

**Česká zemědělská univerzita v Praze**

**Provozně ekonomická fakulta**

**Katedra ekonomiky**



**Diplomová práce**

**Ekonomická analýza vybraného podniku**

**Bc. Olga Miltnerová**

**© 2021 ČZU v Praze**

## ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Bc. Olga Miltnerová

Ekonomika a management  
Provoz a ekonomika

Název práce

**Ekonomická analýza vybraného podniku**

Název anglicky

**Economic analysis of selected company**

---

### Cíle práce

Hlavním cílem diplomové práce je provést zhodnocení ekonomické výkonnosti vybraného podniku s použitím relevantních metod. Bude zkoumáno finanční zdraví podniku a jeho finanční stabilita (poměrové ukazatele). Na základě provedených analýz bude zhodnoceno hospodaření podniku a budou navržena doporučení či strategie pro zlepšení ekonomické situace podniku.

### Metodika

V práci budou použity metody ekonomické analýzy (analýza mikrookolí a makrookolí – PEST analýza, Portero-ova analýza pěti sil), souhrnná SWOT analýza a dále metody finanční analýzy a statistické analýzy časových řad.

## Doporučený rozsah práce

60 – 80 stran

## Klíčová slova

Ekonomická analýza, finanční analýza, analýza odvětví, strategická analýza, benchmarking

---

## Doporučené zdroje informací

HINDLS, R. – NOVÁK, I. – HRONOVÁ, S. *Metody statistické analýzy pro ekonomy*. Praha: Management Press, 2000. ISBN 80-7261-013-9.

KISLINGEROVÁ, E. *Manažerské finance*. V Praze: C.H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-194-9.

SEDLÁČEK, J. *Účetní data v rukou manažera : finanční analýza v řízení firmy*. Praha: Computer Press, 2001. ISBN 80-7226-562-8.

SYNEK, M. – KOPKÁNĚ, H. – KUBÁLKOVÁ, M. *Manažerské výpočty a ekonomická analýza*. V Praze: C.H. Beck, 2009. ISBN 978-80-7400-154-3.

SYNEK, M. *Manažerská ekonomika*. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3494-1.

---

## Předběžný termín obhajoby

2020/21 LS – PEF

## Vedoucí práce

Ing. Jiří Mach, Ph.D.

## Garantující pracoviště

Katedra ekonomiky

Elektronicky schváleno dne 28. 2. 2017

**prof. Ing. Miroslav Svatoš, CSc.**

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 3. 3. 2017

**Ing. Martin Pelikán, Ph.D.**

Děkan

V Praze dne 31. 03. 2021

### **Čestné prohlášení**

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

V Praze dne 31.3.2021

---

## **Poděkování**

Ráda bych touto cestou poděkovala panu Ing. Jiřímu Machovi, Ph.D. za cenné rady, odborné vedení a věcné připomínky ke zpracování této diplomové práce.

# Ekonomická analýza vybraného podniku

## Abstrakt

Hlavním cílem této diplomové práce je provedení ekonomické a finanční analýzy společnosti Donaldson Industrial CR s.r.o. vyrábějící filtrační zařízení za období 2010 až 2019. Teoretická část práce je zaměřena na popis ekonomické a finanční analýzy a v praktické části jsou aplikovány metody poměrových ukazatelů, bonitní a bankrotní modely a zkoumáno konkurenční prostředí spolu se silnými a slabými stránkami podniku. Na základě finančních výkazů byl zjištěn růst celkových aktiv o 8 %, produktivity práce, kladné hodnoty běžné a pohotové likvidity a vyšší hodnoty rentability ROE (11,09 %) oproti vybranému odvětví (4,95 %) v roce 2018. Negativním výsledkem dle výpočtů bylo kolísání tržeb a výkonové spotřeby, pokles provozního výsledku hospodaření na konci období o 0,33 % a zvýšení celkové zadluženosti o 15 %. Dle spočtených ukazatelů rentability si společnost vedla nejhůře v hospodářském roce 2013, kdy čistý zisk na 1 Kč investovaného kapitálu byl 0,035 haléřů. Společnost vykazuje finanční stabilitu a je mimo ohrožení bankrotu. V roce 2019 podnik investoval do rozšíření výrobních prostor a modernější technologie. Jeho okolí bylo analyzováno na základě Spider analýzy, Porter, PESTLE a SWOT analýzy. Podniku je na závěr doporučeno, aby se soustředil na své slabé stránky, tedy pracoval na snížení pracovních úrazů, na fluktuaci zaměstnanců a na vyjednávání se zákazníky. Zároveň je vystavován hrozbám jako je současná ekonomická krize, daňové zatížení, platnost patentů a odchod Velké Británie z Evropské Unie.

**Klíčová slova:** ekonomická analýza, finanční analýza, ukazatelé, finanční výkazy, likvidita, rentabilita, Spider analýza, Porter analýza, PESTLE analýza a SWOT analýza

# Economic analysis of selected company

## Abstract

The main goal of this master thesis is to perform an economic and financial analysis of the company Donaldson Industrial CR s.r.o. producing filtration equipment for the period 2010 to 2019. The theoretical part of the work is focused on the description of economic and financial analysis and in the practical part are applied methods of ratios, creditworthiness and bankruptcy models and the competitive environment together with strenghts and weaknesses are examined. Based on the financial statements was found the growth of total assets by 8 %, labour productivity, positive values of current and ready liquidity and higher value of ROE profitability (11,09 %) compared to the selected branch (4,95 %) in 2018. Negative result according to the calculations was fluctuations in sales and power consumption, a decrease in operating profit at the end of period by 0,33 % and an increase in total indeptedness by 15 %. According to the calculated profitability indicators the company performed worst in the financial year 2013 when the net profit per 1 CZK of invested capital was 0,035 pennies. The company shows financial stability and is free from bankruptcy. In the year 2019 the company invested to expansion of production facilities and more modern technology. Its surrounding was analyzed based on Spider analysis, Porter, PESTLE and SWOT analysis. In conclusion is recommended to the company to focus on its weaknesses as to work on reducing occupational accidents, employee turnover and negotiating with customers. At the same time the company is exposed to threats such as the current economic crisis, the taxes, the validity of patents and the departure of the United Kingdom from the European Union.

**Keywords:** economic analysis, financial analysis, indicators, financial statements, liquidity, profitability, Spider analysis, Porter analysis, PESTLE analysis and SWOT analysis

# Obsah

<b>1 Úvod.....</b>	<b>12</b>
<b>2 Cíl práce.....</b>	<b>13</b>
<b>3 Teoretická východiska.....</b>	<b>14</b>
3.1 Ekonomická analýza.....	14
3.2 Finanční analýza.....	14
3.3 Uživatelé finanční analýzy.....	15
3.4 Zdroje dat pro finanční analýzu.....	16
3.4.1 Rozvaha.....	17
3.4.2 Výkaz zisků a ztrát.....	18
3.4.3 Cash flow.....	19
3.4.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu.....	19
3.4.5 Příloha k účetní závěrce.....	19
3.4.6 Výroční zpráva.....	19
3.5 Strategická analýza.....	20
3.5.1 Analýza vlivu vnějšího prostředí (makrookolí) – PESTLE analýza.....	20
3.5.2 Porter model pěti konkurenčních sil.....	22
3.5.3 Analýza vlivu vnitřního prostředí (mikrookolí) .....	24
3.5.4 SWOT analýza.....	25
<b>4 Metodika.....</b>	<b>28</b>
4.1 Analýza absolutních ukazatelů.....	28
4.1.1 Horizontální struktura.....	28
4.1.2 Vertikální struktura.....	29
4.1.3 Analýza rozdílových ukazatelů.....	30
4.2 Analýza poměrových ukazatelů.....	30
4.2.1 Ukazatele rentability (výnosnosti).....	31
4.2.2 Ukazatele likvidity.....	33
4.2.3 Ukazatele aktivity.....	34
4.2.4 Ukazatele zadluženosti.....	35
4.3 Analýza mzdových nákladů, produktivity práce a průměrné měsíční mzdy.....	36



4.3.1	Analýza mzdových nákladů.....	36
4.3.2	Analýza produktivity práce.....	36
4.3.3	Analýza průměrné měsíční mzdy.....	36
4.4	Bankrotní a bonitní modely.....	37
4.4.1	Taflerův bankrotní model.....	37
4.4.2	Altmanovo Z-skóre.....	37
4.4.3	Index IN05.....	38
4.5	Spider analýza.....	38
4.6	Benchmarking.....	39
<b>5</b>	<b>Výsledky a diskuse.....</b>	<b>41</b>
5.1	Základní údaje.....	41
5.2	Historie společnosti.....	41
5.3	Představení společnosti.....	42
5.4	Politika a cíle.....	43
5.5	Strategická analýza.....	44
5.5.1	Analýza vlivu vnějšího prostředí – PESTLE analýza.....	44
5.5.2	Porter model pěti konkurenčních sil .....	54
5.6	Analýza vlivu vnitřního prostředí.....	57
5.6.1	Analýza absolutních ukazatelů.....	57
5.6.1.1	Horizontální struktura.....	61
5.6.1.2	Vertikální struktura.....	64
5.6.2	Analýza rozdílových ukazatelů.....	63
5.6.3	Analýza poměrových ukazatelů.....	64
5.6.3.1	Ukazatele rentability (výnosnosti).....	64
5.6.3.2	Ukazatele likvidity.....	66
5.6.3.3	Ukazatele aktivity.....	67
5.6.3.4	Ukazatele zadluženosti.....	68
5.7	Analýza mzdových nákladů, produktivity práce a průměrné měsíční mzdy.....	69
5.7.1	Analýza mzdových nákladů.....	69
5.7.2	Analýza produktivity práce.....	70
5.7.3	Analýza průměrné měsíční mzdy.....	70
5.8	Bankrotní a bonitní modely.....	71

5.8.1	Taflerův bankrotní model.....	71
5.8.2	Altmanovo Z-skóre.....	71
5.8.3	Index IN05.....	72
5.9	Analýza produktového portfolia.....	72
5.10	Spider analýza.....	72
5.11	SWOT analýza.....	74
<b>6</b>	<b>Diskuse a závěr.....</b>	<b>77</b>
<b>7</b>	<b>Seznam použitých zdrojů.....</b>	<b>81</b>
<b>8</b>	<b>Přílohy.....</b>	<b>84</b>

### Seznam grafů

Graf 1:	Vývoj HDP ČR výrobní metodou.....	45
Graf 2:	Vývoj roční míry inflace EU a ČR.....	46
Graf 3:	Vývoj meziroční změny 6M PRIBOR sazby.....	47
Graf 4:	Vývoj meziročního přírůstku DPH.....	48
Graf 5:	Vývoj ročních směnných kurzů.....	49
Graf 6:	Vývoj meziroční míry nezaměstnanosti.....	50
Graf 7:	Vývoj ročního počtu uchazečů.....	51
Graf 8:	Struktura populace za období 2010-2019.....	53
Graf 9:	Vývoj struktury čistého pracovního kapitálu.....	64
Graf 10:	Vývoj mzdových nákladů.....	69
Graf 11:	Spider analýza společnosti a odvětví za rok 2018.....	73

### Seznam obrázků

Obrázek 1:	Rozvaha.....	17
Obrázek 2:	PEST analýza.....	22
Obrázek 3:	Porter model.....	22
Obrázek 4:	SWOT analýza.....	26
Obrázek 5:	Kvadranty grafu Spider analýzy.....	39
Obrázek 6:	Pyramida hodnot společnosti.....	43

### Seznam schémat

Schéma 1:	Du Pont analýza.....	32
Schéma 2:	Du Pont analýza Donaldson Industrial CR s.r.o. rok 2010.....	66

## Seznam tabulek

Tabulka 1: Uživatelé finanční analýzy.....	15
Tabulka 2: Porovnání s konkurencí v roce 2018.....	57
Tabulka 3: Horizontální struktura rozvahy v absolutním vyjádření.....	58
Tabulka 4: Horizontální struktura rozvahy v relativním vyjádření.....	59
Tabulka 5: Horizontální struktura výkazů zisků a ztrát v absolutním vyjádření.....	60
Tabulka 6: Horizontální struktura výkazů zisků a ztrát v relativním vyjádření.....	61
Tabulka 7: Vertikální struktura rozvahy v relativním vyjádření.....	62
Tabulka 8: Vertikální struktura výkazů zisků a ztrát v relativním vyjádření.....	63
Tabulka 9: Výpočet pracovního kapitálu společnosti.....	64
Tabulka 10: Vývoj ukazatelů rentability.....	65
Tabulka 11: Vývoj ukazatelů likvidity.....	66
Tabulka 12: Vývoj ukazatelů aktivity.....	67
Tabulka 13: Vývoj ukazatelů zadluženosti.....	68
Tabulka 14: Vývoj mzdových nákladů.....	69
Tabulka 15: Výpočty produktivity práce.....	70
Tabulka 16: Vývoj průměrné měsíční mzdy.....	70
Tabulka 17: Výpočet Taflerova modelu.....	71
Tabulka 18: Výpočet Altmanova modelu.....	71
Tabulka 19: Výpočet indexu IN05.....	72
Tabulka 20: Porovnání finančních ukazatelů společnosti a odvětví za rok 2018.....	73
Tabulka 21: SWOT analýza společnosti Donaldson Industrial CR.....	74

# 1 Úvod

Již v dávné době se lidé zabývali výrobou statků a poskytováním služeb. Přicházeli na trh s tím, co byli schopni nabídnout a směnit za jiné zboží (tzv. barterový obchod) a později za peníze. S rozvíjející se dělbu práce se rozšiřovala výrobní odvětví a počátkem 19. století začínáme hovořit o podnikání jako takovém. Dle již starého zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník § 2, odst. 1 je podnikání „*soustavná činnost prováděná samostatně podnikatelem vlastním jménem a na vlastní odpovědnost za účelem dosažení zisku.*“ Základní jednotkou této činnosti je obchodní závod (dříve podnik). Obchodní závod je dle nového občanského zákoníku č. 89/2012 Sb. § 502 „*organizovaný soubor jmění, který podnikatel vytvořil a který z jeho vůle slouží k provozování jeho činnosti. Má se za to, že závod tvoří vše, co zpravidla slouží k jeho provozu.*“

Existuje několik právních forem závodu, z nichž konkrétně v této diplomové práci bude analyzována společnost s ručením omezeným (s.r.o.). V této formě obchodní společnosti je základní kapitál tvořen vklady společníků, kteří ručí za závazky společnosti a základní částka musí činit alespoň 200 000 Kč. Společnost může být založena 1 až 50 společníky a každý z nich se může účastnit jen jedním vkladem.

Průmysl tvoří téměř 38 % českého hospodářství a je závislý především na exportu do sousedních zemí, převážně do Německa. Vybraný závod spadá do strojírenského průmyslu v odvětví vzduchové filtrace. Firma Donaldson je světovou jedničkou v této oblasti a má mnoho spokojených zákazníků, přesto však tvoří asi jen 10 % trhu. Jak si vede po ekonomické a finanční stránce, bude zjištěno dále v teoretické a praktické části diplomové práce.

## **2 Cíl práce**

Hlavním cílem diplomové práce je provést zhodnocení ekonomické výkonnosti vybraného závodu v letech 2010 až 2019 s použitím účetních výkazů a relevantních metod. Pozornost bude zaměřena na výsledky jednotlivých finančních ukazatelů a bankrotních modelů, faktory ovlivňující závod, rozbor vnějšího prostředí pomocí PESTLE a Porter analýzy, porovnání s odvětvím na základě Spider grafu, a nakonec pomocí SWOT analýzy budou odhaleny silné a slabé stránky, příležitosti a hrozby působící na podnik. Na základě všech informací budou navržena doporučení pro budoucí vývoj a udržení konkurenceschopnosti společnosti.

## **3 Teoretická východiska**

### **3.1 Ekonomická analýza**

Ekonomickou analýzu budeme chápat jako sledování určitého ekonomického celku (jevu, procesu), jeho rozklad na dílčí složky a jejich podrobnější zkoumání a hodnocení za účelem stanovení způsobů jejich zlepšení a jejich opětovnou skladbu do upraveného celku, a to s cílem zlepšení jeho fungování a zvýšení výkonnosti. Předmětem analýzy může být celý podnik, jeho výsledky a všechny jeho činnosti nebo části podniku a pouze některé jeho činnosti nebo procesy. (Synek, M. a kol., 2009, s. 152)

Díky této metodě mohou, a dokonce musí subjekty jako např. management závodu vyhodnocovat jeho zdraví a stabilitu nejen vůči zaměstnancům, ale především vůči konkurenci. Závodů je na trhu velice mnoho a každý z nich musí neustále nalézat možnosti působení na trhu nabídky a poptávky, aby nedošlo k poklesu prodeje zboží a zisku či dokonce k zániku. To vše je možné hodnotit pomocí kritérií a ukazatelů, přičemž nejbližší k ekonomické analýze má controlling, jehož funkcemi jsou plánování, kontrolování a reportování. Další nedílnou součástí ekonomické analýzy je finanční analýza. Není dobré tyto pojmy zaměňovat, protože ekonomická analýza je souhrn celkového hodnocení závodu a zajímá se spíše o vnější prostředí, zatímco finanční analýza je konkrétní rozbor ekonomických ukazatelů účetních výkazů závodu. Díky přesnému a správnému účetnictví sleduje závod své výnosy a ztráty, zároveň však musí bedlivě sledovat konkurenční okolí, aby našel své silné a slabé stránky, díky kterým si udržuje svou životaschopnost. S tím vším pracují subjekty jako manažeři, účetní, akcionáři, statutární orgány, zaměstnanci a odbory, úřady, banky, investiční společnosti, nazývané stakeholders. V závodu, který bude hodnocen v následujících kapitolách, je sledován celý systém ukazatelů (tzv. KPI – Key Productivity Indicator) na denní bázi, přičemž reportován v rámci interních meetingů je jednou týdně a pro mateřskou společnost v Belgii jednou měsíčně.

### **3.2 Finanční analýza**

V oblasti teorie a praxe se vyskytuje velké množství definic finanční analýzy. Lze ji chápat jako soubor činností, jejichž cílem je zjistit a vyhodnotit komplexně finanční situaci podniku. Finanční analýzu zpracovává ekonomický úsek v podniku. Záleží především na velikosti firmy, na její struktuře. Výsledky finanční analýzy spolu s výroční zprávou zpravidla garantuje finanční ředitel. V menších společnostech pak splývá práce na úseku

finančního účetnictví, nákladového účetnictví, interního auditu, v některých společnostech controllingu a financí. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 46)

### 3.3 Uživatelé finanční analýzy

Informace, které se týkají finančního stavu podniku, jsou předmětem zájmu nejen manažerů, ale i mnoha dalších subjektů přicházejících tak, či onak do kontaktu s daným podnikem. Uživatelé finančních analýz jsou jednak externí a jednak interní. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 48)

**Tabulka 1: Uživatelé finanční analýzy**

Externí	Interní
Investoři	Vrcholový management, manažeři
Banky a ostatní věřitelé	Odbory
Stát a jeho orgány	Zaměstnanci
Zákazníci a dodavatelé	
Manažeři, konkurence aj.	

*Zdroj: vlastní zpracování*

#### **Investoři**

Investoři (akcionáři a ostatní), kteří jsou pro podnik poskytovateli kapitálu, sledují informace o finanční výkonnosti podniku ze dvou důvodů. Prvním je získání dostatečného množství informací pro rozhodování o případných investicích v daném podniku. Hlavní pozornost se soustřeďuje k míře rizika a výnosu spojených s vloženým kapitálem. Druhým důvodem je získání informací, jak podnik nakládá se zdroji, které již investoři podniku poskytlí. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 48)

#### **Banky a ostatní věřitelé**

Věřitelé využívají informací finanční analýzy především pro závěry o finančním stavu potenciálního nebo již existujícího dlužníka, věřitel se rozhoduje, zda poskytne nebo neposkytne úvěr, v jaké výši a za jakých podmínek. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 48)

#### **Stát a jeho orgány**

Stát zaměřuje pozornost na kontrolu správnosti vykázaných daní. Státní orgány využívají informace o podnicích i pro různá statistická šetření, kontrolu podniků se státní

majetkovou účastí, rozdělování finančních výpomocí (dotace, subvence, garance úvěrů aj.) a získávání přehledu o finančním stavu podniků, kterým byly v rámci veřejné soutěže svěřeny státní zakázky. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 49)

#### **Zákazníci a dodavatelé**

Pozornost dodavatelů směřuje především ke schopnosti podniku hradit splatné závazky, sledují zvláště solventnost, likviditu, zadluženost. Zákazníci mají zájem na příznivé finanční situaci dodavatele. Prioritním cílem je bezproblémové zajištění výroby. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 49)

#### **Manažeři**

Manažeři využívají výstupy finanční analýzy pro operativní i strategické finanční řízení podniku. Znají pravdivý obraz finanční situace a zpravidla jej využívají ke své každodenní práci. Jedná se o to, aby veškerá činnost byla podřizována základnímu cíli podniku. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 49)

#### **Zaměstnanci**

Jde o perspektivu a jistotu zaměstnání, o možnosti v oblasti mzdové a sociální, popř. další výhody poskytované zaměstnavatelem. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 49)

#### **Odbory**

Odbory chtějí být také informováni o finanční situaci podniku. Jako sdružení, zastávající se zaměstnanců, se zajímají o vývoj mezd, množství práce a odměňování a hodnocení zaměstnanců.

### **3.4 Zdroje dat pro finanční analýzu**

Pro výpočet všech analýz konkrétního závodu v této diplomové práci budou použity výroční zprávy a finanční výkazy hospodářských let, vždy od poloviny jednoho roku do konce poloviny roku dalšího. Zdrojem informací pro finanční analýzu je účetní závěrka, v tomto případě to bude řádná účetní závěrka k časovému okamžiku uzavírání účetních knih. Veřejně dostupné informace o společnosti jsou chráněny Zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb. a vyhláškou č. 500/2002 Sb. mohou být zveřejňovány jen pokud je závod zapsán v obchodním rejstříku. Veškeré dokumenty jsou pak uloženy ve Sbírce listin Obchodního rejstříku. Společnost účtuje v manažerském systému US GAAP.



Kompletní sadu finančních výkazů tvoří rozvaha, výkaz zisků a ztrát – výsledovka, přehled o peněžních tocích – cash flow, přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha k účetním výkazům. Kromě toho by výkazy měl doplňovat ještě výrok auditora. (Synek, M. a kol., 2009, s. 221)

### 3.4.1 Rozvaha

Rozvaha podniku poskytuje písemný přehled o majetku a jeho zdrojích v podniku k danému časovému okamžiku. Zpravidla je uspořádána do tvaru T, kde se v levé části nachází majetková strana, tj. aktiva a v pravé části, strana kapitálová, tj. pasiva. Nicméně existuje ještě vertikální forma zápisu rozvahy, v tomto případě se veškeré položky zapisují do jednoho sloupce, nejprve aktiva a následně pasiva. Struktura rozvahy by měla být zkrátka přehledná. (Synek, M. a kol., 2003, s. 30)

**Obrázek 1: Rozvaha**



Zdroj: <https://docplayer.cz/706194-Uvod-do-ucetnictvi-formy-vedeni-ucetnictvi-rozvaha.html>

Aktiva jsou výsledkem minulých investičních rozhodnutí a jsou uspořádána jednak podle funkce, kterou v podniku plní, a dále podle času, po kterou je majetek v podniku vázán, posledním kritériem je likvidita. Aktiva tvoří dvě základní složky, a to dlouhodobý majetek (stálá aktiva) a oběžná aktiva. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 53)

Dlouhodobý majetek představují především dvě základní části, a to dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek. Bez ohledu na cenu a dobu použitelnosti sem patří nemovitosti (pozemky, budovy a stavby, důlní díla, vodní díla), dále byty, technické rekultivace, předměty z drahých kovů a ložiska. Důležitou složkou jsou samostatné movité věci s dobou užití déle než 1 rok. Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje majetkové části s dobou užití

delší než 1 rok – patří sem zřizovací výdaje, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, software a ocenitelná práva a goodwill (kladný nebo záporný rozdíl mezi oceněním podniku nebo jeho části, nabytého zejména koupí, vkladem nebo oceněním majetku a závazků). (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 53)

Oběžný majetek je v rozvaze uspořádán podle likvidity od nejméně likvidních k nejlíkvinnějším majetkovým částem. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 55) Patří sem zásoby materiálu, nedokončené výroby a polotovarů, výrobků, zvířat, zboží a zálohy na zásoby, krátkodobé a dlouhodobé pohledávky a nejlíkvinnější krátkodobý finanční majetek.

Pasiva se rozdělují na vlastní kapitál, který je tvořen základním kapitálem, kapitálovými fondy, rezervními fondy, výsledkem hospodaření minulých let a hospodářského výsledku běžného účetního období. Další složkou je cizí kapitál, tedy rezervy (účetní a zákonné), dlouhodobé závazky, krátkodobé závazky a bankovní úvěry a výpomoci. Poslední složkou (stejně jako u aktiv) je časové rozlišení.

### 3.4.2 Výkaz zisků a ztrát

Tento výkaz je také nazýván jako výsledovka a sleduje výnosy, náklady a výsledek hospodaření za účetní období. Může být sestaven průběžně během účetního období, zpravidla však bývá jednou ročně. Ve výsledovce lze najít zisk, který se pak odráží v rozvaze, kde zvyšuje vlastní kapitál. Úpravy výsledovky jsou o něco komplikovanější. V zásadě je možné zvážit úpravu tržeb, pokud podnik používá nějakou specifickou metodu jejich vykazování. Totéž platí u nákladů, jestliže srovnávané podniky používají odlišnou metodu účtování zásob (LIFO, FIFO aj.) nebo vykazují tržby na přelomu období. (Synek, M. a kol., 2009, s. 223)

Je zde možné setkat se s různými typy zisku a sice:

- ✚ EAC = čistý zisk k rozdělení akcionářům vlastním kmenové akcie
- ✚ EAT = čistý zisk (hospodářský výsledek)
- ✚  $EAT + \text{nákladové úroky} * (1-t) = \text{čistý zisk zvýšený o úroky po zdanění}$
- ✚ EBT = zisk před zdaněním (EAT zvýšený o daně)
- ✚ EBIT = zisk před zdaněním a úroky (EBT zvýšený o nákladové úroky)
- ✚ EBITDA = EBIT zvýšený o odpisy
- ✚ Přidaná hodnota

- ✚ Příspěvek na úhradu
- ✚ NOPAT = čistý provozní zisk po zdanění
- ✚ Ekonomický zisk obsahující i oportunitní náklady (náklady ušlých příležitostí)

### 3.4.3 Cash flow

Koncepce tohoto výkazu je založena na příjmech a výdajích, tedy na hotovostních tocích. Peněžním tokem se rozumí pohyb peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů; předmětem přehledu o peněžních tocích je prokázat změnu jejich stavu za uplynulé účetní období a dále rozčlenit přírůstky a úbytky do položek vztahujících se k činnosti provozní, investiční a finanční. Pod pojmy peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty se rozumí peníze v pokladně včetně cenin, peníze na účtu a peníze na cestě. Za peněžní ekvivalenty se považují např. termínované vklady s maximální výpovědní lhůtou do tří měsíců a likvidní obchodovatelné cenné papíry. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 73)

### 3.4.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o změnách vlastního kapitálu je rozpisem položky vlastní kapitál rozvahy a podává informaci o uspořádání položek, které vyjadřují jejich změnu za běžné účetní období. (Vyhláška č. 410/2009 Sb., § 7)

### 3.4.5 Příloha k účetní závěrce

Účelem přílohy je podat doplňující a vysvětlující informace k rozvaze a výkazu zisků a ztrát. Základním požadavkem je spolehlivost, neutralita a srozumitelnost vedení účetních záznamů. Její klíčový význam spočívá především v poskytnutí obrazu o majetku, závazcích a vlastním kapitálu, nákladech, výnosech a hospodářském výsledku. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 76)

### 3.4.6 Výroční zpráva

Účetní jednotky, které mají povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem, jsou povinny vyhotovit výroční zprávu, jejímž účelem je uceleně, vyváženě a komplexně informovat o vývoji jejich výkonnosti, činnosti a stávajícím hospodářským postavením. Výroční zpráva obsahuje též účetní závěrku a zprávu auditora, případně další dokumenty a údaje podle zvláštního právního předpisu. (Zákon 563/1991 Sb., zákon o účetnictví § 21 odst. 1 a 5)

### 3.5 Strategická analýza

Nedílnou součástí ekonomické analýzy a úspěšného plánování podnikání je prozkoumání okolí podniku. A to jak vnějšího, tedy makrookolí, tak vnitřního (mikrookolí). Aby mohl podnik vůbec vstoupit do daného průmyslového odvětví, musí věnovat pozornost vlivům, které ho svojí mocnou neviditelnou rukou objímají.

Strategická analýza předchází formulaci strategie. Podstatou strategické analýzy je odhadnout budoucí trendy a jevy. V současné době je nezbytné, aby podniky vnímaly proces globalizace, který se bytostně dotýká přímo nebo nepřímo každého subjektu v České republice. U podniků působících na více národních trzích lze rozlišit tři přístupy k řešení rozdílností mezi státy a národy v podnikových strategiích, a sice multilokální strategie, globální strategie a hybridní mezinárodní strategie. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 127).

V rámci strategické analýzy bude zkoumáno nejprve vnější okolí, a to pomocí PESTLE analýzy a Porterova modelu pěti sil a vnitřní okolí nám popíše Spider analýza.

#### 3.5.1 Analýza vlivu vnějšího okolí (makrookolí) – PESTLE analýza

Tato analýza bývá někdy označována jako PEST či STEP analýza, novější název v sobě zahrnuje právě i legislativní a ekologické faktory. Jak už naznačuje samotný název analýzy, bude zaměřeno na tyto jednotlivé faktory:

##### **Politické faktory:**

Jedná se o vládní politiky a vlivy naší země, její stabilitu, svobodu tisku a další regulace. Česká republika je parlamentní demokratická republika a její průmysl má dlouholetou tradici. Všechny formy podnikání se musí řídit zákony a nařízeními státu a od roku 2004 také zákony Evropské Unie.

##### **Ekonomické faktory:**

Ekonomické faktory klíčovým způsobem ovlivňují situaci podniku. Existují následující čtyři makroekonomické indikátory, které mají podstatný vliv na podnik: ekonomický růst, úroková míra, směnný kurz a míra inflace. Výraznou a v současné době často diskutovanou změnou, která se týká velké většiny výrobního průmyslu ve vyspělých zemích, je trend stěhování výrobního průmyslu do států s nízkými mzdovými náklady. (Lhotský, J., 2010, s. 30)

#### **Sociální faktory:**

Změny společenského chování mají výrazný vliv na strukturu ekonomiky obecně, tedy i na jednotlivé podniky. Patří sem faktory jako společensko – politický systém a klima ve společnosti, hodnotové stupnice a postoje lidí, životní styl, životní úroveň, kvalifikační struktura populace a zdravotní stav a struktura populace. Jako příklady vycházející z daných faktorů lze uvést společenské změny v podobě rostoucí tendence ke zdravému životnímu stylu, ať se již jedná o zdravý způsob stravování nebo dostatek fyzického pohybu, dále také např. kontinuálně rostoucí počet automobilů na určitý počet lidí ve společnosti. (Lhotský, J., 2010, s. 31)

#### **Technologické faktory:**

Úspěšnost i samotnou existenci podniků na trhu mohou mnohdy velmi významně ovlivňovat faktory technologického pokroku, tedy nové vynálezy a zásadní inovace. Investování do technologického rozvoje se stává na jedné straně nezbytností, na druhé straně v sobě zahrnuje mnoho rizik. Předem totiž není nikdy jisté, zda výstupy z výzkumu a vývoje, do kterého bylo podnikem investováno, budou spotřebiteli poptávány v dostatečné míře, která zajistí návratnost vynaložených prostředků. (Lhotský, J., 2010, s. 33)

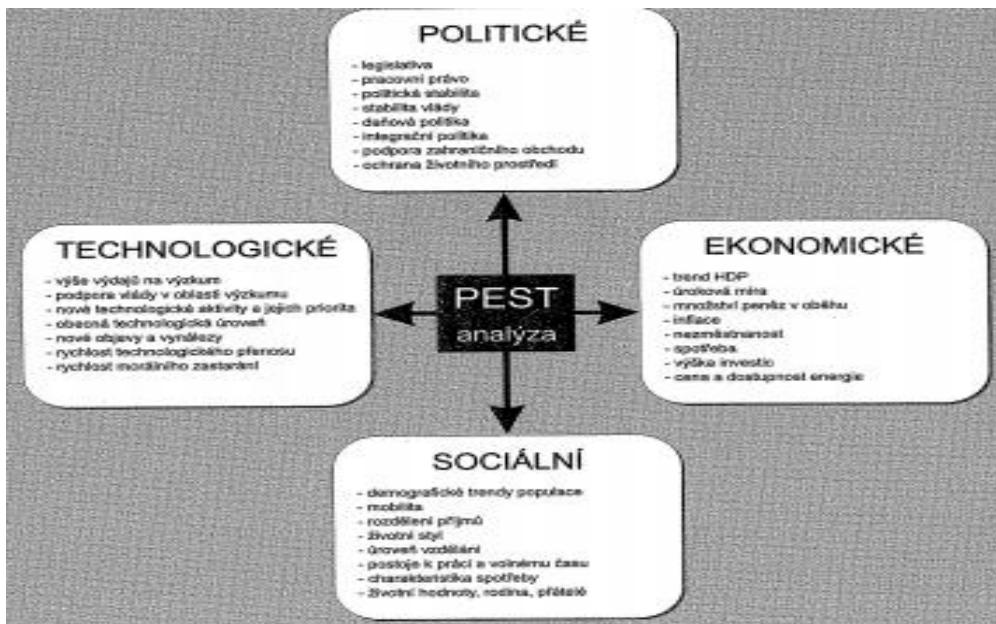
#### **Legislativní faktory:**

Mezi legislativu je řazen soubor aktuálně platných zákonů, právní řád státu, obchodní právo, daňové zákony, autorská práva aj.

