8	0	0,0	0	0,0	0	0,0
A.II. Ážio a kap. fondy	34 000	400	64 158	151	– 5 054	– 4,7	– 5 054	– 5,0
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	– 45 791	– 49,3	– 3 930	– 8,3	28 019	65	16 823	23,6
A.V. výsl. hos. běž. účet. Obd.	10 288	166	11 521	69,8	– 11 196	– 40	2 030	12,1
B+C. Cizí zdroje	9 388	2,9	6 128	1,8	– 3 955	– 1,2	– 51 868	– 15,4
C.I. Dlouhodobé závazky	73 528	161	– 1 185	– 1,0	8 709	7,4	– 12 213	– 9,6
C.I.2. Závazky k úvěr. Instit.	45 078	73,0	– 1 271	– 1,2	8 287	7,8	– 12 428	– 10,9
C.II. Krátk. závazky			7 313	3,4	– 12 664	– 5,7	– 39 655	– 19,0
C.II.2. závazky k úv. institucím	– 65 985	– 36,5	– 17 498	– 15,3	– 9 142	– 9,4	1 428	1,6
D. časové rozlišení pasiv	391	24,3	5 764	288	1 553	20	– 6 434	– 69,0

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Z tabulek 7 a 8 je patrné, že pasiva se chovají stejně jako aktiva. Vlastní kapitál po celé sledované období roste, což je pozitivní. V roce 2016 byl navýšen základní kapitál o 10 mil. Kč. V roce 2016 došlo též k navýšení kapitálových fondů o 34 mil. Kč (400 %), dle diskuze s ekonomickým oddělením podniku se jednalo o emitované dluhopisy, jež v roce 2016 došlo k prodloužení jejich splatností do 2.8.2021 – emise v EUR – důvod změny hodnoty položky v čase. Další významnou položkou je výsledek hospodaření minulých let, kde je zaznamenán pokles o 45,8 mil. Kč (– 49,3 %), dle informací z ekonomického oddělení podniku se jednalo o podporu mateřské společnosti v Rakousku. Dlouhodobé závazky vrostly především kvůli položce závazky k úvěrovým institucím o 45 mil. Kč (73 %). Z výše uvedeného vyplývá, že si podnik vzal dlouhodobý úvěr na výplatu výsledku hospodaření z minulých let. V roce 2016 byl zaznamenán pokles krátkodobého financování o 66 mil. Kč (36,5 %), což je v dané situaci pozitivní. Je důležité si uvědomit, že klient má sezónní činnost, kdy nejvíce vyrábí od podzimu do jara (na sklad) a poté výrobky prodává. To znamená, že nejvyšší potřeba provozního financování je v období od podzimu do jara.

V roce 2017 byly navýšeny kapitálové fondy o 64 mil. Kč (151 %). Dle diskuze s ekonomickým oddělením má na tuto položku podstatný vliv vyplacení dotací na elektrárnu, kde na straně aktiv bylo zúčtováno v dlouhodobém hmotném majetku a na straně pasiv v položce kapitálové fondy. V roce 2018 a 2019 již nedošlo k výplatě zisku a zůstal v podniku, což je hodnoceno pozitivně. Podnik i nadále snižuje provozní financování u bank.

V tabulce č. 9 jsou zhodnoceny výnosy (psány černě), náklady (psány červeně) a výsledek hospodaření podniku ve zkrácené formě.

Tabulka 9 – Zhodnocení výkazu zisků a ztrát

výkaz zisku a ztrát v tis. Kč	2015	2016	2017	2018	2019
I. tržby z prodeje výrobků a služeb	839 788	874 745	930 604	906 299	889 897
II. tržby za prodej zboží	145 073	110 084	117 106	125 259	128 833
<b>A. výkonová spotřeba</b>	<b>925 185</b>	<b>957 065</b>	<b>1 003 029</b>	<b>1 010 965</b>	<b>974 583</b>
<b>B. změna stavu zásob vlastní činnosti</b>	<b>6 158</b>	<b>- 8 735</b>	<b>11 043</b>	<b>- 16 482</b>	<b>- 4 241</b>
<b>C. aktivace</b>	<b>- 46 934</b>	<b>- 82 712</b>	<b>- 89 270</b>	<b>- 90 880</b>	<b>- 83 302</b>
<b>D. osobní náklady</b>	<b>57 092</b>	<b>62 868</b>	<b>69 205</b>	<b>71 556</b>	<b>74 105</b>
<b>E. úpravy hodnot v provozní oblasti</b>	<b>15 867</b>	<b>15 867</b>	<b>16 500</b>	<b>17 185</b>	<b>17 200</b>
III. ostatní provozní výnosy	10 230	9 161	16 013	9 342	27 824
<b>F. ostatní provozní náklady</b>	<b>12 986</b>	<b>15 009</b>	<b>32 459</b>	<b>13 965</b>	<b>37 675</b>
provozní výsledek hospodaření	24 737	34 628	20 757	34 591	30 534
<b>J. nákladové úroky a podobné náklady</b>	<b>7 065</b>	<b>6 088</b>	<b>5 814</b>	<b>5 729</b>	<b>5 569</b>
VII. ostatní finanční výnosy	16 289	7 506	25 342	17 586	21 940
<b>K. ostatní finanční náklady</b>	<b>24 304</b>	<b>15 366</b>	<b>19 388</b>	<b>26 091</b>	<b>23 502</b>
finanční výsledek hospodaření	- 15 080	- 13 948	140	- 14 234	- 7 131
výsledek hospodaření před zdaněním	9 657	20 680	20 897	20 357	23 403
<b>L. daň z příjmů</b>	<b>3 447</b>	<b>4 182</b>	<b>3 823</b>	<b>3 534</b>	<b>4 550</b>
výsledek hospodaření po zdanění	6 210	16 498	17 074	16 823	18 853
výsledek hospodaření za účetní období	6 210	16 498	17 074	16 823	18 853

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

V níže uvedené tabulce č. 10 jsou zjištěny absolutní a relativní změny u položek výkazu zisků a ztrát.

Tabulka 10 – Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát

výkaz zisku a ztrát v tis. Kč	2016–2015		2017–2016		2018–2017		2019–2018	
	absolutní	%	absolutní	%	absolutní	%	absolutní	%
I. tržby z prodeje výrobků a služeb	34 957	104	55 859	106	- 24 305	97	- 16 402	98
II. tržby za prodej zboží	- 34 989	76	7 022	106	8 153	107	3 574	103
<b>A. výkonová spotřeba</b>	<b>31 880</b>	<b>103</b>	<b>45 964</b>	<b>105</b>	<b>7 936</b>	<b>101</b>	<b>- 36 382</b>	<b>96</b>
<b>B. změna stavu zásob vlastní činnosti</b>	<b>- 14 893</b>	<b>-</b>	<b>19 778</b>	<b>126</b>	<b>- 27 525</b>	<b>-</b>	<b>12 241</b>	<b>26</b>
<b>C. aktivace</b>	<b>- 35 778</b>	<b>176</b>	<b>- 6 558</b>	<b>108</b>	<b>- 1 610</b>	<b>102</b>	<b>7 578</b>	<b>92</b>
<b>D. osobní náklady</b>	<b>5 776</b>	<b>110</b>	<b>6 337</b>	<b>110</b>	<b>2 351</b>	<b>103</b>	<b>2 549</b>	<b>104</b>
<b>E. úpravy hodnot v provozní oblasti</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>633</b>	<b>104</b>	<b>685</b>	<b>104</b>	<b>15</b>	<b>100</b>
III. ostatní provozní výnosy	- 1 069	90	6 852	175	- 6 671	58	18 482	298



<b>F. ostatní provozní náklady</b>	<b>2 023</b>	<b>116</b>	<b>17 450</b>	<b>216</b>	<b>- 18 494</b>	<b>43</b>	<b>23 710</b>	<b>270</b>
provozní výsledek hospodaření	9 891	140	- 13 871	60	13 834	167	- 4 057	88
<b>J. nákladové úroky a podobné náklady</b>	<b>- 977</b>	<b>86</b>	<b>- 274</b>	<b>95</b>	<b>- 85</b>	<b>99</b>	<b>- 160</b>	<b>97</b>
VII. ostatní finanční výnosy	- 8 783	46	17 836	338	- 7 756	69	4 354	125
<b>K. ostatní finanční náklady</b>	<b>- 8 938</b>	<b>63</b>	<b>4 022</b>	<b>126</b>	<b>6 703</b>	<b>135</b>	<b>- 2 589</b>	<b>90</b>
finanční výsledek hospodaření	1 132	92	14 088	- 1	- 14 374	- 10 167	7 103	50
výsledek hospodaření před zdaněním	11 023	214	217	101	- 540	97	3 046	115
<b>L. daň z příjmů</b>	<b>735</b>	<b>121</b>	<b>- 359</b>	<b>91</b>	<b>- 289</b>	<b>92</b>	<b>1 016</b>	<b>129</b>
výsledek hospodaření po zdanění	10 288	266	576	103	- 251	99	2 030	112
výsledek hospodaření za účetní období	10 288	266	576	103	- 251	1	2 030	112

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

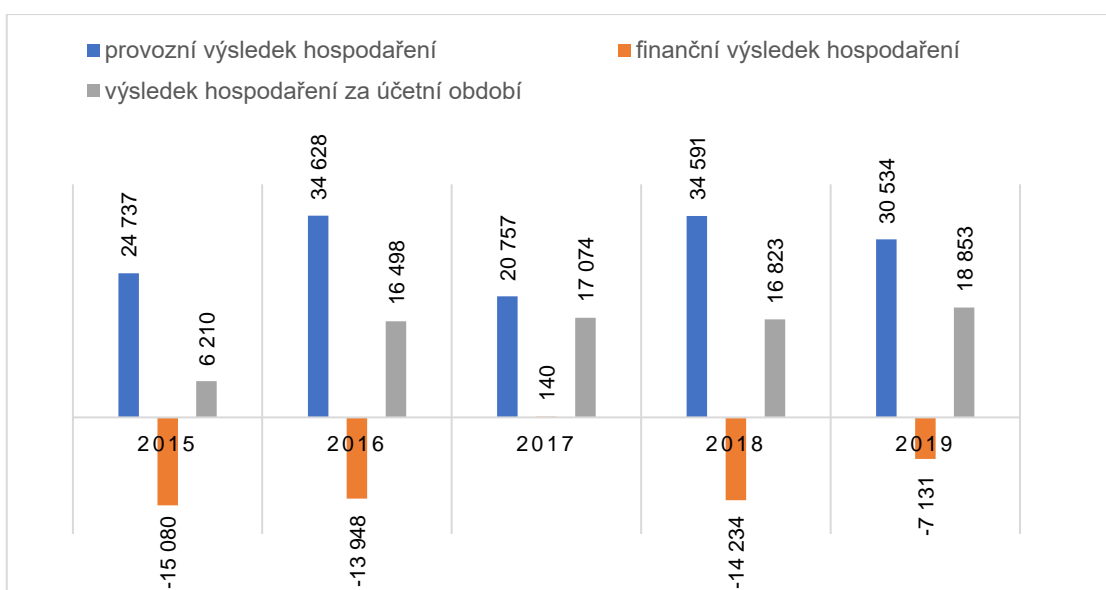
Výše uvedený výkaz podává přehled o tvorbě zisku. V provozní části je zhodnoceno, jak se dařilo podniku v hlavní výdělečné činnosti. V roce 2016 a 2017 tržby (I. + II.) rostly a v roce 2018 a 2019 tržby (I. + II.) mírně klesaly. Protože se jedná o jednotky procent (do 10 procent) není to významný ukazatel, dle vyjádření z ekonomického oddělení firmy je to dáno hlavně kurzovým vlivem. Ostatní provozní výnosy (III.) v roce 2017 a 2019 výrazně rostly. Důvodem je růst Tržeb z prodaného materiálu – podnik prodává materiál, který nelze použít pro výrobu, jedná se o druhotný výnos (nelze dopředu určit kolik materiálu nepůjde použít). Tento prodaný materiál byl původně pořízen jako vstupní materiál pro výrobu, jedná se tedy hlavně o řezivo. Může se jednat o materiál, který byl například reklamován.

Poměrně proměnlivá je položka Změna stavu zásob vlastní činností (B.), která souvisí se s přírůstkem či úbytkem zásob vlastní činností. Zobrazuje pohyby na skladě polotovarů a výrobků. V případě, že hodnota je kladná, pak stav skladu výrobků proti minulému období vzrostl, v případě, že je hodnota záporná, pak stav skladu meziročně klesl. Speciální položkou v tomto je tzv. cinkovaný (cinkování = příčným řezem je z „prkna“ vymanipulována vada a následně je prkno opět slepen) materiál, který je polotovarem, z důvodu následného opracování je však evidenčně zahrnut ve skladu řeziva.

Další položkou je Aktivace (C.), která je celkově poměrně vysoká. Vždy by měla být tato položka vysvětlena. Zde si může podnik uměle navyšovat či snižovat

zisk. V tomto případě tato položka zobrazuje mezi střediskové interní převody, které jsou samostatné funkční celky (tato střediska by mohla být samostatnými podniky, což je výroba hoblovaného zboží, elektrárna s briketárnou a prodejna). Největší položka je převod výrobků z výroby hoblovaného zboží, pelet a briket na prodejnu, následuje pak převod vyrobené elektřiny a tepla z elektrárny do výroby. Prodejna se k převedeným výrobkům následně chová jako ke zboží (tedy naskladní na sklad a následně prodá s marží). Nejedná se tedy o umělé navýšení zisku. Elektřina a teplo jsou okamžitě spotřebovány – neskladovatelné zásoby. Položka osobní náklady (D.) a úpravy hodnot v provozní oblasti (E.) není nějak významná, neboť její procentuální změna je do 10 procent. Ostatní provozní náklady (F.) úzce souvisejí položkově úzce váží na ostatní provozní výnosy. Ve finanční části jsou hlavně nákladové úroky a podobné náklady (J.), zde jsou účtovány úroky z úvěrů. V ostatních finančních výnosech (VII.) a ostatních finančních nákladech (K.) jsou kurzové rozdíly a tato položka je jen těžko ovlivnitelná. Záleží na daném kurzu. Podniku to v tomto případě každý rok snižuje zisk, kromě roku 2017. Podnik se může zajistit na finančních trzích na určitou hodnotu dané měny. Dle informací z ekonomického oddělení podniku mají vyrovnanou devizovou pozici, a proto se mu nevyplatí měnu zajišťovat. V níže uvedeném grafu 1 je zobrazen vývoj výsledků hospodaření za roky 2015–2019.

*Graf 1 – Vývoj výsledku hospodaření za roky 2015–2019*



Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Při pohledu na uvedený graf je viditelné, že výsledek hospodaření za účetní období 2016–2019 se pohybuje v rozmezí 16 až 20 mil. Kč. Dá se tedy považovat za stabilní. Naopak finanční výsledek hospodaření je mimo roku 2017 v záporných hodnotách – důvodem jsou již výše uvedené kurzové rozdíly.

### 5.3.2 Vertikální analýza podniku

Pomocí vertikální analýzy byly porovnávány jednotlivé položky účetních výkazů jako procentní podíl k jedné zvolené základně. Pro rozbor rozvahy je jako zvolená základna stanovena položka celková aktiva a pasiva. Následující tabulka 11 obsahuje vertikální analýzu aktiv rozvahy.

Tabulka 11 – Vertikální analýza aktiv rozvahy

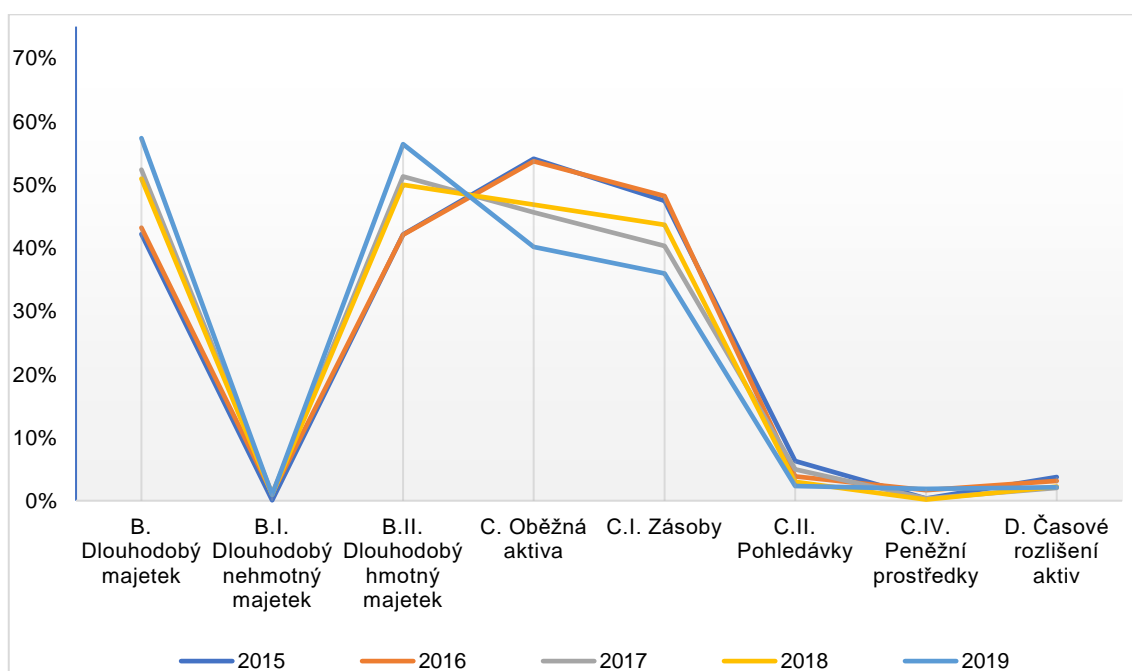
	2015	2016	2017	2018	2019
<b>AKTIVA CELKEM</b>	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	42,19 %	43,19 %	52,36 %	50,94 %	57,35 %
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	0,07 %	1,15 %	1,09 %	0,95 %	0,93 %
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	42,12 %	42,05 %	51,27 %	49,99 %	56,42 %
<b>C. Oběžná aktiva</b>	54,09 %	53,69 %	45,62 %	46,82 %	40,15 %
C.I. Zásoby	47,45 %	48,18 %	40,29 %	43,65 %	35,93 %
C.II. Pohledávky	6,29 %	3,85 %	4,98 %	2,99 %	2,32 %
C.IV. Peněžní prostředky	0,36 %	1,66 %	0,35 %	0,18 %	1,89 %
<b>D. Časové rozlišení aktiv</b>	3,72 %	3,12 %	2,02 %	2,23 %	2,13 %

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Pro výše uvedenou tabulku byla jako základna zvolena celková aktiva, která tvoří 100 %. Dlouhodobý majetek v čase roste, pouze v roce 2018 byl zaznamenán mírný pokles, důvodem byly mírně rostoucí zásoby. Oběžná aktiva se postupně v čase snižují a to z 54,09 % na 40,15 %. Hlavním důvodem je snižování zásob. Toto snižování je dáno vyčištěním skladu od neprodejných zásob. Také pohledávky v čase klesají, což odpovídá tomu, že byly odepsány nedobytné pohledávky. Peněžní prostředky v posledním roce (2019) vzrostly, důvodem je prodej neprodejných zásob za nižší cenu.

V grafu 2 je vyjádřena struktura aktiv ve sledovaném období.

Graf 2 – Struktura aktiv rozvahy v %



Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Je patrné, že dlouhodobý hmotný majetek v podniku roste a oběžná aktiva mírně klesají. Podnik tedy investuje neustále do nového majetku.

V tabulce 12 jsou uvedeny ekonomické ukazatele za rok 2018 v odvětví „Výroba pilařská a impregnace dřeva“. Jako zdroj byly použity stránky Ministerstva průmyslu a obchodu ČR, které pravidelně zveřejňují ekonomická data za jednotlivá NACE (statistická klasifikace ekonomických činností). V tomto případě byl použit NACE 16.1.

Tabulka 12 – Ekonomické ukazatele zpracovatelského průmyslu za rok 2018, NACE 16.1

<b>Aktiva celkem (A.+B.+C.+D.) [v tis. Kč]</b>	17 120 005	100 %
<b>B. Dlouhodobý majetek [v tis. Kč]</b>	8 007 339	46,77 %
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek [v tis. Kč]	49 360	0,29 %
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek [v tis. Kč]	7 165 399	41,85 %
B.III. Dlouhodobý finanční majetek [v tis. Kč]	792 581	4,63 %
<b>C. Oběžná aktiva [v tis. Kč]</b>	9 021 213	52,69 %
C.I. Zásoby [v tis. Kč]	3 140 797	18,35 %
C.II. Pohledávky [v tis. Kč]	4 528 080	26,45 %
C.III. +C.IV. Krátkodobý fin. majetek + Peněžní prostředky [v tis. Kč]	1 352 336	7,90 %

Zdroj: vlastní zpracování dle (Mpo, 2005–2020).

V tabulce 13 jsou uvedena ekonomická data sledovaného podniku a ekonomická data za odvětví, ve kterém se podnik nachází.

*Tabulka 13 – Ekonomická data sledovaného podniku v roce 2018 a ekonomická data za odvětví v roce 2018*

	<b>sledovaný podnik</b>	<b>odvětví</b>
<b>B. Dlouhodobý majetek [v tis. Kč]</b>	50,94 %	46,77 %
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek [v tis. Kč]	0,95 %	0,29 %
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek [v tis. Kč]	49,99 %	41,85 %
<b>C. Oběžná aktiva [v tis. Kč]</b>	46,82 %	52,69 %
C.I. Zásoby [v tis. Kč]	43,65 %	18,35 %
C.II. Pohledávky [v tis. Kč]	2,99 %	26,45 %
C.III. +C.IV. Krátkodobý finanční majetek + Peněžní prostředky [v tis. Kč]	0,18 %	7,90 %

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2012–2015; Mpo, 2005–2020).

Na základě výše uvedené tabulky se dá říct, že podnik má přiměřený dlouhodobý majetek. Má vyšší potřebu zásob oproti průměru odvětví v ČR. Důvodem je, že podnik v období, kdy vzniká rozvaha, vyrábí na sklad (rozvaha je k 31.12.), neboť má volné výrobní kapacity a zásoby prodává v letním období (kdy výrobu nestíhá ani při vícesměnném provozu). Zároveň má nižší pohledávky, než je obvyklé, je to opět dáno tím, že vyrábí na sklad a nemá tak velkou fakturaci jako v letním období.

Následující tabulka 14 obsahuje vertikální analýzu pasiv rozvahy.

*Tabulka 14 – Vertikální analýza pasiv rozvahy*

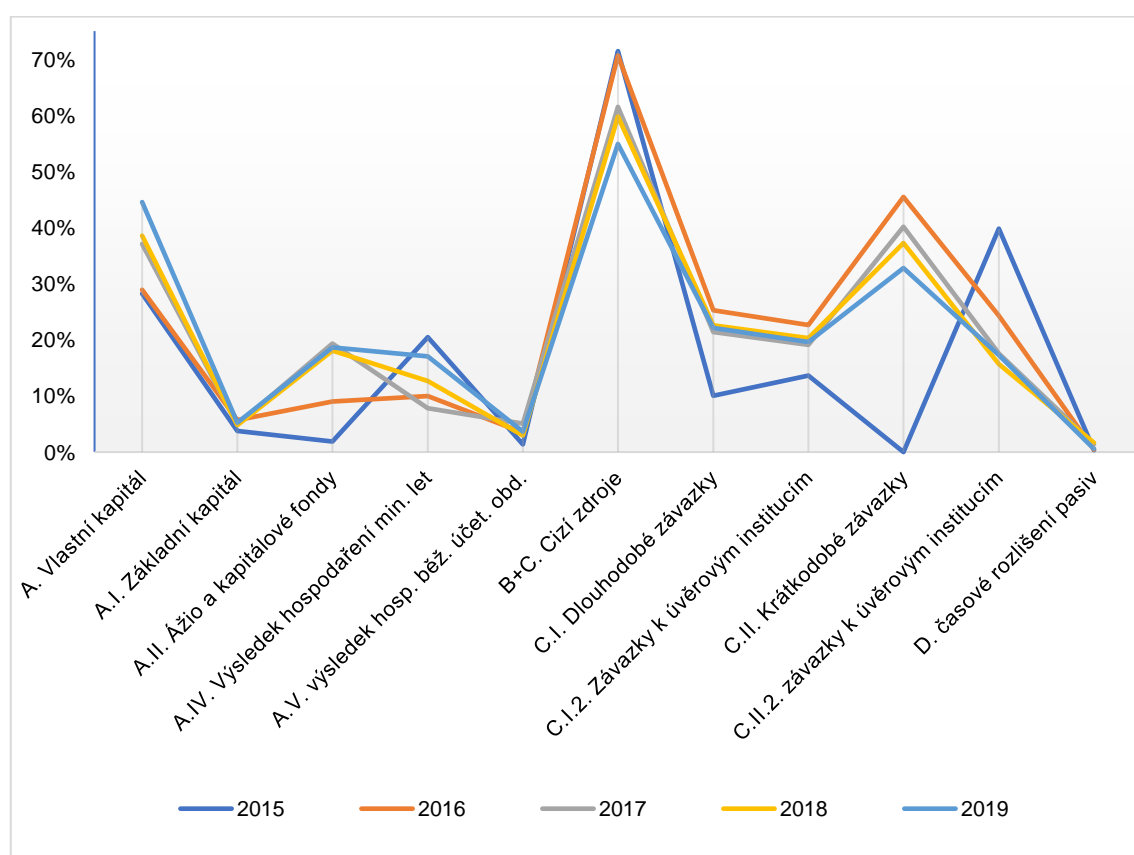
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>PASIVA CELKEM, v tis. Kč</b>	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
<b>A. Vlastní kapitál</b>	28,21 %	28,92 %	37,09 %	38,57 %	44,55 %
A.I. Základní kapitál	3,75 %	5,72 %	4,89 %	4,81 %	5,22 %
A.II. Ážio a kapitálové fondy	1,87 %	9,00 %	19,31 %	18,08 %	18,66 %
A.IV. Výsledek hospodaření min. let	20,48 %	9,99 %	7,83 %	12,68 %	17,03 %
A.V. výsledek hosp. běž. účet. obd.	1,37 %	3,49 %	5,07 %	2,99 %	3,64 %
<b>B+C. Cizí zdroje</b>	71,43 %	70,65 %	61,50 %	59,77 %	54,89 %
C.I. Dlouhodobé závazky	10,05 %	25,24 %	21,36 %	22,55 %	22,13 %
C.I.2. Závazky k úvěrovým institucím	13,61 %	22,63 %	19,11 %	20,27 %	19,61 %
C.II. Krátkodobé závazky	0,00 %	45,42 %	40,15 %	37,22 %	32,76 %
C.II.2. závazky k úvěrovým institucím	39,79 %	24,27 %	17,58 %	15,66 %	17,28 %
<b>D. časové rozlišení pasiv</b>	0,35 %	0,42 %	1,41 %	1,66 %	0,56 %

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Pro výše uvedenou tabulku byla jako základna zvolena celková pasiva, která tvoří 100 %. Vlastní kapitál v čase roste, tím se podnik stává méně zadluženým. Cizí zdroje v čase klesají, což posiluje finanční zdraví podniku. Klesají především krátkodobé závazky – závazky z obchodních vztahů. Toto snižování je dáno změnou dodavatele dřeva. Nyní podnik platí dřevo zálohově (90% částky).

V grafu 3 je vyjádřena struktura pasiv ve sledovaném období, která potvrzuje výše uvedené.

Graf 3 – Struktura pasiv rozvahy v %



Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

V tabulce 15 jsou uvedeny ekonomické ukazatele za rok 2018 v odvětví „Výroba pilařská a impregnace dřeva“.

Tabulka 15 – Ekonomické ukazatele zpracovatelského průmyslu za rok 2018, NACE 16.1

<b>Pasiva celkem [v tis. Kč]</b>	17 120 005	100 %
<b>A. Vlastní kapitál</b>	9 472 843	55,33 %
A.I. Základní kapitál	2 519 787	14,72 %
A.II. Ážio a kapitálové fondy	4 216 219	24,63 %
A.V. Výsledek hosp. běž. účet. období	2 736 837	15,99 %
<b>B+C. Cizí zdroje</b>	7 694 069	44,94 %
C.I. Dlouhodobé závazky	2 354 108	13,75 %
C.I.2. Závazky k úvěrovým institucím	1 206 281	7,05 %
C.II. Krátkodobé závazky	5 099 759	29,79 %
C.II.2. Závazky k úvěrovým institucím	584 213	3,41 %
<b>D. časové rozlišení pasiv</b>	83 620	0,49 %

Zdroj: vlastní zpracování dle (Mpo, 2005–2020).