#### **Ekologické faktory:**

Součástí okolního prostředí podniku je i životní prostředí. Jeho ochrana se stává čím dál tím více důležitým požadavkem, se kterým se musí vyrovnávat všechny organizace. Příroda je velmi náchylná na jednání lidí, a ne nadarmo se hovoří o tom, že její zdroje klesají stále rychlejším tempem. Grafické znázornění analýzy lze vidět v následujícím obrázku.

**Obrázek 2: PEST analýza**

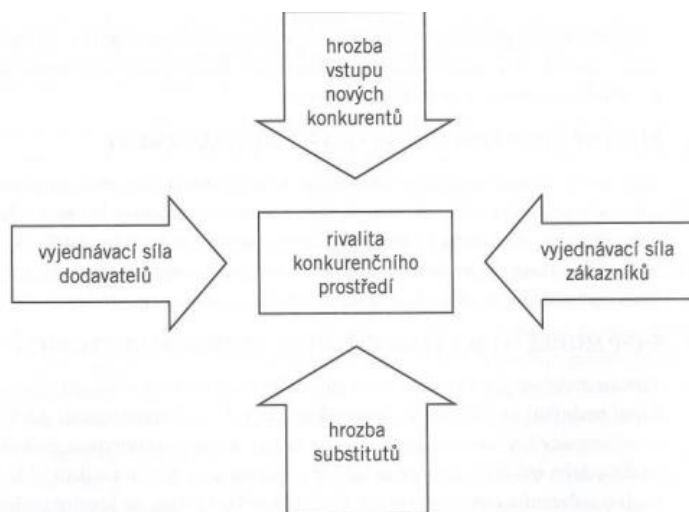


Zdroj: Bělohlávek, F., 2001, s. 200

### 3.5.2 Porter model pěti konkurenčních sil

Často užívaným a velmi užitečným nástrojem analýzy vnitřního prostředí je Porterův model pěti konkurenčních sil. Daný model vychází z předpokladu, že strategická pozice podniku působící v určitém odvětví, resp. na určitém trhu, je především ovlivňována působením pěti základních faktorů: vyjednávací síla zákazníků, dodavatelů, hrozba vstupu nových konkurentů do odvětví, hrozba substitutů a rivalita podniků v rámci odvětví. (Lhotský, J., 2010, s. 38)

**Obrázek 3: Porter model**



Zdroj: (Lhotský, J., 2010, s. 38)

### **Vyjednávací síla zákazníků:**

Zákazník má vůči svému dodavateli silnou pozici především v následujících případech: (Lhotský, J., 2010, s. 39)

- zákazník je velkým nebo významným
- může snadno přejít ke konkurenci, produkt standardizován
- má k dispozici tržní informace
- mohl by uskutečnit zpětnou vertikální integraci
- je citlivý na změnu ceny
- na trhu je velký počet alternativních nabízejících

Není jednoduché v dnešní době, kdy existuje na trhu mnoho společností, udržet si dlouhodobě zákazníka. Stačí jedna malá chyba a negativní hodnocení od zákazníka je na světě. To hrozí nejvíce prodejcům, které provozují své obchody online přes internet.

### **Vyjednávací síla dodavatelů:**

Také dodavatelé mají vůči odběrateli silnou pozici především v následujících případech: (Lhotský, J., 2010, s. 39-40)

- dodavatel je velkým nebo významným
- nelze jednoduše přejít ke konkurenci, produkt vysoce diferencován
- zákazník nedisponuje tržními informacemi
- zákazník nemůže uskutečnit zpětnou vertikální integraci nebo dodavatel může uskutečnit dopřednou vertikální integraci
- zboží má nízkou cenovou elasticitu poptávky
- na trhu je nízký počet alternativních dodavatelů

### **Hrozba vstupu nových konkurentů:**

Možnost vstupu nových konkurentů na daný trh je snižována prostřednictvím existujících překážek vstupu do odvětví v těchto případech: (Lhotský, J., 2010, s. 40)

- velká potřeba kapitálu ke vstupu do odvětví (vysoké fixní náklady)
- jde-li o odvětví přirozeného monopolu či s vysokým stupněm státní regulace
- existující podniky mají významné nákladové výhody
- produkt je diferencován
- je obtížné se napojit na existující distribuční kanály

### **Hrozba substitutů:**

Substituty daného výrobku představují podstatnou hrozbu, pokud: (Lhotský, J., 2010, s. 40)

- podniky nabízející substituty vyrábějí s nižšími náklady nebo zvyšují nabídku
- switching cost na spotřebu substitutu jsou nízké a jeho cena pro zákazníka lákavá (switching cost jsou náklady přestupu, doslova přepnutí. Kromě míry standardizovanosti produktu a četnosti konkurence jsou ovlivňovány také mírou loajality zákazníků dané značce.)

### **Rivalita mezi existujícími konkurenty:**

Intenzita rivality podniků působících na daném trhu je vysoká při splnění následujících podmínek: (Lhotský, J., 2010, s. 40)

- jedná se o málo rostoucí, popř. stagnující odvětví s nízkou ziskovostí
- v odvětví působí velký počet konkurentů
- v rámci odvětví existuje nadbytek výrobních kapacit
- produkt je málo diferencovaný, zákazník příliš nerozlišuje
- jedná se o nové, v budoucnu lukrativní odvětví
- bariéry případného odchodu z odvětví jsou vysoké

Porterův model lze využít jak při strategické analýze vnějšího prostředí podniku, tak při hodnocení navržené strategie. Při rozhodování o volbě strategie se totiž zaměřuje na cíl, aby zamýšlená opatření jednak snižovala vyrovnávací sílu dodavatelů i zákazníků a také hrozbu substitutů, jednak zvyšovala bariéry vstupu do odvětví a zlepšovala postavení podniků vůči konkurentům v daném odvětví. (Lhotský, J., 2010, s. 41)

### **3.5.3 Analýza vlivu vnitřního prostředí (mikrookolí)**

Analýzu oborového okolí podniku lze také označit jako analýzu odvětví, ve kterém daný podnik působí. Podnik je v rámci daného odvětví ovlivňován především jeho konkurenty, dodavateli a zákazníky. Strategie a cíle podniku jsou tedy silně ovlivňovány atraktivitou oboru, v němž podnik působí. (Lhotský, J., 2010, s. 34)

### **Zákazníci (customers):**

Stratégové se musejí v první řadě zajímat, kdo jsou jejich zákazníci, jaké mají potřeby a jakým způsobem může daný podnik jejich potřeby uspokojit. Zároveň si musejí pokládat



otázky, kdo by se mohl stát jejich zákazníkem a z jakého důvodu jím ještě není. Jde tedy o otázky typu: „Proč naši potenciální zákazníci nakupují u konkurence? V čem jsme pro ně horší? Jak se pro ně můžeme stát lepšími než konkurence?“ Je tedy potřeba zaměřit se na tyto aspekty: identifikace kupujících, demografické a geografické faktory. (Lhotský, J., 2010, s. 34)

#### **Dodavatelé (collaborators):**

Všechny nabízené produkty vznikly z určitých zdrojů. Je tedy nutné analyzovat vstupy potřebné k výrobě či prodeji daných výrobků, a to především jejich dostupnost, náklady a také stabilitu dodávek. Významným faktorem ovlivňujícím podnik je také intenzita konkurence dodavatelů a z ní vycházející vyjednávací síla. V případě velké vyjednávací síly má daný podnik malý prostor pro vyjednávání o ceně a zároveň mu hrozí vertikální dopředná integrace, daný dodavatel ho tedy může pohltit. Je tedy nutné analyzovat tyto aspekty: dostupnost a náklady na materiál a polotovary, na energii, na pořízení peněz a na pracovní síly. (Lhotský, J., 2010, s. 35-36)

#### **Konkurenti (competitors):**

Jedním z nejvýznamnějších faktorů při vytváření obchodní strategie podniku je důsledná analýza existující konkurence. Podnikový management by si měl uvědomovat, jaké jsou klíčové faktory úspěchu jednotlivých konkurentů a vlastního podniku, a měl by na základě této analýzy provádět taková opatření, která jsou pro daný podnik zdrojem vyšší hodnoty pro zákazníka. Mezi konkurenční výhody z hlediska vnějšího vnímání lze uvést faktory jako např. cena a kvalita produktu nebo služby, rychlost nákupu či vyřízení objednávky, celková spokojenost zákazníka, úroveň kvalifikace zaměstnanců, vnější projev podniku a jeho pověst či šíře nabízeného sortimentu. Z interního hlediska lze řadit strategické zaměření podniku, tržní podíl, úroveň inovačního potenciálu, schopnost řízení nákladů či flexibilitu výrobního procesu. V širším rámci lze konkurenci analyzovat nástrojem řízení, který je označován jako benchmarking. (Lhotský, J., 2010, s. 36)

### **3.5.4 SWOT analýza**

SWOT analýza hovoří o silných a slabých místech organizace a o příležitostech a hrozbách, kterým je vystavena. Této analýze musíme často podrobit celou firmu: zkoumáme výrobky, výrobu, marketing, finance, řízení podniku a jeho organizaci, konkurenci, sociální

a politické faktory atd. Výsledkem jsou nové plány, které zabezpečí splnění cílů podniku. (Synek, M. a kol., 2011, s. 80) Autorem analýzy je Albert Humphrey, který ji navrhl v 60. letech 20. století a její název vychází z těchto faktorů:

#### Obrázek 4: SWOT analýza



Zdroj: <https://managementmania.com/cs/swot-analyza>

Dobrá strategie je pak ta, která neutralizuje hrozby vnějšího prostředí, dovoluje využít budoucích příležitostí, těží ze silných stránek firmy a odstraňuje nebo neutralizuje její slabé stránky. Při analýze budoucích hrozeb okolí je třeba vycházet jak z hrozeb makro, tak i mikrookolí firmy. Je nesporné, že prosazující se globalizace značně rozšiřuje hranice relevantního okolí. Přehled typických hrozeb je následující: (Veber, J. a kol., 2009, s. 533)

- ✚ vysoká diferenciacce v odvětví,
- ✚ státní regulace,
- ✚ know-how, které se v odvětví používá,
- ✚ velký počet konkurujících firem, stejně velké konkurující firmy,
- ✚ pomalý růst odvětví,
- ✚ hrozba substitučních výrobků,
- ✚ hrozba vstupu nového výrobce.

Příležitosti jsou ve většině případů chápány jednak jako příležitosti, které pomohou firmě neutralizovat hrozby, jednak jako růstové a rozvojové příležitosti vyplývající z charakteru okolí. Přestože okolí firmy je bezpochyby velice silným faktorem ovlivňujícím tvorbu její strategie, ukazuje se, že nemůže být faktorem jediným, ale musí být brány v úvahu i silné a slabé stránky firmy a její vnitřní zdroje. Takové stránky jsou analyzovány v následujících oblastech: (Veber, J. a kol., 2009, s. 534)

- ✚ finanční postavení podniku,
- ✚ výzkum a vývoj,
- ✚ výrobní politika,

- ✚ výrobní kapacity a jejich flexibilita,
- ✚ úroveň managementu,
- ✚ organizace firmy,
- ✚ napojení na infrastrukturu,
- ✚ image firmy či výrobku.

Podle charakteru odvětví a vzniklých kombinací vnitřních i vnějších stránek pak lze pro organizaci, popř. pro jednotlivé organizační složky volit různé typy strategií, které vycházejí na základě analýzy SWOT ze čtyř možných zjednodušených přístupů: (Veber, J. a kol., 2009, s. 534)

- ✚ přístup S – O = využívat silných stránek a velkých příležitostí plynoucích z okolí,
- ✚ přístup W – O = snažit se eliminovat slabé stránky za pomoci příležitostí z okolí,
- ✚ přístup S – T = využívat svých silných stránek k eliminaci hrozeb,
- ✚ přístup W – T = snažit se vyřešit znepokojivý stav i za cenu likvidace části organizace.

## **4 Metodika**

K sestavení uceleného hodnocení závodu bylo potřeba nastudovat si několik knih odborné literatury a veřejně přístupných zdrojů na internetu, firemní statistiky, interní směrnice, komentáře manažerů a osobní poznatky. Ovšem stěžejní zdroj tvoří účetní výkazy a výroční zprávy společnosti, ze kterých bude analyzováno. Jak již bylo řečeno v teoretické části práce, hospodářský rok začíná 1.6. jednoho roku a končí 31.5. druhého roku, to platí pro roky 2010-2012. V roce 2013 je hospodářský rok od 1.6.2012 až do 31.7. 2013. Všechny následující hospodářské roky jsou v období od 1.8. do 31.7. Tedy když bude hovořeno ve výsledcích o roce např. 2011, bude tím myšlen rok účetní závěrky, přičemž hospodářský rok začal v polovině roku předchozího. Z uvedených zdrojů pak v další kapitole budou zjištěny hodnoty, které jsou níže vysvětleny.

### **4.1 Analýza absolutních ukazatelů**

Ukazatele absolutní vyjadřují určitý jev bez vztahu k jinému jevu. Takovým ukazatelem je počet pracovníků, objem produkce, přidaná hodnota, vlastní kapitál aj. (Synek, M. a kol., 2009, s. 158)

Základním zdrojem jsou data obsažená ve finančních výkazech a jsou v hodnotovém vyjádření. Důležitým aspektem je, že se jedná o data v absolutním vyjádření, měřící rozměr určitých jevů, např. majetku, kapitálu nebo peněžního toku, podle toho, zda vyjadřují určitý stav, nebo informují o údajích za určitý interval, hovoříme o veličinách stavových a tokových. Veličiny stavové tvoří obsah účetního výkazu rozvaha. Zde je k určitému datu uvedena hodnota majetku a kapitálu. Naproti tomu účetní výkaz zisků a ztrát, jakož i výkaz cash flow, obsahuje veličiny tokové, například jakých tržeb bylo za uplynulé období ve firmě dosaženo. Absolutní ukazatele tvoří základní východisko rozboru. Je to velmi důležitá součást práce, kde jde o rozbor vertikální a horizontální struktury účetních výkazů. (Kislíngrová, E. a kol., 2010, s. 79)

#### **4.1.1 Horizontální struktura**

Tato analýza přejímá přímo data, která jsou získávána nejčastěji z účetních výkazů, příp. z výročních zpráv. Vedle sledování změn absolutní hodnoty vykazovaných dat v čase se zjišťují také jejich relativní (procentní) změny (tzv. technika procentního rozboru).

Změny jednotlivých položek výkazů se sledují po řádcích, horizontálně, a proto je tato metoda nazývána horizontální analýzou absolutních dat. (Sedláček, J., 2011, s. 13)

Rozbor horizontální struktury účetních výkazů znamená, že jsou hledány odpovědi na dvě základní otázky:

- ✚ O kolik jednotek se změnila příslušná položka v čase?

$$\text{Absolutní ukazatel změny} = Ukazateli - Ukazatelz \quad (1)$$

kde i = pořadové číslo období,

z = základní rok

- ✚ O kolik % se změnila příslušná jednotka v čase?

$$\text{Procentní změna} = \frac{Ukazateli - Ukazatelz}{Ukazatelz} \times 100 \quad (2)$$

kde i = pořadové číslo období,

z = základní rok

Rozbor může být zpracován buď meziročně, kdy porováváme dvě po sobě jdoucí období, nebo za několik účetních období. Pak pro druhý krok lze počítat buď indexy řetězové, nebo indexy bazické (indexy řetězové znamenají, že porováváme hodnoty období běžného k období základnímu, index bazický vznikne porovnáním běžného období s výchozí bází). Pro účely této práce budou využívány řetězové indexy. Horizontální analýza si klade za cíl změřit pohyby jednotlivých veličin, a to absolutně a relativně a změřit jejich intenzitu. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 79)

#### 4.1.2 Vertikální struktura

Při vertikální analýze se posuzují jednotlivé komponenty majetku a kapitálu, tzv. struktura aktiv a pasiv podniku. Ze struktury aktiv a pasiv je zřejmé, jaké je složení hospodářských prostředků potřebných pro výrobní a obchodní aktivity a z jakých zdrojů byly pořízeny. (Sedláček, J., 2011, s. 17)

Analýza vertikální struktury účetních výkazů si klade za cíl zjistit, jak se např. jednotlivé majetkové části podílely na bilanční sumě, máme-li k dispozici minimálně dvě nebo více časových období, lze identifikovat pohyby v nastavení například majetkového portfolia nebo portfolia kapitálu. Nelze samozřejmě zanedbat ani porovnání se

srovnatelnými firmami, konkurencí nebo odvětvové porovnání. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 88)

$$Pi = \frac{Bi}{\Sigma Bi} \times 100 \quad (3)$$

kde Pi = podíl i-té položky (v %),

Bi = velikost i-té položky,

$\Sigma Bi$  = souhrn položek,

i = pořadové číslo položky

#### 4.1.3 Analýza rozdílových ukazatelů

K analýze a řízení finanční situace podniku slouží rozdílové ukazatele označované jako fondy finančních prostředků. Nejčastěji užívaným ukazatelem vypočteným jako rozdíl mezi celkovými oběžnými aktivy a celkovými krátkodobými dluhy je čistý pracovní kapitál. Pro finančního manažera představuje tento finanční fond součást oběžného majetku financovanou dlouhodobým kapitálem čili je částí dlouhodobého kapitálu vázaného v oběžném majetku. Jde tedy o relativně volný kapitál, který je využíván k zajištění hladkého průběhu hospodářské činnosti. (Sedláček, J., 2011, s. 35)

$$\text{čistý pracovní kapitál} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky} \quad (4)$$

(Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 95)

#### 4.2 Analýza poměrových ukazatelů

Na analýzu absolutních vstupních dat navazuje další postupový krok, kterým je výpočet poměrových ukazatelů. Ty pokrývají veškeré složky výkonnosti podniku. Uspořádání, počet i konstrukce se liší s ohledem na cíl analýzy a s tím spojený okruh uživatelů, pro něž je analýza zpracovávána. Analyzovány budou tyto bloky ukazatelů:

- ✚ rentability,
- ✚ likvidity,
- ✚ aktivity,
- ✚ zadluženosti.

Ukazatele mohou být uspořádány do soustavy, kterou nazýváme paralelní nebo pyramidová. V paralelní soustavě jsou vytvářeny bloky ukazatelů měřících určitou stránku finanční situace (rentabilita, likvidita atd.), přičemž jsou pro finanční zdraví vnímány všechny charakteristiky jako rovnocenné, podnik musí být nejen rentabilní, ale přiměřeně

zadlužený a likvidní, aby dlouhodobě existoval. Pyramidové soustavy jsou určeny pro rozklad syntetického ukazatele, jehož výběr je podřízen účelu analýzy. Smyslem pyramidy je pak vysvětlit změny chování vrcholového ukazatele a změřit i intenzitu působení jednotlivých činitelů majících vliv na vrchol. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 97-98)

#### 4.2.1 Ukazatele rentability (výnosnosti)

Ukazatelé z této skupiny odpovídají na otázku, zda je dosaženo uspokojivé výnosnosti pro akcionáře, zda uspokojivou výnosnost dosahuje veškerý do firmy investovaný kapitál a jaká je výnosnost ve srovnání s konkurencí. (Synek, M. a kol., 2009, s. 214)

Všechny ukazatele rentability mají podobnou interpretaci, neboť udávají, kolik Kč zisku připadá na 1 Kč jmenovatele. Protože poměrových ukazatelů existuje velké množství, soustředíme pozornost na ty nejdůležitější z nich a přiblížíme si jejich vypovídací schopnost. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 98)

- ✚ **Rentabilita investovaného kapitálu (ROCE)** se opírá o základní filozofii fungování kapitálového trhu, který je vnímán jako základní místo, kde podniky získávají dodatečné zdroje pro financování potřeb, ukazatel měří efekt, tj. kolik provozního hospodářského výsledku před zdaněním podnik dosáhl z jedné koruny investované akcionáři a věřiteli, tedy zpoplatněný kapitál. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 98)

$$ROCE = \frac{\text{Čistý zisk} + \text{úroky}}{\text{Vlastní kapitál} + \text{Dlouhodobé závazky}} \quad (5)$$

- ✚ **Rentabilita aktiv (ROA)** poměřuje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání bez ohledu na to, zda byla financována z vlastního kapitálu nebo kapitálu věřitelů. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 98)

$$ROA = \frac{EBIT}{Aktiva} \quad (6)$$

- ✚ **Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)** je jedním z klíčových ukazatelů, na který soustřeďují pozornost akcionáři, společníci a další investoři. Měří, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovaného kapitálu akcionářem. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 99)

$$ROE = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (7)$$

- ✚ **Rentabilita tržeb a zisková marže (ROS, PMOS)** tvoří jádro efektivnosti podniku. Tržby ve jmenovateli představují tržní ohodnocení výkonů firmy za určité časové období. Ukazatel určuje, kolik Kč čistého zisku připadá na 1 Kč tržeb. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 99-100)

$$ROS = \frac{Zisk}{Tržby\ z\ prodeje\ vlastních\ výrobků\ a\ služeb + Tržby\ z\ prodeje\ zboží} \quad (8)$$

$$PMOS = \frac{\text{Čistý zisk}}{Tržby} \quad (9)$$

- ✚ **Návratnost investice (ROI)** udává zisk nebo ztrátu z vložené investice.

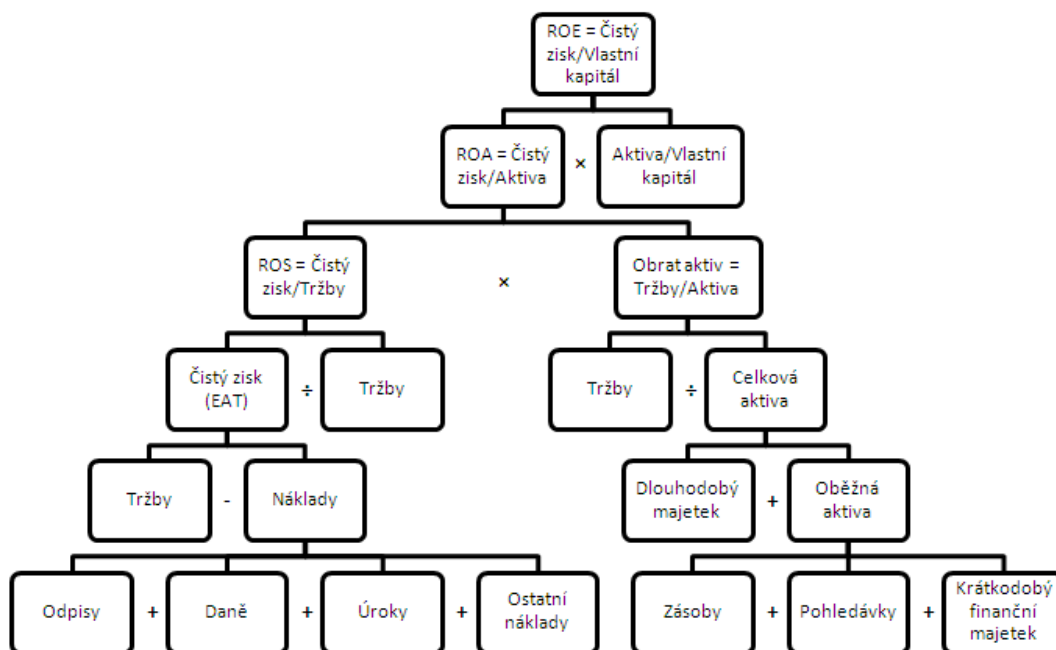
$$ROI = \frac{Zisk\ před\ zdaněním + nákladové\ úroky}{Celkový\ kapitál} \quad (10)$$

Blok ukazatelů rentability by měl být vždy doplněn o tzv. **Du Pont analýzu**. Ta slouží především k odhalení základních činitelů efektivnosti. Lze se setkat buď s rozkladem ukazatele ROA nebo ROE. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 100)

$$ROA = EBIT/Tržby * Tržby/Aktiva \quad (11)$$

$$ROE = \text{Čistý zisk}/Tržby * Tržby/Aktiva * Aktiva/VK \quad (12)$$

**Schéma 1: Du Pont analýza**



Zdroj: <https://managementmania.com/cs/dupontova-analyza>



#### 4.2.2 Ukazatele likvidity

K tomu, aby podnik mohl dlouhodobě existovat, musí být nejen přiměřeně rentabilní, výnosný, ale musí být současně schopen uhradit své potřeby. Likvidita je nezbytnou podmínkou pro dlouhodobou existenci podniku. Střetává se však a je v přímém protikladu s rentabilitou, neboť k tomu, aby podnik byl likvidní, musí mít vázány určité prostředky v oběžných aktivech, zásobách, pohledávkách a na účtu. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 103) Likviditu dělíme na tři druhy a sice běžnou, pohotovou a hotovostní.

- ✚ **Běžná likvidita** měří, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku. Znamená to, kolikrát je podnik schopen uspokojit své věřitele, kdyby proměnil veškerá oběžná aktiva v daném okamžiku na hotovost, jedná se proto o ukazatel, který je v centru pozornosti věřitelů. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 104)

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (13)$$

- ✚ **Pohotová likvidita** je konstruována ve snaze vyloučit nejméně likvidní část oběžných aktiv – zásoby z ukazatele běžné likvidity. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 104)

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (14)$$

- ✚ **Hotovostní likvidita** je nejpřísnější ukazatel likvidity. Hotovostí se rozumí všechny pohotové platební prostředky, tzn. nejen suma prostředků na běžném nebo jiném účtu, v pokladně, ale rovněž volně obchodovatelné krátkodobé cenné papíry, šeky apod. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 105)

$$\text{Hotovostní likvidita} = \frac{\text{Peněžní prostředky}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (15)$$

- ✚ **Pracovní kapitál** je absolutní ukazatel, o němž lze velmi obecně říct, že čím větší pracovní kapitál má podnik k dispozici, tím lépe. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 106)

$$\frac{\text{Pracovní kapitál}}{\text{Tržby}} * 100 \quad (16)$$

### 4.2.3 Ukazatele aktivity

Měří, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy. Má-li jich více, než je účelné, vznikají mu zbytečné náklady a tím i nízký zisk. Má-li jich nedostatek, pak se musí vzdát mnoha potenciálně výhodných podnikatelských příležitostí a přichází o výnosy, které by mohl získat. (Sedláček, J., 2011, s. 60)

- ✚ **Obrat aktiv** je komplexním ukazatelem měřícím efektivnost využívání celkových aktiv. Udává, kolikrát se celková aktiva obrátí za rok. Odhlédneme-li od odvětví nebo sektoru, ve kterém podnik pracuje, je možno říct, že obrat aktiv by měl být minimálně na úrovni hodnoty 1. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 108)

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva celkem}} \quad (17)$$

- ✚ **Obrat dlouhodobého majetku** měří efektivnost využívání budov, strojů, zařízení a jiných dlouhodobých majetkových částí a udává, kolikrát se dlouhodobý majetek obrátí v tržby za rok. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 108)

$$\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Dlouhodobý majetek}} \quad (18)$$

- ✚ **Obrat zásob** udává, kolikrát je každá položka zásob v průběhu roku prodána a opětovně naskladněna. Přebytkové zásoby jsou neproduktivní a jsou v nich umrtveny prostředky, které musí být profinancovány, dochází k růstu vázanosti kapitálu, který nenese žádný výnos. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 108-109)

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}} \quad (19)$$

- ✚ **Doba obratu zásob** vyjadřuje průměrný počet dnů, po něž jsou zásoby vázány v podniku do doby jejich spotřeby. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 109)

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{(\text{Tržby}/360)} \quad (20)$$

- ✚ **Doba splatnosti pohledávek** měří, kolik uplyne dní, během nichž je inkaso peněz za tržby zadrženo v pohledávkách. Po tuto dobu musí firma čekat na inkaso plateb za své již provedené tržby za vyrobené výrobky a poskytnuté služby. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 109)

$$\text{Doba splatnosti pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky}}{(\text{Tržby}/360)} \quad (21)$$

- ✚ **Doba splatnosti krátkodobých závazků** udává dobu ve dnech, po které zůstávají krátkodobé závazky neuhrazeny a podnik využívá bezplatný obchodní úvěr. Rozdíl doby splatnosti pohledávek a doby úhrady krátkodobých závazků vyjadřuje ve dnech počet dnů, které je nutno profinancovat. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 109)

$$\text{Doba splatnosti krátkodobých závazků} = \frac{\text{Krátkodobé závazky}}{(\text{Tržby}/360)} \quad (22)$$

#### 4.2.4 Ukazatele zadluženosti

Pojem zadluženost vyjadřuje skutečnost, že podnik používá k financování svých aktiv cizí zdroje. Používáním cizích zdrojů ovlivňuje jak výnosnost kapitálu akcionářů, tak riziko podnikání. Použití pouze vlastního kapitálu by totiž znamenalo snížení celkové výnosnosti vloženého kapitálu. Ukazatele zadluženosti jsou ovlivňovány čtyřmi základními faktory, které podniky zvažují: jsou to daně, riziko, typ aktiv a stupeň finanční volnosti podniku. (Kislingerová, E. a kol., 2010, s. 110)

- ✚ **Celková zadluženost** se vypočte jako podíl cizího kapitálu k celkovým aktivům. Čím je větší podíl vlastního kapitálu, tím je větší bezpečnostní polštář proti ztrátám věřitelů v případě likvidace. Proto věřitelé preferují nízký ukazatel zadluženosti. (Sedláček, J., 2011, s. 63)

$$\text{Ukazatel věřitelského rizika} = \frac{\text{Celkové cizí zdroje}}{\text{Celková aktiva}} \quad (23)$$

- ✚ **Kvóta vlastního kapitálu** je doplňkem k ukazateli celkové zadluženosti. Vyjadřuje finanční nezávislost podniku. (Sedláček, J., 2011, s. 64)

$$\frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Aktiva}} \quad (24)$$

- ✚ **Úrokové krytí** informuje o tom, kolikrát převyšuje zisk placené úroky. Prakticky část zisku vyprodukována cizím kapitálem by měla stačit na pokrytí nákladů na vypůjčený kapitál. (Sedláček, J., 2011, s. 64)

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{Celkový nákladový úrok}} \quad (25)$$

- ✚ **Dlouhodobá zadluženost** vyjadřuje, jaká část aktiv podniku je financována dlouhodobými dluhy. Napomáhá nalézt optimální poměr dlouhodobých a krátkodobých cizích zdrojů. (Sedláček, J., 2011, s. 65)

$$\text{Finanční páka} = \frac{\text{Celková aktiva}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (26)$$

### 4.3 Analýza mzdových nákladů, produktivity práce a průměrné měsíční mzdy

#### 4.3.1 Analýza mzdových nákladů

Náklady jsou důležitým syntetickým ukazatelem kvality činnosti podniku. Úkolem managementu je proto usměrňovat je a řídit. Řízení nákladů vyžaduje jejich podrobné třídění. (Synek, M. a kol., 2011, s. 81) Mzdové a osobní náklady patří mezi základní nákladové druhy podniku a jedná se o mzdy, platy, provize, sociální a zdravotní pojištění.

#### 4.3.2 Analýza produktivity práce

Úroveň produktivity je určena poměrem množství produkce k objemu užitých vstupů za určité období: čím více se vyrobí užitečných věcí za použití méně zdrojů, tím více produktivita roste. Produktivita je úzce spojena s kvalitou, tj. způsobilostí výrobků k užití v těch charakteristikách, které spotřebitel požaduje. (Synek, M. a kol., 2011, s. 267) Produktivitu ovlivňuje mnoho faktorů, jako např. organizační struktura podniku, výrobní procesy a technologie, efektivnost zaměstnanců a výroby, legislativní procesy, klimatické podmínky. Produktivitu chápeme jako poměr mezi výstupem a vstupem za určité časové období při požadované kvalitě. Tento vztah naznačuje, že produktivita může růst: (Synek, M. a kol., 2009, s. 251)

- ✚ zvýšením výstupů při zachování vstupů,
- ✚ snížením vstupů, ale udržení stejných výstupů,
- ✚ zvýšením výstupů a současně snížením vstupů, což vede k nejpříznivějšímu zvýšení produktivity.

$$\text{Produktivita práce} = \frac{\text{Tržby z obratu}}{\text{Průměrný počet zaměstnanců}} \quad (27)$$

#### 4.3.3 Analýza průměrné měsíční mzdy

Průměrné mzdy jsou sledovány za celý podnik a za jednotlivé kategorie pracovníků, resp. za vnitropodnikové útvary. Při stanovení průměrné mzdy se vychází z úhrnu mezd

vyplacených skupině pracovníků v daném období a průměrného evidenčního počtu pracovníků. Nesmíme zapomínat, že mzdy mají nejen důchodový aspekt, ale i nákladový, jsou součástí nákladů podniku. (Synek, M. a kol., 2009, s. 250) Průměrnou měsíční mzdu získáme vypočtením podílu mzdových nákladů na průměrném počtu zaměstnanců.

$$\text{Průměrná měsíční mzda} = \frac{\text{Mzdové náklady}}{\text{Průměrný počet zaměstnanců}} \quad (28)$$

#### 4.4 Bankrotní a bonitní modely

V této kapitole bude zaostřeno na společnost z hlediska životaschopnosti na trhu. Průmyslových závodů s podobnou orientací na výrobu neustále přibývá, a tak je potřeba, aby vlastníci a investoři znali bonitu, tedy tzv. kvalitu firmy dle její výkonnosti a zároveň aby věřitelé dle bankrotních ukazatelů věděli, zda je firma schopna dostát svým závazkům. I přesto, že se zaměstnancům zdá, že si jejich zaměstnavatel vede velmi dobře, realita většinou bývá jiná. Často se stane, že na trh vejde nový konkurent, který dokáže totálně napadnout odbyt stávající firmy a ta je tak nucena dojít mnohdy ke krokům, jako je propouštění či úplný zánik. Existuje několik hodnotících modelů, z nichž k tomuto účelu byly vybrány tři nejvýznamnější.