V tabulce 16 jsou uvedena ekonomická data sledovaného podniku a ekonomická data za odvětví, ve kterém se podnik nachází.

Tabulka 16 – Ekonomická data sledovaného podniku v roce 2018 a ekonomická data za odvětví v roce 2018

	sledovaný podnik	odvětví
<b>A. Vlastní kapitál</b>	38,57 %	55,33 %
A.I. Základní kapitál	4,81 %	14,72 %
A.II. Ážio a kapitálové fondy	30,77 %	24,63 %
A.V. Výsledek hosp. běž. účet. období	2,99 %	15,99 %
<b>B+C. Cizí zdroje</b>	59,77 %	44,94 %
C.I. Dlouhodobé závazky	22,55 %	13,75 %
C.I.2. Závazky k úvěrovým institucím	20,27 %	7,05 %
C.II. Krátkodobé závazky	37,22 %	29,79 %
C.II.2. Závazky k úvěrovým institucím	15,66 %	3,41 %
<b>D. časové rozlišení pasiv</b>	1,66 %	0,49 %

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2012–2015; Mpo, 2005–2020).

Na základě výše uvedené tabulky se dá říct, že podnik má nižší vlastní kapitál oproti průměru v ČR. Důvodem je vyšší zadlužení u bankovních institucí. Dlouhodobý majetek podnik pořizuje z vyšší části na bankovní úvěry. V roce 2018 (srovnávací rok) podnik provedl investice za 24 mil. Kč, z toho přijaté úvěry

v roce 2018 byly ve výši 20 mil. Kč. Podnik tedy kryl z vlastních zdrojů 20 % dlouhodobých investic.

#### 5.4 Rozdílové ukazatele finanční analýzy

Těmito ukazateli se zjišťuje především likvidita podniku, která vypovídá o tom, jak je schopen podnik hradit své závazky.

##### 5.4.1 Čistý pracovní kapitál (ČPK)

Jedná se o rozdíl, který je určen jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými závazky. Nabývá záporné nebo kladné hodnoty. V případě kladné hodnoty má podnik část oběžných aktiv, kterou nebude muset vydat na úhradu krátkodobých závazků a slouží tedy jako rezerva. V případě záporné hodnoty má podnik objem krátkodobých závazků vyšší než oběžný majetek.

V tabulce 17 jsou vybrány hodnoty k výpočtu ČPK a výsledek ČPK.

Tabulka 17 – Výpočet ČPK

	2015	2016	2017	2018	2019
<b>oběžné prostředky</b>	245 546	253 521	252 014	263 060	207 678
<b>zásoby</b>	215 394	22 7531	222 566	245 239	185 893
<b>peníze</b>	1 618	7 819	1 936	1 021	9 765
<b>pohledávky</b>	28 534	18 171	27 512	16 800	12 020
<b>krátkodobé závazky</b>	216 849	214 474	221 787	209 123	169 468
<b>ČPK</b>	28 697	39 047	30 227	53 937	38 210
Závazky k úvěrovým institucím (krátkod.)	118 839	114 619	97 121	87 979	89 407
<b>ČPK dle bank (provozní úvěr)</b>	145 705	149 177	143 749	144 770	123 071

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Z výše uvedených výsledků vyplývá, že podnik má v každém roce kladný ČPK. Tzn. objem oběžných prostředků je vyšší než objem krátkodobých závazků, podnik tedy disponuje dostatečným množstvím oběžných prostředků, pomocí nich by byl schopen uhradit své závazky splatné do jednoho roku. Výše provozních úvěrů v bankách se hodnotí dle tohoto ukazatele. Nicméně banky ho mívají většinou ještě upravený takto: krátkodobé pohledávky z obchodního styku (je možné, že zde mohou být započítány pouze pohledávky do splatnosti, max. do 60 dnů po splatnosti) + zásoby – krátkodobé závazky z obchodního styku.



I v tomto případě je patrné, že podnik má nastaveno provozní financování v přijatelné výši. Je nutné myslet na to, že v závazcích k úvěrovým institucím (krátkodobých) je účtováno i o dlouhodobých úvěrech splatných do jednoho roku. Naopak v krátkodobých pohledávkách z obchodního styku bylo uvažováno, že jsou všechny ve splatnosti, max. 60 dnů po splatnosti.

#### 5.4.2 Čisté pohotové prostředky (ČPP)

Tento ukazatel stanovuje okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků. V tabulce 18 jsou vybrány jednotlivé položky a vypočítáno ČPP.

Tabulka 18 – Výpočet ČPP

	2015	2016	2017	2018	2019
oběžná aktiva	245 546	253 521	252 014	263 060	207 678
časové rozlišení	16 876	14 720	11 172	12 546	12 954
dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0
krátkodobé pohledávky	28 534	18 171	27 512	16 800	12 020
zásoby	215 394	227 531	222 566	245 239	185 893
krátkodobé závazky	216 849	214 474	221 787	209 123	169 468
krátkodobé úvěry	118 839	114 619	97 121	87 979	89 407
krátkodobé finanční výpomoci	0	0	0	0	0
časové rozlišení	1 611	2 002	7 766	9 319	2 885
<b>ČPP</b>	<b>- 318 805</b>	<b>- 308 556</b>	<b>- 313 566</b>	<b>- 292 854</b>	<b>- 239 041</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

ČPP by se mělo pohybovat okolo nuly. Podnik má ukazatel záporný a to signalizuje, že nemá podnik v daný okamžik dostatek peněžních prostředků. V tomto případě je důvodem to, že podnik je sezónní a v období, kdy jsou zpracovávány výkazy, vyrábějí na sklad, aby byly předzásobeny na letní období a nemají tak vysoké prodeje. Záporná hodnota ČPP každý rok klesá, což se dá vnímat jako pozitivní signál.

### 5.5 Poměrové ukazatele finanční analýzy

Poměrové ukazatele jsou nejčastěji využívaná metoda pro hodnocení podniku.

#### 5.5.1 Ukazatele likvidity

V tabulce 19 jsou uvedeny jednotlivé položky daného podniku potřebné k výpočtu likvidity a výpočty běžné, pohotové a okamžité likvidity.

*Tabulka 19 – Výpočet běžné, pohotové a okamžité likvidity*

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
oběžná aktiva	245 546	253 521	252 014	263 060	207 678
krátkodobé závazky	216 849	214 474	221 787	209 123	169 468
zásoby	215 394	227 531	222 566	245 239	185 893
pohotové platební prostředky	1 618	7 819	1 936	1 021	9 765
dluhy s okamžitou splatností	216 849	214 474	221 787	209 123	169 468
<b>běžná likvidita</b>	<b>1,13</b>	<b>1,18</b>	<b>1,14</b>	<b>1,26</b>	<b>1,23</b>
<b>pohotová likvidita</b>	<b>0,14</b>	<b>0,12</b>	<b>0,13</b>	<b>0,09</b>	<b>0,13</b>
<b>okamžitá likvidita</b>	<b>0,01</b>	<b>0,04</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,06</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

V tabulce 20 jsou uvedena ekonomická data a výpočty likvidity sledovaného podniku a ekonomická data za odvětví (NACE 16.1.) v roce 2018.

*Tabulka 20 – Výpočet běžné, pohotové a okamžité likvidity v roce 2018 za sledovaný podnik a za odvětví*

	<b>Odvětví 2018</b>	<b>Sledovaný podnik 2018</b>
oběžná aktiva	9 021 213	263 060
krátkodobé závazky	5 099 759	209 123
zásoby	3 140 797	245 239
pohotové platební prostředky	1 352 336	1 021
dluhy s okamžitou splatností	5 099 759	209 123
<b>běžná likvidita</b>	<b>1,77</b>	<b>1,26</b>
<b>pohotová likvidita</b>	<b>1,15</b>	<b>0,09</b>
<b>okamžitá likvidita</b>	<b>0,27</b>	<b>0,005</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019; Mpo, 2005–2020).

Běžná likvidita by se měla pohybovat v rozmezí od 1,5 do 2,5. V tomto případě je podnik na minimální hranici a dá se říct, že je schopen uspokojit své věřitele. V porovnání s daným odvětvím je tento ukazatel mírně horší.

Pohotová likvidita vyjadřuje schopnost vyrovnat se se závazky, aniž by se musely prodat zásoby. Hodnota tohoto ukazatele by měla ideálně nabývat hodnot od 0,5 do 1,5. Podnik má tuto hodnotu v roce 2018 nejnižší, jinak se pohybuje okolo 0,13. Ukazatel v daném odvětví se pohybuje v průměru 1,15 v roce 2018. Podnik tedy není schopen uhradit své závazky, aniž by musel prodat zásoby. Nicméně

jak již bylo zmíněno, jedná se o sezónní podnik (nejvyšší prodeje v letním období) a účetní výkazy jsou k 31.12.

Okamžitá likvidita hodnotí schopnost podniku splácet závazky v daném okamžiku. Pro Českou republiku je výsledek tohoto ukazatele na dolní hranici 0,6. Údajně hodnota 0,2 a níže je brána za kritickou hodnotu. Podnik nedosahuje ani kritických hodnot, není tedy okamžitě likvidní. Dle výsledků v daném odvětví je hodnota tohoto ukazatele nižší, pro rok 2018 je 0,27. I když je ukazatel velmi nízký nemusí to znamenat finanční problémy firmy. Podnik využívá provozní sezónní úvěry, které čerpá přibližně od listopadu do června, poté je povětšinou nečerpá až do listopadu.

Z pohledu likvidity se podnik zdá být slabší. Nicméně jak již bylo zmíněno, jedná se o sezónní podnik, v období, kdy vzniká rozvaha se předzásobují na léto. Podnik má také velkého dodavatele sibiřského modřínu (Rusko), který požaduje platit za dřevo ihned (zálohově 90 % z ceny), tj. reálně 6 týdnů před tím, než ho podnik obdrží, poté se ještě dřevo suší a až poté se může začít vyrábět. Toto podniku způsobuje potíže hlavně na konci roku, kdy nemá tak velký příjem a situace je řešena pomocí provozních regulovaných úvěrů od banky.

### **5.5.2 Ukazatele rentability**

Rentabilita jako taková, ukazuje schopnost podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Ke zjištění rentability budou použity tyto ukazatele: rentabilita vlastního kapitálu (ROE), rentabilita celkového kapitálu (ROA), rentabilita celkového vloženého kapitálu (ROCE), rentabilita tržeb (ROS) a rentabilita nákladů (ROC). V tabulce 21 jsou uvedeny jednotlivé položky potřebné k výpočtu rentability a výpočty daných rentabilit.

Tabulka 21– Výpočet ROE, ROA, ROCE, ROS a ROC

	2015	2016	2017	2018	2019
<b>EAT</b>	6 210	16 498	17 074	16 823	18 853
<b>EBT</b>	9 657	20 680	20 897	20 357	23 403
<b>EBIT</b>	16 722	26 768	26 711	26 086	28 972
dlouhodobý kapitál	173 708	255 733	322 897	343 375	344 961
tržby	984 861	984 829	1 047 710	1 031 558	1 018 730
vlastní kapitál	128 071	136 568	204 917	216 686	230 485
celková aktiva	453 933	472 209	552 450	561 817	517 314
Dlouhodobé závazky	45 637	119 165	117 980	126 689	114 476
<b>ROE (EAT)</b>	4,85 %	12,08 %	8,33 %	7,76 %	8,18 %
<b>ROA (EBIT)</b>	3,68 %	5,67 %	4,84 %	4,64 %	5,60 %
<b>ROCE (EBIT)</b>	9,63 %	10,47 %	8,27 %	7,60 %	8,40 %
<b>ROS (EBT)</b>	0,98 %	2,10 %	1,99 %	1,97 %	2,30 %
<b>ROC (EBT)</b>	99,02 %	97,90 %	98,01 %	98,03 %	97,70 %

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

V tabulce 22 jsou uvedeny jednotlivé položky daného odvětví a sledovaného podniku v roce 2018 potřebné k výpočtu rentability a výpočty daných rentabilit.

Tabulka 22 – Výpočet ROE, ROA, ROCE, ROS a ROC za rok 2018 za vybrané odvětví a sledovaný podnik

	Vybrané odvětví 2018	Sledovaný podnik 2018
EAT	2 736 837	16 823
EBT	3 345 294	20 357
EBIT	3 432 568	26 086
dlouhodobý kapitál	11 826 951	343 375
tržby	27 821 932	1 031 558
vlastní kapitál	9 472 843	216 686
celková aktiva	17 120 005	561 817
Dlouhodobé závazky	2 354 108	126 689
ROE (EAT)	28,89 %	7,76 %
ROA (EBIT)	20,05 %	4,64 %
ROCE (EBIT)	29,02 %	7,60 %
ROS (EBT)	12,02 %	1,97 %
ROC (EBT)	87,98 %	98,03 %

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2012–2015; Mpo, 2005–2020).

Ukazatel ROA (vychází z EBIT) vyjadřuje celkovou efektivnost podniku. Je mezní úrokovou sazbou, při níž je úvěr ještě výhodný. Dle informací z účetního oddělení podniku se úroková sazba bankovních úvěrů pohybuje do 2,5 % p.a., bankovní

úvěry jsou tedy pro podnik výhodné. V daném odvětví je pro rok 2018 tento ukazatel vyšší.

Ukazatel ROCE (vychází z EBIT) vyjadřuje efektivnost hospodaření společnosti. Podnik má tento ukazatel za sledované období v rozmezí mezi 7,60 – 10,47 %. Dané odvětví má hodnotu pro rok 2018 ve výši 29,02 % a sledovaný podnik v roce 2018 hodnotu 7,6 %. Je tedy značně podprůměrný, než je průměr v daném odvětví.

Ukazatel ROS (vychází z EBIT) určuje, kolik zisku připadá na jednu korunu tržeb. Mezní hodnota by měla být mezi 2 % až 50 %. Podnik se pohybuje na minimální hranici, v roce 2019 překročil a dostal se na 2,3 %. Ve vybraném odvětví se v roce 2018 průměrně pohybuje okolo 12,02 %. Což znamená, že sledovaný podnik má cenu výrobků poměrně nízkou a náklady příliš vysoké.

Ukazatel ROE (vychází s EAT) by měl být vždy větší než ROA, což je u tohoto podniku v pořádku. Dále by tento ukazatel měl být vyšší než výnosnost cenných papírů garantovaných státem. Dle Ministerstva financí ČR je zhodnocení státních dluhopisů uvedeno v obrázku 1 (možno koupit min. 1000 ks a zhodnocují se v čase):

*Tabulka 23 – Hodnota státních dluhopisů (dluhopis Republiky s datem emise 1.10.2020 (CZ0001006019)*

<b>Dluhopis Republiky s datem emise 1.10.2020 (CZ0001006019)</b>			
Počet upisovaných dluhopisů			1 000 ks
	Datum	Úroková sazba %	Kč
	01.10.2020		1000
1. výnos dluhopisů	01.10.2021	0,5	5
2. výnos dluhopisů	01.10.2022	0,75	8
3. výnos dluhopisů	01.10.2023	1	11
4. výnos dluhopisů	01.10.2024	1	11
5. výnos dluhopisů	01.10.2025	1,25	13
6. výnos dluhopisů	01.10.2026	1,5	15,72
<b>výnosy dluhopisů kumulovaně</b>			<b>63,72</b>
<p>Výnos dluhopisů není pravidelně vyplácen, nýbrž jednou ročně ke stanovenému datu automaticky reinvestován formou připsání dalších státních dluhopisů na majetkový účet. Počet kusů státních dluhopisů se tedy každoročně zvyšuje. Reinvestované výnosy spolu s posledním výnosem dluhopisů jsou vypláceny k datu splatnosti daných dluhopisů. Výnosy dluhopisů jsou uvedeny před zdaněním a podléhají zdanění podle příslušných právních předpisů.</p>			

Vlastní zpracování dle (Sporicidluhopisycz, 2020).

Je tedy patrné, pokud by se nakoupily výše uvedené dluhopisy s možností výběru až po 6-ti letech, vychází průměrné roční zhodnocení na 1,062 %. Podnik má tento ukazatel mnohonásobně vyšší, avšak s porovnáním daného odvětví za rok 2018 je nižší.

Ukazatel ROC je doplňkovým ukazatelem k rentabilitě tržeb (ROS). Dá se říct, že čím nižší hodnota tohoto ukazatele je, tím lepších výsledků hospodaření podnik dosahuje, jednu korunu tržeb dokázal vytvořit s menšími náklady. Sledovanému podniku se tento ukazatel pohybuje okolo 98 %, což znamená, že na 1 Kč tržeb je potřeba 0,98 Kč nákladů. Ve vybraném odvětví se v roce 2018 průměrně pohybuje okolo 87,98 %.

### 5.5.3 Ukazatele zadluženosti

Tento ukazatel zachycuje financování aktiv podniku pomocí vlastního, cizího nebo vlastního a cizího kapitálu zároveň. V tabulce 24 jsou vypočítány následující ukazatele: ukazatel celkové zadluženosti, koeficient samofinancování, ukazatel podílu cizího a vlastního kapitálu, ukazatel úrokového krytí, ukazatel krytí dluhové služby a doba splácení dluhu. Pro vztah mezi majetkovou a finanční strukturou bude použito: krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem a krytí majetku dlouhodobými zdroji.

*Tabulka 24 – Výpočet ukazatelů dluhové služby – sledovaný podnik 2015–2019 a vybrané odvětví za rok 2018*

	2015	2016	2017	2018	2019	vybrané odvětví 2018 (NACE 16.1)
Cizí zdroje	324 251	333 639	339 767	335 812	283 944	7 694 069
aktiva	453 933	472 209	552 450	561 817	517 314	17 120 005
Vlastní kapitál	128 071	136 568	204 917	216 686	230 485	9 472 843
EBIT	16722	26768	26711	26086	28972	3 432 568
EAT	6210	16498	17074	16823	18853	2 736 837
EBITDA	32 589	42 635	43 211	43 271	46 172	4 130 264
odpisy	15 867	15867	16500	17185	17200	697 696
nákladové úroky	7 065	6 088	5 814	5 729	5 569	87 274
splátky jistiny		14134	20633	37487	31858	
Dlouhodobý majetek	191 511	203 968	289 264	286 211	296 682	8 007 339
dl. cizí zdroje	61 765	106 843	105 572	113 859	101 431	2 354 108
<b>uk. celk. zadl.</b>	71 %	71 %	62 %	60 %	55 %	45 %

<b>koef. samofinan.</b>	28 %	29 %	37 %	39 %	45 %	55 %
<b>uk. podílu cizího a vlastního kapitálu</b>	253,18 %	244,30 %	165,81 %	154,98 %	123,19 %	81,22 %
<b>uk. úrok. krytí</b>	236,69 %	439,68 %	459,43 %	455,33 %	520,24 %	3933,09 %
<b>uk. krytí dl. služby</b>		1,9	1,5	0,9	1,1	
<b>doba spl. dluhu</b>	10,2	8,0	8,0	7,9	6,3	1,9
<b>krytí dl. maj. vl. kapitálem</b>	0,7	0,7	0,7	0,8	0,8	1,2
<b>krytí majetku dl. zdroji</b>	1,0	1,2	1,1	1,2	1,1	1,5

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019; Mpo, 2005–2020).

Ukazatel celkové zadluženosti by se měl pohybovat okolo 50 %. Podnik se pohybuje na vyšším procentu, avšak každoročně tento ukazatel zlepšuje. Podnik má tedy vyšší zadluženost. V roce 2019 se jeho hodnota blíží k celkovému průměru vybraného odvětví za rok 2018. Koeficient samofinancování je doplňkovým k výše uvedenému ukazateli – je to jeho opak, tedy financování vlastními zdroji podniku. Součet těchto ukazatelů dává 100 %.

Ukazatel podílu cizího a vlastního kapitálu určuje, kolik jednotek je třeba na jednotku vlastního kapitálu. Pokud je větší než 100 %, tak vlastní kapitál nepostačuje k úhradě všech dluhů. V roce 2015 byla tato hodnota u podniku na 253 %, postupně ji podnik zmenšoval a v roce 2019 se dostal na 123 %. Což ukazuje na zlepšující se trend vývoje podniku. Průměr vybraného odvětví v roce 2018 vycházel na 81 %.

Ukazatel úrokového krytí vyjadřuje, kolikrát má podnik vyšší zisk než úroky. Doporučená hodnota se pohybuje jako trojnásobná a více. V roce 2015 ho měl podnik nižší a to 236 %, poté se již pohyboval v rozmezí od 440 do 520 %. Průměr vybraného odvětví v roce 2018 byl 3 933 %. V porovnání s průměrem odvětví je hodnota ukazatele podprůměrná. Dle doporučení má být však jeho hodnota trojnásobná a vyšší, což je u podniku naplňováno.

Ukazatel krytí dluhové služby vypovídá o tom, zda má podnik na roční splátky úvěrů. Musí být k dispozici údaj o splátkách. Za rok 2015 se nepodařil tento údaj získat. Je proto hodnocen rok 2016–2019. V roce 2018 byla jeho hodnota menší než 1. Což mohlo ukazovat na to, že podnik nemá dostatečné disponibilní prostředky na roční splácení úvěrů. V ostatních letech byl nad hodnotou 1. Podnik se tedy stal stabilnějším a vznikla zde malá rezerva na další financování.

Banky tento ukazatel hodnotí a většinou je vždy součástí úvěrových smluv na financování investic. Je stanovena minimální výše tohoto ukazatele.

Doba splácení dluhu určuje, za jak dlouho podnik splatí vlastními zdroji své dluhy. Hodnota by se měla pohybovat okolo 3,5 roku. U podniku se v roce 2015 pohyboval na 10 letech, postupně se tento ukazatel snižoval a v roce 2019 již měl hodnotu 6,3 roku. Což značí pozitivní vývoj podniku. Průměrem odvětví v roce 2018 byl 1,9 let.

Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem poměřuje vlastní kapitál a dlouhodobý majetek. Pokud je vyšší než 1, znamená to, že dlouhodobý kapitál slouží i k pokrytí krátkodobých aktiv. Podnik se pohybuje v rozmezí 0,7 až 0,8. Podnik dává přednost výnosům před finanční stabilitou. Průměr odvětví v roce 2018 byl 1.2. Krytí majetku dlouhodobými zdroji znamená, zda má podnik dlouhodobý majetek kryt dlouhodobými zdroji. Tento ukazatel bývá také nazýván „zlaté pravidlo financování“. Pokud je jeho hodnota menší než 1, kryje podnik část svého dlouhodobého majetku krátkodobými zdroji. Hodnocený podnik se pohybuje v rozmezí 1 až 1,2. Průměr odvětví v roce 2018 nabýval hodnoty 1,5. Hodnocený podnik se pohybuje v mírně nižších hodnotách, než je průměr odvětví.

#### 5.5.4 Ukazatele aktivity

V tabulce 25 jsou vypočítány ukazatele obratovosti, které vypočítávají obratový cyklus peněz.

*Tabulka 25 – Výpočet doby obratu zásob, pohledávek a závazků*

	2015	2016	2017	2018	2019
zásoby	215 394	227 531	222 566	245 239	185 893
tržby	984861	984829	1047710	1031558	1018730
krátkodobé pohledávky z OS	23780	14781	25573	15064	8922
krátkodobé závazky z OS	93469	93135	118176	115533	71744
výkonová spotřeba	807782	957065	1003029	1010965	974583
<b>Doba obratu zásob</b>	<b>79</b>	<b>83</b>	<b>76</b>	<b>86</b>	<b>66</b>
<b>doba obratu pohledávek</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
<b>doba obratu závazků</b>	<b>42</b>	<b>35</b>	<b>42</b>	<b>41</b>	<b>27</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Doba obratu zásob značí, jak dlouho jsou zásoby vázány v oběžných aktivech. Jedná o obor podnikání, kde je předpoklad delší doby obratu, také se zde projevuje sezónnost podniku (podnik vyrábí na sklad).



Doba obratu pohledávek vyjadřuje, za jak dlouho jsou průměrně pohledávky hrazeny. Odvětvový průměr nebylo možné vypočítat, neboť nejsou k dispozici potřebná data. I v tomto ukazateli se promítá sezónnost (podnik na konci roku nemá prodeje, nemá tedy pohledávky).

Doba obratu závazků vyjadřuje, za jak dlouho jsou průměrně placeny závazky. Tento ukazatel je mnohonásobně vyšší než doba obratu pohledávek, důvodem je výroba na sklad (materiál se objednává a vyrábí se z něho, nicméně se neprodává). V roce 2019 se doba obratu snížila skoro o polovinu. Důvodem je, že podnik začal u velkého dodavatele materiálu platit dopředu.

## 5.6 SWOT analýza

SWOT analýza ukazuje silné a slabé stránky podniku, příležitosti a hrozby. V tabulce 26 jsou zobrazeny 4 kvadranty, které se dělí na pozitivní a negativní, na vnitřní a vnější.

Tabulka 26 – SWOT analýza podniku *Serafin Campestrini s.r.o.*

	Pozitivní	Negativní
<b>vnitřní</b>	<p><b>S – silné stránky</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>kvalitní zaměstnanci, nízká fluktuace</li> <li>+ rodinná firma s dlouholetými zkušenostmi a navázanými vztahy v zemích Eurozóny</li> <li>+ stabilní a zkušený management</li> <li>+ podnikání ve vlastních prostorech</li> <li>+ moderní technologie</li> <li>+ nový hasící systém</li> <li>+ elektrárna na biomasu – odpadní teplo využito na sušení řeziva</li> </ul>	<p><b>W – slabé stránky</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– velká konkurence v oboru</li> <li>– vysoké zadlužení – významné investice financované v posledních letech z úvěrů a leasingů</li> <li>– velmi nízká likvidita</li> <li>– vysoké náklady</li> <li>– sezónnost</li> </ul>
<b>vnější</b>	<p><b>O – příležitosti</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ výrobní linky, které mohou přizpůsobit na aktuálně poptávané zboží ve dřevovýrobě</li> <li>+ rozmanitost výroby (podlahy, palubky, dřevěné brikety)</li> </ul>	<p><b>T – hrozby</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– kurzová rizika</li> <li>– závislost na stavební výrobě</li> <li>– dostupnost dopravy a s tím riziko spojené přepravními náklady</li> </ul>

Zdroj: vlastní zpracování

Z výše uvedené analýzy vyplývá, že mezi silné stránky podniku patří kvalitní zaměstnanci, kteří z podniku neodcházejí. Podnik tedy šetří na nákladech

s proškolením nových zaměstnanců a management se může spolehnout na kvalitu výrobků. Podnik v této oblasti podniká už dlouhou dobu, má zkušenosti a prakticky neměnný management. Další výhodou je podnikání ve vlastních prostorách, kdy podnik nemusí platit za nájem. Probíhá tu neustálá modernizace movitého a nemovitého majetku. Podnik tedy nemá vícenáklady s opravami.

Mezi nejvýznamnější slabé stránky patří vyšší zadluženost, nízká likvidita a vysoké náklady. Podnik si je vědom těchto slabých stránek, snaží se postupně v čase snižovat zadluženost a zvyšovat likviditu. Další slabou stránkou je sezónnost. Podnik se snaží vyrábět na sklad, aby měli zaměstnanci po celý rok práci. V letních měsících je tato rezerva potřebná, neboť podnik nestačí výrobou uspokojovat aktuální poptávku.

Příležitostí podniku jsou výrobní linky, které se dají přizpůsobit různým rozměrům, délkám a druhům dřeva. Může být spuštěn vícesměnný provoz.

Hrozbou pro podnik je především kurzové riziko. Vývoj kurzu není stabilní a nedá se předpokládat jeho vývoj. Podnik má prozatím přirozený hedging měn (vyrovnaný příjem a výdej v korunách a jiných měnách).

## 6 Závěr

Cílem této práce bylo vyhodnotit finanční zdraví konkrétního podniku Serafin Campestrini s.r.o. v letech 2015–2019. Dílčím cílem je poskytnout managementu přehledný obraz o aktuálním finančním stavu společnosti prostřednictvím identifikace slabých a silných stránek.

V teoretické části práce byla pospána základní terminologie problematiky finanční analýzy. Jsou zde vysvětleny zdroje finanční analýzy a popsány jednotlivé položky účetních výkazů. V metodice jsou definovány postupy výpočtů absolutních ukazatelů pomocí horizontální a vertikální analýzy, rozdílových ukazatelů, poměrových ukazatelů finanční analýzy a SWOT analýzy.

V praktické části práce je popsána historie a činnost podniku. Dále byla zpracována finanční analýza na základě skutečných dat podniku v letech 2015–2019. K této finanční analýze byly použity metody, které jsou uvedeny v teoretické části práce. Pro možnost porovnání, byla zpracována ekonomická data za rok 2018 z portálu Ministerstva průmyslu a obchodu ČR za odvětví „výroba pilařská a impregnace dřeva“.