##### 4.4.1 Taflerův bankrotní model

Byl publikován v roce 1977 a využívá čtyři poměrové ukazatele (Sedláček, J., 2011, s. 113):

$R_1$  = zisk před zdaněním/krátkodobé závazky

$R_2$  = oběžná aktiva/cizí kapitál

$R_3$  = krátkodobé závazky/celková aktiva

$R_4$  = tržby celkem/celková aktiva

Vzorec má tvar:

$$T = 0,53 * R_1 + 0,13 * R_2 + 0,18 * R_3 + 0,16 * R_4 \quad (29)$$

Pokud vypočtené T je větší než 0,3, jde o firmy s malou pravděpodobností bankrotu. U firem, které dosahují hodnotu funkce T menší než 0,2, lze očekávat bankrot s vyšší pravděpodobností. (Sedláček, J., 2011, s. 113)

##### 4.4.2 Altmanovo Z-skóre

Altmanova formule bankrotu, nazývaná i Z-skóre, vychází z diskriminační analýzy uskutečněné koncem 60. a v 80. letech u několika desítek zbankrotovaných a

nebankrotovaných firem. Z-skóre vyjadřuje finanční situaci firmy a je určitým doplňujícím faktorem při finanční analýze. Uspokojivou finanční situaci hodnocené firmy indikuje hodnota ukazatele větší než 2,99. Při vypočítané hodnotě od 1,81 do 2,99 lze hovořit o tzv. nevyhraněné finanční situaci (tzv. šedá zóna), a je-li hodnota Z-skóre menší než 1,81, signalizuje to velmi silné finanční problémy firmy a tehdy je třeba se zamyslet nad otázkou možného bankrotu. (Sedláček, J., 2011, s. 110) Existují 2 rovnice, z nichž pro náš sledovaný podnik použijeme tu pro firmy s veřejně obchodovatelnými akciemi.

Ukazatele jsou tyto:

A = čistý provozní kapitál/celková aktiva

B = nerozdělený zisk/celková aktiva

C = zisk před zdaněním a úroky/celková aktiva

D = tržní hodnota VK/účetní hodnota celkových dluhů

E = celkový obrat/celková aktiva

Vzorec je následující:

$$Z_i = 1,2 * A + 1,4 * B + 3,3 * C + 0,6 * D + 1,0 * E \quad (30)$$

#### 4.4.3 Index IN05

Inka a Ivan Neumaierovi sestavili čtyři indexy, které umožňují posoudit finanční výkonnost a důvěryhodnost českých podniků. Tento byl vytvořen jako poslední v řadě IN indexů a je aktualizací indexu IN01 podle testů na datech průmyslových podniků z roku 2004. (Sedláček, J., 2011, s. 111–112) Jeho ukazatele jsou:

A = aktiva/cizí kapitál

B = EBIT/nákladové úroky

C = EBIT/celková aktiva

D = celkové výnosy/celková aktiva

E = oběžná aktiva/krátkodobé závazky a úvěry

Vzorec platí tento:

$$IN05 = 0,13 * A + 0,04 * B + 3,97 * C + 0,21 * D + 0,09 * E \quad (31)$$

#### 4.5 Spider analýza

Spider analýza je v podstatě paralelní ukazatelovou soustavou dovedenou do grafické podoby pomocí grafu (pavučinového grafu). Soustava obsahuje čtyři skupiny ukazatelů

(kvadranty), z nichž první obsahuje ukazatele rentability, druhá likvidity, třetí struktury finančních zdrojů a čtvrtá strukturu majetku. (Synek, M. a kol., 2009, s. 192)

Obrázek 5: Kvadranty grafu Spider analýzy



Zdroj: Synek, M. a kol., 2009, s. 192

Grafickým základem Spider grafu jsou soustředěné kružnice, z jejichž středu vybíhá 16 paprsků, z nichž každý představuje jednoho ukazatele (každý kvadrant má čtyři ukazatele). Soustředěné kružnice vyjadřují v procentech hodnotu jednotlivých ukazatelů vztahenou k základu srovnávání, a to buď k odvětvovému průměru, konkurenčnímu podniku, nebo k nejlepšímu srovnávanému podniku. (Synek, M. a kol., 2009, s. 193)

#### 4.6 Benchmarking

Kontrola je tradičně chápána jako porovnávání aktuálních výsledků s interními standardy a cíli. Metoda stanovování cílů s použitím externích informací je známá jako benchmarking. Externí informace pomáhají manažerům zásadním způsobem zlepšit proces plánování, přijímat kvalitnější rozhodnutí a také lépe kontrolovat. Pro srovnávání v rámci procesu benchmarkingu je důležité získat data, která mají kvantitativní charakter. Informace kvalitativního charakteru se velmi obtížně srovnávají. Pro provedení benchmarkingu je tudíž potřeba i kvalitativní informaci kvantifikovat. Existuje několik typů benchmarkingu (Synek, M. a kol., 2009, s. 202–203):

- ✚ **Interní benchmarking** porovnává jednu provozní jednotku s jinými jednotkami ve stejném odvětví.
- ✚ **Funkční benchmarking** – interní funkce jsou porovnávány se stejnými funkcemi u nejlepších externích firem.
- ✚ **Konkurenční benchmarking** je zaměřený na informace o přímých konkurentech.

- ✚ **Strategický benchmarking** představuje v podstatě druh konkurenčního benchmarkingu, ale specificky zaměřený na strategické procesy a cíle, případně na organizační změny.

Benchmarking jako proces můžeme rozdělit do několika kroků. (Synek, M. a kol., 2009, s. 203):

- ✚ stanovit cíle a určit oblasti pro srovnávání,
- ✚ stanovit klíčové ukazatele výkonnosti (KPI),
- ✚ zvolit organizace pro srovnávání,
- ✚ změřit vlastní výkonnost a výkonnost ostatních,
- ✚ porovnat výsledky,
- ✚ navrhnout a implementovat zlepšovací program,
- ✚ sledovat zlepšování.



## 5 Výsledky a diskuse

### 5.1 Základní údaje

**Název:** Donaldson Industrial CR, s.r.o.

**Sídlo:** Královský vrch 1986, Kadaň 43201



**Předmět podnikání:** výroba strojů a zařízení pro všeobecné účely, velkoobchod, kovoobrábění

### 5.2 Historie společnosti

Vše začalo v roce 1915 v USA, kdy pan Frank Donaldson starší pomohl jednomu farmáři, který si již nevěděl rady s neustále se rozbíjejícím traktorem na poli. A tak vynalezl jako první na světě jednoduchý účinný filtr, který se stal základním kamenem pro budoucí podnikání. Problém byl však v tom, že tehdy pracoval jako obchodník pro společnost Bull Tractor Company a již zmiňovaný farmář byl jejich zákazník. To se jim bohužel nelíbilo, a tak Franka Donaldsona propustili. On to ale nevzdal a díky tomuto inovativnímu vynálezu založil s rodinou vlastní podnik Donaldson Company, v té době nejúspěšnější na světě. Čas plynul a s ním i rostoucí poptávka po filtračních výrobcích ze zahraničí, a tak společnost v roce 1945 expandovala do Ontaria v Kanadě. Téměř o 30 let později se Donaldson spojil se společností Torit a tato akvizice ještě více upevnila jeho místo na trhu s průmyslovou filtrací. To nejlepší však teprve přišlo v roce 2015, kdy společnost po celém světě oslavila své první stoleté působení. Výsledkem úsilí je více jak 200 milionů amerických dolarů v prodeji, dalších 6 akvizic s jinými společnostmi a přes 12 tisíc zaměstnanců ve více jak 40 zemích. (Elektronická kniha Donaldson Company: 100 years of Filtration and Innovation 1915-2015) Společnost se také podílí na vlastnictví firmy AFSI Europe s.r.o. v obci Havraň u Mostu spolu se společností Caterpillar. Významnou událostí byla v roce 2015 fúze sloučením se společností Donaldson Filtration CR – koncern s.r.o. v sousedním městě Klášterec nad Ohří. Jsem opravdu hrdá na to, že jako nákupčí mohu být součástí tak silného a neustále se rozvíjejícího týmu.

### 5.3 Představení společnosti

Předmětem této diplomové práce je společnost Donaldson Industrial CR s.r.o. se sídlem v Kadani v Ústeckém kraji. Společníkem je mateřská společnost Donaldson Europe BVBA v Leuven, odkud jsou řízeny veškeré organizační procesy. Vznikla dne 14.3.2005 jako druhý výrobní podnik skupiny Donaldson v České republice a její činnost je zaměřena na specifickou a zakázkovou výrobu filtračních jednotek pro průmyslovou filtraci v odvětví vzduchové filtrace. Principem filtrace je přivádění znečištěného vzduchu do filtrační jednotky, kde jsou pomocí filtračních médií a řídicích jednotek zachycovány stopy prachu, saze, oleje nebo kovových částí. Tyto výrobky jsou pak vyváženy do celého světa pro průmyslové podniky, které touto aplikací chrání životní prostředí a zdraví svých pracovníků. Podnik disponuje několika odděleními, v administrativní části je kvalita, účetní oddělení, plánování výroby a vstup nových zakázek, nákup, zákaznické oddělení včetně logistiky, technologie, CAD konstruktéři a samozřejmě manažeři jednotlivých oddělení. Ve výrobní části haly se pak nachází údržba, sklad jako příjem zboží a materiálu a vývoz finálních výrobků, dělení materiálu pomocí laserů, svařování, povrchové úpravy s vlastní odmašťovnou a lakovnou a finální montáž, kde dochází ke spojování jednotlivých dílů.

Již od podzimu roku 2015 se neustále objem zakázek zvyšuje a tím i počet zaměstnanců, a to jak výrobních operátorů, tak administrativních. Zároveň neustále roste efektivita výrobních a nevýrobních procesů. I dosud se s tímto zvýšením výroby firma snaží vypořádat různými způsoby a detailnějším plánováním zakázek a výroby. Došlo také k instalaci nového interního softwaru zvaný Oracle a v lednu 2016 i ke změně ředitele podniku. Od té doby se také společnost rozvíjí v oblasti ochrany zdraví a bezpečnosti práce, včasnosti plnění dodávek, snižování ceny při stejné kvalitě výrobků a optimalizace hospodaření s energiemi. Výsledkem toho jsou re-certifikace Integrovaného systému řízení jakosti – ISO 9001:2015, ISO 14001:2004, ISO 18001:2007 (OHSAS) a ISO 50001. Dalšími aktivitami podniku je podpora vývoje nových výrobků stavbou a zkoušením prototypů a neustálého zlepšování technologie a štíhlé výroby. Díky rostoucí poptávce o výrobky, společnost investovala v roce 2019 do nových technologií, a sice Fiber laser (stroj na řezání plechů, rozšíření lakovny o další jeden box a zvýšení efektivity sušení, kdy přistavením dalších 4 sušících boxů byl snížen čas sušení z osmi hodin na pouhou jednu). Největší investice však padla na rozšíření výrobních a skladovacích prostor o 4 000 m<sup>2</sup>, což znamená větší kapacitu závodu a možnost tak plnit o 50 % více výrobků oproti minulému fiskálnímu

roku. Společnost mimo jiné přispívá zaměstnancům na penzijní připojištění a různými benefity se snaží o zvýšení spokojenosti a stability zaměstnanců, je zde také možnost účastnit se týmově kulturních či sportovních aktivit. I přesto však ale v posledních pěti letech došlo ze strany belgického vedení k dost razantní restrukturalizaci a bylo propuštěno několik dlouholetých zaměstnanců, což nevytváří dobrou image podniku. (Výroční zpráva podniku hospodářský rok 2019)

#### 5.4 Politika a cíle

Donaldson si klade velký důraz na dodržování poslání a hodnot a s tím spojený kodex chování, soulad s globálním obchodem a regionální politiky. Během roku neustále proškoluje své zaměstnance pomocí online testů a certifikací a vyzývá je k okamžitému hlášení nedodržování etiky a předpisů. Vize Donaldsonu lze nejlépe pochopit z následující pyramidové sestavy, kdy na vrcholu stojí ty nejdůležitější prvky k tomu, aby společnost byla světovým lídrem v oblasti průmyslové filtrace.

**Obrázek 6: Pyramida hodnot společnosti**



Zdroj: Elektronická kniha Donaldson Company: 100 years of Filtration and Innovation 1915-2015

- ✚ Mise – zlepšit životy lidí, zvýšit výkon zařízení a chránit životní prostředí
- ✚ Strategické cíle – být světovou jedničkou, růst, inovovat a zvyšovat tržby
- ✚ Kritické faktory úspěchu – mít vynikající zaměstnance, řešení zaměřená na zákazníka, mít špičkovou technologii, být globální, excelovat v provedení produktů

- ✚ Hodnoty – integrita, respekt, závazek

## 5.5 Strategická analýza

Společnost Donaldson Industrial CR s.r.o. patří dle české průmyslové klasifikace CZ-NACE do skupiny C zpracovatelský průmysl a oddílu 28.1 – Výroba strojů a zařízení pro všeobecné účely. Dle publikace Panorama zpracovatelského průmyslu ČR 2018 dostupná na internetových stránkách MPO „*se firmy v oboru snaží bojovat se stále rostoucími náklady průmyslové výroby a stále více si uvědomují, že nelze svoji konkurenceschopnost postavit pouze na nákladové výhodě. Snaží se tak inovovat, vynalézt nová řešení, investovat do nových technologií, od novinek v obrábění a tváření přes technologie 3D tisku, automatizaci, robotiku po nástroje digitální továrny a související softwarová řešení. Některé firmy ve strojírenství navyšují kapacity výroby, ale také se mění portfolio kapacit s vyšším stupněm automatizace.*“ V následujících podkapitolách jsou hodnoceny konkrétní vlivy působící na společnost.

### 5.5.1 Analýza vlivu vnějšího prostředí – PESTLE analýza

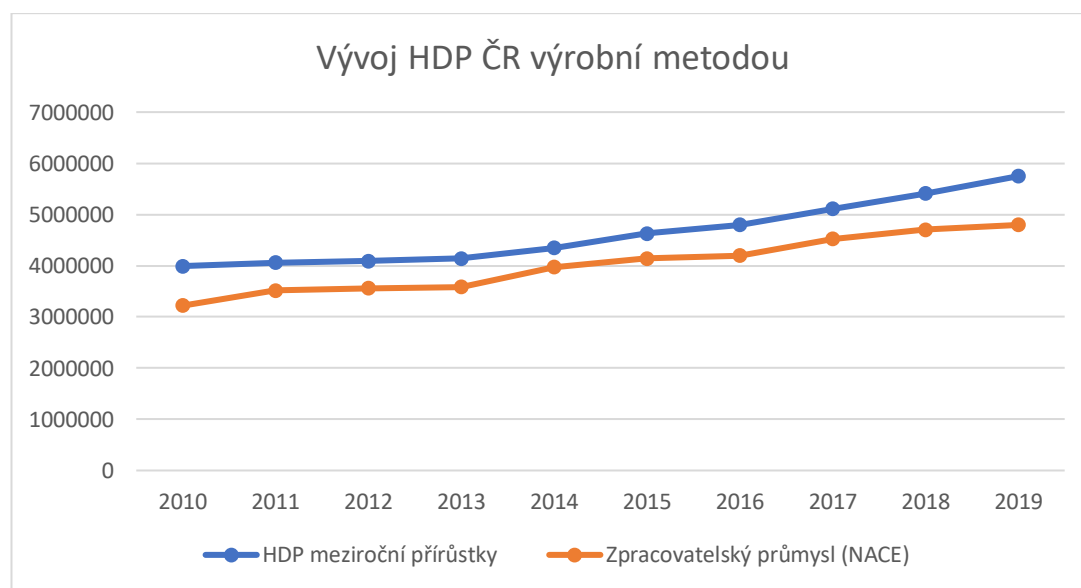
Makrookolí podniku nejlépe popisuje PESTLE analýza. Pomocí této analýzy lze upozorovat, které faktory nejvíce ovlivňují společnost a jaké jsou jejich účinky pro budoucí strategickou pozici podniku.

- ✚ **Politicky** stabilní prostředí je velmi důležitým prvkem pro každou organizaci. Bohužel ale není schopná žádným způsobem toto prostředí ovlivnit. Samozřejmě kromě voleb do poslanecké sněmovny, kdy jedinec ovlivňuje svými preferencemi, která politická strana zvítězí, ale je to jen krátkodobá záležitost, dokud si pak silnější strany nezačnou konkurovat a vytvářet různé koalice. Volby do Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR se konají každé 4 roky a ve sledovaném období od roku 2010 2x zvítězila politická strana ČSSD a od roku 2017 stojí v čele politické hnutí ANO 2011 v čele s předsedou Andrejem Babišem. Za zmínku ale také stojí krajské volby, kdy jsou voleni starostové jednotlivých měst. Tyto změny mohou přinést nové příležitosti ve spolupráci s místní samosprávou či krajem. Např. v Kadani, kde společnost sídlí, je možné využívat z fondů EU dotaci pro posílení separace a sběru odpadů k ochraně životního prostředí, což je pro Donaldson v posledních letech prioritou číslo jedna. Česká republika je považována celkově za politicky stabilní zemi. Vychází to i z poznatků

mezinárodně uznávaných ratingových agentur, dle kterých se ČR drží od roku 2010 v investičním stupni A1 – AA-, tedy mezi 30 nejdůvěryhodnějšími zeměmi světa. Vzhledem k tomu, že Donaldson vyváží své produkty především do zahraničí, tak je také ovlivňován politikou EU.

✚ **Mezi ekonomické faktory** je řazen vývoj HDP, míra inflace, úrokové sazby a daňové sazby, měnový kurz a míra nezaměstnanosti. Dle Českého statistického úřadu je „*hrubý domácí produkt (HDP) peněžním vyjádřením celkové hodnoty statků a služeb nově vytvořených v daném období na určitém území; používá se pro stanovení výkonnosti ekonomiky. Může být definován, resp. spočten třemi způsoby: (1) výrobní metodou, (2) výdajovou metodou a (3) důchodovou metodou. Výrobní metodou se HDP počítá jako součet hrubé přidané hodnoty jednotlivých institucionálních sektorů nebo odvětví a čistých daní na produkty (které nejsou rozvrženy do sektorů a odvětví).*“ Následující graf analyzuje celkový HDP ČR a produkci zpracovatelského průmyslu za sledované období 2010–2019.

**Graf 1: Vývoj HDP ČR výrobní metodou (v mil. Kč)**



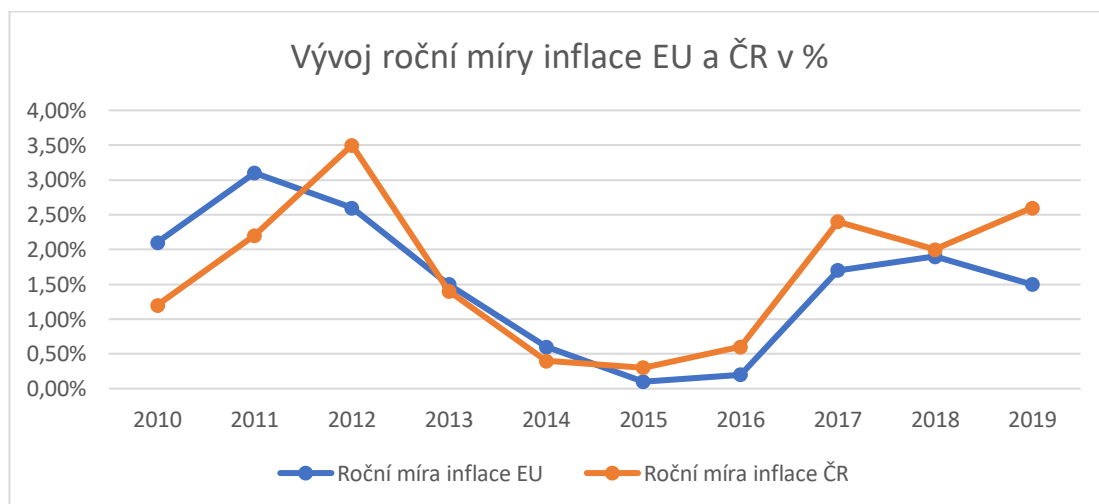
Zdroj: vlastní zpracování dle statistik na [www.czso.cz](http://www.czso.cz)

Z provedené analýzy bylo zjištěno, že celkový HDP i produkce zpracovatelského průmyslu meziročně rostly. Skupina zpracovatelského průmyslu tvoří největší část celkového objemu HDP. V roce 2010 dosahoval celkový HDP hodnoty 3 992 870 Kč a produkce za odvětví 3 219 509 Kč. V roce 2019 vzrostl celkový HDP o téměř 69,5 % na hodnotu 5 748 805 Kč a produkce za odvětví o 67 % na 4 795 577 Kč, celkově se

tedy tomuto průmyslu vedlo dobře. Prognóza do budoucna dle ČNB pro rok 2020 není příliš optimistická, HDP by měl klesnout o 5,8 %, což může být způsobeno probíhající ekonomickou krizí od března 2020 kvůli dopadu celosvětové infekce Covid – 19.

Dle ČSÚ „*obecně inflace znamená všeobecný růst cenové hladiny v čase. Statistické vyjadřování inflace vychází z měření čistých cenových změn pomocí indexů spotřebitelských cen. Cenové indexy poměřují úroveň cen vybraného koše reprezentativních výrobků a služeb (cca 700) ve dvou srovnávaných obdobích, přičemž váha (resp. význam), která je jednotlivým cenovým reprezentantům ve spotřebním koši přisouzena, odpovídá podílu daného druhu spotřeby, který zastupují, na celkové spotřebě domácností.*“ Míra inflace je využívána k výpočtu mezd a jiných příjmů a znamená oslabení měny vůči nakupovanému zboží, tedy čím vyšší inflace, tím více je potřeba jednotek měny na koupi daného zboží. Pro podnik je tedy dobré, aby se inflace udržovala na nižší úrovni, aby tak mohl prodat více svých výrobků. V následujícím grafu je porovnávána roční míra inflace Evropské Unie a České republiky opět za dané sledované období.

**Graf 2: Vývoj roční míry inflace EU a ČR (v %)**



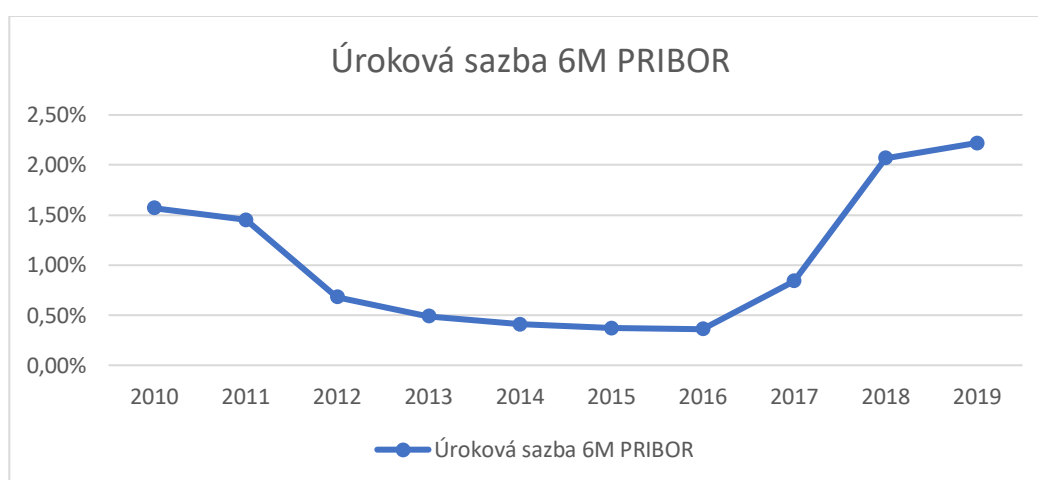
Zdroj: vlastní zpracování dle statistik na [www.ec.europa.eu/eurostat](http://www.ec.europa.eu/eurostat)

Z grafu je patrné, že obě hodnoty inflace se kopírovaly a vývoj byl téměř stejný. Nejvyšší hodnoty okolo 2,6 a 3,5 % byly v roce 2012, naopak nejnižší 0,1 a 0,3 % v roce 2015. Jen v posledním roce 2019 a i v tom následujícím, který zde již není uvedený (v roce 2020 je 3,2 %), se hodnoty výrazně liší. V ČR hodnota inflace rapidně roste, což

více ovlivňuje kupní chování spotřebitelů. Dle prognózy ČNB by se měla inflace držet v roce 2021 na úrovni okolo 1,7 %.

Dalším ekonomický faktorem jsou úrokové a daňové sazby. Pro rozšíření výrobních prostor společnost využila bankovní úvěr v CZK s pohyblivou úrokovou sazbou zvanou PRIBOR. Je to část procenta, za které si české banky půjčují finance mezi sebou. Čím vyšší je sazba, tím jsou úvěry dražší. Následující graf nám ukáže vývoj úrokové sazby 6M PRIBOR v % za sledované období.

**Graf 3: Vývoj meziroční změny 6M PRIBOR sazby (v %)**

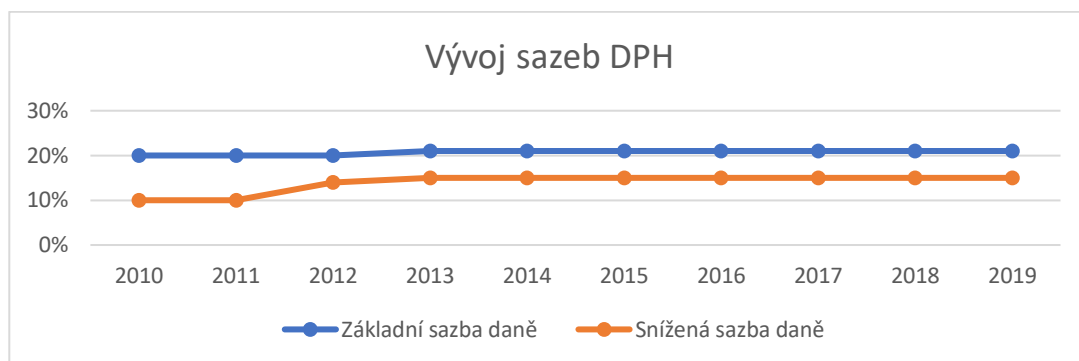


*Zdroj: vlastní zpracování dle statistik na [www.kurzy.cz](http://www.kurzy.cz)*

Úroková sazba dosahovala v prvním roce hodnoty 1,57 % a poté postupně každým rokem klesala až na úroveň 0,36 % v roce 2016, tehdy byly úvěry nejlevnější. Od té doby se však zvyšovala na číslo 2,22 %, ale dle prognózy ČNB by měla sazba v následujících letech klesat vlivem již zmiňované ekonomické krize výše.

Dále společnost ovlivňují daňové sazby, tedy daň z přidané hodnoty (DPH) se základní a sníženou sazbou daně. Snížená daň se týká např. nemocenské péče a EU nařizuje minimální hodnoty obou sazeb – základní 15 % a snížená 5 %. Zvyšování sazby znamená pro společnost zdražení služeb, nakupovaného materiálu, ale i zvýšení cen prodávaných výrobků. Zvýší se tím jejich cena, což je na jednu stranu dobré pro zvýšení obrátu, ale na druhou stranu to ovlivňuje kupní chování zákazníků, pro které je prioritou spíše nižší cena. V grafu níže lze nalézt vývoj DPH za sledované období.

**Graf 4: Vývoj meziročního přírůstku DPH (v %)**



*Zdroj: vlastní zpracování dle statistik na [www.mladypodnikatel.cz](http://www.mladypodnikatel.cz)*

První tři roky se základní sazba držela na 20 % a od roku 2013 na 21 %. Citelnější růst ale byl zaznamenán u snížené daně, která se z prvotních 10 % zvýšila na 15 %.

Další daní, kterou musí společnost odvádět státu, je daň z příjmů právnických osob. Zdaňovacím obdobím je vždy kalendářní či hospodářský rok a předmětem daně jsou všechny činnosti a pohyby s majetkem. Sazba daně je od roku 2010 stále 19 %, ale předchozí roky byla mnohem vyšší (např. v 1993 byla až 45 %).

Dále se jedná o daň z nemovitých věcí, tedy daň z pozemku a ze stavby. Tyto daně se platí dopředu na každý rok finančnímu úřadu. Každá z těchto daní se platí odlišně a jejich výše se spočítá dle základního koeficientu, který zahrnuje počet obyvatel a dle koeficientu vyhlášený obcí, kde má společnost sídlo. Konkrétně Donaldson v Kadani, byl od této daně osvobozen prvních 10 let podnikání, protože tím chtěla obec zvýšit zaměstnanost a podpořit nové firmy.

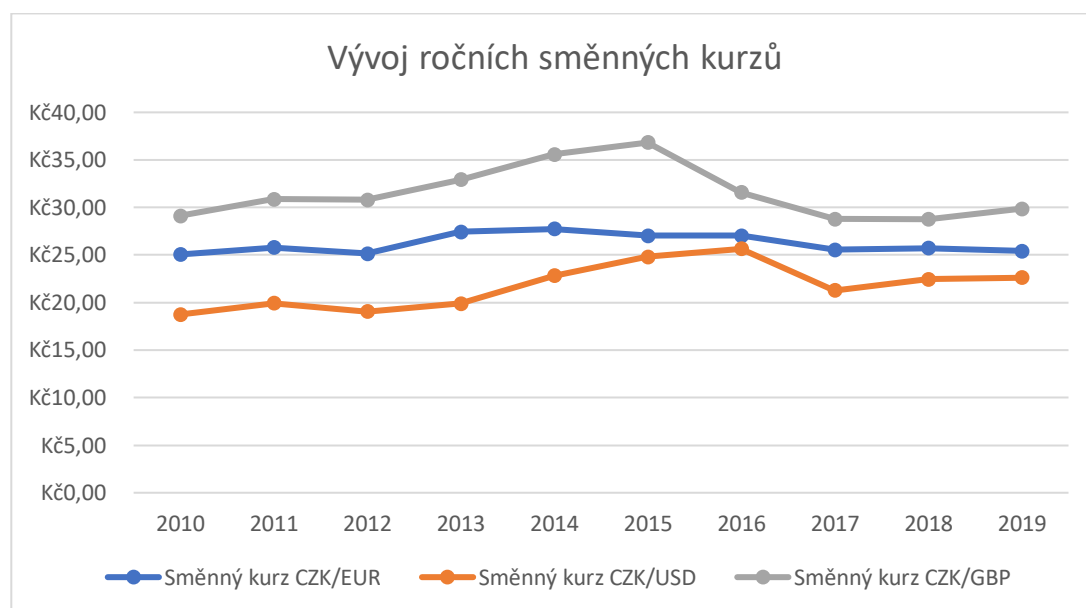
Za zaměstnance zaměstnavatel odvádí sociální a zdravotní pojištění vypočtené z hrubé mzdy. Sociální pojištění obsahuje důchodové a nemocenské pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti a celkem zaměstnavatel odvádí za každého zaměstnance 25 %. Sazba zdravotního pojištění pro zaměstnavatele za zaměstnance je 9 %.

Poslední daní, kterou společnost odvádí, je silniční daň. Donaldson vlastní dvě osobní auta k výdělečné činnosti a výše sazby daně se odvíjí od objemu motoru. Navíc k tomu musí za vozidla platit povinné a havarijní připojištění.



Vzhledem k tomu, že export produktů do zahraničí tvoří přes 90 % odbytu společnosti a taktéž mnoho nakupovaných položek pochází mimo ČR, je potřeba se zmínit také o měnovém kurzu. Čím více česká měna posiluje oproti zahraničním měnám, tím se snižují ceny v zahraničním obchodu. V následujícím grafu jsou porovnány směnné kurzy české koruny vůči EUR, USD a GBP za sledované období 2010-2019 vždy k poslednímu dni roku.