Finanční analýza podniku Serafin Campestrini s.r.o. vyhodnotila finanční zdraví podniku.

Firma je na trhu 28 let, během kterých se jí podařilo značně rozšířit svou činnost. Okolo roku 2016 byla finančně oslabena, neboť podporovala svoji mateřskou společnost v Rakousku.

Podnik je předním českým výrobcem hoblovaného dřeva a zabývá se především výrobou kvalitních obkladových palubek a dřevěných eko briket. Provozuje elektrárnu na biomasu „Zelená energie“ a odpadní teplo využívá k sušení řeziva. Analýzou absolutních ukazatelů bylo zjištěno, že podnik má rostoucí aktiva, což je dáno hlavně rostoucím dlouhodobým majetkem, každý rok jsou prováděny investice do nového majetku. Podnik má vyšší zadlužení, neboť tento majetek pořizuje především z bankovních úvěrů.

Prodejem „starých zásob“ došlo ke snížení stavu zásob, což je pozitivní, neboť má podnik v majetku pouze dobře prodejné zásoby. Pokles pohledávek byl způsoben hlavně odpisem nedobytných pohledávek, pro podnik to znamená pozitivní krok, neboť je možné počítat se všemi pohledávkami. V roce 2019 byl

zaznamenán nárůst peněžních prostředků, ten byl dán především prodejem „starých zásob“.

Vlastní kapitál po celé sledované období roste. V roce 2016 byl poznamenán pokles krátkodobého financování o 66 mil. Kč, což také vede ke zlepšení finančního zdraví podniku. V roce 2017 byly navýšeny kapitálové fondy, důvodem bylo vyplacení dotací za elektrárnu. Od roku 2018 nejsou vypláceny podíly na zisku a zůstávají v podniku.

Tržby jsou za sledované období srovnatelné, na výkyv má vliv hlavně kurz. Ostatní provozní výnosy v roce 2017 a 2019 výrazně rostly, jedná se o druhotný výnos (materiál, který nelze použít). Položka Aktivace je poměrně vysoká, zobrazuje mezi střediskové interní převody, které jsou samostatné funkční celky (tato střediska by mohla být samostatnými firmami, což je výroba hoblovaného zboží, elektrárna s briketárnou a prodejna). Největší položka je převod výrobků z výroby hoblovaného zboží, pelet a briket na prodejnu, následuje pak převod vyrobené elektřiny a tepla z elektrárny do výroby. Prodejna se k převedeným výrobkům následně chová jako ke zboží (tedy naskladní na sklad a následně prodá s marží).

Výsledek hospodaření se v hodnoceném období pohybuje mezi 16 až 20 mil. Kč. Finanční výsledek hospodaření je kromě roku 2017 záporný (na začátku roku 2017 bylo 1 EUR cca 27 Kč, na konci roku 25, 50 Kč). Důvodem jsou kurzové rozdíly. Cizí zdroje v čase klesají, což posiluje finanční zdraví podniku.

Rozdílovými ukazateli bylo zjištěno, že čistý pracovní kapitál vychází kladný. Podnik má tedy určitou rezervu ve formě oběžných aktiv, pomocí nich by byl schopen uhradit své závazky splatné do jednoho roku. Čisté pohotové prostředky vychází záporně, což signalizuje, že podnik nemá v daný okamžik dostatek peněžních prostředků. Tento ukazatel značně ovlivňuje sezónnost (výroba na sklad) a s tím spojené použití provozních úvěrů.

Poměrovými ukazateli bylo zjištěno, že pohotová a okamžitá likvidita podniku nevyhází dle doporučení, je velmi nízká. Okamžitá likvidita je pod kritickou hodnotou, znamená to tedy, že podnik není okamžitě likvidní. Jak bylo řečeno výše, jsou tyto ukazatele ovlivněny sezónností.

Rentabilita celkového kapitálu splňuje základní hodnocení pro tento ukazatel.

Rentabilita celkového vloženého kapitálu vychází mezi 7 až 10 %. V daném odvětví se hodnota pohybuje okolo 29 %. Tento ukazatel je značně podprůměrný, než je průměr v daném odvětví.

Rentabilita tržeb vychází přibližně 2 %. Podniku tedy jedna koruna tržeb vyprodukovala 0,02 Kč zisku. Mezní hodnota by měla být 2 %. Podnik se pohybuje na hranici mezní hodnoty. V daném odvětví pro rok 2018 tento ukazatel vycházel na 12 %.

Rentabilita vlastního kapitálu vychází přibližně 8 % a splňuje základní hodnocení pro tento ukazatel. V daném odvětví pro rok 2018 tento ukazatel vycházel na 29 %.

Ukazatel celkové zadluženosti se v posledním hodnoceném roce blíží k celkovému průměru vybraného odvětví za rok 2018. Ukazatel podílu celkového a vlastního kapitálu v posledním hodnoceném roce vychází na 123 %. Znamená to tedy, že vlastní kapitál nepostačuje k úhradě všech dluhů. Ukazatel úrokového krytí dosahuje dostatečné výše a pro podnik je dluhové zatížení únosné.

Mimo roku 2018 ukazatel krytí dluhové služby nabývá hodnoty vyšší než 1. Podnik má tedy disponibilní prostředky na roční splácení úvěrů.

Hodnota ukazatele doba splácení dluhu je v posledním hodnoceném roce 6,3 let. Obecně by se tento ukazatel měl pohybovat okolo 3,5 roku. Průměr odvětví v roce 2018 byl 1,9 let. Podnik tento ukazatel v čase postupně snižuje. Podnik má kryt majetek dlouhodobými zdroji, tento ukazatel nabývá hodnoty od 1 do 1,2. V posledním hodnoceném roce doba obratu zásob vychází na 66 dnů, doba obratu závazků vychází na 27 dnů a doba obratu pohledávek na 3 dny. Vzhledem k oboru podnikání a výrobě na sklad je ukazatel akceptovatelný.

Slabé stránky podniku jsou hlavně nízká likvidita, vyšší zadlužení a sezónnost.

Mezi silné stránky podniku patří kvalitní zaměstnanci, zkušenosti managementu, využívání odpadního tepla k činnosti a podnikání ve vlastních prostorách.

Finanční zdraví podniku se dá považovat průměrné. Ve srovnání s odvětvím „výroba pilařská a impregnace dřeva“ za rok 2018 se zdá být podprůměrné. Ve vývoji v čase, je vidět zlepšující se tendence. Jsou prováděny kroky, které vedou ke zlepšení finančního zdraví. Management si je vědom těchto slabých stránek a pracují na zlepšení, např.: prodej starých zásob, odpis nedobytných pohledávek, snižování provozních úvěrů a snaha omezit investice z cizích zdrojů.

Predikce dalšího vývoje firmy by mohla vést k lepšímu finančnímu zdraví, jak ostatně ukazuje vývoj v čase. Zejména pokud se management bude držet nastavených pravidel z minulých let.

Značný vliv má také sezónnost, která určité ukazatele zkresluje. Rozvaha je sestavována k 31.12., kdy není hlavní sezóna.

## 7 Seznam literatury a použitých zdrojů

### Použitá literatura

BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN. *Teorie a praxe firemních financí*. 2., aktualiz. vyd. Přeložil Vladimír GOLIK, přeložil Zdeněk MUŽÍK, přeložil Liběna STIEBITZOVÁ. Brno: BizBooks, 2014. ISBN 978-80-265-0028-5.

ČIŽINSKÁ, Romana. *Základy finančního řízení podniku*. Praha: Grada Publishing, 2018. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0194-8.

DUPONT, G., FEWOX, C. M. *Study Guide to Accompany Financial Accounting, Tools for Business Decision – Making*. Fourth Canadian Edition. Ontario: John Wiley&Sons, 2009. ISBN 978-0-4701-5573-8.

GRAHAM, J., SMART, S., *Introduction to Corporate Finance: What Companies Do*. Mason: Cengage Learning, 2011. ISBN 978-1-1112-2228-4.

KURIAN, George Thomas. *AMA Dictionary of Business and Management*. First edition. New York: Amacom, 2013. ISBN 978-08-144-2028-7.

KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. 3. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2017. ISBN 978-80-738-0646-0.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0563-2.

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

MEGGINSON, W. L., SMART S. B. *Introduction to Corporate Finance Theory*. Reading, Thomson, South – Western, 2005. ISBN 0-324-37985-4.

PETERSON, P. P., Fabozzi, F. J. *Analysis of Financial Statements*, third Edition. New York: John Wiley&Sons, 2012, 332 p. ISBN 978-1-1183-3191-0.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4., aktualiz. vyd. Praha: Grada, c2011. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3916-8.

RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. Praha: Grada, 2012. Finance (Grada). ISBN 978-80-247-4047-8.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6.

SRPOVÁ, Jitka. *Podnikatelský plán a strategie*. Praha: Grada, 2011. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-4103-1.

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

*Učebnice účetnictví 2020: pro střední školy a pro veřejnost*. 20. upravené vydání podle právního stavu k 1.1.2020. Znojmo: Nakladatelství Ing. Pavel Štohl, 2020. ISBN 978-80-882-2138-8.

#### **Použité internetové zdroje**

JUSTICE 2015–2019. © 2012–2015. Ministerstvo spravedlnosti České republiky. *Veřejný rejstřík a Sbírka listin* [online]. Ministerstvo spravedlnosti České republiky [cit. 2.03.2021]. Dostupné z <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=667400>

MPO 2005–2020 © Copyright 2005–2020. Panorama zpracovatelského průmyslu ČR [online]. Ministerstvo průmyslu a obchodu [cit. 2.03.2021]. Dostupné z <https://www.mpo.cz/cz/panorama-interaktivni-tabulka.html>

MÜLLEROVÁ, L. 2020. *Výkaz zisku a ztráty: Základní struktura výkazu zisku a ztráty* [online]. UAD [cit. 10.08.2020]. Dostupné z <https://www.uad.sk/33/vykaz-zisku-a-ztraty-uniqueidmRRWSbk196FPkyDafLfWADcz6ZA3xypVueKUnLk7oGOdYwWcw3QGqQ/>.



POŘÍZEK, J. 2019. © 2018–2021. *SWOT analýza a její využití* [online]. ECOMMERCEBRIDGE [cit. 2.03.2021]. Dostupné z <https://www.ecommercebridge.cz/swot-analyza-a-jeji-vyuziti/>

Serafin Campestrini s.r.o. © 2021. *Inovace a tradice od roku 1915*. Serafin Campestrini s.r.o. – SECA Borohrádek [cit. 2.03.2021]. Dostupné z <https://www.secacz.cz/historie/>

SPAUDIT, © 2019. *Členění účetních jednotek dle novely zákona o účetnictví* [online]. SPAUDIT [cit. 2.03.2021]. Dostupné z <https://www.spaudit.cz/cleneni-ucetnich-jednotek/>

SPORICIDLUHOPISYCZ, 2020 Creative Commons. *Spořicí státní dluhopisy* [online]. Ministerstvo financí Česká republika [cit. 30.09.2020]. <https://www.sporicidluhopisycr.cz/cs/o-dluhopisech/kalkulacka/kalkulacka-dluhopisu-republiky>

## **8 Seznam příloh**

<i>Příloha 1 – Rozvaha podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2015.....</i>	<i>75</i>
<i>Příloha 2 – Výkaz zisků a ztrát podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2015 .....</i>	<i>79</i>
<i>Příloha 3 – Rozvaha podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2016.....</i>	<i>81</i>
<i>Příloha 4 – Výkaz zisku a ztrát podniku Serafin Campestrini s.r.o.2016 .....</i>	<i>85</i>
<i>Příloha 5 – Rozvaha podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2017.....</i>	<i>87</i>
<i>Příloha 6 – Výkaz zisků a ztrát podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2017 .....</i>	<i>91</i>
<i>Příloha 7 – Rozvaha podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2018.....</i>	<i>93</i>
<i>Příloha 8 – Výkaz zisku a ztrát podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2018 .....</i>	<i>95</i>
<i>Příloha 9 – Rozvaha podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2019.....</i>	<i>97</i>
<i>Příloha 10 – Výkaz zisku a ztrát podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2019 .....</i>	<i>101</i>
<i>Příloha 11 – Data odvětví „výroba pilařská a impregnace dřeva“ za rok 2018</i>	<i>103</i>

## 9 Přílohy

### Příloha 1 – Rozvaha podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2015

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

**ROZVAHA**  
**v piném rozsahu**  
ke dni ..... 31.12.2015  
(v celých tis. Kč)

IČ
49023039

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky

Serafin Campestrini s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Husova 31

517 24 Borohrádek

označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	620 774	- 166 841	453 933	459 215
A	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B	Dlouhodobý majetek	003	354 145	- 162 634	191 511	202 816
B I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	2 044	- 1 745	299	598
B I 1	Zřizovací výdaje	005				
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3	Software	007	2 044	- 1 745	299	598
4	Ocenitelná práva	008				
5	Goodwill	009				
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	352 100	- 160 888	191 212	202 218
B II 1	Pozemky	014	4 818		4 818	4 818
2	Stavby	015	128 332	- 45 071	83 261	88 132
3	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných	016	209 439	- 115 817	93 622	100 379
4	Pěstelské celky trvalých porostů	017				
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	9 511		9 511	8 889
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B III.	Dlouhodobý finanční majetek	023				
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládaná osoba.	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

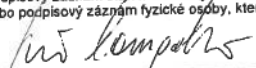
označ. a	A K T I V A b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C	Obežna aktiva	031	249 753	-4 207	245 546	240 327
C I	Zásoby	032	215 394		215 394	214 112
C I 1.	Materiál	033	99 507		99 507	90 240
2	Nedokončená výroba a polotovary	034			96 495	102 653
3	Výrobky	035	96 495			
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5	Zboží	037	18 744		18 744	19 616
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	648		648	1 603
C II.	Dlouhodobé pohledávky	039				
C II 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
3	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4	Pohledávky za společníky	043				
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6	Dohadné účty aktivní	045				
7	Jiné pohledávky	046				
8	Odložená daňová pohledávka	047				
C.III	Krátkodobé pohledávky	048	32 741	-4 207	28 534	25 545
C.III.1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	27 987	-4 207	23 780	21 133
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
3	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4	Pohledávky za společníky	052				
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6	Sát - daňové pohledávky	054	4 687		4 687	4 315
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	63		63	26
8	Dohadné účty aktivní	056				
9	Jiné pohledávky	057	4		4	71
C.IV	Krátkodobý finanční majetek	058	1 618		1 618	670
C.IV 1.	Peníze	059	671		671	158
2	Účty v bankách	060	947		947	512
3.	Krátkodobé cenné papíry a počty	061				
4	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení	063	16 876		16 876	16 072
D. I. 1	Náklady příštích období	064	7 872		7 872	8 125
2	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	9 004		9 004	7 947