**Graf 5: Vývoj ročních směnných kurzů (v Kč)**



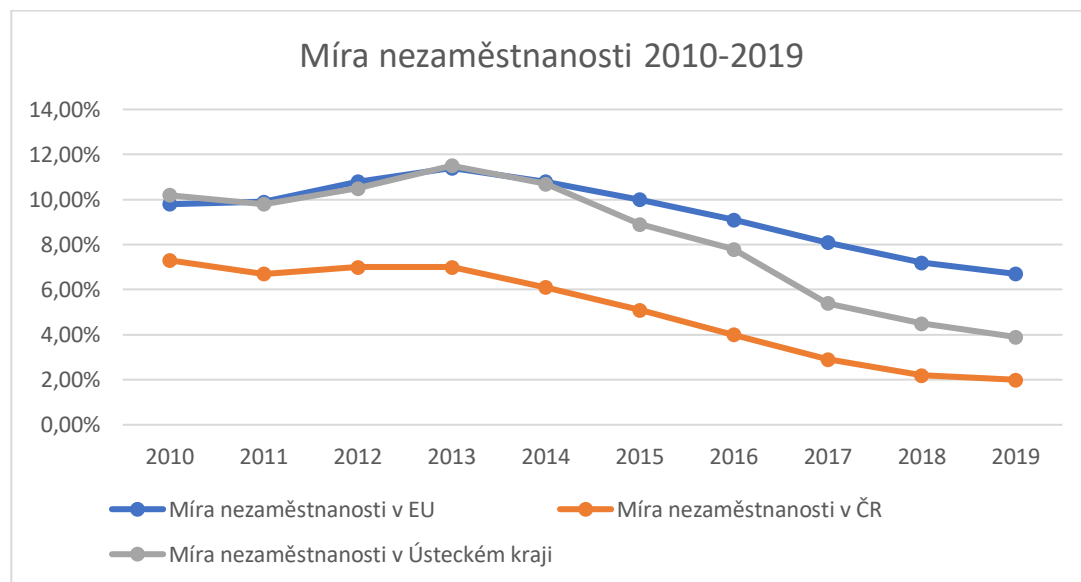
*Zdroj: vlastní zpracování dle statistik na [www.cnb.cz](http://www.cnb.cz)*

Z uvedeného grafu vyplývá, že počáteční a konečné hodnoty EUR a GBP (britská libra) se skoro vůbec nezměnily, jen USD (americký dolar) se změnil o 24 %. Je zde vidět ale naopak citlivý růst všech kurzů v letech 2013-2016. Nejvyšší hodnota kurzu GBP vůči české koruně byla v roce 2015 a to 36,82 Kč. Nejvyšší hodnota kurzu EUR byla v roce 2014 27,73 Kč a USD v roce 2016 25,64 Kč. Aktuální prognóza ČNB je, že do roku 2022 se bude kurz EUR pohybovat okolo 25 %. Co se týká aktuálního dění v Evropě, tak zahraniční obchody mezi Donaldsonem a Velkou Británií jsou citelně ovlivněny odchodem Spojeného království z Evropské Unie dne 1.1.2021, tzv. BREXIT. Donaldson spolupracuje cca s 10 dodavateli z Velké Británie, mezi nimi je i Donaldson v Leicesteru a Hullu, a export i import je procentuálně ovlivněn směrem nahoru. Clo dosahuje až 9 % a dopravci jsou z nové situace zmateni. Má to negativní dopad na dodávky, které se tak zdržují i o týden, protože nikdo neví, kde se zboží

momentálně nachází. Clo nemusí Donaldson platit v případě, pokud faktura za zboží obsahuje jednu velmi důležitou větu a sice, že zboží pochází z Anglie, přesněji z UK, avšak pokud dodavatel napíše místo UK slovo VB (Velká Británie), pak to celníci neuznávají. Kvůli těmto administrativním nedorozuměním a zdržení nakupovaného materiálu dochází k většímu skladování nedokončených výrobků a úbytku prostoru. Co se týká vlivu BREXITU na celou ČR, dle prognóz ČNB dojde k poklesu HDP o 1 %, oslabení kurzu EUR vůči USD a české koruně a ke zvýšení úrokových sazeb.

Posledním ekonomickým faktorem je míra nezaměstnanosti. Dle ČSÚ „se za nezaměstnané považují všechny osoby starší patnácti let, které nebyly v daném období zaměstnané, byly připraveny k nástupu do práce nejpozději do čtrnácti dnů a v posledních čtyřech týdnech aktivně hledaly práci. Takto vykazovaná míra nezaměstnanosti se nazývá obecná míra nezaměstnanosti.“ V následujících dvou grafech je naznačena míra nezaměstnanosti a nezaměstnaní muži a ženy za období 2010-2019.

**Graf 6: Vývoj meziroční míry nezaměstnanosti (v %)**

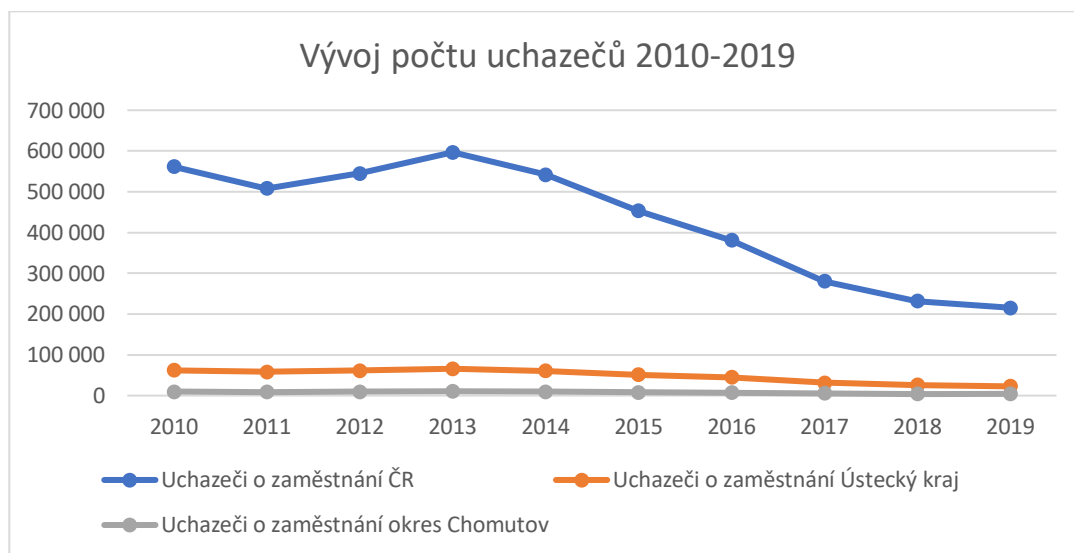


Zdroj: vlastní zpracování dle statistik na [www.ec.europa.eu/eurostat](http://www.ec.europa.eu/eurostat) a [www.czso.cz](http://www.czso.cz)

V grafu č. 9 lze vidět, že míry nezaměstnanosti Evropské Unie a Ústeckého kraje byly téměř shodné po první 4 roky (10,2 % až 10,7 %), poté začaly rozdílně klesat na úroveň 6,7 % (EU) a 3,9 %. Naopak míra nezaměstnanosti v ČR se po celou dobu pohybovala v nižších číslech, počátek měla na čísle 7,3 % a konečnou hodnotu na 2 %

(rapidní pokles zlatelný od roku 2014). Přestože míra nezaměstnanosti v posledních letech klesá, společnost velmi těžce hledá nové uchazeče o zaměstnání. Nejčastěji hledá uchazeče na pozici lakýrník a svářeč a vzhledem k těžkosti pracovních výkonů, jsou na tyto pozice potřeba jen muži. Bohužel ale na trhu práce jsou uchazeči buď s vyšším vzděláním, kteří hledají zaměstnání za větší plat nebo tam jsou nekvalifikovaní uchazeči, kteří se na takové pozice nehodí. Často je společnost nucena najmout externí pracovní síly z jiných společností za vysokých mzdových podmínek nebo uchazeče přistěhovalce s jiným než českým občanstvím, kteří jsou ochotni pracovat za nabídnutou mzdu, ale je zapotřebí je proškolit (např. získání svářecího průkazu), což se také prodražuje.

**Graf 7: Vývoj ročního počtu uchazečů (v tis.)**



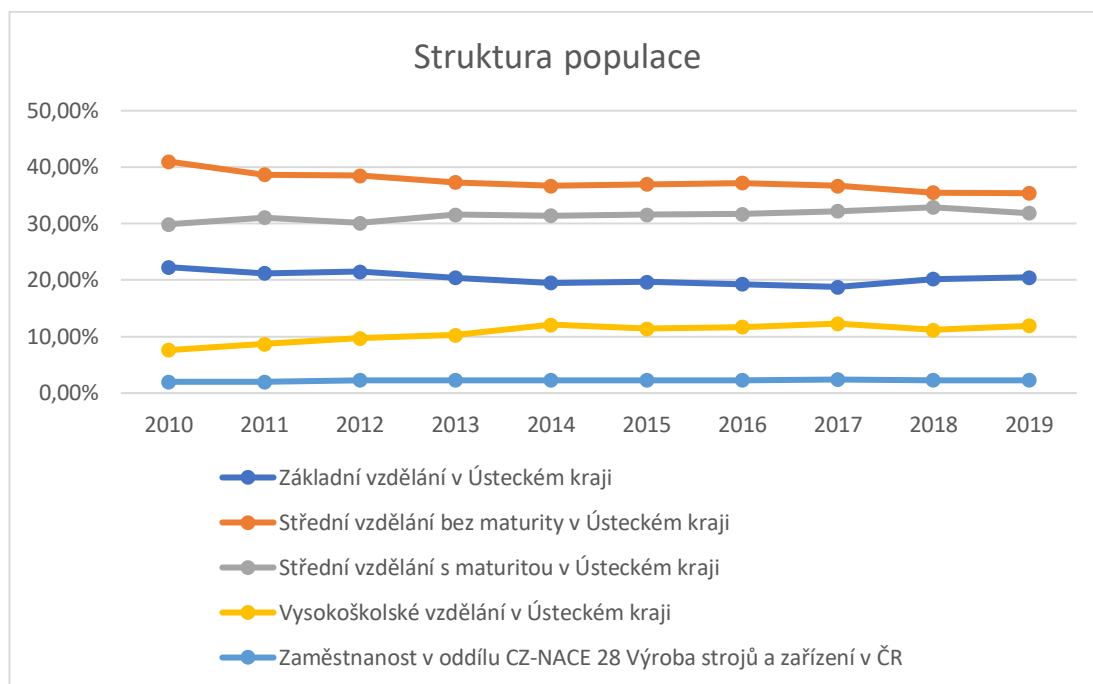
*Zdroj: vlastní zpracování dle statistik na [www.mpsv.cz](http://www.mpsv.cz)*

Z grafu č. 10 je zlatelný vzestup uchazečů o zaměstnání celorepublikově v roce 2013, z počáteční sledované hodnoty 561 551 na nejvyšší 596 833. Stejně tak rostly počty uchazečů za kraj i okres, ale nakonec se dostáváme k celkem nízkému číslu 22 637 uchazečů v kraji a 4 252 uchazečů v okrese Chomutov. To způsobuje velkou rivalitu mezi společnostmi.

**✚ Sociální a demografické faktory** mohou ovlivnit nabídku na trhu práce a tím i produktivitu práce v podniku a zároveň i poptávku po produktech. Patří mezi ně např. struktura společnosti, náboženství, vzdělanost, příjmy a kupní síla, rodinné hodnoty obyvatelstva. Cílovou skupinou uchazečů o zaměstnání jsou pro společnost zdraví lidé

ve věku 18–65 let. V letní sezóně jsou občas využíváni i studenti ve věku 15–18 let pro administrativní záležitosti. Jak bylo již zmíněno výše, nejčastěji hledá společnost lidi na pozici lakýrník a svářeč. Společnost ale sídlí v průmyslové oblasti, kde převládá moc dvou největších zaměstnavatelů, a sice tepelných elektráren Tušimice a Pruněrov. Není zde rodina, která by neměla alespoň jednoho člena zaměstnaného v elektrárně. Vzhledem k mzdovým nabídkám, jaké tam uchazeči dostávají, je pro Donaldson obtížné přetáhnout je na svou stranu. Koneckonců i Donaldson ve vedlejším městě má vyšší platy pro stejnou pozici. Samozřejmě lidé nedávají přednost pouze lepšímu platu, ale také vzdálenosti zaměstnání od svého bydliště či přátelským vztahům mezi kolegy, což je i můj případ. Ano, jako nákupčí bych mohla najít lépe placené místo, ale všude jsou nějaké skryté problémy a vím, že zde si mě nadřizený za ty roky váží a kolektiv je příjemný. Donaldson se snaží najít zaměstnance prostřednictvím úřadu práce, inzerátů, doporučení od vlastních zaměstnanců (za určité pozice je finanční příspěvek pro zaměstnance, pokud jeho „kůň“ vydrží po zkušební dobu), pomocí billboardů u silnic, pomocí médií a každoročních veletrhů pro studenty středních škol. Vzhledem k specifické zakázkové výrobě Donaldson požaduje vzdělání v daném oboru, praxi a zkušenosti v oboru, znalost výkresových dokumentací a pokud možno i znalost německého či anglického jazyka. Zaměstnancům dále nabízí flexibilní pracovní dobu, týden dovolené navíc, stravenky, příspěvek na dojíždění a penzijní připojištění, zaměstnanecký tarif u mobilního operátora, mobilní telefon pro managery, zaměstnanecké benefity v ČSOB a rozvíjení znalostí anglického jazyka pomocí pravidelných kurzů. V dalším grafu lze nalézt procentuální vzdělanost populace v Ústeckém kraji a zaměstnanost v odvětví zpracovatelského průmyslu v ČR.

**Graf 8: Struktura populace za období 2010-2019 (v %)**



*Zdroj: vlastní zpracování dle statistik na [www.czso.cz](http://www.czso.cz)*

Dle výše uvedeného je jasné, že vysokoškolské a střední vzdělání s maturitou postupně rostlo na úkor poklesu středního vzdělání bez maturity, přestože toto vzdělání tvoří stále největší procentuální část populace v Ústeckém kraji. V roce 2010 dosahovalo střední vzdělání bez maturity 41 %, tedy skoro polovinu obyvatelstva v této oblasti, a naopak nejméně bylo vysokoškoláků na počátku období v roce 2010 jen 7,6 %. Tehdy to bylo způsobené zvýšeným počtem studentů o vzdělání s výučním listem a nyní tento zájem klesá, ale bohužel se zvedá základní vzdělání, což není moc příznivé pro místní zaměstnavatele. Zaměstnanost v oddílu, ve kterém Donaldson působí, se každoročně drží na stejné hodnotě 2 %, což je opravdu velmi nízké číslo a bude se prohlubovat růstem vyššího vzdělání a nižší poptávkou po vzdělání s vyučením.

🚧 Odvětví výroby strojů a zařízení jde neustále dopředu a je potřeba se věnovat **technologickým faktorům**, tedy novým technologiím, modernizaci a automatizaci stávajících zařízení, novým trendům ve vývoji, certifikaci technických norem či dotačním programům od státu. Nejnovější hrozbou pro Donaldson se stalo v roce 2019 vypršení platnosti patentu filtru ve tvaru trojúhelníku. Pro společnost to znamenalo ztrátu konkurenceschopnosti, protože jej nyní mohly využívat jiné firmy. Každoročně prochází společnost recertifikacemi na technické normy ISO 9001:2015, 14001:2004,

18001:2007 (OHSAS) a 50001 (systém managementu hospodaření s energií). Jak už jsem uvedla v kapitole o představení společnosti, v roce 2019 závod investoval do rozšíření odmašťovny a sušárny a zakoupil nový Fiber laser. Dřív řešil velmi často nefunkčnost laseru, což zpomalovalo výrobu třeba i na 3 dny a také docházelo k častým pracovním úrazům. Do budoucna se také začíná uvažovat o softwaru/mobilním připojení pro zákazníka, kdy by mohl online sledovat stav jednotky nebo si sám objednat servis u obchodních zástupců v Praze, což je ale zatím technicky nereálné.

✚ **Legislativní faktory** jako právní prostředí jsou tvořené státní mocí. Jedná se o zákony a vyhlášky, státní regulace, regulace importu a dovozu a ochranu životního prostředí. Nepřímo může stát ovlivnit regulaci cen např. celními poplatky, změnou daňových sazeb, v krajních případech i stanovení limitů pro výrobu. Pozitivně může stát ovlivňovat také státními dotacemi. Všechny organizace se již od začátku svého založení musí řídit právními zákony. Počínaje názvem firmy, který nesmí být totožný s jinou firmou po různé organizační postupy. Po vstupu ČR do EU v roce 2004 se musí společnosti řídit také evropskými zákony a vyhláškami. Existuje také systém hodnocení dopadů regulace, tzv. RIA. Dle článku Vlády ČR „*je RIA v České republice nedílnou součástí legislativního procesu. Dobrá RIA napomáhá ke zlepšení efektivity vládnutí, přispívá k výkonnosti hospodářství, posiluje význam konzultací připravovaných legislativních i koncepčních materiálů se širokou i odbornou veřejností.*“

✚ Poslední mocné faktory z této analýzy jsou **ekologické/environmentální**. Již delší dobu je v Donaldsonu prioritou především ochrana životního prostředí. Vzhledem k náročnosti výroby a používaným chemikáliím různého druhu musí společnost dbát na zákon o chemických látkách a směsích, který říká, jak skladovat a nakládat s nebezpečnými látkami. Proto musela společnost nakoupit k tomu určené nádoby a označit vše správným názvem dle registru chemických látek.

### 5.5.2 Porter model pěti konkurenčních sil

#### ✚ **Vyjednávací síla zákazníků:**

Donaldson má velmi různorodé spektrum zákazníků. Finální výrobky jsou určené všem odběratelům, kteří svou výrobou produkují nečistoty do ovzduší. Počínaje odvětvím letectví přes zemědělství, stavebnictví, potravinářství, automobilový průmysl až po zdravotnictví. Společnost se snaží zrychlovat čas doručení dodávek, a přitom udržet

stabilní ceny a vysokou kvalitu produktu. Největší podíl odběratelů tvoří zahraniční klienti z evropských zemí, převážně z Německa, Francie, Itálie a Španělska, dále pak ze severní Afriky a Ameriky a jihozápadní Asie. Klíčovou skupinou jsou tzv. OEM zákazníci, skládající se z pěti největších a stálých společností v Evropě, jejichž jména bohužel nemohu uvést. Tito OEM zákazníci tvoří více jak 30 % odbytu čili ztratit jednoho z nich by znamenalo hrozbu, ale i příležitost k možnosti spolupracovat více s ostatními zákazníky. Kupní vyjednávání všech zákazníků je na vysoké úrovni a Donaldson se snaží vyjít vstříc každému z nich. Své produkty neustále inovuje a jejich výhodou oproti konkurenci je dlouhodobá životnost. Dále nabízí montáž a opravy přímo u zákazníka.

#### **Vyjednávací síla dodavatelů:**

Společnost dělí dodavatele do dvou skupin a sice strategičtí a schválení. Strategickými dodavateli jsou ti, kteří splňují všeobecné požadavky společnosti, mají vysoký objem zakázek a poskytují hlavní produkty či služby potřebné k výrobě. Jedná se o dlouholeté partnery, se kterými Donaldson spolupracuje na dosažení společných cílů a dalšího vývoje. Schválenými dodavateli jsou všichni ostatní dodávající do Donaldsonu mající potenciál stát se někdy strategickými. K hodnocení úspěchu s dodavateli existuje program Donaldson Buys Value (DBV). Na začátku každého fiskálního roku se sejde nejvyšší vedení nákupního oddělení, aby projednali nové možnosti a výkony dosavadních dodavatelů za předchozí období. Každý z dodavatelů je ohodnocen body za kvalitu, službu a náklady spojené s dodávkami. Poté obdrží každý dodavatel přihlášení do portálu, kde může najít stav svých bodů a výsledné hodnocení. Občas je vyjednávání s dodavatelem po celý rok komplikované a pokud nedodává dle stanovených podmínek, může být odstraněn ze seznamu strategických či úplně nahrazen jiným dodavatelem. Největším dodavatelem je belgický Donaldson dodávající filtry, následuje kladenská firma s hutním materiálem, německá firma prodávající control boxy (elektrické řídicí jednotky), italské firmy dodávající motory a německá společnost specializující se na spojovací materiál. Ani v tomto případě nemohu uvést konkrétní jména dodavatelů vzhledem k interním předpisům. Žádný z dodavatelů neposkytuje produkt, který by nikdo jiný na světě neprodával, dá se tedy s nimi jednat o možných slevách, jejich vyjednávací síla je relativně nízká.

#### **Hrozba vstupu nových konkurentů:**

Pro vstup do odvětví průmyslové filtrace takového rozsahu, ve kterém působí kadaňský závod, je zapotřebí mít dostatečný výrobní prostor, disponovat širokým spektrem oddělení, hlavně svařovnou a lakovnou, vlastním technologickým oddělením a moderním strojním zařízením. S tím je spojena kapitálová náročnost, přičemž nově zavedené společnosti hůře získávají bankovní úvěry z důvodu nedůvěřivosti. Samozřejmostí je certifikace ISO norem a znalost dané technologie. V neposlední řadě je obtížné sehnat kvalifikované pracovníky. Větší hrozbou pro pobočky Donaldsonu jsou společnosti vyrábějící přímo samotné filtry, takových je na trhu mnoho, zatímco společností vyrábějící celé filtrační jednotky jako Donaldson v Kadani není zatím tolik. Hrozbou by také bylo, pokud by na trh vstoupila velká společnost, která by vytvořila fúzi s jinou společností a měla tak dostatek finančních prostředků.

#### **Hrozba substitutů:**

Substitutem daného produktu by mohl být např. nějaký sběrač zplodin, který by byl menšího provedení či dokonce mobilní/pojízdný. Znamenalo by to ovšem vyšší výrobní náklady. Bohužel nedokážu říct, zda takový substitut někdo již vyrábí, hrozbou by spíše bylo, kdyby Donaldson přišel o další svůj patent a získal by jej již existující konkurent.

#### **Rivalita mezi existujícími konkurenty:**

V České republice existuje mnoho firem zabývajících se prodejem filtračních komponentů i několik málo firem vyrábějících celé filtrační jednotky/odsavače prachu. Ve východních Čechách sídlí např. URBAN Technik, s.r.o., vyrábějící menší odsávací a odprašovací zařízení již od roku 1990. Na jihu Moravy nalezneme společnost G&G filtration s.r.o., dále menší pražskou firmu WEMAC spol. s.r.o, třinecký podnik Krostech s.r.o., brněnský CIPRES FILTR BRNO s.r.o., který je na trhu od roku 1990 a jehož produkty se už více podobají Donaldsonu, kladenský podnik ILD cz. s.r.o. a nejbližší chomutovský Camfil CZ s.r.o. Tato společnost je momentálně největším a nejbližším konkurentem kadaňského Donaldsonu. Její historie sahá do roku 1963, ale česká pobočka vznikla v roce 2008 (jen o 3 roky mladší než Donaldson) a získala také různé ISO certifikace. V roce 2018 jejich objem produkce vzrostl a v roce 2020 investovali do výstavby vlastní lakovny. (Výroční zpráva Camfil 2018) To představuje velkou hrozbu pro Donaldson. V následující tabulce jsou porovnány vybrané ukazatele z výročních zpráv obou společností za rok 2018.



**Tabulka 2: Porovnání s konkurencí v roce 2018 (v tis. Kč)**

Ukazatel	Donaldson Industrial CR s.r.o.	Camfil CZ s.r.o.
Vlastní kapitál	383 198	4 069
Tržby z prodeje výr. a služeb	755 316	228 454
Výsledek hospodaření	37 721	-1 504

*Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv*

Z výše uvedených hodnot je zřejmý velmi vysoký rozdíl mezi společnostmi. Camfil CZ měl velmi málo nízký vlastní kapitál, zřejmě z důvodu rozšiřování výroby, kdy si pronajal výrobní prostory a použil tedy své prostředky. Také tržby z prodeje výrobků a služeb má Donaldson 3násobně vyšší a výsledek hospodaření dokonce 25násobně vyšší než Camfil, což působí pozitivně do dalších let. Konkurenční výhodu může vytvářet také rozšíření výrobních prostor Donaldsonu v roce 2019 a vybavení moderním laserem.

## **5.6 Analýza vlivu vnitřního prostředí**

Kromě analýzy vnějšího prostředí, je zapotřebí neustále sledovat vnitřní prostředí podniku – mikroprostředí. Jestliže má společnost několik oddělení, je vhodné je analyzovat zprvu každé zvlášť a pak dohromady vytvořit ucelené hodnocení. Cílem je určit, v čem firma na daném trhu vyniká a naopak, které stránky je potřeba zlepšit k udržení konkurenceschopnosti. Především jaké vstupní zdroje využívá a jak s nimi pracuje dále.

### **5.6.1 Analýza absolutních ukazatelů**

V následující kapitole se zaměříme na analýzu horizontální a vertikální struktury rozvah a výkazů zisků a ztrát za období 2010-2019. Analýzy jsou provedeny v absolutním (číselném) a relativním (procentuálním) vyjádření a jsou zkoumány vybrané účetní položky.

#### **5.6.1.1 Horizontální struktura**

Následující tabulky zobrazují horizontální strukturu rozvahy v absolutním a relativním vyjádření, a to jak aktiva, tak pasiva.

**Tabulka 3: Horizontální struktura rozvahy v absolutním vyjádření (v tis. Kč)**

Vybrané položky	2011-2010	2012-2011	2013-2012	2014-2013	2015-2014	2016-2015	2017-2016	2018-2017	2019-2018
<b>AKTIVA</b>	47 218,0	14 241,0	-	-	25 255,0	33 129,0	-81 480,00	42 229,0	111 748,0
<b>CELKEM</b>	0	0	35 445,0 0	51 008,0 0	0	0		0	0
<b>Dlouhod. majetek</b>	-15 042,0 0	-8 694,00	-2 096,00	10 247,0 0	14 632,0 0	-10 694,0 0	-2 732,00	39 009,0 0	105 572,0 0
<b>Dlouh. nehm. majetek</b>	-175,00	239,00	-45,00	92,00	400,00	-386,00	-261,00	-125,00	-64,00
<b>Dlouh. fin. majetek</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Oběžná aktiva</b>	62 135,0 0	22 772,0 0	-33 130,0 0	-61 441,0 0	10 250,0 0	44 470,0 0	-79 085,00	3 182,00	6 189,00
<b>Peněžní prostředky</b>	-175,00	-118,00	-13,00	-4,00	0	74,00	-2 599,00	3 379,00	-4 718,00
<b>Zásoby</b>	456,00	3 152,00	-2 582,00	1,00	7 432,00	18 068,0 0	28 924,00	6 317,00	-310,00
<b>Dlouhod. pohled.</b>	0	216,00	-216,00	0	0	0	0	0	0
<b>Krátkod. pohled.</b>	62 306,0 0	19 602,0 0	-30 234,0 0	-62 134,0 0	-18 476,0 0	44 997,0 0	-105 410,0 0	-6 514,00	11 217,00
<b>Krátk. fin. majetek</b>	-627,00	-198,00	-98,00	692,00	1 021,00	-18 595,0 0	0	0	0
<b>PASIVA</b>	47 218,0	14 241,0	-	-	25 255,0	33 129,0	-81 478,00	42 229,0	111 748,0
<b>CELKEM</b>	0	0	35 445,0 0	51 008,0 0	0	0		0	0
<b>Vlastní kapitál</b>	35 209,0 0	13 020,0 0	-20 576,0 0	-52 593,0 0	18 614,0 0	26 863,0 0	-115 845,0 0	38 320,0 0	37 721,00
<b>Cizí zdroje</b>	12 009,0 0	1 220,00	-14 869,0 0	-280,00	5 470,00	10 457,0 0	34 359,00	3 906,00	73 555,00
<b>Dlouhod. závazky</b>	232,00	-804,00	192,00	193,00	418,00	-375,00	107,00	-26,00	2 359,00

*Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv*

**Tabulka 4: Horizontální struktura rozvahy v relativním vyjádření (v %)**

Vybrané položky	2011/2010	2012/2011	2013/2012	2014/2013	2015/2014	2016/2015	2017/2016	2018/2017	2019/2018
<b>AKTIVA CELKEM</b>	17 %	4 %	10 %	-17 %	10 %	7 %	-17 %	10 %	25 %
Dlouhod. majetek	-36 %	-33 %	12 %	67 %	57 %	-5 %	-1 %	21 %	48 %
Dlouh. nehm. majetek	-82 %	62 %	16 %	39 %	123 %	-45 %	-56 %	-62 %	-85 %
Dlouh. fin. majetek	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Oběžná aktiva	27 %	7 %	10 %	-22 %	4 %	18 %	-27 %	1,5 %	2 %
Peněžní prostředky	-51 %	-72 %	-29 %	-12 %	-11 %	308 %	-63 %	230 %	-97 %
Zásoby	1 %	8 %	6 %	272 %	20 %	40 %	45 %	6 %	1,7 %
Dlouhod. pohled.	0 %	0 %	-100 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Krátkod. pohled.	33 %	7 %	-11 %	-26 %	-10 %	25 %	-47 %	-5 %	10 %
Krátk. fin. majetek	-50 %	-31 %	-22 %	210 %	2085 %	-82 %	0 %	0 %	0 %
<b>PASIVA CELKEM</b>	17 %	4 %	10 %	-17 %	10 %	7 %	-17 %	10 %	25 %
Vlastní kapitál	15 %	4 %	-7 %	-20 %	8 %	6 %	-27 %	12 %	10 %
Cizí zdroje	37 %	2 %	-33 %	-0,9 %	18 %	28 %	72 %	4 %	85 %
Dlouhod. závazky	40 %	-100 %	0 %	0,5 %	108 %	-46 %	25 %	-4 %	463 %

*Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv*

Dle výše vypočtených ukazatelů horizontální struktury je vidět, že celková aktiva firmy se v konečném období zvýšila o 8 % oproti počátečnímu roku. Složení aktiv se také rapidně změnilo, a sice dlouhodobý majetek vzrostl o více jak 70 %, zatímco oběžná aktiva

se za ty roky snížila o 25 % a to proto, že od roku 2017 se snaží podnik snížit zásoby tím, že na základě dlouhodobých predikcí o poptávce po výrobcích může u svých dodavatelů zajistit kratší termín dodání přesně před dokončením zakázky. Zároveň peněžní prostředky od zákazníků byly na nejvyšší úrovni v roce 2016 a to 308 % a v roce 2018 byly 230 % a to díky zvýšené poptávce po zboží. Dále bylo zjištěno, že fúzí podniku s druhým českým Donaldsonem v roce 2015 vzrostl krátkodobý finanční majetek o neuvěřitelnou sumu a tím si firma zajistila schopnost hradit své závazky.

Celková pasiva se také zvýšila o 8 %. Cizí kapitál se zvýšil o 50 %, bohužel ve prospěch dlouhodobých závazků (zvýšení v roce 2019 o 400 %), kdy si společnost musela vypůjčit úvěr v bance na rozšíření výrobních kapacit budovy.

Další část se zaměřuje na horizontální strukturu výkazů zisků a ztrát v absolutním a relativním vyjádření. Vybrané položky nákladů a výnosů zobrazují tabulky níže.

**Tabulka 5: Horizontální struktura výkazů zisků a ztrát v absolutním vyjádření (v tis. Kč)**

Vybrané položky	2011-2010	2012-2011	2013-2012	2014-2013	2015-2014	2016-2015	2017-2016	2018-2017	2019-2018
Tržby za prodej vlastních vyr. a služeb	123 856,00	-9 279,00	67 368,00	- 69 665,00	99 436,00	550 693,00	87 546,00	28 840,00	88 237,00
Výkonová spotřeba	89 598,00	2 931,00	50 638,00	- 52 544,00	80 072,00	427 063,00	81 123,00	57 051,00	-6 540,00
Osobní náklady	8 171,00	4 401,00	12 219,00	- 11 673,00	10 419,00	87 911,00	9 576,00	16 439,00	12 012,00
Mzdové náklady	5 178,00	3 135,00	8 772,00	-8 264,00	7 721,00	64 020,00	7 135,00	11 375,00	8 944,00
Provozní VH	28 432,00	- 11 561,00	4 447,00	-7 832,00	12 886,00	29 152,00	-8 670,00	14 586,00	11 078,00
Finanční VH	3 868,00	-5 563,00	-2 120,00	-3 912,00	1 280,00	89,00	3 879,00	8 601,00	- 10 837,00
VH za účetní období	31 444,00	- 22 190,00	3 404,00	-9 017,00	11 207,00	26 846,00	-7 592,00	19 066,00	-599,00
VH před zdaněním	32 214,00	- 17 124,00	2 327,00	- 11 744,00	14 166,00	29 241,00	-4 791,00	23 187,00	241,00

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv

**Tabulka 6: Horizontální struktura výkazů zisků a ztrát v relativním vyjádření (v %)**

Vybrané položky	2011/2010	2012/2011	2013/2012	2014/2013	2015/2014	2016/2015	2017/2016	2018/2017	2019/2018
Tržby za prodej vlastních vyr. a služeb	36 %	-2 %	14 %	-13 %	22 %	100 %	15,8 %	4,5 %	13 %
Výkonová spotřeba	35 %	0,8 %	14 %	-13 %	23 %	100 %	18 %	10,7 %	-1 %
Osobní náklady	14 %	6,9 %	17 %	-14 %	15 %	100 %	10,8 %	16,8 %	10 %
Mzdové náklady	12 %	6,8 %	17 %	-14 %	15 %	100 %	11,1 %	15,9 %	10 %
Provozní VH	2413 %	-39 %	24 %	-34 %	87 %	100 %	-29 %	71,2 %	31 %
Finanční VH	156 %	-87 %	-270 %	292 %	-24 %	100 %	4358 %	216 %	-86 %
VH za účetní období	834 %	-63 %	26 %	-54 %	151 %	100 %	-28 %	99 %	3 %
VH před zdaněním	860 %	-47 %	12 %	-55 %	150 %	100 %	-16 %	94,8 %	0,5 %

*Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv*

Dle výpočtů horizontální struktury výsledovky je patrné, že tržby za prodej vlastních výrobků a služeb velmi kolísají a taktéž i výkonová spotřeba je nestabilní, nejnižší byla v roce 2014. Osobní a mzdové náklady vykazovaly nejvyšší hodnoty 17 % v roce 2012, poté meziročně klesaly kvůli zvýšenému propouštění zaměstnanců, ale v roce 2018 opět dosáhly podobné hodnoty. Největší propad je viditelný u provozního hospodářského výsledku, který oproti počáteční hodnotě 2 413 % klesl o 70násobek na 31 % v posledním roce.