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

označ. a	P A S I V A b	řád. c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM	067	453 933	459 215
A.	Vlastní kapitál	068	128 071	121 860
A. I.	Základní kapitál	069	17 000	17 000
A. I. 1.	Základní kapitál	070	17 000	17 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy	073	8 500	8 500
A. II 1.	Ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	8 500	8 500
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077		
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078		
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079		
A. III.	Fondy ze zisku	080	3 400	3 400
A. III 1.	Rezervní fond	081	3 400	3 400
2.	Statutární a ostatní fondy	082		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	083	92 961	86 888
A. IV 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	92 961	86 888
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086		
A. V. 1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	087	6 210	6 072
A. V. 2	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku +/-	088		
B.	Cizí zdroje	089	324 251	336 710
B. I.	Rezervy	090		619
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091		
2.	Rezerva na úchody a podobné závazky	092		
3.	Rezerva na daň z příjmu	093		619
4.	Ostatní rezervy	094		
B. II.	Dlouhodobé závazky	095	45 637	46 875
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096		
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097	34 693	37 710
3.	Závazky - podstatný vliv	098		
4.	Závazky ke společníkům	099		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	100		
6.	Vydané dluhopisy	101	7 518	7 518
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	102		
8.	Dohadné účty pasivní	103		
9.	Jiné závazky	104		
10.	Odloužený daňový závazek	105	3 426	1 647

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

označ. a	PASIVA b	řád. c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B.III.	Krátkodobé závazky	106	98 010	99 355
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	107	93 469	94 662
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108		
3.	Závazky - podstatný vliv	109		
4.	Závazky ke společníkům	110	70	77
5.	Závazky k zaměstnancům	111	2 706	2 740
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	1 409	1 533
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	356	343
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114		
9.	Vydané dluhopisy	115		
10.	Dohadné účty pasivní	116		
11.	Jiné závazky	117		
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	118	180 604	189 861
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	61 765	56 163
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	118 839	133 698
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121		
C. I.	Časové rozlišení	122	1 611	645
C. I. 1.	Výdaje příštích období	123	1 611	645
2.	Výnosy příštích období	124		

Sestaveno dne: 13.02.2016 15:57:10	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

## Příloha 2 – Výkaz zisků a ztrát podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2015

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu 31.12.2015 ke dni ..... (v celých tis. Kč)

IČ
49023039

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky  
Serafin Campestrini s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

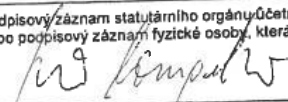
Husova 31

517 24 Borohrádek

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I	Tržby za prodej zboží	01	145 073	102 899
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	117 402	80 515
+	Obchodní marže	03	27 671	22 384
II.	Výkony	04	880 563	962 438
ii. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	839 787	849 818
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-6 158	52 462
3.	Aktivace	07	46 934	60 158
B.	Výkonová spotřeba	08	807 782	887 727
B.1	Spotřeba materiálu a energie	09	756 861	845 270
2	Služby	10	50 921	42 457
+	Přidaná hodnota	11	100 452	97 095
C.	Osobní náklady	12	57 092	56 710
C.1.	Mzdové náklady	13	41 487	41 184
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	13 947	13 838
4.	Sociální náklady	16	1 658	1 688
D.	Daně a poplatky	17	975	1 127
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	15 445	14 172
19			7 932	23 863
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	20	700	1 939
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	21	7 232	21 924
2.	Tržby z prodeje materiálu	22	6 036	21 081
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	23	1	1 294
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	24	6 035	19 787
2.	Prodaný materiál	25		
G.	Změna stavu rezerv a opr. položek v prov. oblasti a kompl. nákl. příštích období	26	1 981	739
IV.	Ostatní provozní výnosy	27	5 831	4 370
H.	Ostatní provozní náklady	28		
V.	Převod provozních výnosů	29		
I.	Převod provozních nákladů	30	24 986	24 237
*	Provozní výsledek hospodaření			

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v úč.jedn. pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42		
N.	Nákladové úroky	43	7 065	8 043
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	16 288	13 112
O.	Ostatní finanční náklady	45	24 303	22 600
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-15 080	-17 531
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	3 447	-60
Q. 1.	-splatná	50	1 668	800
2.	-odložená	51	1 779	-860
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	6 459	6 766
XIII.	Mimořádné výnosy	53	317	25
R.	Mimořádné náklady	54	566	720
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55		-1
S. 1.	-splatná	56		-1
2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	- 249	- 694
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	6 210	6 072
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	9 657	6 011

Sestaveno dne: 13.02.2016 15:57:10	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).



### Příloha 3 – Rozvaha podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2016

Mimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

**ROZVAHA**  
v plném rozsahu  
ke dni .....  
31.12.2016  
(v celých tis. Kč)

IČ
49023039

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky  
Serafin Campestrini s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Husova 31

51724 Borohrádek

označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	654 916	- 182 707	472 209	453 933
A	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	382 008	- 178 040	203 968	191 511
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	7 456	-2 044	5 412	299
B.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
B.I.2.	Ocenitelná práva	006	2 044	-2 044		299
B.I.2.1.	Software	007	2 044	-2 044		299
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008				
B.I.3.	Goodwill	009				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B. I. 5.	Poskytnuté zálohy na DNM a nedokončený DNM	011	5 412		5 412	
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	5 412		5 412	
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	374 552	- 176 996	198 556	191 212
B.II.1.	Pozemky a stavby	015	141 966	-50 054	91 912	88 079
B.II.1.1.	Pozemky	016	4 818		4 818	4 818
B.II.1.2.	Stavby	017	137 148	-50 054	87 094	83 261
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	215 323	- 125 941	89 382	93 822
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
B.II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	021				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na DHM a nedokončený DHM	024	17 262		17 262	9 511
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	9 524		9 524	
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	7 738		7 738	9 511
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	027				
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	030				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

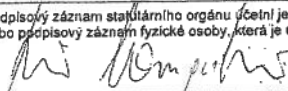
označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
a	b	c				
C.	Oběžná aktiva	037	258 188	-4 667	253 521	245 546
C.I	Zásoby	038	227 531		227 531	215 394
C.I.1	Materiál	039	103 976		103 976	99 507
C.I.2.	Nedokončené výroba a polotovary	040				
C.I.3	Výrobky a zboží	041	122 776		122 776	115 239
C.I.3.1	Výrobky	042	100 333		100 333	96 495
C.I.3.2.	Zboží	043	22 443		22 443	18 744
C.I.4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	779		779	648
C.II	Pohledávky	046	22 837	-4 666	18 171	28 534
C.II.1	Dlouhodobé pohledávky	047				
C.II.1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
C.II.1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
C.II.1.3	Pohledávky - podstatný vliv	050				
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	051				
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	052				
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společníky	053				
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní	055				
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	056				
C.II.2	Krátkodobé pohledávky	057	22 837	-4 666	18 171	28 534
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	19 447	-4 666	14 781	23 780
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	060				
C.II.2.4.	Pohledávky ostatní	061	3 390		3 390	4 754
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společníky	062				
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	3 358		3 358	4 687
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	28		28	63
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	066				
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	067	4		4	4
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	068				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky	071	7 819		7 819	1 618
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	158		158	671
C.IV.2	Peněžní prostředky na účtech	073	7 661		7 661	947
D.	Časové rozlišení aktiv	074	14 720		14 720	16 876
D.1.	Náklady příštích období	075	6 907		6 907	7 872
D.2.	Komplexní náklady příštích období	076				
D.3.	Příjmy příštích období	077	7 813		7 813	9 004

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

označ. a	PASIVA b	řád. c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM	078	472 209	453 833
A.	Vlastní kapitál	079	136 568	128 071
A.I.	Základní kapitál	080	27 000	17 000
A.I.1.	Základní kapitál	081	27 000	17 000
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	082		
A.I.3.	Změny základního kapitálu	083		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	084	42 500	8 500
A.II.1.	Ážio	085		
A.II.2.	Kapitálové fondy	066	42 500	8 500
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087	42 500	8 500
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	068		
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	089		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091		
A.III.	Fondy ze zisku	092	3 400	3 400
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	093	3 400	3 400
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	094		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	095	47 170	92 960
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	096	47 170	92 960
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097		
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	099	16 498	6 211
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	100		
B + C	CIZÍ ZDROJE	101	333 639	324 251
B.	Rezervy	102		
B.I.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
B.II.	Rezerva na daň z příjmu	104		
B.III.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
B.IV.	Ostatní rezervy	106		
C.	Závazky	107	333 639	324 251
C.I.	Dlouhodobé závazky	108	119 165	107 402
C.I.1.	Vydané dluhopisy	109	8 106	7 518
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	111	8 106	7 518
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	106 843	61 765
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	114		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

označ. a	P A S I V A b	řád. c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		34 693
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	117		
C.I.8.	Odložený daňový závazek	118	4 216	3 426
C.I.9.	Závazky - ostatní	119		
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	120		
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	121		
C.I.9.3.	Jiné závazky	122		
C.II.	Krátkodobé závazky	123	214 474	216 849
C.II.1.	Vydané dluhopisy	124		
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	125		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	126		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	127	114 619	118 839
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128		
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	129	93 135	93 469
C.II.5.	Krátkodobé směněnky k úhradě	130		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	132		
C.II.8.	Závazky ostatní	133	6 720	4 541
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	134	70	70
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	3 827	2 706
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	2 176	1 409
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	138	647	356
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	139		
C.II.8.7.	Jiné závazky	140		
D.	Časové rozlišení pasiv	141	2 002	1 611
D.1.	Výdaje příštích období	142	2 002	1 611
D.2.	Výnosy příštích období	143		

Sestaveno dne: 14.02.2017 11:14:27	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky PESTR, s.r.o. nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Příloha 4 – Výkaz zisku a ztrát podniku Serafin Campestrini s.r.o.2016

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**v plném rozsahu**  
ke dni .....  
31.12.2016  
(v celých tis. Kč)

IČ
<b>49023039</b>

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky

Serafin Campestrini s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Husova 31

51724 Borohrádek

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	874 745	839 788
II.	Tržby za prodej zboží	02	110 084	146 073
A.	Výkonová spotřeba	03	957 065	925 185
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	84 413	117 402
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	05	810 850	756 862
A.3.	Služby	06	61 802	50 921
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-8 735	6 158
C.	Aktivace (-)	08	-82 712	-46 934
D.	Osobní náklady	09	62 868	57 092
D.1.	Mzdové náklady	10	45 796	41 487
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	17 072	15 605
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	15 418	13 947
D.2.2.	Ostatní náklady	13	1 654	1 658
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	15 867	15 867
E.1.	Úpravy hodnot DNM a HM	15	15 408	15 445
E.1.1.	Úprava hodnot DNM a HM - trvalé	16	15 408	15 445
E.1.2.	Úprava hodnot DNM a HM - dočasné	17		
E.2.	Úpravy hodnot zásob	18		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	459	422
III.	Ostatní provozní výnosy	20	9 161	10 230
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21		700
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22	7 673	7 232
III.3.	Jiné provozní výnosy	23	1 488	2 298
F.	Ostatní provozní náklady	24	16 009	12 986
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		1
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	7 488	6 035
F.3.	Daně a poplatky	27	1 244	975
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
F.5.	Jiné provozní náklady	29	6 277	5 975
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	34 628	24 737

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35		
V.1.	Výnosy z ostatního DFM - ovládaná nebo ovládající osoba	36		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39		
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	6 088	7 065
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	617	
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	5 471	7 065
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	7 506	16 289
K.	Ostatní finanční náklady	47	15 366	24 304
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-13 948	-15 080
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	20 680	9 657
L.	Daň z příjmů	50	4 182	3 447
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	3 392	1 668
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	790	1 779
**	Výsledek hospodaření po zdanění	53	16 498	6 210
M.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	16 498	6 210
*	Čistý obrát za účetní období	56	1 001 496	1 011 380

Sestaveno dne: 14.02.2017 11:14:27	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky (J.NI S.) nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou <i>W. Tompík</i> IČO: 253 973 012, IČK: C2496 253 973 011, fax: 494 3...
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Příloha 5 – Rozvaha podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2017

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

**ROZVAHA**  
**v plném rozsahu**

ke dni .....  
31.12.2017  
(v celých tis. Kč)

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky  
Serafin Campestrini s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Husova 31

517 24 Borohrádek

IČ
49023039

označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	751 079	- 198 629	552 450	472 209
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	483 226	- 193 962	289 264	203 968
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	8 278	-2 269	6 009	5 412
B.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
B.I.2.	Ocenitelná práva	006	8 278	-2 269	6 009	
B.I.2.1.	Software	007	8 278	-2 269	6 009	
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008				
B.I.3.	Goodwill	009				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na DNM a nedokončený DNM	011				5 412
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				5 412
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	474 947	- 191 692	283 255	198 556
B.II.1.	Pozemky a stavby	015	182 586	-55 063	127 523	91 912
B.II.1.1.	Pozemky	016	6 818		6 818	4 818
B.II.1.2.	Stavby	017	175 768	-55 063	120 705	87 094
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	267 617	- 136 629	130 988	89 382
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
B.II.4.1.	Pěstičské celky trvalých porostů	021				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na DHM a nedokončený DHM	024	24 744		24 744	17 262
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	1 460		1 460	9 524
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	23 284		23 284	7 738
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	027				
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	030				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	037	256 680	-4 666	252 014	253 521
C.I.	Zásoby	038	222 566		222 566	227 531
C.I.1.	Materiál	039	124 471		124 471	103 976
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040				
C.I.3.	Výrobky a zboží	041	97 404		97 404	122 776
C.I.3.1.	Výrobky	042	83 470		83 470	100 333
C.I.3.2.	Zboží	043	13 934		13 934	22 443
C.I.4.	Mladé a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	691		691	779
C.II.	Pohledávky	046	32 179	-4 667	27 512	18 171
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	047				
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	050				
C.II.1.4.	Odloužená daňová pohledávka	051				
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	052				
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společníky	053				
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní	055				
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	056				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	057	32 179	-4 667	27 512	18 171
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	30 240	-4 667	25 573	14 781
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	060				
C.II.2.4.	Pohledávky ostatní	061	1 939		1 939	3 390
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společníky	062				
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	1 535		1 535	3 358
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	381		381	28
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	066				
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	067	23		23	4
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	068				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky	071	1 936		1 936	7 819
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	206		206	158
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	1 730		1 730	7 661
D.	Časové rozlišení aktiv	074	11 172		11 172	14 720
D.1.	Náklady příštích období	075	6 262		6 262	6 907
D.2.	Komplexní náklady příštích období	076				
D.3.	Příjmy příštích období	077	4 910		4 910	7 813

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).



označ. a	PASIVA b	řád. c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM	078	552 450	472 209
A.	Vlastní kapitál	079	204 917	136 568
A.I.	Základní kapitál	080	27 000	27 000
A.I.1.	Základní kapitál	081	27 000	27 000
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	082		
A.I.3.	Změny základního kapitálu	083		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	084	106 658	42 500
A.II.1.	Ážio	085		
A.II.2.	Kapitálové fondy	086	106 658	42 500
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087	42 500	42 500
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecanění majetku a závazků (+/-)	088	64 158	
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecanění při přeměně obchodních korporací (+/-)	089		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměně obchodních korporací (+/-)	091		
A.III.	Fondy ze zisku	092		3 400
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	093		3 400
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	094		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	095	43 240	47 170
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	096	43 240	47 170
A.IV.2.	Neuhrazená zbráta minulých let (-)	097		
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	099	28 019	16 498
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	100		
B + C	CIZÍ ZDROJE	101	339 767	333 639
B.	Rezervy	102		
B.I.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
B.II.	Rezerva na daň z příjmu	104		
B.III.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
B.IV.	Ostatní rezervy	106		
C.	Závazky	107	339 767	333 639
C.I.	Dlouhodobé závazky	108	117 980	119 165
C.I.1.	Vydané dluhopisy	109	7 662	8 106
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	111	7 662	8 106
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	105 572	106 843
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	114		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

označ. a	PASIVA b	řád. c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	117		
C.I.8.	Odloužený daňový závazek	118	4 746	4 216
C.I.9.	Závazky - ostatní	119		
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	120		
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	121		
C.I.9.3.	Jiné závazky	122		
C.II.	Krátkodobé závazky	123	221 787	214 474
C.II.1.	Vydané dluhopisy	124		
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	125		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	126		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	127	97 121	114 619
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128		
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	129	118 176	93 135
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	132		
C.II.8.	Závazky ostatní	133	6 490	6 720
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	134	235	70
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	3 602	3 627
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	2 035	2 176
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	138	618	647
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	139		
C.II.8.7.	Jiné závazky	140		
D.	Časové rozlišení pasiv	141	7 766	2 002
D.1.	Výdaje příštích období	142	7 766	2 002
D.2.	Výnosy příštích období	143		

Sestaveno dne: 20.02.2018 17:36:11	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou <i>M. Kompekis</i>
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Příloha 6 – Výkaz zisků a ztrát podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2017

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT  
v plném rozsahu**

31.12.2017

ke dni .....

(v celých tis. Kč)

<b>IČ</b>
<b>49023039</b>

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky

Serafin Campestrini s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

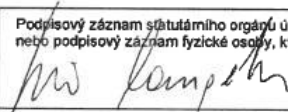
Husova 31

517 24 Borohrádek

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	930 604	874 745
II.	Tržby za prodej zboží	02	117 106	110 084
A.	Výkonová spotřeba	03	1 003 029	957 065
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	90 729	84 413
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	05	853 098	810 850
A.3.	Služby	06	59 202	61 802
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	11 043	-8 735
C.	Aktivace (-)	08	-89 270	-82 712
D.	Osobní náklady	09	69 205	62 888
D.1.	Mzdové náklady	10	61 474	45 796
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	17 731	17 072
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	16 090	15 418
D.2.2.	Ostatní náklady	13	1 641	1 654
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	16 500	15 887
E.1.	Úpravy hodnot DNM a HM	15	16 500	15 408
E.1.1.	Úprava hodnot DNM a HM - trvalé	16	16 500	15 408
E.1.2.	Úprava hodnot DNM a HM - dočasné	17		
E.2.	Úpravy hodnot zásob	18		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		459
III.	Ostatní provozní výnosy	20	16 013	9 161
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	3 020	
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22	11 932	7 673
III.3.	Jiné provozní výnosy	23	1 061	1 488
F.	Ostatní provozní náklady	24	21 514	15 009
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	2 644	
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	12 335	7 488
F.3.	Daně a poplatky	27	1 313	1 244
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
F.5.	Jiné provozní náklady	29	5 222	6 277
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	31 702	34 628

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35		
V.1.	Výnosy z ostatního DFM - ovládaná nebo ovládající osoba	36		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39		
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	5 814	6 088
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		617
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	5 814	5 471
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	25 342	7 506
K.	Ostatní finanční náklady	47	19 388	15 366
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	140	-13 948
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	31 842	20 680
L.	Daň z příjmů	50	3 823	4 182
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	3 293	3 392
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	530	790
**	Výsledek hospodaření po zdanění	53	28 019	16 498
M.	Převod podílů na výsledek hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	28 019	16 498
*	Čistý obrát za účetní období	56	1 089 065	1 001 496

Sestaveno dne: 20.02.2018 17:36:11	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Příloha 7 – Rozvaha podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2018

ROZVAHA



k 3 1 . 1 2 . 2 0 1 8

v tisících Kč

4 9 0 2 3 0 3 9

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Serafin Campestrini  
s.r.o.


Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání, IČO a IČD

Husova 31  
Borohrádek  
517 24

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	A.+B.+C.+D. 001	<b>767 847</b>	<b>-206 030</b>	<b>561 817</b>	<b>552 450</b>
B.	<b>Stálá aktiva</b>	B.I.+...+B.III. 003	<b>488 718</b>	<b>-202 507</b>	<b>286 211</b>	<b>289 284</b>
B.I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	B.I.1.+...+B.I.x. 004	<b>8 278</b>	<b>-2 946</b>	<b>5 332</b>	<b>6 009</b>
B.I.2.	<b>Ocenitelná práva</b>	B.I.2.1.+B.I.2.2. 006	<b>8 278</b>	<b>-2 946</b>	<b>5 332</b>	<b>6 009</b>
B.I.2.1.	Software	účty 013, (-)073, (-)091AÚ 007	<b>8 278</b>	<b>-2 946</b>	<b>5 332</b>	<b>6 009</b>
B.II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	B.II.1.+...+B.II.x. 014	<b>480 440</b>	<b>-199 561</b>	<b>280 879</b>	<b>283 255</b>
B.II.1.	<b>Pozemky a stavby</b>	B.II.1.1.+B.II.1.2. 015	<b>197 327</b>	<b>-60 219</b>	<b>137 108</b>	<b>127 523</b>
B.II.1.1.	Pozemky	účty 021, (-)092AÚ 016	<b>6 818</b>		<b>6 818</b>	<b>6 818</b>
B.II.1.2.	Stavby	účty 021, (-)081, (-)092AÚ 017	<b>190 509</b>	<b>-60 219</b>	<b>130 290</b>	<b>120 705</b>
B.II.2.	<b>Hmotné movité věci a jejich soubory</b>	účty 022, (-)082, (-)092AÚ 018	<b>262 327</b>	<b>-139 342</b>	<b>122 985</b>	<b>130 988</b>
B.II.5.	<b>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</b>	B.II.5.1.+B.II.5.2. 024	<b>20 786</b>		<b>20 786</b>	<b>24 744</b>
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	účty 052, (-)095AÚ 025	<b>997</b>		<b>997</b>	<b>1 460</b>
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	účty 042, (-)094 026	<b>19 789</b>		<b>19 789</b>	<b>23 284</b>
C.	<b>Oběžná aktiva</b>	C.I.+C.II.+C.III.+C.IV. 037	<b>266 583</b>	<b>-3 523</b>	<b>263 060</b>	<b>252 014</b>
C.I.	<b>Zásoby</b>	C.I.1.+...+C.I.x. 038	<b>245 239</b>		<b>245 239</b>	<b>222 566</b>
C.I.1.	Materiál	účty 111, 112, 119, (-)191 039	<b>136 515</b>		<b>136 515</b>	<b>124 471</b>
C.I.3.	<b>Výrobky a zboží</b>	C.I.3.1.+C.I.3.2. 041	<b>108 102</b>		<b>108 102</b>	<b>97 404</b>
C.I.3.1.	Výrobky	účty 123, (-)184 042	<b>92 625</b>		<b>92 625</b>	<b>83 470</b>
C.I.3.2.	Zboží	účty 131, 132, 139, (-)198 043	<b>15 477</b>		<b>15 477</b>	<b>13 934</b>
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	účty 151, 152, 153, (-)197, (-)198, (-)199 045	<b>622</b>		<b>622</b>	<b>691</b>
C.II.	<b>Pohledávky</b>	C.II.1.+C.II.2.+C.II.3. 046	<b>20 323</b>	<b>-3 523</b>	<b>16 800</b>	<b>27 512</b>
C.II.2.	<b>Krátkodobé pohledávky</b>	C.II.2.1.+...+C.II.2.x. 057	<b>20 323</b>	<b>-3 523</b>	<b>16 800</b>	<b>27 512</b>
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	účty 311AÚ, 313AÚ, 315AÚ, (-)391AÚ 058	<b>18 587</b>	<b>-3 523</b>	<b>15 064</b>	<b>25 573</b>
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	C.II.2.4.1.+...+C.II.2.4.6. 061	<b>1 736</b>		<b>1 736</b>	<b>1 939</b>
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	účty 341, 342, 343, 345, (-)391AÚ 064	<b>1 603</b>		<b>1 603</b>	<b>1 535</b>
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	účty 314AÚ, (-)391AÚ 065	<b>111</b>		<b>111</b>	<b>381</b>
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	účty 335, 371, 373, 374, 375, 376, 378, (-)391AÚ 067	<b>22</b>		<b>22</b>	<b>23</b>
C.IV.	<b>Peněžní prostředky</b>	C.IV.1.+...+C.IV.x. 075	<b>1 021</b>		<b>1 021</b>	<b>1 936</b>
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	účty 211, 213, 261 076	<b>83</b>		<b>83</b>	<b>206</b>
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	účty 221, 261 077	<b>938</b>		<b>938</b>	<b>1 730</b>
D.	<b>Časové rozlišení aktiv</b>	D.1.+...+D.x. 078	<b>12 546</b>		<b>12 546</b>	<b>11 172</b>
D.1.	Náklady příštích období	účty 381 079	<b>8 463</b>		<b>8 463</b>	<b>6 262</b>
D.3.	Příjmy příštích období	účty 385 081	<b>4 083</b>		<b>4 083</b>	<b>4 910</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Označ.	PASIVA	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto
	PASIVA CELKEM	A.+B.+C.+D.	561 817	552 450
A.	Vlastní kapitál	A.I.+A.II.+A.III.+A.IV.+A.V.+A.VI.	216 685	204 917
A.I.	Základní kapitál	A.I.1.+...+A.I.x	27 000	27 000
A.I.1.	Základní kapitál	účty 411 nebo 491	27 000	27 000
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	A.II.1.+...+A.II.x	101 603	106 658
A.II.2.	Kapitálové fondy	A.II.2.1.+...+A.II.2.5.	101 603	106 658
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	účty 413	42 500	42 500
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	účty (+/-) 414	59 103	64 158
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	A.IV.1.+...+A.IV.x	71 259	54 185
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	účty 428, 429	71 259	54 185
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	Aktiva - A.1.-A.II.-A.III.-A.IV.-B.-C.-D.-A.VI	16 823	17 074
B.+C.	Cizí zdroje	B.+C.	335 812	339 767
C.	Závazky	C.1.+C.II.+C.III.	335 812	339 767
C.1.	Dlouhodobé závazky	C.1.1.+...+C.1.x	126 689	117 980
C.1.1.	Vydané dluhopisy	C.1.1.1.+...+C.1.1.2.	7 717	7 662
C.1.1.2.	Ostatní dluhopisy	účty 473	7 717	7 662
C.1.2.	Závazky k úvěrovým institucím	účty 461	113 859	105 572
C.1.8.	Odloužený daňový závazek	účty 481	5 113	4 746
C.II.	Krátkodobé závazky	C.II.1.+...+C.II.x	209 123	221 787
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	účty 221, 231, 232	87 979	97 121
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	účty 321, 325	115 533	118 176
C.II.8.	Závazky ostatní	C.II.8.1.+...+C.II.8.7.	5 611	6 490
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	účty 364, 365, 366, 367, 368		235
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	účty 331, 333	3 018	3 602
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	účty 336	2 020	2 035
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	účty 341, 342, 343, 345, 346, 347	571	618
C.II.8.7.	Jiné závazky	účty 372, 373, 377, 378	2	
D.	Časové rozlišení pasiv	D.1.+...+D.x	9 320	7 766
D.1.	Výdaje příštích období	účty 383	9 320	7 766

Sestaveno dne: 16.4.2019	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámka
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným	Campestrini Serafin
Předmět podnikání: Výroba pilařská a impregnace dřeva Truhlářské práce	
Pozn.:	

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Příloha 8 – Výkaz zisku a ztrát podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY



K. 3 1 . 1 2 . 2 0 1 8

Od: 1.1.2018 Do: 31.12.2018

v tisících Kč

IČ 4 9 0 2 3 0 3 9

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Serafin Campestrini

s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání, IČS se od bydliště

Husova 31


Borohrádek

517 24

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období		
			sledovaném	minulém	
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	účty 601, 602	001	906 299	930 604
II.	Tržby za prodej zboží	účty 604	002	125 259	117 106
A.	Výkonové spotřeba	A.1.+...+A.x	003	1 010 965	1 003 029
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	účty 504	004	92 509	90 729
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	účty 501, 502, 503	005	858 827	853 098
A.3.	Služby	účty 511, 512, 513, 516	006	59 629	59 202
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	účty 581, 582, 583, 584	007	-16 482	11 043
C.	Aktivace (-)	účty 585, 586, 587, 588	008	-90 880	-89 270
D.	Osobní náklady	D.1.+...+D.x	009	71 556	69 205
D.1.	Mzdové náklady	účty 521, 522, 523	010	52 894	51 474
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	D.2.1.+D.2.2.	011	18 662	17 731
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	účty 524, 525, 526	012	16 590	16 090
D.2.2.	Ostatní náklady	účty 527, 528	013	2 072	1 641
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	E.1.+...+E.x	014	17 185	16 500
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	E.1.1.+E.1.2.	015	17 185	16 500
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	účty 551, 557	016	17 185	16 500
III.	Ostatní provozní výnosy	III.1.+...+III.x	020	9 342	16 013
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	účty 641	021	2 543	3 020
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	účty 642	022	6 397	11 932
III.3.	Jiné provozní výnosy	účty 644, 646, 647, 648, 649	023	402	1 061
F.	Ostatní provozní náklady	F.1.+...+F.x	024	13 985	32 459
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	účty 541	025	2 374	2 644
F.2.	Prodaný materiál	účty 542	026	4 788	12 335
F.3.	Daně a poplatky	účty 531, 532, 538	027	1 470	1 313
F.5.	Jiné provozní náklady	účty 543, 544, 545, 546, 547, 548, 549, 557	029	5 333	16 167
*	* Provozní výsledek hospodaření (+/-)	I.+x+II.+III.+...-A.-B.-C.-D.-E.-F.	030	34 591	20 757
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	J.1.+...+J.x	043	5 729	5 814
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	účty 562	045	5 729	5 814
VII.	Ostatní finanční výnosy	účty 651, 653, 654, 656, 657, 658, 659, 659	046	17 586	25 342
K.	Ostatní finanční náklady	účty 561, 563, 564, 565, 566, 567, 568, 568, 568	047	26 091	19 388
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	IV.+V.+VI.+VII.-G.-H.-I.-J.-K.	048	-14 234	140
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-	049	20 357	20 897
L.	Daň z příjmů	L.1.+...+L.x	050	3 534	3 823
L.1.	Daň z příjmů splatná	účty 591, 593, 595, 599	051	3 167	3 293
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	účty 592	052	367	530
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	** - L.	053	16 823	17 074
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	*** - M.	055	16 823	17 074

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII. I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.	066	1 058 486	1 089 065

Sestaveno dne: 16.4.2019	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámka:
Právní forma společnosti s ručením omezeným	Campestrini Serafin
Předmet podnikání: Výroba pilařská a impregnace dřeva Truhlářské práce	
Pozn.:	

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).