### 5.6.1.2 Vertikální struktura

Při vertikální analýze se posuzují vybrané komponenty aktiv a pasiv, nákladů a výnosů v relativním vyjádření. Zjištěné výpočty ukazují tabulky č. 7 a 8.

**Tabulka 7: Vertikální struktura rozvahy v relativním vyjádření (v %)**

Vybrané položky	2011/2010	2012/2011	2013/ 2012	2014/ 2013	2015/2014	2016/2015	2017/2016	2018/2017	2019/2018
<b>AKTIVA CELKEM</b>	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
<b>Dlouhod. majetek</b>	8,3 %	5,32 %	5,25 %	10,65 %	15,16 %	38,54 %	45,91 %	50,46 %	59,52 %
<b>Dlouh. nehm. majetek</b>	0,01 %	0,09 %	0,08 %	0,14 %	0,27 %	0,1 %	0,05 %	0,02 %	0 %
<b>Dlouh. fin. majetek</b>	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>Oběžná aktiva</b>	91,5 %	94,49 %	94,62 %	89,11 %	84,48 %	61,34 %	53,86 %	49,33 %	40,32 %
<b>Peněžní prostředky</b>	0,05 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,02 %	0,38 %	1,12 %	0,02 %
<b>Zásoby</b>	11,61 %	12,07 %	12,65 %	15,35 %	16,69 %	13,4 %	23,64 %	22,79 %	18,05 %
<b>Dlouhod. pohled.</b>	0 %	0,07 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>Krátkod. pohled.</b>	79,69 %	82,23 %	81,85 %	73,34 %	59,35 %	47,08 %	29,84 %	25,41 %	22,25 %
<b>Krátk. fin. majetek</b>	0,2 %	0,13 %	0,11 %	0,43 %	8,43 %	0,86 %	0 %	0 %	0 %
<b>PASIVA CELKEM</b>	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
<b>Vlastní kapitál</b>	85,98 %	86,22 %	89,66 %	86,79 %	85,54 %	89,9 %	78,95 %	80,1 %	70,57 %
<b>Cizí zdroje</b>	14,02 %	13,78 %	10,34 %	12,43 %	13,31 %	10,1 %	21,05 %	19,9 %	29,35 %
<b>Dlouhod. závazky</b>	0,26 %	0 %	0,07 %	0,16 %	0,3 %	0,09 %	0,14 %	0,12 %	0,53 %

*Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv*

Dle spočtených výsledků se zvyšuje dlouhodobý majetek, čímž může firma dosahovat vyšší výnosnosti, zatímco oběžný se snižuje, jen v letech 2017 a 2018 se skoro vyrovnaly. Zásoby lehce stoupaly až do roku 2016, od té doby mírně klesají. Poměr vlastních zdrojů na celkových pasivech se drží okolo stejných hodnot, jen v posledním roce došlo k poklesu o 15 % oproti roku počátečnímu. Zároveň se v posledních letech zvyšují cizí zdroje i dlouhodobé závazky.

**Tabulka 8: Vertikální struktura výkazů zisků a ztrát v relativním vyjádření (v %)**

Vybrané položky	2011/2010	2012/2011	2013/2012	2014/2013	2015/2014	2016/2015	2017/2016	2018/2017	2019/2018
Tržby za prodej vlastních vyr. a služeb	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Výkonová spotřeba	75,06 %	77,26 %	76,98 %	77,23 %	77,83 %	77,55 %	83,21 %	88,16 %	77 %
Osobní náklady	13,81 %	15,07 %	15,47 %	15,27 %	14,4 %	15,96 %	15,27 %	17,08 %	16,67 %
Mzdové náklady	10 %	10,9 %	11,18 %	11,07 %	10,47 %	11,63 %	11,15 %	12,37 %	12,11 %
Provozní VH	6,44 %	4,01 %	4,34 %	3,27 %	5,03 %	5,29 %	3,21 %	5,26 %	6,11 %
Finanční VH	1,38 %	0,17 %	-0,26 %	-1,17 %	-0,72 %	0,02 %	0,62 %	1,88 %	0,23 %
VH za účetní období	7,66 %	2,89 %	3,17 %	1,65 %	3,4 %	4,87 %	3,02 %	5,74 %	4,99 %
VH před zdaněním	7,82 %	4,18 %	4,09 %	2,1 %	4,31 %	5,31 %	3,83 %	7,14 %	6,34 %

*Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv*

Nejvyšší položkou jsou tržby za prodej vlastních výrobků a služeb a největší podíl z nich tvoří položka výkonové spotřeby, která se víceméně pohybuje okolo 77 %. Osobní a mzdové náklady každoročně stoupaly, nejvyšší byly v roce 2018. Provozní výsledek hospodaření klesl za sledované období z původní hodnoty 6,44 % na konečnou hodnotu 6,11 %, vidíme tedy jen nepatrný rozdíl o 0,33 %. Ostatní výsledky hospodaření také nevykazují meziroční výrazné rozdíly.

### 5.6.2 Analýza rozdílových ukazatelů

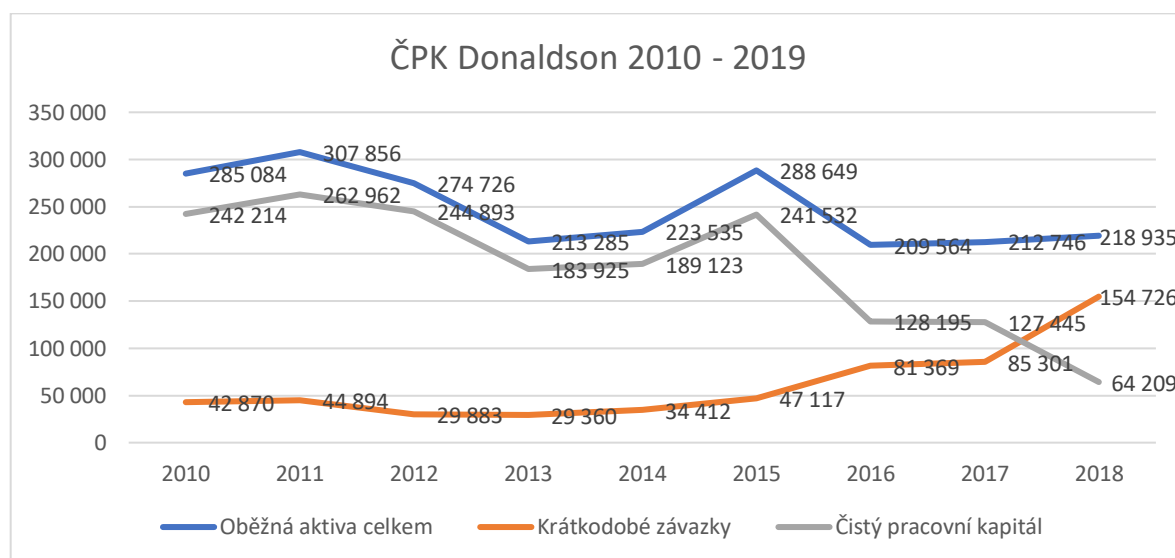
Následující podkapitola je zaměřena na rozdílové ukazatele, z nichž nejdůležitější je čistý pracovní kapitál vypočítaný v tabulce č. 9 a jeho vývoj znázorněn v grafu č. 9.

**Tabulka 9: Výpočet pracovního kapitálu společnosti (v tis. Kč)**

Vybrané ukazatele	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Oběžná aktiva celkem	285 084,0	307 856,0	274 726,0	213 285,0	223 535,0	288 649,0	209 564,0	212 746,0	218 935,0
Krátkod. závazky	42 870,00	44 894,00	29 833,00	29 360,00	34 412,00	47 117,00	81 369,00	85 301,00	154 726,00
Pracovní kapitál	242 214,0	262 962,0	244 893,0	183 925,0	189 123,0	241 532,0	128 195,0	127 445,0	64 209,00

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv

**Graf 9: Vývoj struktury čistého pracovního kapitálu (v tis. Kč)**



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv

Z výše uvedeného je patrné, že až na pár výjimek, čistý pracovní kapitál společnosti postupně klesal z počáteční hodnoty 242 214 Kč na konečných 64 209 Kč na úkor krátkodobých závazků, které naopak vzrůstaly ze 42 870 Kč na 154 726 Kč.

### 5.6.3 Analýza poměrových ukazatelů

V následujících podkapitolách jsou uvedeny poměrové ukazatele vycházejících z rozvahy a výkazu zisků a ztrát, které podávají informaci o finanční stabilitě podniku.

#### 5.6.3.1 Ukazatele rentability (výnosnosti)

Tyto ukazatele v relativním vyjádření zobrazuje tabulka č. 10.



**Tabulka 10: Vývoj ukazatelů rentability**

Ukazatel	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>ROI</b>	11,5 %	5,7 %	7,2 %	3,9 %	8,9 %	6,2 %	6,2 %	11 %	8,9 %
<b>ROCE</b>	13,3 %	6,7 %	8,1 %	4,5 %	10,3 %	6,9 %	7,9 %	13,7 %	12,4 %
<b>ROA</b>	9,5 %	5,5 %	7,7 %	6,1 %	10,4 %	6,1 %	5,2 %	8,1 %	8,4 %
<b>ROE</b>	13,1 %	4,6 %	6,3 %	3,5 %	8,2 %	6,3 %	6,2 %	11 %	9,8 %
<b>ROS</b>	7,6 %	2,8 %	3,1 %	1,6 %	3,3 %	4,4 %	2,7 %	4,9 %	4,6 %
<b>PMOS</b>	0,076 Kč	0,028 Kč	0,031 Kč	0,016 Kč	0,033 Kč	0,044 Kč	0,027 Kč	0,049 Kč	0,046 Kč

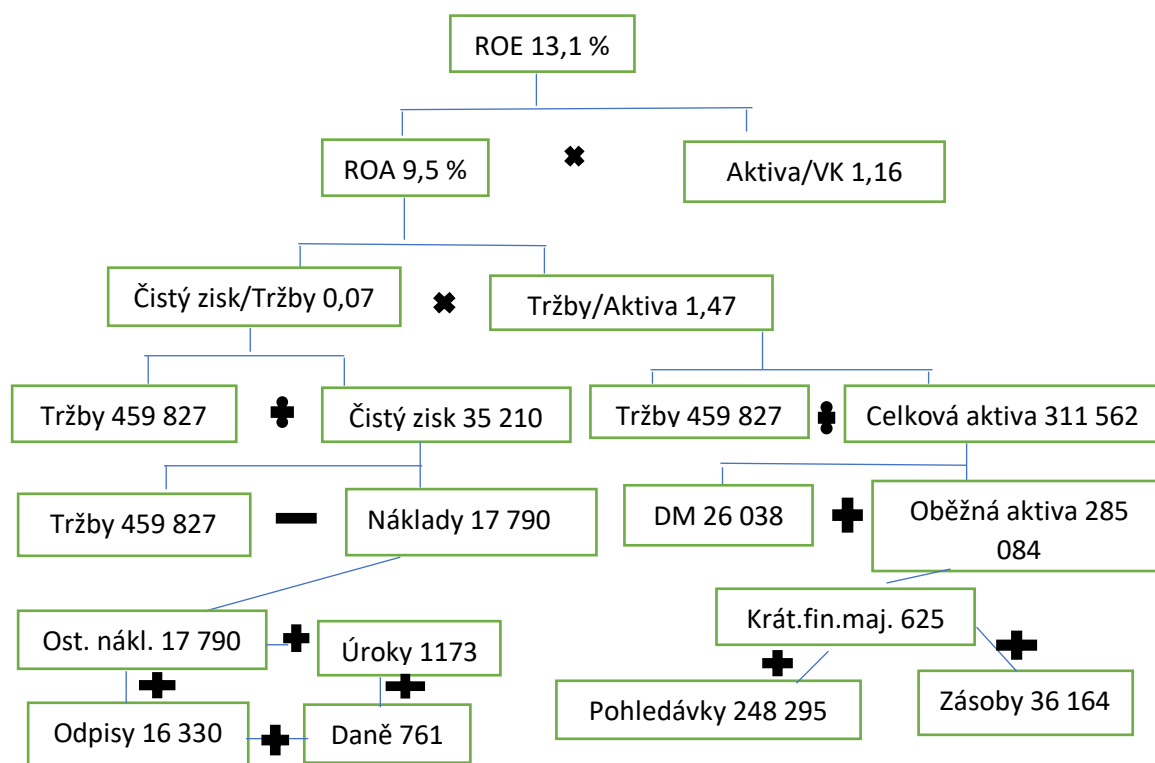
*Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv*

Dle tabulky bylo zpozorováno, že ukazatel rentability vloženého kapitálu (ROI) ve sledovaném období od začátku klesal až do roku 2018, kdy opět vzrostl na podobnou hodnotu 11 % jako na začátku, ale opět klesá. Patří k nejdůležitějším ukazatelům a vyjadřuje, jakou mírou působí celkový vložený kapitál do podniku. Dalším ukazatelem je návratnost aktiv (ROA), kdy v čitateli byl dosazen provozní zisk dělený celkovými aktivy, a který také víceméně spíše klesá. Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) udává, kolik čistého zisku (ve výsledovce jako výsledek hospodaření za účetní období) připadá na 1 korunu investovaného kapitálu akcionáři, v tomto případě tedy klesl z 0,13 haléřů na 0,09 haléřů. Výnosnost dlouhodobě investovaného kapitálu (ROCE) ukazuje, kolik připadá provozního hospodářského výsledku před zdaněním na 1 korunu investovanou akcionáři. Nejnižší byl v letech 2013-2014 a sice 0,045 haléřů. Ukazatel rentability tržeb (ROS) vypovídá o hospodárnosti společnosti, tedy kolik korun nákladů je zapotřebí k vytvoření 1 koruny tržeb. Nejvyšší hodnoty 0,076 Kč nákladů na 1 Kč tržeb dosahoval v počátečních letech 2010-2011.

Blok ukazatelů rentability doplňuje také Du Pont analýza, která je přiblížena v následujícím schématu. Budeme-li se držet ukazatele ROE na vrcholu, tak ten vykazoval nejvyšší hodnotu 13,1 % v roce 2010. Ve 2. stupni pyramidy se nachází rentabilita aktiv a multiplikátor vlastního jmění (finanční páka), který se již dále nerozkládá. 3. stupeň pyramidy tvoří rozklad ukazatele ROA, tedy zisková marže a obrat aktiv a ty se ještě dále

rozkládají. Dle schématu lze vidět, že vrcholový ukazatel nejvíce ovlivňují tržby a celková aktiva.

Schéma 2: Du Pont analýza Donaldson Industrial CR s.r.o. rok 2010



Zdroj: vlastní zpracování dle výroční zprávy 2010

### 5.6.3.2 Ukazatele likvidity

V této podkapitole je pohlédnuto na ukazatele likvidity, tedy schopnosti hradit své závazky včas. Likvidita je dělena na tři druhy a sice běžnou, pohotovou a hotovostní a je ukázána v následující tabulce.

Tabulka 11: Vývoj ukazatelů likvidity (v tis. Kč)

Ukazatel	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Běžná l.	6,64	6,85	9,2	7,26	6,49	6,12	2,57	2,49	1,41
Pohot. l.	5,8	5,98	7,97	6,01	5,21	4,78	1,44	1,34	0,78
Hotov. l.	0,01	0,009	0,01	0,03	0,64	0,08	0,01	0,05	8,33
Prac.kap	77,7 %	80,7 %	84,3 %	76,8 %	71,4 %	51,3 %	32,9 %	29,5 %	11,8 %

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv

Běžná likvidita udává, kolikrát je společnost schopna uhradit oběžnými aktivy své krátkodobé závazky. Neexistuje ideální hodnota, ale dle průměrné strategie by se měla pohybovat mezi hodnotami 1,6 – 2,5, dle konzervativní strategie by měla být vyšší než 2,5 a dle agresivní strategie menší než 1,6, ale ne méně jak 1. Dle výpočtů na tom byla společnost

velmi dobře, protože vykazovala do roku 2016 hodnoty nad 6,5, od té doby se pohybuje klesavým trendem od 2,57 do 1,41. Pohotová likvidita se počítá stejným způsobem jako běžná, ale z oběžných aktiv jsou odečteny ještě zásoby, které jsou považovány za nejméně likvidní část. Hodnota vyšší než 1 říká, že je závod schopný splatit závazky bez prodeje zásob. Ve sledovaném období výše Donaldson dosahoval vždy až na poslední rok hodnot vyšší než 1. Posledním ukazatelem je hotovostní likvidita zahrnující veškeré platební prostředky společnosti a dosahovat by měla hodnoty 0,2, což v uvedeném případě se tak stalo pouze ve dvou sledovaných letech. Ukazatele likvidity je však vhodné rozšířit ještě o ukazatel pracovního kapitálu, který se vypočítá jako rozdíl oběžných aktiv a krátkodobých závazků dělitelný celkovými aktivy a čím vyšších hodnot vykazuje, tím pro podnik lépe. V tabulce výše tomu tak bylo v roce 2012, kdy pracovní kapitál dosahoval výše 84,3 %.

### 5.6.3.3 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity informují o vzájemných vztazích položek mezi rozvahou a výkazem zisků a ztrát. Podrobnější výpočty ukazuje další tabulka.

**Tabulka 12: Vývoj ukazatelů aktivity (v tis. Kč)**

Ukazatel	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Obrat aktiv	1,45	1,39	1,77	1,86	2,09	1,29	1,81	1,8	1,48
Obrat DM	17,4	26,17	33,7	17,4	13,8	3,37	3,95	3,57	2,49
Obrat zásob	12,5	11,5	13,9	12,1	12,5	9,69	7,68	7,9	8,21
Doba obratu zásob	28,6	31,17	25,7	29,6	28,6	37,12	46,8	45,5	43,8
Doba splatn. pohl.	196,9	212,6	166,4	141,8	102,04	130,3	59,1	50,7	54,01
Doba splatn. KZ	34,0	35,6	20,8	23,7	22,3	27,7	41,4	39,5	69,17

*Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv*

Ukazatel obrat aktiv nám říká, jaká je celková efektivnost podniku, tedy kolikrát se aktiva obrátí za rok. Minimální hodnota by měla být 1, ale jinak výsledky závisí především na odvětvovém srovnání. Dle našich výpočtů se toto číslo pohybuje mezi 1,29 až 2,09. Obrat dlouhodobého majetku je na stejné bázi, dle tabulky se tedy obrátil nejvýše 33,7krát za rok. Obrat zásob udává, kolikrát je každá položka během roku prodána a opět naskladněna. Dle tabulky ukazatel dosáhl nejvyšší hodnoty 13,9 v roce 2012. Doba obratu zásob říká, kolik

dnů jsou zásoby drženy v podniku do jejich prodeje. Do roku 2015 se číslo pohybovalo okolo 28 a od té doby stouvalo na konečných 43,8 dnů. Doba splatnosti pohledávek měří počet dní, po které podnik čeká na splacení svých pohledávek za prodej výrobků. Na začátku sledovaného období to bylo až neuvěřitelných 212 dnů, ale poslední 3 roky se pohybuje tento ukazatel okolo 50 dnů. A konečně poslední z ukazatelů, doba splatnosti krátkodobých závazků hovoří o počtu dnů, po které společnost nesplatila své krátkodobé závazky. Často se toto číslo pohybovalo mezi 20 až 35 dny.

#### 5.6.3.4 Ukazatele zadluženosti

V dnešní době je nemyslitelné podnikat, aniž by podnik nevyužil cizích zdrojů. Jsou investice, které zvyšují např. efektivnost podniku a ty je zapotřebí pokrýt nějakým úvěrem. V následující tabulce č. 12 lze vidět, jak je na tom Donaldson Industrial s financováním aktiv pomocí cizího kapitálu.

**Tabulka 13: Vývoj ukazatelů zadluženosti**

Ukazatel	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Celk. zadluž.</b>	14 %	13 %	10 %	12 %	13 %	10 %	21 %	19 %	29 %
<b>Kvóta VK</b>	85 %	86 %	89 %	86 %	85 %	89 %	78 %	80 %	70 %
<b>Úrokové krytí</b>	25,24krát	16,57krát	62,48krát	287,52krát	4591,66krát	29152krát	0krát	1062,66krát	44,28krát
<b>Dlouh. zadluž.</b>	0,2 %	0 %	661 %	0,1 %	0,3 %	909 %	0,1 %	0,1 %	0,5 %

*Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv*

Ukazatel celková zadluženost je získáván jako podíl cizích zdrojů k celkovým aktivům v procentech. Věřitelé mají radši nízkou hodnotu, zatímco podnik naopak (ztráta věřitelů v případě likvidace). Po 6 let se číslo pohybovalo mezi 10–14 %, v roce 2019 pak stoupl až k 29 % kvůli využití bankovního úvěru. Kvóta vlastního kapitálu jako vlastní kapitál dělený celkovými aktivy hovoří o finanční nezávislosti společnosti. V tomto případě se drží okolo 85 %, nejnižší pak v posledním roce na 70 %, znamená to tedy velmi vysokou schopnost vybavenosti vlastního kapitálu. Ukazatel úrokové krytí udává, kolikrát zisk převyšuje placené úroky. Nejlepší hodnoty dosahoval v roce 2015 a naopak 0 zaznamenáváme v roce 2016. A poslední dlouhodobá zadluženost měří financování aktiv dlouhodobými závazky. Jeho hodnota se pohybovala od 0,2 % do 0,5 %, ve dvou obdobích pak převyšovala několikanásobně.

## 5.7 Analýza mzdových nákladů, produktivity práce a průměrná měsíční mzda

### 5.7.1 Analýza mzdových nákladů

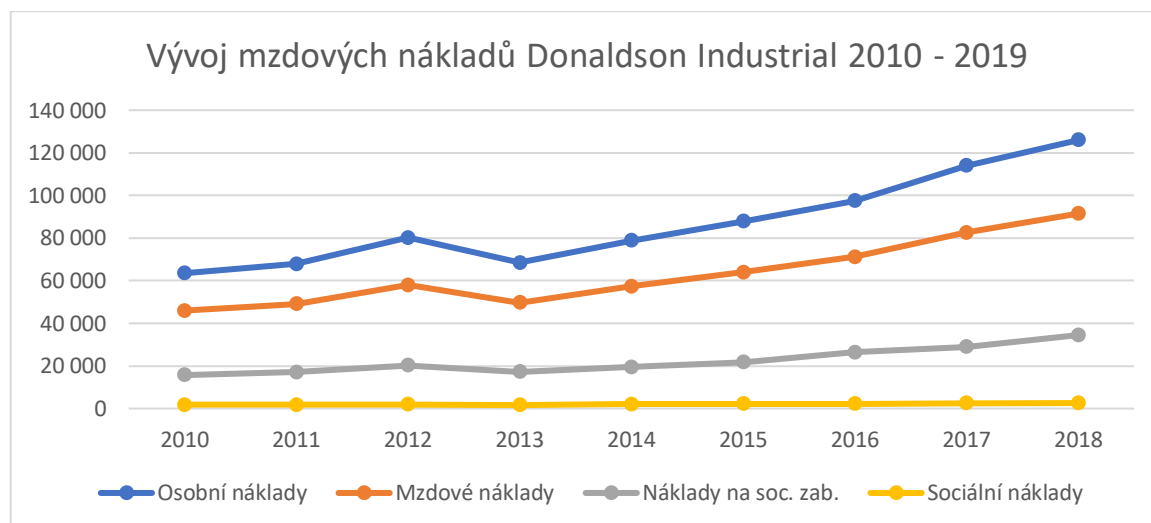
Následující tabulka a graf znázorňují analýzu osobních, mzdových, sociálních nákladů a nákladů na sociální zabezpečení.

**Tabulka 14: Vývoj mzdových nákladů (v tis. Kč)**

Ukazatel	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Osobní náklady	63 502,00	67 903,00	80 122,00	68 449,00	78 868,00	87 911,00	97 487,00	113 926,00	125 938,00
Mzdové náklady	45 983,00	49 118,00	57 890,00	49 626,00	57 347,00	64 020,00	71 155,00	82 530,00	91 474,00
Náklady na soc. zab.	15 703,00	17 077,00	20 283,00	17 189,00	19 498,00	21 739,00	26 332,00	28 941,00	34 464,00
Sociální náklady	1 816,00	1 708,00	1 949,00	1 634,00	2 023,00	2 152,00	2 205,00	2 455,00	2 576,00

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv

**Graf 10: Vývoj mzdových nákladů (v tis. Kč)**



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv

Dle výše uvedených údajů všechny náklady ve sledovaném období rostou, až na období mezi 3. a 4. rokem, kdy mírně klesly. Každý rok díky zvýšené produkci je zapotřebí hledat nové uchazeče o zaměstnání, avšak kvalita těchto zaměstnanců čím dál víc klesá, protože je na trhu práce více nabídky, a proto si mohou uchazeči lépe vybírat a společnost je tak ráda, když zaměstná jakoukoli novou pracovní sílu, ať již vyučenou v oboru či nikoli. V případě Donaldsonu se tak jedná o svářeče a lakýrníky, kterých je na trhu poptávky velmi málo.

### 5.7.2 Analýza produktivity práce

Níže v tabulce je sledován počet zaměstnanců ve společnosti a pohyb produktivity práce v jednotlivých letech.

**Tabulka 15: Výpočty produktivity práce (v tis. Kč)**

Ukazatel	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Prům. počet zaměs.	125,00	135,00	148,00	148,00	136,00	147,00	175,00	204,00	206,00
Počet prac. dnů za rok	253,00	253,00	252,00	252,00	252,00	251,00	252,00	250,00	250,00
Produkt. práce na os./rok	3 678,6,00	3 337,3,00	3 499,4,00	3 028,7,00	4 027,1,00	4 086,8,00	4 040,00	3 809,2,00	3 908,6,00
Produkt. práce na os./den	14,53	13,19	13,88	12,01	15,98	16,28	16,03	15,23	15,63

*Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv*

Za sledované období celková produktivita práce ve společnosti střídavě klesala a rostla, zatímco počet zaměstnanců stoupal. Nejvyšší roční produktivita práce byla v roce 2016, kdy bylo vytvořeno 4 087 Kč tržeb jedním člověkem za rok, za 1 den to tedy bylo 16,28 Kč. Nejnižší produktivita byla naopak v roce 2013, kdy jeden zaměstnanec vytvořil jen 3 029 Kč tržeb za rok a 12 Kč za den. Průměrný počet zaměstnanců stoupl od prvotní hodnoty 125 osob na úroveň 206 osob.

### 5.7.3 Analýza průměrné měsíční mzdy

Průměrná měsíční mzda je získávána vypočtením podílu mzdových nákladů na průměrném počtu zaměstnanců, viz tabulka níže.

**Tabulka 16: Vývoj průměrné měsíční mzdy (v tis. Kč)**

Ukazatel	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mzdové nákl.	45 983,00	49 118,00	57 890,00	49 626,00	57 347,00	64 020,00	71 155,00	82 530,00	91 474,00
Prům. počet zaměs.	125,00	135,00	148,00	148,00	136,00	147,00	175,00	204,00	206,00
Prům. měs. mzda	367,8 Kč	363,8 Kč	391,1 Kč	335,3 Kč	421,6 Kč	435,5 Kč	406,6 Kč	404,5 Kč	444 Kč

*Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv*

Dle vypočtených výsledků je patrné, že stejně jako nejnižší produktivita práce, tak i průměrná měsíční mzda byla v roce 2013 a to 335 Kč. Naopak nejvyšší mzda byla v posledním sledovaném roce, tedy 444 Kč na jednoho zaměstnance, tím samozřejmě rostly každoročně i mzdové náklady.

## 5.8 Bankrotní a bonitní modely

V této kapitole je analyzováno, jak si společnost vede z hlediska bonity.

### 5.8.1 Taflerův bankrotní model

Tento vypočtený bankrotní model zobrazuje níže tabulka č. 17.

**Tabulka 17: Výpočet Taflerova modelu (v tis. Kč)**

Ukazatel	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
R <sub>1</sub>	0,83	0,41	0,70	0,32	0,68	0,62	0,30	0,55	0,30
R <sub>2</sub>	6,52	6,85	9,14	7,17	6,34	6,07	2,55	2,47	1,37
R <sub>3</sub>	0,13	0,13	0,10	0,12	0,13	0,10	0,20	0,19	0,28
R <sub>4</sub>	1,45	1,39	1,77	1,86	2,09	1,29	1,12	1,80	1,48
T	<b>1,5429</b>	<b>1,3536</b>	<b>1,8604</b>	<b>1,4209</b>	<b>1,5424</b>	<b>1,3421</b>	<b>0,7057</b>	<b>0,9348</b>	<b>0,6243</b>

*Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv*

Obecně se má za to, že pokud je výsledek vyšší než číslo 0,3, pak to znamená velmi malou pravděpodobnost bankrotu firmy. V uvedených výpočtech si společnost vedla ve všech letech nad míru dobře, avšak poslední tři roky hodnota modelu klesla pod 1,0 a je otázkou, jak na tom bude s tímto ukazatelem společnost v následujících letech.

### 5.8.2 Altmanovo Z-skóre

Tento ukazatel je velmi známý a jeho výsledky jsou spočítány v tabulce č. 18.

**Tabulka 18: Výpočet Altmanova modelu (v tis. Kč)**

Ukazatel	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
A	0,77	0,80	0,84	0,76	0,71	0,51	0,32	0,29	0,11
B	0,24	0,27	0,24	0,07	0,13	0,29	0,30	0,36	0,35
C	0,11	0,05	0,07	0,03	0,08	0,06	0,06	0,11	0,08
D	4,35	4,23	6,32	6,38	5,39	3,99	2,31	2,21	1,19
E	1,45	1,39	1,77	1,86	2,09	1,27	1,81	1,80	1,48
Z-skóre	<b>5,683</b>	<b>5,431</b>	<b>7,137</b>	<b>6,797</b>	<b>6,622</b>	<b>4,88</b>	<b>4,198</b>	<b>4,341</b>	<b>3,08</b>

*Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv*

Hranice ukazatele Z-skóre je taková, že pokud výsledky nabývají hodnot více než 2,9, nastává uspokojivá situace. Pak je zóna nevyhraněných výsledků, tzv. „šedá“, s hodnotami mezi 1,2 – 2,9. A pod číslem 1,2 čelí společnost vážným finančním problémům. Dle výše uvedené tabulky si Donaldson Industrial vede každý rok velmi dobře.

### 5.8.3 Index IN05

Tento index patří mezi další čtyři, které ukazují finanční situaci a důvěryhodnost českých firem a je zaznamenán v tabulce č. 18.

**Tabulka 19: Výpočet indexu IN05 (v tis. Kč)**

Ukazatel	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
A	7,13	7,25	9,67	8,04	7,51	9,89	4,75	5,02	3,40
B	11 986,33	9 417	21 160	0	23 582	29 242	0	5 955,62	53,38
C	0,11	0,05	0,07	0,03	0,08	0,06	0,06	0,11	0,08
D	1,45	1,39	1,77	1,86	2,09	1,27	1,81	1,80	1,48
E	6,64	6,85	9,20	7,26	6,49	6,12	2,57	2,49	1,41
<b>IN05</b>	<b>481,7157</b>	<b>378,7294</b>	<b>849,1347</b>	<b>2,2083</b>	<b>945,5969</b>	<b>1 172,0214</b>	<b>1,4671</b>	<b>239,9162</b>	<b>3,3325</b>

*Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv*

Z hlediska vypočtených hodnot lze říct, že ve všech letech se index IN05 pohyboval nad číslem 1,6, což znamená uspokojivou finanční situaci společnosti. Pouze v roce 2017 je zaznamenána hodnota pod 1,6, tedy tzv. „šedá zóna“ nevyhraněných výsledků.

### 5.9 Analýza produktového portfolia

Po finanční analýze je třeba provést rovněž analýzu z hlediska marketingového hlediska, tedy díky kterým výrobkům společnost dosahuje největšího zisku a jaké faktory ovlivňují poptávku po daném sortimentu. Tato analýza je často využívána manažery k rozhodování o investicích, inovacích či strategii pro udržení pozice na trhu. Nejmodernější inovací od roku 2015 se stala produktová řada jednotek zvaná Downflo Evolution (DFE), která je menšího provedení se zvýšenou funkcí filtrace až o 40 % a s novým oválným typem filtrů, snižuje dobu potřebnou na zapojení a údržbu a celkové provozní náklady. Vzhledem k interním pravidlům podniku nejsem schopna uvést přesnou prodejní cenu či objem prodeje z celkových tržeb, nicméně mohu říct, že ceny všech produktů se pohybují v řádu několika stovek tisíců českých korun. Technicky podobný produkt lze zakoupit také u konkurenta Camfil CZ, s.r.o. pod názvem zlatá řada X-Flo, jehož cenová nabídka je také k dispozici jen na vyžádání zákazníka.

### 5.10 Spider analýza

Porovnání vybrané společnosti s odvětvím či vybraným konkurentem lze získat pomocí benchmarkingového diagnostického systému finančních indikátorů INFA, na kterém se podílejí společně Ministerstvo průmyslu a obchodu a Vysoká škola ekonomická. V následující tabulce a grafu budou analyzovány vybrané finanční ukazatele z rozvahy a výsledovky společnosti Donaldson Industrial CR vůči danému odvětví v procentech za rok



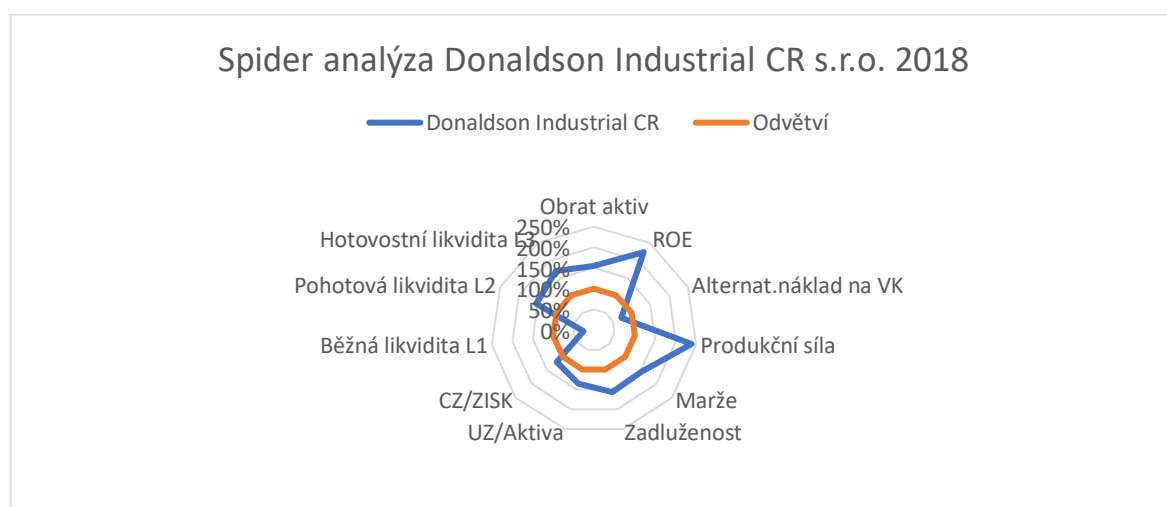
2018. Hodnoty odvětví jsou rovny 100 % a hodnoty podniku přepočteny jako procentuální část tohoto celku.

**Tabulka 20: Porovnání finančních ukazatelů společnosti a odvětví za rok 2018**

Ukazatel	Donaldson	Odvětví	Odvětví 100 %	Donaldson %
Obrat aktiv	1,80	1,16	100 %	155 %
ROE	11,09 %	4,95 %	100 %	224 %
Alternativní náklad na VK	9,96 %	13,66 %	100 %	72 %
Produkční síla (EBIT/A)	11,05 %	4,62 %	100 %	239 %
Marže (EBIT/Obrat)	6,13 %	3,99 %	100 %	153 %
Zadluženost (VK/Aktiva)	80,10 %	50,91 %	100 %	157 %
Úplatné zdroje UZ/Aktiva	90,17 %	65,83 %	100 %	136 %
CZ/ZISK	80,44 %	67,32 %	100 %	119 %
Běžná likvidita L1	0,06	0,24	100 %	25 %
Pohotová likvidita L2	1,34	0,87	100 %	154 %
Hotovostní likvidita L3	2,49	1,46	100 %	170 %

Zdroj: vlastní zpracování dle [www.mpo.cz/benchmarking](http://www.mpo.cz/benchmarking)

**Graf 11: Spider analýza společnosti a odvětví za rok 2018**



Zdroj: vlastní zpracování dle [www.mpo.cz/benchmarking](http://www.mpo.cz/benchmarking)

Z grafu je na první pohled zřejmé, že hodnoty vybraných ukazatelů podniku převyšují přepočtené hodnoty odvětví, pozitivně se projevuje rozvoj firmy, jen co se týká ukazatelů alternativního nákladu na vlastní kapitál a běžné likvidity, tak zde podnik vykazuje nižší hodnoty oproti odvětví a jeho paprsky jsou blíže ke středu. Přesto lze podnik hodnotit velmi nadprůměrně a lze předpokládat pozitivní vývoj, tedy stabilní hodnoty rentability vlastního kapitálu a nižší zadluženosti.

## 5.11 SWOT analýza

Po analýze vnějšího a vnitřního prostředí přichází na řadu takové shrnutí všeho v jedno, a to pomocí poslední SWOT analýzy. V následující tabulce jsou shrnuty silné a slabé stránky, hrozby a příležitosti společnosti.

**Tabulka 21: SWOT analýza společnosti Donaldson Industrial CR**

Silné stránky	Příležitosti
zkušenosti v oboru	zvýšená poptávka
certifikace ISO	finanční náročnost pro vstup nové konkurence
zkušenosti dlouholetí zaměstnanci	nové trendy ve vývoji a modernizace
důsledná finální kontrola produktu	dotace z fondů státu či EU
export především na zahraniční trh	nízké úrokové sazby
benefity pro zaměstnance	stabilní měnový kurz
vyšší marže	nižší celní poplatky
rozšíření výrobních prostor	více kvalifikovaných uchazečů
krátká dopravní dostupnost	
nízká zadluženost	
zakázková výroba	
technologické znalosti zaměstnanců	
příjemné pracovní prostředí	
finanční stabilita	
nízká vyjednávací síla dodavatelů	
Slabé stránky	Hrozby
množství pracovních úrazů	ekonomická krize
nekvalifikovaní zaměstnanci	vypršení platnosti patentu
fluktuace zaměstnanců	inflace a směnný kurz
omezování mateřskou společností	BREXIT
	existující konkurence
	vstup nové konkurence
	státní a evropská legislativa/regulace
	nedostatek kvalifikovaných uchazečů na trhu práce
	růst cen nakupovaných výrobků
	růst mezd
	růst úrokových sazeb

*Zdroj: vlastní zpracování*

Mezi silné stránky společnosti patří především zkušenost v oboru, dlouholetí zkušenosti zaměstnanci, technologické znalosti vývojářů a technologů, benefity pro zaměstnance, krátká dopravní dostupnost pro okolní města, což vytváří dobrou image společnosti pro nové uchazeče na trhu a příjemné pracovní prostředí především v administrativě. Dále sem spadá certifikace ISO norem, která je v obchodních vztazích vyžadována častěji než dříve a důsledná finální kontrola produktů oddělením kvality, která zaznamenává odchylky a ihned vrací produkt výrobě k opravě. Pro zakázkovou výrobu je důležitý export do zahraničí, kdy si společnost může stanovit vyšší marže v závislosti na kurzu české koruny (marže Donaldsonu byla vždy okolo 30 %). Jak bylo již řečeno, v roce 2019 došlo k rozšíření budovy, čímž se zvýšila produkce a tržby. Společnost se nijak významně nezadluhuje, udržuje si finanční stabilitu, jen kvůli rozšíření výrobních prostor byla nucena využít bankovní úvěr. Co se týká vyjednávací síly dodavatelů, tak především Donaldson si určuje podmínky a velmi poctivě analyzuje každoročně své partnery, aby dosahoval lepších výsledků.

Na druhou stranu, mezi slabé stránky patří časté pracovní úrazy nejen nově začínajících zaměstnanců, ale bohužel i těch dlouholetých. Většinou to ale bývá jejich opovrhováním pracovních předpisů, aby si ulehčili práci. V posledních letech dochází k časté fluktuaci zaměstnanců hlavně z administrativních oddělení, kdy odchází za vyšším platem, a naopak na trhu práce se nacházejí spíše nekvalifikovaní uchazeči. Další slabou stránkou podniku je vysoká vyjednávací síla klíčových zákazníků tvořící více jak 30 % odbytu. I nadále pokračuje vlivná moc mateřské belgické společnosti, která diktuje mnoho podmínek, protože považuje Českou republiku stále za východní post komunistický stát.

Do budoucna je zde prostor pro další inovace a modernizaci strojů pro zvýšení produktivity práce a efektivity výroby, které by podnik mohl financovat ze státních či evropských dotací. Pro rychlé umořování dluhu budou vhodné nízké hodnoty úrokových sazeb a stabilní či rostoucí měnový kurz koruny pro růst tržeb. Co společnost nejvíce očekává, je příliv nových kvalifikovaných pracovníků, kterých je momentálně na trhu práce velmi málo. Ideální by pro společnost byly taky náročné finanční podmínky pro vstup nového konkurenta do odvětví.

Ovšem hrozeb existuje také mnoho, např. ekonomická krize v roce 2020 způsobená pandemií koronaviru, kdy i zaměstnanci kadaňského závodu byli nemocí napadeni a

administrativa od té doby pracuje pomocí home office. Taktéž platnost patentu není doživotní. Další hrozbou jsou přísnější státní regulace či zákony, růst inflace a směnného kurzu, růst nakupovaného materiálu, růst úrokových sazeb, růst mezd k udržení pracovní síly a od roku 2021 vystoupení Velké Británie z EU, což má za následek dražší dovoz materiálu od anglických dodavatelů.

### **Doporučení:**

**strategie S – O** Díky zvýšené poptávce společnost bude dosahovat vyšších tržeb a finanční stability. Díky okolním vlivům a moderní době je do budoucna možnost rychlého technologického růstu a modernizaci strojů. Pokud by docházelo k poklesu celních poplatků mimo území Evropské Unie, mohla by společnost vyvážet své produkty za výhodnějších podmínek a tím snižovat vliv vyjednávacích sil zákazníků.

**strategie W – O** Pomocí modernější technologie může podnik snižovat množství pracovních úrazů a pracovat na snížení fluktuace zaměstnanců. Jestliže bude podnik dosahovat vyšší finanční soběstačnosti a bude tak schopna modernizovat ze svých zdrojů, může postupně omezit nařízení plynoucí od mateřské společnosti.

**strategie S – T** Díky nízké vyjednávací síle dodavatelů musí společnost pracovat na snižování cen nakupovaného materiálu. Na základě finanční stability a zvýšené poptávce po výrobcích a tím pádem zvyšováním tržeb by se měla společnost zaměřit na zvýšení mezd stávajícím zaměstnancům a nabízení lepších podmínek pro nové kvalifikované uchazeče na trhu. Bedlivě sledovat musí také konkurenci, ať již novou či stávající a využívat svých zkušeností v oboru k vývoji a inovaci produktů, kterými by byla konkurenceschopnější.

**strategie W – T** Pokud bude i do budoucna nepříznivá situace na trhu práce, je zapotřebí aby společnost věnovala více prostředků na odborné zaškolování či jiné podobné kurzy. Aktuálně největší hrozbou je BREXIT, podnik se bude dlouho setkávat s nepříjemnými nedorozuměními, než vyladí obchodní vztahy.

## 6 Diskuse a závěr

### Diskuse

Tato část diplomové práce pojednává o výsledcích z provedených analýz společnosti za sledované období. Hlavním cílem bylo provést ekonomickou analýzu. Pro účely tohoto rozboru byla vybrána společnost Donaldson Industrial CR s.r.o. se sídlem v Ústeckém kraji, specializující se na výrobu a prodej vzduchových filtračních zařízení. Jedná se o americkou firmu s mnoha pobočkami po celém světě, s několika tisíci zaměstnanci a spokojenými zákazníky. Její zastoupení na českém trhu není sice příliš silné (asi jen 10 %), ale její značka a filtrační produkty jsou velmi často vyhledávány a pokládány za vysoce kvalitní a efektivní řešení. Společnost byla analyzována a hodnocena zpětně v letech 2010 až 2019 a vzhledem k době, kdy byla tato práce napsána, také stručně popsána ekonomická krize a její dopady na firmu v roce 2020 až 2021.

Horizontální struktura rozvah odhalila zvýšení celkových aktiv i pasiv o 8 %. Skladbu aktiv tvoří z největší části dlouhodobý majetek, který se zvýšil až o 70 %, zatímco oběžná aktiva poklesla o 25 %. Složení aktiv napovídá, že firma volné prostředky neumrtvuje jejich vázáním na bankovním účtu, ale vkládá je do investic dlouhodobé povahy (s patřičným výnosem) i do krátkodobého finančního majetku, který vzrostl o 50 % (tím si firma zajišťuje průběžnou schopnost hradit své závazky). Výrazný je i nárůst peněžních prostředků na běžném účtu. Zásoby se zvýšily jen nepatrně o 0,7 %, což je dobrým znamením, protože jinak držení zásob znamená nadměrné provozní náklady. (Sedláček, J., 2011, s. 14) Cizí kapitál vzrostl o 50 % a to na úkor zvýšení dlouhodobých závazků o 10násobek a poklesu vlastního kapitálu o 5 %. Je to způsobeno čerpáním bankovního úvěru kvůli rozšíření výrobních prostor v posledním roce. Vývoj směřuje k postupnému splácení úvěru a společnost by měla do budoucna využívat spíše krátkodobé závazky, které jsou levnější. Horizontální struktura výkazů zisků a ztrát ukázala pokles všech sledovaných ukazatelů, nejvíce tedy tržeb o 23 %, výkonové spotřeby o 36 % a výsledků hospodaření.

Vertikální struktura říká, že na celkových aktivech firma zvýšila svůj dlouhodobý majetek o 53 % na úkor snížení oběžných aktiv také o 50 %. Struktura aktiv informuje o tom, do čeho firma investovala kapitál. Obecně platí, že pro firmu je výnosnější investovat do dlouhodobějších aktiv, protože jimi může dosáhnout vyšší výnosnosti. (Sedláček, J., 2011, s. 19) Zároveň došlo k nepatrnému nárůstu zásob o 7 % a k poklesu krátkodobých

pohledávek o 57 %. Struktura pasiv ukazuje z jak drahých zdrojů firma svá aktiva pořídila. Platí zásada, že pro firmu je levnější financovat aktiva z krátkodobých cizích zdrojů. Na druhé straně tyto zdroje jsou rizikovější, neboť firma musí splácet úvěry v krátkých lhůtách. (Sedláček, J., 2011, s. 19) V případě Donaldsonu klesl podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech jen o 15 % a podíl cizích zdrojů vzrostl také o 15 %.

Sledován byl také čistý pracovní kapitál, jehož nejvyšší položkou byla oběžná aktiva s poklesem o 67 tisíc korun, a naopak růstem krátkodobých závazků o 112 tisíc korun. Celkově došlo k úbytku ČPK, což má na svědomí zvýšení krátkodobých dluhů a snížení zásob zboží. (Sedláček, J., 2011, s. 37)

Na základě ukazatelů rentability byly zjištěny jen nemalé rozdíly na konci období oproti počátečnímu. Ukazatel rentability vloženého kapitálu ROI klesl o necelá 3 % a je velmi důležitý pro nové investory, kteří sledují jeho vysokou návratnost. Rentabilita vlastního kapitálu ROE se pohybovala kolísavě v rozmezí od 13,1 % do 9,8 %. Nejvyšší byla v prvním období, kdy také tržby z prodeje dosahovaly nejvyšší hodnoty. Pomocí tohoto ukazatele vlastníci zjišťují, zda jejich kapitál přináší dostatečný výnos a pro investora je důležité, aby byl vyšší než úroky. (Sedláček, J., 2011, s. 57) Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu ROCE zaznamenala pokles jen o 0,9 %, rentabilita tržeb ROS klesla o 3 % z počátečních 7,6 % a je často porovnávána s ostatními podniky.

Dle spočtených ukazatelů likvidity je společnost velmi likvidní, jediným problémem je pohotová likvidita, která by neměla být nižší než 1, což Donaldson nesplnil v posledním roce, kdy klesla na hodnotu 0,78 a vypovídá o nadměře zásob vůči aktivům, to ale neznamená hned finanční problémy.

Celková zadluženost společnosti se pohybovala v rozmezí od 10 % do 29 % v posledním roce. Věřitelé preferují nízký ukazatel, zatímco vlastníci hledají větší finanční páku, aby znásobili svoje výnosy. (Sedláček, J., 2011, s. 64) S tím souvisí ukazatel kvóty vlastního kapitálu, který vykazoval nejnižší hodnotu 70 % a je tak vyšší než průměr odvětví. Společnost je tak finančně samostatná, protože vlastní kapitál pokryje celková aktiva a dle bankrotních a bonitních modelů se hodnoty pohybují nad hranicemi doporučených hodnot a vykazují uspokojivou finanční situaci společnosti.

Na základě vnějších analýz (PESTLE, Porter a SWOT) převažují silné stránky společnosti, především technologické znalosti a zkušenosti v oboru, dlouholetí zaměstnanci

a příjemné pracovní prostředí, což vytváří dobrou image firmy. Dále je důležitý export do zahraničí převažující nad domácím a dosažení certifikačních norem ISO, které hovoří o vysoké kvalitě výroby. Slabých stránek má podnik celkem málo, jedná se o časté pracovní úrazy, fluktuaci zaměstnanců a příchod nekvalifikovaných pracovníků, což je ale důsledkem hrozby nerovnoměrného trhu práce. Společnost jistě uvítá nové příležitosti v podobě zvýšení poptávky po jejích výrobcích, dotačních příspěvků od státu a vysokých finančních bariér pro vstup nového konkurenta do odvětví. Největší aktuální hrozbou je odchod Spojeného království z Evropské Unie, kdy dochází ke zpoždění dodávek od dodavatelů a zvyšují se ceny dovozu a celosvětová ekonomická krize kvůli infekční pandemii.

## **Závěr**

V úvodu této diplomové práce byl krátce popsán obchodní závod a podnikání jako takové a následně stanoven cíl provést ekonomickou analýzu vybraného podniku.

Teoretická část byla zaměřena na obecný popis ekonomické, finanční a strategické analýzy. Finanční analýza zahrnovala uživatele, kteří tvoří podnikové finanční dokumenty a další, kteří z těchto dokumentů čerpají informace pro svá strategická rozhodnutí. Dále pojednávala o zdrojích, bez kterých by analýza nemohla být tvořena a sice o rozvaze, výkazu zisku a ztrát, cash flow, přehledu o změnách vlastního kapitálu, příloze k účetní závěrce a o výroční zprávě. Strategická analýza obsahovala popis vnějšího a vnitřního prostředí podniku, vyjednávací síly zákazníků, dodavatelů a konkurentů, silné a slabé stránky podniku a hrozby a příležitosti, kterým musí čelit.

V další části zvané metodika bylo hovořeno o samotné finanční analýze jako takové, tedy popisná charakteristika analýzy absolutních ukazatelů, analýzy poměrových ukazatelů, analýzy mzdových nákladů, produktivity práce a průměrné měsíční mzdy, bankrotní a bonitní modely, dále pak Spider analýzy a benchmarkingu. K daným finančním ukazatelům byly přiřazeny obecné vzorce, dle kterých bylo analyzováno v následující kapitole.

Poté následovala hlavní část práce, která zahrnovala základní údaje o společnosti, její hlubší historii, politiku a cíle, které si klade a konkrétní výpočty finanční analýzy a navazující zkoumání strategické analýzy. Z uvedených výsledků všech rozborů bylo v praxi zjištěno, že ve sledovaném období si společnost vede stále stejně dobře a klade důraz na komunikaci se zákazníky, kvalitu produktů a rychlejší dodávání.

Na závěr je potřeba shrnout, že fúzí s blízkou pobočkou a rozšířením výrobních prostor si závod vytvořil stabilní zázemí. Ve sledovaném období zvyšuje svá aktiva i peněžní prostředky a není příliš zadlužený. Postupně nabírá další nové pracovníky a rozšiřuje sortiment výrobků. Dle Spider analýzy vykazuje lepší hodnoty než dané odvětví. Doporučuji tedy, aby podnik neustále pracoval na své dobré pověsti a atraktivnosti pro nové uchazeče a zároveň si udržoval dlouhodobé zaměstnance, kteří svou kvalitou a oddaností k práci napomáhají zvyšovat produktivitu práce. Měl by se zaměřit na udržení finanční samostatnosti a rychlého splacení bankovního úvěru. Soustředit pozornost by měl také na komunikaci se zákazníky a rozvíjení spolupráce s důležitými dodavateli. Na základě Porter modelu a SWOT analýzy by měl nadále pokračovat s opatřeními pro bezpečnost práce, aby snížil počet pracovních úrazů a zaměřit se na příležitosti investování do další moderní technologie k udržení efektivity výroby a své konkurenční výhody na trhu. Bedlivě by měl nadále sledovat své hrozby jako je vývoj inflace a směnného kurzu a identifikovat narůstající vliv BREXITU, popř. začít nakupovat vstupní materiál od jiných dodavatelů.



## 7 Seznam použitých zdrojů

### Tištěné dokumenty

BĚLOHLÁVEK, František a kol., 2001. *Management*. 1. vydání. Praha: C. H. Beck. 642 s. ISBN 80-85839-45-8.

KISLINGEROVÁ, Eva a kol., 2010. *Manažerské finance*. 3. vydání. Olomouc: Rubico. 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.

LHOTSKÝ, Jan, 2010. *Strategický management – Jak zajistit budoucí úspěch podniku*. Brno: Albatros media. 160 s. ISBN 978-80-251-3295-1.

SEDLÁČEK, Jaroslav, 2011. *Finanční analýza podniku*. 2. aktualizované vydání. Brno: Computer Press, a.s. 148 s. ISBN 978-80-251-3386-6.

SYNEK, Miloslav a kol., 2011. *Manažerská ekonomika*. 5., aktualizované a doplněné vydání. Praha: GRADA Publishing, a.s. 480 s. ISBN 978-80-247-3494-1.

SYNEK, Miloslav a kol., 2009. *Manažerské výpočty a ekonomická analýza*. 1. vydání. Praha: C. H. Beck. 301 s. ISBN 978-80-7400-154-3.

VEBER, Jaromír a kol., 2009. *Management – základy – moderní manažerské přístupy -, výkonnost a prosperita*. 2. aktualizované vydání. Praha: Management Press. 735 s. ISBN 978-80-7261-200-0.

Elektronická kniha Donaldson Company: 100 years of Filtration and Innovation 1915-2015  
Výroční zprávy Donaldson Industrial CR s.r.o. 2010–2019

Výroční zpráva Camfil CZ s.r.o. 2018

### Internetové zdroje

BUSINESS CENTER. *Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník*. [online]. [cit. 2017-10-06]. Dostupné z WWW: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/obchzak/cast1.aspx>

BUSINESS CENTER. *Zákon 563/1991 Sb., zákon o účetnictví*. [online]. [cit. 2020-14-10]. Dostupné z WWW: <https://businesscenter.podnikatel.cz/pravo/zakony/ucto/cele-zneni/>

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Kurzy devizového trhu – roční historie*. [online]. [cit. 2021-05-02]. Dostupné z WWW: [https://www.cnb.cz/cs/financni-trhy/devizovy-trh/kurzy-devizoveho-trhu/kurzy-devizoveho-trhu/rok\\_form.html](https://www.cnb.cz/cs/financni-trhy/devizovy-trh/kurzy-devizoveho-trhu/kurzy-devizoveho-trhu/rok_form.html)

ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. *Nezaměstnanost podle evidence úřadů práce*. [online]. [cit. 2021-07-02]. Dostupné z WWW: [https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/index.jsf?page=vystup-objekt&pvo=ZAM001D320201B&z=T&f=TABULKA&c=v33~3\\_\\_RP2014&&u=v1409\\_\\_VUZEMI\\_\\_100\\_\\_3069&str=v1409](https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/index.jsf?page=vystup-objekt&pvo=ZAM001D320201B&z=T&f=TABULKA&c=v33~3__RP2014&&u=v1409__VUZEMI__100__3069&str=v1409)

ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. *Zaměstnanost a nezaměstnanost dle výsledků VŠPS – roční průměry*. [online]. [cit. 2021-07-02]. Dostupné z WWW: <https://www.czso.cz/csu/czso/zamestnanost-a-nezamestnanost-podle-vysledku-vsps-rocni-prumery-rok>

DOCPLAYER.CZ *Rozvaha*. [online]. [cit. 2020-10-10]. Dostupné z WWW: <https://docplayer.cz/706194-Uvod-do-ucetnictvi-formy-vedeni-ucetnictvi-rozvaha.html>

DONALDSON.COM *Informace o společnosti*. [online]. [cit. 2020-26-10]. Dostupné z WWW: <http://emea.donaldson.com/cz/about/index.html>

EUROSTAT. *Celková míra nezaměstnanosti*. [online]. [cit. 2021-09-02]. Dostupné z WWW: <https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/tps00203/default/table?lang=en>

KURZY.CZ *Nový občanský zákoník č. 89/2012 Sb.* [online]. [cit. 2020-08-10]. Dostupné z WWW: <https://www.kurzy.cz/zakony/89-2012-obcansky-zakonik/paragraf-502/>

KURZY.CZ *Průměrná mzda – vývoj průměrné mzdy*. [online]. [cit. 2020-13-12]. Dostupné z WWW: <https://www.kurzy.cz/makroekonomika/mzdy/?G=1&A=1&page=1>

KURZY.CZ *PRIBOR 6M*. [online]. [cit. 2021-04-02]. Dostupné z WWW: <https://www.kurzy.cz/cnb/ekonomika/tabulka-2-urokove-sazby-financnich-trhu/pribor-6m/>

MANAGEMENT MANIA. *Du Pontova analýza*. [online]. [cit. 2017-17-06]. Dostupné z WWW: <https://managementmania.com/cs/dupontova-analyza>

MANAGEMENT MANIA. *Analýza pěti sil*. [online]. [cit. 2017-18-06]. Dostupné z WWW: <https://managementmania.com/cs/analyza-5f>

MANAGEMENT MANIA. *SWOT analýza*. [online]. [cit. 2020-29-11]. Dostupné z WWW: <https://managementmania.com/cs/swot-analyza>

MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU. *Panorama zpracovatelského průmyslu ČR 2018*. [online]. [cit. 2021-30-01]. Dostupné z WWW: <https://www.mpo.cz/cz/prumysl/zpracovatelsky-prumysl/panorama-zpracovatelskeho-prumyslu/-panorama-zpracovatelskeho-prumyslu-cr-2018--249524/>

MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU. *Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů INFA*. [online]. [cit. 2021-02-03]. Dostupné z WWW: <https://www.mpo.cz/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/benchmarkingovy-diagnosticky-system-financnich-indikatoru-infa--30195/>

MLADÝPODNIKATEL.CZ. *Vývoj DPH od roku 1993*. [online]. [cit. 2021-05-02]. Dostupné z WWW: <https://mladypodnikatel.cz/vyvoj-dph-v-cechach-od-1993-t3893>

ZÁKONY PRO LIDI. *Vyhláška č. 410/2009 Sb.* [online]. [cit. 2020-14-10]. Dostupné z WWW: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2009-410>

## **8 Přílohy**

- Příloha 1: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2010
- Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2010
- Příloha 3: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2011
- Příloha 4: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2011
- Příloha 5: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2012
- Příloha 6: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2012
- Příloha 7: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2013
- Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2013
- Příloha 9: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2014
- Příloha 10: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2014
- Příloha 11: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2015
- Příloha 12: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2015
- Příloha 13: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2016
- Příloha 14: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2016
- Příloha 15: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2017
- Příloha 16: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2017
- Příloha 17: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2018
- Příloha 18: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2018
- Příloha 19: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2019
- Příloha 20: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2019

Příloha 1: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2010

Příloha č.1


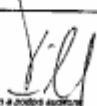
<b>ROZVAHA</b>				
v plném rozsahu, v celých tisících Kč				
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště		
Donaldson Industrial CR - koncern		Královský vrch 1986		
s.r.o.		Kadaň		
		432 01		
Účetní období: hospodářský rok 06/2009-06/2010		Rozvahový den: 31.5.2010		
První forma: společnost s ručením omezeným		IČ: 27265579		
Označení	AKTIVA	Běžné úč. období		Měsíční úč. období
		Brutto	Korekce	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>333 020</b>	<b>68 676</b>	<b>264 344</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	106 897	66 817	41 080
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	2 716	2 502	213
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	576	576	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0
3.	Software	2 139	1 926	213
4.	Ocenitelná práva	0	0	0
5.	Goodwill	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	104 182	63 315	40 867
B. II. 1.	Pozemky	0	0	0
2.	Stavby	1 800	192	1 608
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	102 382	63 123	39 259
4.	Příslušné částky hravých porostů	0	0	0
5.	Dopřítelné zvířata a jejich skupiny	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládaní a řízení osoba, podstatný vliv	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0

Strana 1

Označení	AKTIVA	Biláně úč. období		Minulé úč. období	
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
<b>C.</b>	<b>Oběžné aktiva</b>	<b>225 808</b>	<b>2 859</b>	<b>222 949</b>	<b>198 144</b>
<b>C. I.</b>	<b>Zásoby</b>	<b>38 567</b>	<b>2 859</b>	<b>35 708</b>	<b>32 168</b>
C. I. 1.	Materiál	23 565	2 859	20 706	18 522
2.	Nedokončená výroba a polotovary	15 002	0	15 002	10 631
3.	Výrobky	0	0	0	3 015
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
5.	Zboží	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0
<b>C. II.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společnosti, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	0	0	0	0
8.	Odkládaná daňová pohledávka	0	0	0	0
<b>C. III.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>	<b>185 989</b>	<b>0</b>	<b>185 989</b>	<b>162 337</b>
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	61 570	0	61 570	70 953
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	119 792	0	119 792	87 957
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společnosti, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	3 435	0	3 435	2 713
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	312	0	312	579
8.	Dohadné účty aktivní	799	0	799	53
9.	Jiné pohledávky	81	0	81	82
<b>C. IV.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>1 252</b>	<b>0</b>	<b>1 252</b>	<b>3 639</b>
C. IV. 1.	Peníze	337	0	337	528
2.	Účty v bankách	915	0	915	3 111
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
4.	Požovaný krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0
<b>D. I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>315</b>	<b>0</b>	<b>315</b>	<b>58</b>
D. I. 1.	Náklady příštích období	181	0	181	58
2.	Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	134	0	134	0
	Kontrolní šlobo	1 331 785	274 701	1 057 084	1 024 451

Osazení	PASIVA	Běžné úč. období	Mínulé úč. období
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>264 344</b>	<b>256 128</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>232 680</b>	<b>228 913</b>
<b>A. I.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>190 000</b>	<b>190 000</b>
A. I. 1.	Základní kapitál	190 000	190 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	0	0
3.	Změny základního kapitálu	0	0
<b>A. II.</b>	<b>Kapitálové fondy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
A. II. 1.	Emisní náklady	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	0	0
5.	Rozdíly z přeměn společnosti	0	0
<b>A. III.</b>	<b>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</b>	<b>4 517</b>	<b>2 372</b>
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	4 517	2 372
2.	Statutární a ostatní fondy	0	0
<b>A. IV.</b>	<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>	<b>34 397</b>	<b>15 089</b>
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	34 397	15 089
2.	Neurazené ztráty minulých let (-)	0	0
<b>A. V.</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>	<b>3 766</b>	<b>21 452</b>
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>31 665</b>	<b>27 233</b>
<b>B. I.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	0	0
4.	Ostatní rezervy	0	0
<b>B. II.</b>	<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>572</b>	<b>890</b>
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0
2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účasníkům sdružení	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0
6.	Vydané dluhopisy	0	0
7.	Dlouhodobé směrnky k úhradě	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	0	0
9.	Jiné závazky	0	0
10.	Odlícený daňový závazek	572	890

Označení	PASIVA	Běžné úč. období	Minulé úč. období
<b>B. III.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>31 093</b>	<b>26 343</b>
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	13 682	9 379
2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba	1 109	1 360
3.	Závazky - pořizatel vlv	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účasníkům sdružení	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	2 675	2 644
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 632	1 463
7.	Státi - daňové závazky a dotace	502	579
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	1 020	1 073
9.	Vydané dluhopisy	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	10 473	9 845
11.	Jiné závazky	0	0
<b>B. IV.</b>	<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0
<b>C. I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>-1</b>	<b>-18</b>
C. I. 1.	Výdaje příštích období	-1	-18
2.	Výnosy příštích období	0	0
	Kontrolní číslo	1 053 611	1 003 078

Okamžik sestavení účetní závěrky:	28.7.2010	 Podpisový záznam starosty nebo orgánu územní jednotky nebo fyzické osoby, které je účetní jednotkou
Předmět podnikání: výroba strojů a zařízení pro všeobecné účely		
Identifikační údaje auditorské společnosti, která tuto účetní závěrku ověřuje:		 Podpis a zjednot. auditorské společnosti
Název a sídlo společnosti:	FIZA, s.a., Hrozňatova 3, 615,00 Brno	
IČ:	28292325	
Číslo oprávnění KACR:	377	
Jméno auditorské společnosti:	Ing. Jiří Fibauer, CSc., MBA	
Číslo oprávnění KACR:	0431	



Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2010

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v penězích, v celých tisících Kč

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky: **Donaldson Industrial CR - koncern**  
 Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště: **Královský vrch 1986**

s.r.o. **Kadaň**  
**432 01**

Účetní období: hospodářský rok 06/2009-05/2010      Rozvahový den: 31.5.2010  
 Právní forma: společnost s ručením omezeným      IČ: 27265579

Označení	TEXT	Běžné úč. období	Mínulé úč. období
I.	Tržby za prodej zboží	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
+	Obchodní marže	0	0
II.	Výkony	337 327	464 884
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	335 971	464 713
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	1 356	171
II. 3.	Aktivace	0	0
B.	Výkonová spotřeba	256 550	363 524
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	208 208	307 661
B. 2.	Služby	47 342	55 863
+	Přidaná hodnota	81 777	101 360
C.	Osobní náklady	55 331	58 288
C. 1.	Mzdové náklady	40 805	42 554
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	13 129	14 335
C. 4.	Sociální náklady	1 397	1 299
D.	Daně a poplatky	91	275
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	17 543	18 903
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	38	40
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	38	40
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	462	54
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	462	54
F. 2.	Prodaný materiál	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	2 274	565
IV.	Ostatní provozní výnosy	9 654	9 814
H.	Ostatní provozní náklady	14 590	8 071
V.	Převod provozních výnosů	0	0
I.	Převod provozních nákladů	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	1 178	25 038