## Příloha 9 – Rozvaha podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2019

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

### ROZVAHA v plném rozsahu

31.12.2019

ke dni .....

(v celých tis. Kč)

IČ
49023039

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky

Serafin Campestrini s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Husova 31

517 24 Borohrádek

označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	740 545	- 223 231	517 314	561 817
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Stálá aktiva	003	518 640	- 221 958	296 682	286 211
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	8 438	-3 623	4 815	5 332
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	005				
B.I.2.	Ocenitelná práva	006	8 278	-3 623	4 655	5 332
B.I.2.1.	Software	007	8 278	-3 623	4 655	5 332
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008				
B.I.3.	Goodwill	009				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na DNM a nedokončený DNM	011	160		160	
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	160		160	
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	510 202	- 218 335	291 867	280 879
B.II.1.	Pozemky a stavby	015	188 897	-66 349	132 548	137 108
B.II.1.1.	Pozemky	016	6 818		6 818	6 818
B.II.1.2.	Stavby	017	192 079	-66 349	125 730	130 290
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	269 470	- 151 986	117 484	122 985
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
B.II.4.1.	Pěstlelé celky trvalých porostů	021				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na DHM a nedokončený DHM	024	41 835		41 835	20 786
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	2 924		2 924	997
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	38 911		38 911	19 789
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	027				
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	030				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

označ. a	A K T I V A b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	037	208 951	-1 273	207 678	263 060
C.I.	Zásoby	038	185 893		185 893	245 239
C.I.1.	Materiál	039	78 369		78 369	135 515
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040				
C.I.3.	Výrobky a zboží	041	100 127		100 127	108 102
C.I.3.1.	Výrobky	042	88 246		88 246	92 625
C.I.3.2.	Zboží	043	11 881		11 881	15 477
C.I.4.	Miada a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	7 397		7 397	622
C.II.	Pohledávky	046	13 293	-1 273	12 020	16 800
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	047				
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	050				
C.II.1.4.	Odloužená daňová pohledávka	051				
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	052				
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společnosti	053				
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní	055				
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	056				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	057	13 293	-1 273	12 020	16 800
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	10 195	-1 273	8 922	15 064
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	060				
C.II.2.4.	Pohledávky ostatní	061	3 098		3 098	1 736
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společnosti	062				
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	3 050		3 050	1 603
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	25		25	111
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	066				
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	067	23		23	22
C.II.3.	Časové rozlišení aktiv	068				
C.II.3.1.	Náklady příštích období	069				
C.II.3.2.	Komplexní náklady příštích období	070				
C.II.3.3.	Příjmy příštích období	071				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	072				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	073				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	074				
C.IV.	Peněžní prostředky	075	9 765		9 765	1 021
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	076	230		230	83
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	077	9 535		9 535	938
D.	Časové rozlišení aktiv	078	12 954		12 954	12 548
D.1.	Náklady příštích období	079	11 010		11 010	8 483
D.2.	Komplexní náklady příštích období	080				
D.3.	Příjmy příštích období	081	1 944		1 944	4 063

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

označ. a	PASIVA b	řád. c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM	082	517 314	561 817
A.	Vlastní kapitál	083	230 485	216 686
A.I.	Základní kapitál	084	27 000	27 000
A.I.1.	Základní kapitál	085	27 000	27 000
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	086		
A.I.3.	Změny základního kapitálu	087		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	088	96 550	101 604
A.II.1.	Ážio	089		
A.II.2.	Kapitálové fondy	090	96 550	101 604
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	091	42 500	42 500
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	092	54 050	59 104
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	093		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	094		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	095		
A.III.	Fondy ze zisku	096		
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	097		
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	098		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	099	88 082	71 259
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	100	88 082	71 259
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	101		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	102	18 853	16 823
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplátě podílu na zisku	103		
B + C	CIZÍ ZDROJE	104	283 944	335 812
B.	Rezervy	105		
B.I.	Rezerva na důchody a podobné závazky	106		
B.II.	Rezerva na daň z příjmu	107		
B.III.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	108		
B.IV.	Ostatní rezervy	109		
C.	Závazky	110	283 944	335 812
C.I.	Dlouhodobé závazky	111	114 476	126 689
C.I.1.	Vydané dluhopisy	112	7 623	7 717
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	113		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	114	7 623	7 717
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	115	101 431	113 859
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	116		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	117		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	118		

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

označ. a	P A S I V A b	řád. c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	119		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	120		
C.I.8.	Odloužený daňový závazek	121	5 422	5 113
C.I.9.	Závazky - ostatní	122		
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	123		
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	124		
C.I.9.3.	Jiné závazky	125		
C.II.	Krátkodobé závazky	126	169 468	209 123
C.II.1.	Vydané dluhopisy	127		
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	128		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	129		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	130	89 407	87 979
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	131		
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	132	71 744	115 533
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	133		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	134		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	135		
C.II.8.	Závazky ostatní	136	8 317	5 611
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	137		
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	138		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	139	4 250	3 018
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	2 426	2 020
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	141	1 640	571
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	142		
C.II.8.7.	Jiné závazky	143	1	2
C.III.	Časové rozlišení pasiv	144		
C.III.1.	Výdaje příštích období	145		
C.III.2.	Výnosy příštích období	146		
D.	Časové rozlišení pasiv	147	2 885	9 319
D.1.	Výdaje příštích období	148	2 885	9 319
D.2.	Výnosy příštích období	149		

Sestaveno dne 06.02.2020 10:45:50	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Příloha 10 – Výkaz zisku a ztrát podniku Serafin Campestrini s.r.o. 2019

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**v plném rozsahu**  
ke dni .....  
31.12.2019  
(v celých tis. Kč)

IČ
49023039

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky  
Serafin Campestrini s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

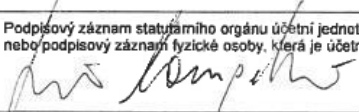
Husova 31

517 24 Borohrádek

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	889 897	906 299
II.	Tržby za prodej zboží	02	128 833	125 259
A.	Výkonová spotřeba	03	974 583	1 010 965
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	94 407	92 509
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	05	816 661	858 827
A.3.	Služby	06	63 515	59 829
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-4 241	-16 482
C.	Aktivace (-)	08	-83 302	-90 880
D.	Osobní náklady	09	74 105	71 556
D.1.	Mzdové náklady	10	55 074	52 894
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	19 031	18 662
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	16 654	16 590
D.2.2.	Ostatní náklady	13	2 377	2 072
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	17 200	17 185
E.1.	Úpravy hodnot DNM a HM	15	19 450	17 185
E.1.1.	Úprava hodnot DNM a HM - trvalé	16	19 450	17 185
E.1.2.	Úprava hodnot DNM a HM - dočasné	17		
E.2.	Úpravy hodnot zásob	18		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-2 250	
III.	Ostatní provozní výnosy	20	27 824	9 342
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	8 717	2 543
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22	18 916	6 397
III.3.	Jiné provozní výnosy	23	191	402
F.	Ostatní provozní náklady	24	37 675	13 965
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	8 792	2 374
F.2.	Prodaný materiál	26	18 579	4 788
F.3.	Daně a poplatky	27	1 383	1 470
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
F.5.	Jiné provozní náklady	29	8 921	5 333
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	30 534	34 591

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35		
V.1.	Výnosy z ostatního DFM - ovládaná nebo ovládající osoba	36		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39		
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	5 569	5 729
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	5 569	5 729
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	21 940	17 586
K.	Ostatní finanční náklady	47	23 502	26 091
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-7 131	-14 234
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	23 403	20 357
L.	Daň z příjmů	50	4 550	3 534
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	4 240	3 167
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	310	367
**	Výsledek hospodaření po zdanění	53	18 853	16 823
M.	Převod podílů na výsledek hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	18 853	16 823
*	Čistý obrát za účetní období	56	1 068 494	1 058 486

Sestaveno dne 06.02.2020 10:37:35	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání

Zdroj: vlastní zpracování dle (Justice, 2015–2019).

Příloha 11 – Data odvětví „výroba pilařská a impregnace dřeva“ za rok 2018

<b>CZ-NACE</b>	<b>HODNOTY</b>	<b>ROK 2018</b>
16.1	Aktiva celkem (A. + B. + C. + D.) [v tis. Kč]	17 120 005
16.1	B. Dlouhodobý majetek [v tis. Kč]	8 007 339
16.1	B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek [v tis. Kč]	49 360
16.1	B.II. Dlouhodobý hmotný majetek [v tis. Kč]	7 165 399
16.1	B.III. Dlouhodobý finanční majetek [v tis. Kč]	792 581
16.1	C. Oběžná aktiva [v tis. Kč]	9 021 213
16.1	C.I. Zásoby [v tis. Kč]	3 140 797
16.1	C.II. Pohledávky [v tis. Kč]	4 528 080
16.1	C.II.1. Dlouhodobé pohledávky [v tis. Kč]	274 549
16.1	C.II.2. Krátkodobé pohledávky [v tis. Kč]	4 253 531
16.1	C.III. + C.IV. Krátkodobý finanční majetek + Peněžní prostředky [v tis. Kč]	1 352 336
16.1	A. + D. + Pohl.VK + Časové rozlišení aktiv [v tis. Kč]	91 452
16.1	Pasiva celkem [v tis. Kč]	17 120 005
16.1	A. Vlastní kapitál [v tis. Kč]	9 472 843
16.1	A.I. Základní kapitál [v tis. Kč]	2 519 787
16.1	A. II. + A.III. + A.IV. + A.VI. Nerozdělený zisk a fondy ze zisku [v tis. Kč]	4 216 219
16.1	A.V. VH za účetní období [v tis. Kč]	2 736 837
16.1	B. + C. Cizí zdroje [v tis. Kč]	7 694 069
16.1	B. Rezervy [v tis. Kč]	240 202
16.1	C. Závazky [v tis. Kč]	7 453 866
16.1	C.I. Dlouhodobé závazky [v tis. Kč]	2 354 108
16.1	C.I.1. + C.I.5. Vydané dluhopisy a dlouhodobé směnky k úhradě [v tis. Kč]	130 521
16.1	C.I.2. Závazky k úvěrovým institucím dlouhodobé [v tis. Kč]	1 206 281
16.1	C.I.3. + C.I.4. + C.I.6. + C.I.7 + C.I.8. + C.I.9. Ostatní dlouhodobé závazky [v tis. Kč]	1 017 306
16.1	C.II. Krátkodobé závazky [v tis. Kč]	5 099 759
16.1	C.II.1. + C.II.5. Vydané dluhopisy a směnky krátkodobé k úhradě [v tis. Kč]	0
16.1	C.II.2. Závazky k úvěrovým institucím [v tis. Kč]	584 213
16.1	C.II.3. + C.II.4. + C.II.6. + C.II.7 + C.II.8. Ostatní krátkodobé závazky [v tis. Kč]	4 515 545
16.1	D. Časové rozlišení pasív [v tis. Kč]	83 620
16.1	I. Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb [v tis. Kč]	26 157 659
16.1	II. Tržby za prodej zboží [v tis. Kč]	1 664 273
16.1	A. Výkonová spotřeba [v tis. Kč]	21 635 666
16.1	A.1. Náklady vynaložené na prodané zboží [v tis. Kč]	1 372 029

16.1	A.2. + A.3. Spotřeba materiálu a energie a služby [v tis. Kč]	20 263 637
16.1	B. + C. Změna stavu zásob vlastní činnosti + Aktivace [v tis. Kč]	-588 741
16.1	D. Osobní náklady [v tis. Kč]	2 703 781
16.1	D.1 Mzdové náklady [v tis. Kč]	1 923 106
16.1	D.2. Náklady na soc. zabezp. a zdrav. pojištění a ostatní náklady [v tis. Kč]	780 675
16.1	D.2.1 Náklady na soc. zabezp. a zdrav. pojištění [v tis. Kč]	739 283
16.1	D.2.2 Ostatní náklady [v tis. Kč]	41 392
16.1	E.1 Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného maj. [v tis. Kč]	697 696
16.1	J. Nákladové úroky a podobné náklady [v tis. Kč]	87 274
16.1	** VH před zdaněním [v tis. Kč]	3 345 294
16.1	L. Daň z příjmů [v tis. Kč]	608 458
16.1	*** VH za účetní období [v tis. Kč]	2 736 837
16.1	Přidaná hodnota [v tis. Kč]	6 775 007
16.1	Hrubý operační přebytek [v tis. Kč]	4 071 226
16.1	EBIT [v tis. Kč]	3 432 569
16.1	* Čistý obrat za účetní období [v tis. Kč]	28 499 083
16.1	Tržby [v tis. Kč]	27 821 932

Zdroj: vlastní zpracování dle (Mpo, 2005–2020).