Číslořadí	TEXT	Běžné úč. období	Měsíčné úč. období
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0
VIII.	Výnosy krátkodobého finančního majetku	757	0
K.	Náklady z finančního majetku	0	0
DK.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0
X.	Výnosové úroky	1 472	1 303
N.	Nákladové úroky	-22	33
XI.	Ostatní finanční výnosy	4 112	24 110
O.	Ostatní finanční náklady	3 885	28 660
XII.	Převod finančních výnosů	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	2 478	-3 280
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	-42	306
Q. 1.	- splatná	276	274
2.	- odložená	-318	32
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	3 698	21 452
XIII.	Mimořádné výnosy	92	0
R.	Mimořádné náklady	6	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	18	0
S. 1.	- splatná	18	0
2.	- odložená	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	68	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+ / -)	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+ / -)	3 766	21 452
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	3 742	21 758
	Kontrolní číslo	1 448 529	2 053 726

**Příloha 3: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2011**

<b>ROZVAHA</b>					
v plném rozsahu, v celých tisících Kč					
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší se od bydliště			
<b>Donaldson Industrial CR - koncern</b>		<b>Královský vrch 1986</b>			
<b>S.r.o.</b>		<b>Kadaň</b>			
		<b>432 01</b>			
Účetní období: hospodářský rok 06/2010-05/2011		Rozvahový den:		31.5.2011	
Právní forma: společnost s ručením omezeným		IČ:		27265573	
Označení	AKTIVA	Běžné úč. období			Mimúé úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>396 249</b>	<b>84 687</b>	<b>311 562</b>	<b>264 344</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
B.	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>108 178</b>	<b>82 140</b>	<b>26 038</b>	<b>41 080</b>
B. I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>2 715</b>	<b>2 677</b>	<b>38</b>	<b>213</b>
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	576	576	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0
3.	Software	2 139	2 101	38	213
4.	Ocenitelná práva	0	0	0	0
5.	Goodwill	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B. II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>105 463</b>	<b>79 463</b>	<b>26 000</b>	<b>40 867</b>
B. II. 1.	Pozemky	0	0	0	0
2.	Stavby	1 800	259	1 541	1 608
3.	Samostatně movité věci a soubory movitých věcí	102 592	79 204	23 388	39 259
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	0	0	0	0
5.	Dospělé zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	1 071	0	1 071	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0	0	0
B. III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládející a řídicí osoba, podstatný vliv	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
6.	Porizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0

Označení	AKTIVA	Běžné úč. období		Minulé úč. období	
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
C.	Oběžná aktiva	287 631	2 547	285 084	222 949
C. I.	Zásoby	38 711	2 547	36 164	35 708
C. I. 1.	Materiál	26 648	2 547	24 101	20 706
2.	Nedokončení výroby a polořady	9 008	0	9 008	15 002
3.	Výrobky	3 055	0	3 055	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
5.	Zboží	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společnosti, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	248 295	0	248 295	185 989
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	91 080	0	91 080	61 570
2.	Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	150 005	0	150 005	119 792
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společnosti, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	4 180	0	4 180	3 435
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	637	0	637	312
8.	Dohadné účty aktivní	2 357	0	2 357	799
9.	Jiné pohledávky	36	0	36	81
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	625	0	625	1 252
C. IV. 1.	Peníze	162	0	162	337
2.	Účty v bankách	463	0	463	915
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
4.	Polozovaný krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení	440	0	440	315
D. I. 1.	Náklady příštích období	226	0	226	181
2.	Kompletní náklady příštích období	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	214	0	214	134
	Kontrolní číslo	1 584 556	338 748	1 245 808	1 057 061

Strana 3

Označení	PASIVA	Běžné úč. období	Minulé úč. období
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>311 582</b>	<b>264 344</b>
A.	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>267 889</b>	<b>232 680</b>
A. I.	<b>Základní kapitál</b>	<b>190 000</b>	<b>190 000</b>
A. I. 1.	Základní kapitál	190 000	190 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	0	0
3.	Změny základního kapitálu	0	0
A. II.	<b>Kapitálové fondy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
A. II. 1.	Emisní úžio	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměněch	0	0
5.	Rozdíly z přeměn společností	0	0
A. III.	<b>Rezervní fondy, nadělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</b>	<b>4 893</b>	<b>4 517</b>
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nadělitelný fond	4 893	4 517
2.	Statutární a ostatní fondy	0	0
A. IV.	<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>	<b>37 786</b>	<b>34 397</b>
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	37 786	34 397
2.	Nehrazená ztráta minulých let (-)	0	0
A. V.	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</b>	<b>35 210</b>	<b>3 786</b>
B.	<b>Cizí zdroje</b>	<b>43 674</b>	<b>31 665</b>
B. I.	<b>Rezervy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	0	0
4.	Ostatní rezervy	0	0
B. II.	<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>804</b>	<b>572</b>
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0
2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0
6.	Vydané dluhopisy	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	0	0
9.	Jiné závazky	0	0
10.	Odložený daňový závazek	804	572

Strana 3

Označení	PASIVA	Běžné úč. období	Minulé úč. období
B. III.	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>42 870</b>	<b>31 093</b>
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	17 766	13 682
2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba	2 247	1 109
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	3 426	2 875
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 884	1 632
7.	Stát - daňové závazky a dotace	827	502
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	982	1 020
9.	Vydané dluhopisy	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	15 738	10 473
11.	Jiné závazky	0	0
B. IV.	<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0
C. I.	<b>Časové rozlišení</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
C. I. 1.	Výdaje příštích období	-1	-1
2.	Výnosy příštích období	0	0
	<b>Kontrolní číslo</b>	<b>1 211 039</b>	<b>1 053 611</b>

**Příloha 4: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2011**

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b>			
<small>v plném rozsahu, v celých tisících Kč</small>			
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání (liš- se od bydliště)	
<b>Donaldson Industrial CR - koncern</b>		<b>Královský vrch 1986</b>	
<b>s.r.o.</b>		<b>Kadaň</b>	
		<b>432 01</b>	
Účetní období: hospodářský rok 06/2010-05/2011		Rozvahový den:	31.5.2011
Právní forma: společnost s ručením omezeným		IČ:	27285579
Číslo řádku	TEXT	Běžné úč. období	Minulé úč. období
I.	Tržby za prodej zboží	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
+	Obchodní marže	0	0
II.	<b>Výkony</b>	<b>453 833</b>	<b>337 327</b>
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	459 827	335 971
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-5 994	1 356
II. 3.	Aktivace	0	0
B.	<b>Výkonová spotřeba</b>	<b>346 148</b>	<b>255 550</b>
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	291 022	208 208
B. 2.	Služby	54 126	47 342
+	Přidaná hodnota	108 685	81 777
C.	<b>Osobní náklady</b>	<b>63 502</b>	<b>55 331</b>
C. 1.	Mzdové náklady	45 983	40 805
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15 703	13 129
C. 4.	Sociální náklady	1 816	1 397
D.	Daně a poplatky	15	91
E.	<b>Čísly dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku</b>	<b>16 330</b>	<b>17 543</b>
III.	<b>Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu</b>	<b>0</b>	<b>38</b>
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	38
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	0	0
F.	<b>Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu</b>	<b>0</b>	<b>462</b>
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	462
F. 2.	Prodávý materiál	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů dřívějších období	-311	2 274
IV.	<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>18 251</b>	<b>9 554</b>
IV.	<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>17 790</b>	<b>14 590</b>
V.	Převod provozních výnosů	0	0
I.	Převod provozních nákladů	0	0
*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>29 610</b>	<b>1 178</b>

**Příloha 5: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2012**

Příloha č. 1

<b>ROZVAHA</b>					
v plném rozsahu, v celých tisících Kč					
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání (zápisné místo)			
Donaldson Industrial CR - koncern		Královský vrch 1986			
s.r.o.		Kadaň			
		432 01			
Účetní období: hospodářský rok 06/2011-05/2012		Rozvahový den: 31.5.2012			
Právní forma: společnost s ručením omezeným		IČ: 27285579			
Označení	AKTIVA	Běžné úč. období			Mínulé úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>420 624</b>	<b>94 821</b>	<b>325 803</b>	<b>311 562</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
B.	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>109 352</b>	<b>92 008</b>	<b>17 344</b>	<b>26 038</b>
B. I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>3 114</b>	<b>2 837</b>	<b>277</b>	<b>38</b>
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	576	576	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0
3.	Software	2 538	2 261	277	38
4.	Ocenitelná práva	0	0	0	0
5.	Goodwill	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B. II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>106 238</b>	<b>89 171</b>	<b>17 067</b>	<b>26 000</b>
B. II. 1.	Pozemky	0	0	0	0
2.	Stavby	1 800	326	1 474	1 541
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	104 298	88 845	15 454	23 388
4.	Pěstičské celky trvalých porostů	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	139	0	139	1 071
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0	0	0
B. III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládaná osoba, podstatný vliv	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
6.	Poskytnutý dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0

Strana 1

Označení	AKTIVA	Příloha č.1			
		Běžné uř. období			Mínusé úř. období
		Brutto	Korolice	Neto	Neto
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>310 669</b>	<b>2 813</b>	<b>307 856</b>	<b>285 084</b>
C. I.	Zásoby	42 129	2 813	39 316	36 164
C. I. 1.	1. Materiál	26 654	2 813	23 841	24 101
	2. Nedokončená výroba a polotovary	14 604	0	14 604	9 008
	3. Výrobky	871	0	871	3 055
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
	5. Zboží	0	0	0	0
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	216	0	216	0
C. II. 1.	1. Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0
	3. Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0
	6. Dohadné účty aktivní	0	0	0	0
	7. Jiné pohledávky	0	0	0	0
	8. Odložené daňová pohledávka	216	0	216	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	267 897	0	267 897	248 295
C. III. 1.	1. Pohledávky z obchodních vztahů	71 683	0	71 683	91 080
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	190 688	0	190 688	150 005
	3. Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0
	6. Sítě - daňové pohledávky	5 159	0	5 159	4 180
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	325	0	325	637
	8. Dohadné účty aktivní	13	0	13	2 357
	9. Jiné pohledávky	31	0	31	36
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	427	0	427	625
C. IV. 1.	1. Peníze	44	0	44	162
	2. Účty v bankách	383	0	383	463
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení	603	0	603	440
D. I. 1.	1. Náklady příštích období	314	0	314	226
	2. Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0
	3. Příjmy příštích období	289	0	289	214
	Kontrolní číslo	1 697 893	379 284	1 302 609	1 245 808



Označení	PASIVA	Běžné úč. období	Mínulé úč. období
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>325 803</b>	<b>311 562</b>
A.	Vlastní kapitál	280 909	267 889
A. I.	Základní kapitál	190 000	190 000
A. I. 1.	Základní kapitál	190 000	190 000
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	0	0
	3. Změny základního kapitálu	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	0	0
A. II. 1.	Emitní štělo	0	0
	2. Ostatní kapitálové fondy	0	0
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	0	0
	5. Rozdíly z přeměn společností	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	4 893	4 893
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	4 893	4 893
	2. Statutární a ostatní fondy	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	72 996	37 786
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	72 996	37 786
	2. Neuhrazená ztráta minulých let (-)	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	13 020	35 210
B.	Cizí zdroje	44 894	43 674
B. I.	Rezervy	0	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0
	3. Rezerva na daň z příjmů	0	0
	4. Ostatní rezervy	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky	0	804
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0
	2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
	3. Závazky - podstatný vliv	0	0
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0
	6. Vydané dluhopisy	0	0
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0
	8. Dohadné účty pasivní	0	0
	9. Jiné závazky	0	0
	10. Odložený daňový závazek	0	804

Strana 3

Označení	PASIVA	Běžné úč. období	Mínulé úč. období
B. II.	Krátkodobé závazky	44 894	42 870
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	12 802	17 766
	2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	1 373	2 247
	3. Závazky - podstatný vliv	0	0
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0
	5. Závazky k zaměstnancům	3 322	3 426
	6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 936	1 884
	7. Sítě - daňové závazky a dotace	7 314	827
	8. Krátkodobé přijaté zálohy	2 569	982
	9. Vydané dluhopisy	0	0
	10. Dohadné účty pasivní	15 578	15 738
	11. Jiné závazky	0	0
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0	0
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0
	2. Krátkodobé bankovní úvěry	0	0
	3. Krátkodobé finanční výpomoci	0	0
C. I.	Časové rozlišení	0	-1
C. I. 1.	Výdaje příštích období	0	-1
	2. Výnosy příštích období	0	0
	Kontrolní číslo	1 250 192	1 211 039

**Příloha 6: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2012**

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b>			
<small>v plném rozsahu, v celých tisících Kč</small>			
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání (liší se od bydliště)	
Donaldson Industrial CR - koncern		Královský vrch 1986	
S.r.o.		Kadaň	
		432 01	
Účetní období: hospodářský rok 06/2011-05/2012		Rozvahový den: 31.5.2012	
Právní forma: společnost s ručením omezeným		iČ: 27265579	
Okruhy	TEXT	Běžné úč. období	Mínulé úč. období
I.	Tržby za prodej zboží	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
+	Obchodní marže	0	0
II.	Výkony	453 959	453 833
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	450 548	459 827
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	3 411	-5 994
II. 3.	Aktivace	0	0
B.	Výkonová spotřeba	348 079	345 148
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	293 039	291 022
B. 2.	Služby	55 040	54 126
+	Přidaná hodnota	105 880	108 685
C.	Osobní náklady	67 903	63 502
C. 1.	Mzdové náklady	49 118	45 983
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	17 077	15 703
C. 4.	Sociální náklady	1 708	1 816
D.	Daně a poplatky	14	15
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	9 867	16 330
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	0	0
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	0
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	0	0
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0
F. 2.	Prodaný materiál	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	286	-311
IV.	Ostatní provozní výnosy	13 330	18 251
H.	Ostatní provozní náklady	23 111	17 790
V.	Převod provozních výnosů	0	0
L.	Převod provozních nákladů	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	18 049	29 610

Označení	TEXT	Běžné úč. období	Minulé úč. období
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0
VIII.	Výnosy krátkodobého finančního majetku	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0
X.	Výnosové úroky	1 087	1 170
N.	Nákladové úroky	2	3
XI.	Ostatní finanční výnosy	13 551	8 272
O.	Ostatní finanční náklady	13 853	3 093
XII.	Převod finančních výnosů	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	783	6 346
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	5 812	746
Q. 1.	- splatná	5 832	514
2.	- odložená	-1 020	232
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	13 020	35 210
XIII.	Mimořádné výnosy	0	0
R.	Mimořádné náklady	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0
S. 1.	- splatná	0	0
2.	- odložená	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0
T.	Převod podílu na výledku hospodaření společníkům (+ / -)	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+ / -)	13 020	35 210
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	18 832	35 956
	Kontrolní číslo	1 996 171	2 042 088

**Příloha 7: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2013**

<b>ROZVAHA</b>					
v plném rozsahu, v celých tisících Kč					
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky <b>Donaldson Industrial CR - koncern</b> <b>s.r.o.</b>			Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání (a-li se od bydliště) <b>Královský vrch 1986</b> <b>Kadaň</b> <b>432 01</b>		
Účetní období: hospodářský rok 06/2012-07/2013		Rozvahový den: 31.7.2013			
Právní forma: společnost s ručením omezeným		IČ: 27265579			
Označení	AKTIVA	Běžné úč. období			Minulé úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>387 318</b>	<b>96 960</b>	<b>290 358</b>	<b>325 803</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>111 600</b>	<b>96 352</b>	<b>15 248</b>	<b>17 344</b>
<b>B. I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>3 224</b>	<b>2 992</b>	<b>232</b>	<b>277</b>
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	576	576	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0
3.	Software	2 538	2 416	122	277
4.	Ocenitelná práva	0	0	0	0
5.	Goodwill	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	110	0	110	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
<b>B. II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>108 376</b>	<b>93 360</b>	<b>15 016</b>	<b>17 067</b>
B. II. 1.	Pozemky	0	0	0	0
2.	Stavby	1 800	404	1 396	1 474
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	106 308	92 956	13 352	15 454
4.	Příslušné částky invalíd porostů	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	268	0	268	139
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0	0	0
<b>B. III.</b>	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0

Označení	AKTIVA	Běžné úč. období		Minulé úč. období	
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>275 334</b>	<b>608</b>	<b>274 726</b>	<b>307 856</b>
<b>C. I.</b>	<b>Zásoby</b>	<b>37 342</b>	<b>608</b>	<b>36 734</b>	<b>39 316</b>
C. I. 1.	Materiál	25 769	608	25 161	23 841
2.	Nedokončená výroba a polotovary	10 546	0	10 546	14 604
3.	Výrobky	1 027	0	1 027	871
4.	Mladé a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
5.	Zboží	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0
<b>C. II.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>216</b>
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládnutá nebo ovládaná osoba	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	0	0	0	0
8.	Odstoupená daňová pohledávka	0	0	0	216
<b>C. III.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>	<b>237 663</b>	<b>0</b>	<b>237 663</b>	<b>267 897</b>
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	73 966	0	73 966	71 683
2.	Pohledávky - ovládnutá nebo ovládaná osoba	154 378	0	154 378	190 688
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	5 853	0	5 853	5 159
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	625	0	625	325
8.	Dohadné účty aktivní	2 785	0	2 785	13
9.	Jiné pohledávky	56	0	56	31
<b>C. IV.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>329</b>	<b>0</b>	<b>329</b>	<b>427</b>
C. IV. 1.	Peníze	31	0	31	44
2.	Účty v bankách	298	0	298	383
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0
<b>D. I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>384</b>	<b>0</b>	<b>384</b>	<b>603</b>
D. I. 1.	Náklady příštích období	190	0	190	314
2.	Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	194	0	194	289
	Kontrolní číslo	1 548 888	387 840	1 161 048	1 302 609

Označení	PASIVA	Běžné úč. období	Minulé úč. období
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>290 358</b>	<b>325 803</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>260 333</b>	<b>280 909</b>
<b>A. I.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>190 000</b>	<b>190 000</b>
A. I. 1.	Základní kapitál	190 000	190 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	0	0
3.	Změny základního kapitálu	0	0
<b>A. II.</b>	<b>Kapitálové fondy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
A. II. 1.	Emissioní ážio	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	0	0
5.	Rozdíly z přeměn společností	0	0
<b>A. III.</b>	<b>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</b>	<b>6 195</b>	<b>4 893</b>
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	6 195	4 893
2.	Statutární a ostatní fondy	0	0
<b>A. IV.</b>	<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>	<b>47 714</b>	<b>72 996</b>
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	47 714	72 996
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	0	0
<b>A. V.</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</b>	<b>16 424</b>	<b>13 020</b>
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>30 025</b>	<b>44 894</b>
<b>B. I.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	0	0
4.	Ostatní rezervy	0	0
<b>B. II.</b>	<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>192</b>	<b>0</b>
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0
6.	Vydané dluhopisy	0	0
7.	Lounodobé směnky k úhradě	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	0	0
9.	Jiné závazky	0	0
10.	Odkládaný daňový závazek	192	0

Strana 3

Označení	PASIVA	Běžné úč. období	Minulé úč. období
<b>B. II.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>29 833</b>	<b>44 894</b>
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	14 909	12 802
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	1 643	1 373
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	3 333	3 322
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 853	1 936
7.	Stát - daňové závazky a dotace	1 562	7 314
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	0	2 569
9.	Vydané dluhopisy	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	6 533	15 578
11.	Jiné závazky	0	0
<b>B. IV.</b>	<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0
<b>C. I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C. I. 1.	Výdaje příštích období	0	0
2.	Výnosy příštích období	0	0
	Kontrolní číslo	1 145 008	1 290 192

**Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2013**

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b>			
<small>v plném rozsahu, v celých tisících Kč</small>			
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání (liší-li se od bydliště)	
Donaldson Industrial CR - koncern		Královský vrch 1986	
s.f.o.		Kadaň	
		432 01	
Účetní období: hospodářský rok 06/2012-07/2013		Rozvahový den:	31.7.2013
Právní forma: společnost s ručením omezeným		IČ:	27265579
Označení	TEXT	Běžné úč. období	Minulé úč. období
I.	Tržby za prodej zboží	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
+	Obchodní marže	0	0
<b>II.</b>	<b>Výkony</b>	<b>514 015</b>	<b>453 959</b>
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	517 916	450 548
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-3 901	3 411
II. 3.	Aktivace	0	0
<b>B.</b>	<b>Výkonová spotřeba</b>	<b>398 717</b>	<b>348 079</b>
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	337 113	293 039
B. 2.	Služby	61 604	55 040
+	Přidaná hodnota	115 298	105 880
<b>C.</b>	<b>Osobní náklady</b>	<b>80 122</b>	<b>67 903</b>
C. 1.	Mzdové náklady	57 890	49 118
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	20 283	17 077
C. 4.	Sociální náklady	1 949	1 708
D.	Daně a poplatky	11	14
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	5 952	9 867
<b>III.</b>	<b>Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	0
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	0	0
<b>F.</b>	<b>Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0
F. 2.	Prodávý materiál	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-2 206	266
IV.	Ostatní provozní výnosy	8 361	13 330
H.	Ostatní provozní náklady	17 304	23 111
V.	Převod provozních výnosů	0	0
I.	Převod provozních nákladů	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	22 496	18 049

Osazení	TEXT	Běžné úč. období	Mimulé úč. období
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0
<b>VII.</b>	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0
VIII.	Výnosy krátkodobého finančního majetku	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0
X.	Výnosové úroky	359	1 087
N.	Nákladové úroky	1	2
XI.	Ostatní finanční výnosy	2 012	13 551
O.	Ostatní finanční náklady	3 707	13 853
XII.	Převod finančních výnosů	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0
<b>*</b>	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-1 337</b>	<b>783</b>
<b>Q.</b>	<b>Daň z příjmů za běžnou činnost</b>	<b>4 735</b>	<b>5 812</b>
Q. 1.	- splatná	4 327	6 832
2.	- odložená	408	-1 020
<b>**</b>	<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>16 424</b>	<b>13 020</b>
XIII.	Mimořádné výnosy	0	0
R.	Mimořádné náklady	0	0
<b>S.</b>	<b>Daň z příjmů z mimořádné činnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
S. 1.	- splatná	0	0
2.	- odložená	0	0
<b>*</b>	<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+ / -)	0	0
<b>***</b>	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+ / -)</b>	<b>16 424</b>	<b>13 020</b>
<b>****</b>	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>21 159</b>	<b>18 832</b>
	Kontrolní číslo	2 221 163	1 996 171



## Příloha 9: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2014

<b>ROZVAHA</b>				
v plném rozsahu, v celých tisících Kč				
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště		
Donaldson Industrial CR s.r.o.		Královský vrch 1986		
		Kadaň		
		432 01		
Účetní období: hospodářský rok 08/2013-07/2014		Rozvahový den:		31.7.2014
Právní forma: společnost s ručením omezeným		IČ:		27265579
Označení	AKTIVA	Běžné úč. období		Minulé úč. období
		Brutto	Korekce	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>341 534</b>	<b>102 184</b>	<b>239 350</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	126 806	101 311	25 495
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	3 445	3 121	324
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	576	576	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0
3.	Software	2 759	2 538	221
4.	Ocenitelná práva	110	7	103
5.	Goodwill	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	110
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	123 361	96 190	25 171
B. II. 1.	Pozemky	0	0	0
2.	Stavby	4 019	480	3 539
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	114 897	97 710	17 187
4.	Pěstelské ocelky trvalých porostů	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	437	0	437
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	4 008	0	4 008
9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobě cenné papíry a podíly	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládací osoba, podstatný vliv	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0

Strana 1

Označení	AKTIVA	Bežné úč. období		Minulé úč. období	
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>214 158</b>	<b>873</b>	<b>213 285</b>	<b>274 726</b>
<b>C. I.</b>	<b>Zásoby</b>	<b>37 608</b>	<b>873</b>	<b>36 735</b>	<b>36 734</b>
C. I. 1.	Materiál	28 811	873	27 938	25 161
2.	Nedokončená výroba a poklovy	8 005	0	8 005	10 548
3.	Výrobky	792	0	792	1 027
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
5.	Zboží	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0
<b>C. II.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společnosti, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	0	0	0	0
8.	Odkládaná daňová pohledávka	0	0	0	0
<b>C. III.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>	<b>175 529</b>	<b>0</b>	<b>175 529</b>	<b>237 663</b>
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	82 999	0	82 999	73 966
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	78 548	0	78 548	154 370
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společnosti, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	9 644	0	9 644	5 853
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	625
8.	Dohadné účty aktivní	4 307	0	4 307	2 785
9.	Jiné pohledávky	31	0	31	56
<b>C. IV.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>1 021</b>	<b>0</b>	<b>1 021</b>	<b>329</b>
C. IV. 1.	Peníze	27	0	27	31
2.	Účty v bankách	994	0	994	298
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
4.	Porozovaný krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0
<b>D. I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>570</b>	<b>0</b>	<b>570</b>	<b>384</b>
D. I. 1.	Náklady příštích období	202	0	202	190
2.	Kompletní náklady příštích období	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	368	0	368	194
	Kontrolní číslo	1 365 566	408 736	956 830	1 161 048

Strana 2

Označení	PASIVA	Běžné úč. období	Minulé úč. období
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>239 350</b>	<b>290 358</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>207 740</b>	<b>260 333</b>
<b>A. I.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>190 000</b>	<b>190 000</b>
A. I. 1.	Základní kapitál	190 000	190 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly ( - )	0	0
3.	Změny základního kapitálu	0	0
<b>A. II.</b>	<b>Kapitálové fondy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
A. II. 1.	Emisní ážio	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	0	0
5.	Rozdíly z přeměn společností	0	0
<b>A. III.</b>	<b>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</b>	<b>6 195</b>	<b>6 195</b>
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	6 195	6 195
2.	Statutární a ostatní fondy	0	0
<b>A. IV.</b>	<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>	<b>4 138</b>	<b>47 714</b>
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	4 138	47 714
2.	Neuhrazené ztráty minulých let ( - )	0	0
<b>A. V.</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</b>	<b>7 407</b>	<b>16 424</b>
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>29 745</b>	<b>30 025</b>
<b>B. I.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	0	0
4.	Ostatní rezervy	0	0
<b>B. II.</b>	<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>385</b>	<b>192</b>
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0
6.	Vydané dluhopisy	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	0	0
9.	Jiné závazky	0	0
10.	Odložený daňový závazek	385	192

Označení	PASIVA	Běžné úč. období	Minulé úč. období
<b>B. III.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>29 360</b>	<b>29 833</b>
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	11 240	14 909
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	1 959	1 643
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	3 389	3 333
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 951	1 853
7.	Stát - daňové závazky a dotace	901	1 562
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	0	0
9.	Vydané dluhopisy	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	9 920	6 533
11.	Jiné závazky	0	0
<b>B. IV.</b>	<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0
<b>C. I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>1 865</b>	<b>0</b>
C. I. 1.	Výdaje příštích období	1 865	0
2.	Výnosy příštích období	0	0
	Kontrolní zůstatek	948 128	1 145 008

**Příloha 10: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2014**

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b>			
<small>v plném rozsahu, v celých tisících Kč</small>			
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání (lůži) se od bydliště	
Donaldson Industrial CR s.r.o.		Královský vrch 1986	
		Kadaň	
		432 01	
Účetní období: hospodářský rok 08/2013-07/2014		Rozvahový den: 31.7.2014	
Právní forma: společnost s ručením omezeným		IČ: 27265579	
Označení	TEXT	Běžné úč. období	Mínulé úč. období
I.	Tržby za prodej zboží	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
+	Obchodní marže	0	0
II.	<b>Výkony</b>	<b>445 475</b>	<b>514 015</b>
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	448 251	517 916
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-2 776	-3 901
II. 3.	Aktivace	0	0
B.	<b>Výkonová spotřeba</b>	<b>346 173</b>	<b>398 717</b>
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	288 207	337 113
B. 2.	Služby	77 966	61 604
+	Přidaná hodnota	99 302	115 298
C.	<b>Osobní náklady</b>	<b>68 449</b>	<b>80 122</b>
C. 1.	Mzdové náklady	49 626	57 890
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní péči	17 189	20 283
C. 4.	Sociální náklady	1 634	1 949
D.	Daně a poplatky	2	11
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	5 596	5 952
III.	<b>Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu</b>	<b>4</b>	<b>0</b>
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	4	0
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	0	0
F.	<b>Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0
F. 2.	Prodaný materiál	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	265	-2 206
IV.	Ostatní provozní výnosy	5 445	8 381
H.	Ostatní provozní náklady	15 775	17 304
V.	Převod provozních výnosů	0	0
I.	Převod provozních nákladů	0	0
*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>14 664</b>	<b>22 496</b>

Osazení	TEXT	Běžné úč. období	Minulé úč. období
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0
<b>VII.</b>	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0
VIII.	Výnosy krátkodobého finančního majetku	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0
X.	Výnosové úroky	51	359
N.	Nákladové úroky	0	1
XI.	Ostatní finanční výnosy	3 443	2 012
O.	Ostatní finanční náklady	8 743	3 707
XII.	Převod finančních výnosů	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0
*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-5 249</b>	<b>-1 337</b>
Q.	<b>Daň z příjmů za běžnou činnost</b>	<b>2 008</b>	<b>4 735</b>
Q. 1.	- splatná	1 815	4 327
2.	- odložená	193	408
**	<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>7 407</b>	<b>16 424</b>
XIII.	Mimořádné výnosy	0	0
R.	Mimořádné náklady	0	0
S.	<b>Daň z příjmů z mimořádné činnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
S. 1.	- splatná	0	0
2.	- odložená	0	0
*	<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+ / -)	0	0
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+ / -)</b>	<b>7 407</b>	<b>16 424</b>
****	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>9 415</b>	<b>21 159</b>
	Kontrolní číslo	1 896 484	2 221 163

**Příloha 11: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2015**

<b>ROZVAHA</b>				
v plném rozsahu, v celých tisících Kč				
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště		
Donaldson Industrial CR s.r.o.		Královský vrch 1986		
		Kadaň		
		432 01		
Účetní období: hospodářský rok 08/2014-07/2015		Rozvahový den:		31.7.2015
Právní forma: společnost s ručením omezeným		IČ:		27265579
Označení	AKTIVA	Běžné úč. období		Minulé úč. období
		Brutto	Korekce	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>364 362</b>	<b>99 757</b>	<b>264 605</b>
				<b>239 350</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	138 820	98 693	40 127
				25 495
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	3 996	3 272	724
				324
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	576	576	0
				0
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0
				0
	3. Software	3 290	2 667	623
				221
	4. Ocenitelná práva	130	29	101
				103
	5. Goodwill	0	0	0
				0
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
				0
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
				0
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
				0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	134 824	95 421	39 403
				26 171
B. II. 1.	Pozemky	0	0	0
				0
	2. Stavby	5 623	637	4 986
				3 539
	3. Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	118 359	94 784	23 575
				17 187
	4. Pěstební aktiva trvalých porostů	0	0	0
				0
	5. Dospělé zvířata a jejich skupiny	0	0	0
				0
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
				0
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	10 842	0	10 842
				437
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
				4 008
	9. Ocenovací rozdíl k nabytému majetku	0	0	0
				0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
				0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	0	0	0
				0
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0
				0
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0
				0
	4. Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládaná osoba, podstatný vliv	0	0	0
				0
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
				0
	6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
				0
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
				0

Označení	AKTIVA	Běžné úč. období			Minulé úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>224 599</b>	<b>1 064</b>	<b>223 535</b>	<b>213 285</b>
<b>C. I.</b>	<b>Zásoby</b>	<b>45 231</b>	<b>1 064</b>	<b>44 167</b>	<b>36 735</b>
C. I. 1.	1. Materiál	30 044	1 064	28 980	27 938
	2. Nedokončená výroba a polotovary	14 832	0	14 832	8 005
	3. Výrobky	355	0	355	762
	4. Mladé a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
	5. Zboží	0	0	0	0
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0
<b>C. II.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C. II. 1.	1. Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0
	3. Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
	4. Pohledávky za společnosti	0	0	0	0
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0
	6. Dohadné účty aktivní	0	0	0	0
	7. Jiné pohledávky	0	0	0	0
	8. Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0
<b>C. III.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>	<b>157 053</b>	<b>0</b>	<b>157 053</b>	<b>175 529</b>
C. III. 1.	1. Pohledávky z obchodních vztahů	62 664	0	62 664	82 999
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	82 879	0	82 879	78 548
	3. Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
	4. Pohledávky za společnosti	0	0	0	0
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0
	6. Stát - daňové pohledávky	6 783	0	6 783	9 644
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0
	8. Dohadné účty aktivní	4 607	0	4 607	4 307
	9. Jiné pohledávky	120	0	120	31
<b>C. IV.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>22 315</b>	<b>0</b>	<b>22 315</b>	<b>1 021</b>
C. IV. 1.	1. Peníze	24	0	24	27
	2. Účty v bankách	22 291	0	22 291	994
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0
<b>D. I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>943</b>	<b>0</b>	<b>943</b>	<b>570</b>
D. I. 1.	1. Náklady příštích období	249	0	249	202
	2. Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0
	3. Příjmy příštích období	694	0	694	368
	Kontrolní čísla	1 456 505	399 028	1 057 477	956 830

Označení	PASIVA	Běžné úč. období	Minulé úč. období
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>264 605</b>	<b>239 350</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>226 354</b>	<b>207 740</b>
<b>A. I.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>190 000</b>	<b>190 000</b>
A. I. 1.	Základní kapitál	190 000	190 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	0	0
3.	Změny základního kapitálu	0	0
<b>A. II.</b>	<b>Kapitálové fondy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
A. II. 1.	Ážio	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	0	0
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	0	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	0	0
<b>A. III.</b>	<b>Fondy ze zisku</b>	<b>0</b>	<b>6 195</b>
A. III. 1.	Rezervní fond	0	6 195
2.	Statutární a ostatní fondy	0	0
<b>A. IV.</b>	<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>	<b>17 740</b>	<b>4 138</b>
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	17 740	4 138
2.	Neuznaná ztráta minulých let (-)	0	0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	0	0
<b>A. V. 1.</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</b>	<b>18 614</b>	<b>7 407</b>
<b>A. V. 2.</b>	<b>Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>35 215</b>	<b>29 745</b>
<b>B. I.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	0	0
4.	Ostatní rezervy	0	0
<b>B. II.</b>	<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>803</b>	<b>385</b>
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0
6.	Vydané dluhopisy	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	0	0
9.	Jiné závazky	0	0
10.	Odloužený d		385

vyroční zprava 2014-2015.pdf a 5 dalších stránek -

Označení	PASIVA	Běžné úč. období	Minulé úč. období
<b>B. III.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>34 412</b>	<b>29 360</b>
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	13 357	11 240
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	2 065	1 959
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	3 809	3 389
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2 227	1 951
7.	Stát - daňové závazky a dotace	2 821	901
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	0	0
9.	Vydané dluhopisy	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	10 133	9 920
11.	Jiné závazky	0	0
<b>B. IV.</b>	<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0
<b>C. I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>3 036</b>	<b>1 865</b>
C. I. 1.	Výdaje příštích období	3 036	1 865
2.	Výnosy příštích období	0	0
	Kontrolní číslo	1 038 770	948 128



Označení	TEXT	Běžné úč. období	Mínulé úč. období
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0
VIII.	Výnosy krátkodobého finančního majetku	0	757
K.	Náklady z finančního majetku	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0
X.	Výnosové úroky	1 170	1 472
N.	Nákladové úroky	3	-22
XI.	Ostatní finanční výnosy	8 272	4 112
O.	Ostatní finanční náklady	3 083	3 885
XII.	Převod finančních výnosů	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	6 346	2 478
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	746	-42
Q. 1.	- splatná	514	278
2.	- odložená	232	-318
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	35 210	3 698
XIII.	Mimořádné výnosy	0	92
R.	Mimořádné náklady	0	6
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	18
S. 1.	- splatná	0	18
2.	- odložená	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	68
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společnostem (+ / -)	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+ / -)	35 210	3 766
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	35 956	3 742
	Kontrolní číslo	2 042 088	1 448 529

**Příloha 12: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2015**

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b>			
<small>v plném rozsahu, v celých tisících Kč</small>			
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky <b>Donaldson Industrial CR s.r.o.</b>		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště <b>Královský vrch 1986</b>	
		<b>Kadaň</b>	
		<b>432 01</b>	
Účetní období: hospodářský rok 08/2014-07/2015		Rozvahový den: 31.7.2015	
Právní forma: společnost s ručením omezeným		IČ: 27285579	
Označení	TEXT	Běžné úč. období	Minulé úč. období
I.	Tržby za prodej zboží	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
+	Obchodní marže	0	0
<b>II.</b>	<b>Výkony</b>	<b>554 077</b>	<b>445 475</b>
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	547 687	448 251
II. 2.	Změna stavu rezerv vlastní činnosti	6 390	-2 776
II. 3.	Aktivace	0	0
<b>B.</b>	<b>Výkonová spotřeba</b>	<b>426 245</b>	<b>346 173</b>
B. 1.	Spotřeba materiálů a energie	332 963	288 207
B. 2.	Služby	93 282	77 966
+	Přidaná hodnota	127 832	99 302
<b>C.</b>	<b>Osobní náklady</b>	<b>78 868</b>	<b>68 449</b>
C. 1.	Mzdové náklady	57 347	49 626
C. 2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	19 498	17 189
C. 4.	Sociální náklady	2 023	1 634
D.	Daně a poplatky	2	2
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	7 830	5 586
<b>III.</b>	<b>Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	4
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	0	0
<b>F.</b>	<b>Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0
F. 2.	Prodaný materiál	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	480	265
IV.	Ostatní provozní výnosy	7 305	5 445
H.	Ostatní provozní náklady	20 407	15 775
V.	Převod provozních výnosů	0	0
I.	Převod provozních nákladů	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	27 550	14 664

Strana 1

Označení	TEXT	Běžné úč. období	Mínulé úč. období
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0
VIII.	Výnosy krátkodobého finančního majetku	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0
X.	Výnosové úroky	5	51
N.	Nákladové úroky	1	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	3 377	3 443
O.	Ostatní finanční náklady	7 350	8 743
XII.	Převod finančních výnosů	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	-3 969	-5 249
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	4 967	2 008
Q. 1.	- splatná	4 549	1 815
2.	- odložená	418	193
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	18 614	7 407
XIII.	Mimořádné výnosy	0	0
R.	Mimořádné náklady	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0
S. 1.	- splatná	0	0
2.	- odložená	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+ / -)	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+ / -)	18 614	7 407
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	23 581	9 415
	Kontrolní číslo	2 387 293	1 806 484

**Příloha 13: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2016**

<b>ROZVAHA</b>					
v plném rozsahu, v celých tisících Kč					
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky			Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště		
Donaldson Industrial CR s.r.o.			Královský vrch 1986		
			Kadaň		
			432 01		
Účetní období:		hospodářský rok 08/2015-07/2016		Rozvahový den:	
Právní forma:		společnost s ručením omezeným		IČ 27265579	
Označení	AKTIVA	Běžné úč. období			Minulé úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>630 322</b>	<b>159 786</b>	<b>470 536</b>	<b>437 407</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
B.	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>338 782</b>	<b>157 431</b>	<b>181 351</b>	<b>192 045</b>
B. I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>3 420</b>	<b>2 959</b>	<b>461</b>	<b>847</b>
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	576	576	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0
3.	Software	2 713	2 329	384	623
4.	Oceňitelná práva	131	54	77	84
5.	Goodwill	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	18
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	122
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B. II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>335 362</b>	<b>154 472</b>	<b>180 890</b>	<b>191 198</b>
B. II. 1.	Pozemky	22 000	0	22 000	22 000
2.	Stavby	178 623	49 842	128 781	134 736
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	131 421	104 630	26 791	23 620
4.	Pěstební celky trvalých porostů	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	2 880	0	2 880	10 842
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	438	0	438	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0	0	0
B. III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládané nebo ovládající osoba, podstatný vliv	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0

Označení	AKTIVA	Běžné úč. období		Minulé úč. období	
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>291 004</b>	<b>2 355</b>	<b>288 649</b>	<b>244 179</b>
<b>C. I.</b>	<b>Zásoby</b>	<b>65 421</b>	<b>2 355</b>	<b>63 066</b>	<b>44 998</b>
C. I. 1.	Materiál	38 455	2 355	36 100	28 980
2.	Nedokončená výroba a polotovary	21 274	0	21 274	14 832
3.	Výrobky	4 725	0	4 725	355
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
5.	Zboží	967	0	967	631
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0
<b>C. II.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společnosti	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	0	0	0	0
8.	Odloužená daňová pohledávka	0	0	0	0
<b>C. III.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>	<b>221 516</b>	<b>0</b>	<b>221 516</b>	<b>176 519</b>
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	69 671	0	69 671	67 610
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	140 942	0	140 942	97 860
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společnosti	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	4 055	0	4 055	6 280
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	3 859	0	3 859	42
8.	Dohadné účty aktivní	2 969	0	2 969	4 607
9.	Jiné pohledávky	20	0	20	120
<b>C. IV.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>4 067</b>	<b>0</b>	<b>4 067</b>	<b>22 662</b>
C. IV. 1.	Peníze	98	0	98	24
2.	Účty v bankách	3 969	0	3 969	22 638
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
4.	Porizovaný krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0
<b>D. I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>536</b>	<b>0</b>	<b>536</b>	<b>1 183</b>
D. I. 1.	Náklady příštích období	301	0	301	439
2.	Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	235	0	235	744
	Kontrolní číslo	2 520 732	639 144	1 881 608	1 748 445

Osmažení	PASIVA	Běžné úč. období	Mínulé úč. období
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>470 536</b>	<b>437 407</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>423 002</b>	<b>396 139</b>
<b>A. I.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>190 000</b>	<b>190 000</b>
A. I. 1.	Základní kapitál	190 000	190 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly ( - )	0	0
3.	Změny základního kapitálu	0	0
<b>A. II.</b>	<b>Kapitálové fondy</b>	<b>95 231</b>	<b>95 231</b>
A. II. 1.	Ážio	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	95 231	95 231
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	0	0
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	0	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	0	0
<b>A. III.</b>	<b>Fondy ze zisku</b>	<b>627</b>	<b>627</b>
A. III. 1.	Rezervní fond	627	627
2.	Statutární a ostatní fondy	0	0
<b>A. IV.</b>	<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>	<b>110 298</b>	<b>110 281</b>
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	110 298	110 298
2.	Neuhrazená ztráta minulých let ( - )	0	-17
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	0	0
<b>A. V. 1.</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</b>	<b>28 846</b>	<b>0</b>
<b>A. V. 2.</b>	<b>Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku ( - )</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>47 545</b>	<b>37 088</b>
<b>B. I.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	0	0
4.	Ostatní rezervy	0	0
<b>B. II.</b>	<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>428</b>	<b>803</b>
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0
6.	Vydané dluhopisy	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	0	0
9.	Jiné závazky	0	0
10.	Odstoupení daňový závazek	428	803

Označení	PASIVA	Běžné úč. období	Minulé úč. období
<b>B. III.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>47 117</b>	<b>36 285</b>
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	15 167	15 633
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	1 367	610
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	4 104	3 992
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2 352	2 353
7.	Stát - daňové závazky a dotace	2 890	3 187
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	1 811	387
9.	Vydané dluhopisy	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	19 426	10 133
11.	Jiné závazky	0	0
<b>B. IV.</b>	<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0
<b>C. I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>-11</b>	<b>4 180</b>
C. I. 1.	Vydaje příštích období	-11	4 180
2.	Výnosy příštích období	0	0
	Kontrolní číslo	1 855 309	1 745 448

**Příloha 14: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2016**

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b>			
v plném rozsahu, v celých tisících Kč			
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky <b>Donaldson Industrial CR s.r.o.</b>		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání li- li se od bydliště <b>Královský vrch 1986</b>	
		Kadaň <b>432 01</b>	
Účetní období:	hospodářský rok 08/2015-07/2016	Rozvahový den:	31.7.2016
Právní forma:	společnost s ručením omezeným	IČ:	27265579
Označení	TEXT	Běžné úč. období	Minulé úč. období
I.	Tržby za prodej zboží	50 076	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	22 879	0
+	<b>Obchodní marže</b>	<b>27 197</b>	<b>0</b>
II.	<b>Výkony</b>	<b>561 505</b>	<b>0</b>
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	550 693	0
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	10 812	0
II. 3.	Aktivace	0	0
B.	<b>Výkonová spotřeba</b>	<b>427 063</b>	<b>0</b>
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	379 668	0
B. 2.	Služby	47 395	0
+	<b>Přidaná hodnota</b>	<b>161 639</b>	<b>0</b>
C.	<b>Osobní náklady</b>	<b>87 911</b>	<b>0</b>
C. 1.	Mzdové náklady	64 020	0
C. 2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	21 739	0
C. 4.	Sociální náklady	2 152	0
D.	Daně a poplatky	368	0
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18 952	0
III.	<b>Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu</b>	<b>24</b>	<b>0</b>
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	24	0
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	0	0
F.	<b>Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0
F. 2.	Prodaný materiál	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	798	0
IV.	<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>5 286</b>	<b>0</b>
H.	<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>29 758</b>	<b>0</b>
V.	<b>Převod provozních výnosů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I.	<b>Převod provozních nákladů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>Provozní výsledek hospodárení</b>	<b>29 152</b>	<b>0</b>



Označení	TEXT	Běžné úč. období	Minulé úč. období
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0
<b>VII.</b>	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0
VIII.	Výnosy krátkodobého finančního majetku	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	309	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
M.	Žměna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0
X.	Výnosové úroky	0	0
N.	Nákladové úroky	1	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	2 085	0
O.	Ostatní finanční náklady	1 686	0
XII.	Převod finančních výnosů	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0
<b>*</b>	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>89</b>	<b>0</b>
Q.	<b>Daň z příjmů za běžnou činnost</b>	<b>2 395</b>	<b>0</b>
Q. 1.	- splatná	2 770	0
2.	- odložená	-375	0
<b>**</b>	<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>26 846</b>	<b>0</b>
XIII.	Mimořádné výnosy	0	0
R.	Mimořádné náklady	0	0
S.	<b>Daň z příjmů z mimořádné činnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
S. 1.	- splatná	0	0
2.	- odložená	0	0
<b>*</b>	<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+ / -)	0	0
<b>***</b>	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+ / -)</b>	<b>26 846</b>	<b>0</b>
<b>****</b>	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>29 241</b>	<b>0</b>
	Kontrolní číslo	2 591 014	0

**Příloha 15: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2017**

Příloha č.1

<b>ROZVAHA</b>					
v plném rozsahu, v otevíracích Kč					
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky <b>Donaldson Industrial CR s.r.o.</b>		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání (liší se od bydliště) <b>Královský vrch 1988 Kadaň 432 01</b>			
Období: hospodářský rok 08/2016-07/2017		Rozvahový den: 31.7.2017			
Právní forma: společnost s ručením omezeným		IČ: 27295579			
Označení	AKTIVA	Měsíční úč. období			
		Brutto	Korokce	Netto	
				Měsíční úč. období	
				Netto	
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>686 698</b>	<b>175 548</b>	<b>309 088</b>	<b>470 638</b>
B.	Dlouhodobý majetek	362 727	174 108	178 619	181 351
B. I.	Dlouhodobý nematný majetek	3 421	3 221	200	481
I.2.	Ocenitelná práva	2 845	2 645	200	481
I.2. 1.	Schváry	2 714	2 586	148	384
I.2. 2.	Ostatní ocenitelná práva	131	79	52	77
I.4.	Ostatní dlouhodobý nematný majetek	576	576	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	348 306	170 887	178 419	180 890
II.1.	Posazky a stavby	204 289	55 858	148 411	150 781
II.1. 1.	Posazky	22 000	0	22 000	22 000
II.1. 2.	Stavby	182 289	55 858	126 411	128 781
II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	144 450	115 029	29 421	28 791
II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	587	0	587	3 318
II.5. 1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	187	0	187	438
II.5. 2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	400	0	400	2 880
C.	Oběžná aktiva	212 094	2 440	209 654	288 649
C. I.	Zásoby	84 430	2 440	91 990	63 066
I.1.	Materiál	66 878	2 440	66 438	36 100
I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	7 696	0	7 696	21 274
I.3.	Výrobky a zboží	17 856	0	17 856	5 692
I.3. 1.	Výrobky	17 255	0	17 255	4 725
I.3. 2.	Zboží	601	0	601	967
C. II.	Pohledávky	116 108	0	116 108	221 818
II.2.	Vzájemné pohledávky	116 108	0	116 108	221 518
II.2. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	61 639	0	61 639	69 671
II.2. 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládaná osoba	39 940	0	39 940	140 942
II.2. 4.	Pohledávky - ostatní	14 527	0	14 527	10 903
II.2. 4.3.	SAK - daňové pohledávky	5 968	0	5 968	4 056
II.2. 4.4.	Vzájemné poskytnuté zálohy	4 660	0	4 660	3 809
II.2. 4.5.	Dohadné účty aktivní	3 879	0	3 879	2 969
II.2. 4.6.	Jiné pohledávky	20	0	20	20
C. IV.	Peněžní prostředky	1 468	0	1 468	4 067
IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	13	0	13	98
IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	1 455	0	1 455	3 969
D.	Časové rozlišení aktiv	876	0	876	636
1.	Náklady příštích období	510	0	510	301

Příloha č.1

Označení	AKTIVA	Běžné úč. období			Minulé úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
3.	Příjmy příštích období	365	0	365	236
	Kontrolní číslo	2 617 739	764 696	1 853 044	2 274 279

Označení	PASIVA	Běžné úč. období		Minulé úč. období
		Brutto	Korekce	Netto
	PASIVA CELKEM			470 536
A.	Vlastní kapitál			423 002
A. I.	Základní kapitál			190 000
I.1.	Základní kapitál			190 000
A. II.	Álto a kapitálové fondy			85 231
II.2.	Kapitálové fondy			95 231
II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy			95 231
A. III.	Fondy ze zisku			627
III.1.	Ostatní rezervní fondy			627
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)		97 903	110 298
IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let		97 903	110 298
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		19 254	26 848
B. + C.	Cizí zdroje		81 904	47 545
C.	Závazky		81 904	47 545
C. I.	Dlouhodobé závazky		536	428
I.8.	Odložený daňový závazek		536	428
C. II.	Krátkodobé závazky		81 368	47 117
II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy		11 894	1 811
II.4.	Závazky z obchodních vztahů		44 718	15 167
II.8.	Závazky - ovládaná nebo ovládaná osoba		5 619	1 367
II.8.	Závazky ostatní		19 138	28 772
II.8.3.	Závazky k zaměstnancům		4 727	4 104
II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		2 815	2 352
II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace		970	2 890
II.8.6.	Dohadné úbytky pasivní		10 618	19 428
II.8.7.	Jiné závazky		10	0
D.	Časové rozlišení pasiv		-3	-11
1.	Výdaje příštích období		-3	-11
	Kontrolní číslo		1 638 023	2 026 657

**Příloha 16: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2017**

Označení		TEXT	Běžné úč. období	Minulé úč. období
Označení firma nebo jiný název účetní jednotky		Donaldson Industrial CR s.r.o.	Ii se od bydliště	
			Královský vrch 1986	
			Kadaň	
			432 01	
Účetní období: hospodářský rok 08/2016-07/2017			Rozvahový den:	31.7.2017
Právní forma: společnost s ručením omezeným			IČ:	27265579
Označení		TEXT	Běžné úč. období	Minulé úč. období
I.		Tržby z prodeje výrobků a služeb	638 239	550 693
II.		Tržby za prodej zboží	68 761	50 076
A.		Výkonové spotřeby	631 066	449 942
1.		Náklady vynaložené na prodané zboží	31 071	22 879
2.		Spotřeba materiálů a energie	420 785	379 668
3.		Služby	79 209	47 395
B.		Změna stavu zásob vlastních činností (+/-)	11 931	-10 812
D.		Osobní náklady	97 487	87 911
1.		Mzdové náklady	71 155	64 020
2.		Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	26 332	23 891
2.1.		Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	24 127	21 739
2.2.		Ostatní náklady	2 205	2 152
III.		Úpravy hodnot v provozní oblasti	17 661	19 760
1.		Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	17 577	18 962
1.1.		Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	17 577	18 962
2.		Úpravy hodnot zásob	84	0
3.		Úpravy hodnot pohledávek	0	798
III.		Ostatní provozní výnosy	6 612	5 310
1.		Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	2	24
3.		Jiné provozní výnosy	6 610	5 286
F.		Ostatní provozní náklady	34 986	30 126
3.		Daně a poplatky	356	368
5.		Jiné provozní náklady	34 630	29 758
*		Provozní výsledek hospodaření (+/-)	20 482	29 162
J.		Nákladové úroky a podobné náklady	0	1
2.		Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	0	1
VII.		Ostatní finanční výnosy	7 198	2 086
K.		Ostatní finanční náklady	3 230	1 995
*		Finanční výsledek hospodaření (+/-)	3 968	89
**		Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	24 450	29 241
L.		Daň z příjmů	6 196	2 395
1.		Daň z příjmů splatná	6 080	2 770
2.		Daň z příjmů odložená (+/-)	107	-375

Příloha č.2

Označení	TEXT	Běžné úč. období	Minulé úč. období
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	19 254	26 846
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	19 254	26 846
****	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	720 810	608 164
	Kontrolní číslo	2 967 500	2 548 118

Příloha 17: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2018

<b>ROZVAHA</b>					
v plném rozsahu, v celých tisících Kč					
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky <b>Donaldson Industrial CR s.r.o.</b>		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání (liší se od bydliště)			
		<b>Královský vrch 1986 Kadaň 432 01</b>			
Účetní období:	hospodářský rok 08/2017-07/2018	Rozvahový den:	31.07.2018		
Právní forma:	společnost s ručením omezeným	IC:	27286679		
Označení	AKTIVA	Běžná úč. období		Mínuslé úč. období	
		Bruho	Korekce	Netto	
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>624 608</b>	<b>193 321</b>	<b>431 287</b>	<b>389 688</b>
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>408 842</b>	<b>188 014</b>	<b>217 628</b>	<b>178 819</b>
<b>B. I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>3 508</b>	<b>3 433</b>	<b>76</b>	<b>200</b>
I.2.	Ocenitelná práva	2 832	2 857	76	200
I.2. 1.	Software	2 801	2 756	45	148
I.2. 2.	Ostatní ocenitelná práva	131	101	30	52
I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	578	578	0	0
<b>B. II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>402 134</b>	<b>184 581</b>	<b>217 583</b>	<b>178 419</b>
II.1.	Pozemky a stavby	220 430	82 029	158 401	145 411
II.1. 1.	Pozemky	22 000	0	22 000	22 000
II.1. 2.	Stavby	198 430	82 029	136 401	128 411
II.2.	Hmotné movité věci a jejich součásti	158 476	122 552	36 923	29 421
II.2. 1.	Početná záložní na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	22 229	0	22 229	587
II.2. 2.	Početná záložní na dlouhodobý hmotný majetek	3 032	0	3 032	187
II.2. 3.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	19 197	0	19 197	400
<b>C.</b>	<b>Ověřitelná aktiva</b>	<b>218 083</b>	<b>5 307</b>	<b>212 748</b>	<b>208 866</b>
<b>C. I.</b>	<b>Zásoby</b>	<b>103 883</b>	<b>5 286</b>	<b>98 307</b>	<b>91 890</b>
I.1.	Materialy	70 868	5 286	65 370	66 438
I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	10 593	0	10 593	7 698
I.3.	Výrobky a zboží	22 344	0	22 344	17 658
I.3. 1.	Výrobky	21 589	0	21 589	17 258
I.3. 2.	Zboží	755	0	755	601
<b>C. II.</b>	<b>Pohledávky</b>	<b>109 813</b>	<b>21</b>	<b>109 892</b>	<b>118 106</b>
II.2.	Krátkodobé pohledávky	109 813	21	109 892	118 106
II.2. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	85 884	21	85 843	81 839
II.2. 2.	Pohledávky - nahlášená nebo ovládací osoba	13 308	0	13 308	39 940
II.2. 4.	Pohledávky - ostatní	10 441	0	10 441	14 527
II.2. 4.3	Státi - daňové pohledávky	5 582	0	5 582	5 988
II.2. 4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	136	0	136	4 880
II.2. 4.5	Dohadné účty aktivní	4 708	0	4 708	3 879
II.2. 4.6	Jiné pohledávky	17	0	17	20
<b>C. IV.</b>	<b>Peněžní prostředky</b>	<b>4 847</b>	<b>0</b>	<b>4 847</b>	<b>1 488</b>
IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	7	0	7	13
IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	4 840	0	4 840	1 455
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>913</b>	<b>0</b>	<b>913</b>	<b>578</b>
I.	Náklady přičítané obcím	396	0	396	510

Označení	AKTIVA	Běžné úč. období			Mínulé úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
3.	Příjmy příštích období	517	0	517	385
	Kontrolní číslo	2 885 508	838 191	2 047 317	1 653 044

Označení	PASIVA	Běžné úč. období	Mínulé úč. období
	PASIVA CELKEM	431 287	389 058
A.	Vlastní kapitál	345 477	307 157
A. I.	Základní kapitál	190 000	190 000
I.1.	Základní kapitál	190 000	190 000
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	117 157	97 903
IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	117 157	97 903
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	38 320	19 254
B. + C.	Cizí zdroje	85 810	81 904
C.	Závazky	85 810	81 904
C. I.	Dlouhodobé závazky	609	636
I.8.	Odložený daňový závazek	509	535
C. II.	Krátkodobé závazky	85 301	81 368
II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	8 986	11 894
II.4.	Závazky z obchodních vztahů	42 923	44 718
II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládaná osoba	6 788	5 619
II.8.	Závazky ostatní	26 626	19 138
II.8. 3.	Závazky k zaměstnancům	5 559	4 727
II.8. 4.	Závazky za sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 343	2 815
II.8. 5.	Státní - daňové závazky a dotace	4 790	970
II.8. 6.	Dohadné účty pasivní	12 877	10 616
II.8. 7.	Jiné závazky	57	10
D.	Časové rozlišení pasiv	0	-3
1.	Výdaje příštích období	0	-3
	Kontrolní číslo	1 798 284	1 638 023

Příloha 18: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2018

Donaldson Industrial CR s.r.o.		II se od bydliště	
		Královský vrch 1986	
		Kadaň	
		432 01	
Účetní období: hospodářský rok 08/2017-07/2018		Rozvahový den:	31.07.2018
Právní forma: společnost s ručením omezeným		IČ:	27265579
Označení	TEXT	Běžné úč. období	Minulé úč. období
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	667 078	638 238
II.	Tržby za prodej zboží	110 001	68 761
A.	Výkonová spotřeba	688 118	631 068
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	63 623	31 071
2.	Spotřeba materiálů a energie	399 278	420 786
3.	Služby	125 215	79 209
III.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-8 489	11 931
D.	Osobní náklady	113 928	97 497
1.	Mzdové náklady	82 530	71 155
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	31 398	26 332
2.1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	28 941	24 127
2.2	Ostatní náklady	2 455	2 205
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	20 668	17 661
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a imotného majetku	17 789	17 577
1.1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a imotného majetku - trvalé	17 789	17 577
2.	Úpravy hodnot zásob	2 848	84
3.	Úpravy hodnot pohledávek	21	0
III.	Ostatní provozní výnosy	11 068	6 612
1.	Tržby z prodání dlouhodobého majetku	2 236	2
3.	Jiné provozní výnosy	6 830	6 610
F.	Ostatní provozní náklady	38 839	34 898
1.	Zůstatková cena prodání dlouhodobého majetku	1 838	0
3.	Daně a poplatky	532	358
5.	Jiné provozní náklady	36 469	34 630
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	36 088	20 682
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	26	0
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládaná osoba	26	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	8	0
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládaná osoba	8	0
VII.	Ostatní finanční výnosy	18 182	7 198
K.	Ostatní finanční náklady	6 600	3 230
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	12 569	3 968
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	47 837	24 460

Označení	TEXT	Běžné úč. období	Minulé úč. období
L.	Daň z příjmů	9 317	5 196
1.	Daň z příjmů splatná	9 343	5 089
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	-26	107
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	38 320	19 264
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	38 320	19 264
****	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	808 323	720 810
	Kontrolní číslo	3 383 701	2 967 500

**Příloha 19: Rozvaha Donaldson Industrial CR s.r.o. 2019**

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky		II se od bydliště			
Donaldson Industrial CR s.r.o.		Královský vrch 1886 Kadaň 432 01			
Účetní období: hospodářský rok 08/2018-07/2019		Rozvahový den:		31.07.2019	
Právní forma: společnost s ručením omezeným		IČ:		27265679	
Označení	AKTIVA	Běžná úč. období			Měsíční úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>739 794</b>	<b>186 758</b>	<b>543 036</b>	<b>431 287</b>
<b>B.</b>	<b>Státě aktiva</b>	<b>516 246</b>	<b>192 046</b>	<b>323 200</b>	<b>217 628</b>
<b>B. I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>3 608</b>	<b>3 497</b>	<b>11</b>	<b>76</b>
I.2.	Oceňovací práva	2 932	2 921	11	75
I.2. 1.	Softwar	2 801	2 801	0	45
I.2. 2.	Ostatní oceňovací práva	131	120	11	30
I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	576	576	0	0
<b>B. II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>511 737</b>	<b>185 548</b>	<b>323 189</b>	<b>217 653</b>
II.1.	Pozemky a stavby	333 781	89 038	284 743	158 401
II.1. 1.	Pozemky	22 000	0	22 000	22 000
II.1. 2.	Stavby	311 781	89 038	242 743	136 401
II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	173 680	119 510	54 160	38 923
II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	4 296	0	4 296	22 229
II.5. 1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	325	0	325	3 032
II.5. 2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	3 971	0	3 971	19 197
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>223 649</b>	<b>4 714</b>	<b>218 935</b>	<b>212 746</b>
<b>C. I.</b>	<b>Zásoby</b>	<b>101 006</b>	<b>3 008</b>	<b>97 997</b>	<b>98 307</b>
I.1.	Material	79 774	3 008	76 766	85 370
I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	11 225	0	11 225	10 593
I.3.	Výrobky a zboží	10 006	0	10 006	22 344
I.3. 1.	Výrobky	9 354	0	9 354	21 589
I.3. 2.	Zboží	652	0	652	755
<b>C. II.</b>	<b>Pohledávky</b>	<b>122 618</b>	<b>1 706</b>	<b>120 909</b>	<b>109 592</b>
II.2.	Krátkodobé pohledávky	122 515	1 706	120 809	109 592
II.2. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	96 271	1 706	94 565	85 843
II.2. 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládaná osoba	15 496	0	15 496	13 308
II.2. 4.	Pohledávky - ostatní	10 748	0	10 748	10 441
II.2. 4.3.	Stát - časové pohledávky	8 954	0	8 954	5 582
II.2. 4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	154	0	154	139
II.2. 4.5.	Dohadné účty aktivní	3 635	0	3 635	4 706
II.2. 4.6.	Jiné pohledávky	5	0	5	17
<b>C. IV.</b>	<b>Peněžní prostředky</b>	<b>129</b>	<b>0</b>	<b>129</b>	<b>4 847</b>
IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	20	0	20	7
IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	109	0	109	4 840
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>900</b>	<b>0</b>	<b>900</b>	<b>913</b>
I.	Náklady příštích období	393	0	393	396



Označení	AKTIVA	Běžné úč. období			Minulé úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
3.	Příjmy příštích období	507	0	507	517
	Kontrolní číslo	3 442 554	860 701	2 581 853	2 047 317

Označení	PASIVA	Běžné úč. období		Minulé úč. období
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>543 036</b>		<b>431 287</b>
A.	Vlastní kapitál	383 198		346 477
A. I.	Základní kapitál	190 000		190 000
I.1.	Základní kapitál	190 000		190 000
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	155 477		117 167
IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	155 477		117 157
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	37 721		38 320
B. + C.	Cizí zdroje	169 365		85 810
B.	Rezervy	1 771		0
4.	Ostatní rezervy	1 771		0
C.	Závazky	167 694		85 810
C. I.	Dlouhodobé závazky	2 868		509
I.8.	Odloužený daňový závazek	2 868		509
C. II.	Krátkodobé závazky	164 726		85 301
II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	0		8 986
II.4.	Závazky z obchodních vztahů	56 753		42 923
II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	55 168		6 766
II.8.	Závazky ostatní	42 805		26 626
II.8. 3.	Závazky k zaměstnancům	6 895		5 559
II.8. 4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 905		3 343
II.8. 5.	Stát - daňové závazky a dotace	1 682		4 790
II.8. 6.	Dohadné účty pasivní	30 291		12 877
II.8. 7.	Jiné závazky	32		57
D.	Časové rozlišení pasiv	472		0
1.	Výdaje příštích období	472		0
	Kontrolní číslo	2 334 346		1 799 284

**Příloha 20: Výkaz zisku a ztráty Donaldson Industrial CR s.r.o. 2019**

		<b>Kadaň</b> 432 01	
Účetní období: hospodářský rok 08/2018-07/2019		Rozvahový den: 31.07.2019	
Právní forma: společnost s ručením omezeným		IČ: 27286579	
Označení	TEXT	Běžné úč. období	Mínulé úč. období
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	755 318	667 079
II.	Tržby ze prodej zboží	49 874	110 001
A.	Výkonové spotřeba	681 878	688 118
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	51 719	63 623
2.	Spotřeba materiálů a energie	403 753	399 278
3.	Služby	126 104	125 215
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	1 977	-8 459
D.	Osobní náklady	125 838	113 928
1.	Mzdové náklady	91 474	82 530
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	34 464	31 398
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	31 888	28 941
2.2.	Ostatní náklady	2 576	2 456
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	20 114	20 656
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	20 707	17 789
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	18 937	17 789
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	1 770	0
2.	Úpravy hodnot zásob	-2 278	2 848
3.	Úpravy hodnot pohledávek	1 685	21
III.	Ostatní provozní výnosy	8 321	11 068
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	343	2 238
3.	Jiné provozní výnosy	7 978	8 830
F.	Ostatní provozní náklady	37 760	38 839
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	1 838
3.	Daně a poplatky	355	532
5.	Jiné provozní náklady	37 405	36 469
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	46 146	36 068
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	128	25
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládaná osoba	128	25
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	914	8
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládaná osoba	914	8
VII.	Ostatní finanční výnosy	6 960	18 182
K.	Ostatní finanční náklady	4 432	6 600

Označení	TEXT	Běžné úč. období	Mínulé úč. období
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	1 732	12 589
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	47 878	47 637
L.	Daň z příjmů	10 167	9 317
1.	Daň z příjmů splatná	7 798	9 343
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	2 369	-26
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	37 721	38 320
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	37 721	38 320
****	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	820 689	806 323
	Kontrolní číslo	3 435 323	3 383 701