

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Bakalářská práce

**Zhodnocení ekonomické situace vybraného
podnikatelského subjektu**

Ľuboš Makáň

© 2021 ČZU v Praze

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Luboš Makáň

Hospodářská politika a správa
Veřejná správa a regionální rozvoj

Název práce

Zhodnocení ekonomické situace vybraného podnikatelského subjektu

Název anglicky

Evaluation of the economic situation of a selected business entity

Cíle práce

Cílem této bakalářské práce je zpracovat finanční analýzu, analýzu odvětví, zhodnotit ekonomickou situaci a navrhnout možnosti dalšího rozvoje podnikání vybraného podnikatelského subjektu.

Metodika

Práce bude rozdělena na tři hlavní části. První část bude teoretická a bude založena na prostudování odborné literatury, dle které budou určeny klíčové pojmy jako soukromý sektor, podnikatelský subjekt, finanční analýza a analýza odvětví.

Druhá část práce bude praktická, ta bude založena na metodách finanční analýzy, analýzy odvětví, analýzy absolutních a poměrových ukazatelů, výsledku hospodaření a souhrnných indexů hodnocení. Zdrojem dat budou finanční výkazy vybraného podnikajícího subjektu.

Závěrečná třetí část bude obsahovat hodnocení výsledků práce a případné návrhy vhodné pro zlepšení a případné rozšíření stávajícího podnikání.

Doporučený rozsah práce

30 – 50 stran

Klíčová slova

Podnikatelský subjekt, finanční analýza, analýza odvětví, finanční výkazy, konkurenční prostředí, poměrové ukazatele, rentabilita, zadluženost.

Doporučené zdroje informací

- BLAŽKOVÁ, Martina. Marketingové řízení a plánování pro malé a střední firmy. Praha:Grada, 2007. ISBN 978-80-247-1535-3.
- KALOUDA, František. Finanční analýza a řízení podniku. 3. Rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2017. ISBN 978-80-7380-646-0.
- KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ A Karel ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3. Praha: Grada Publishing, 2017. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0563-2.
- KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘÍCHOVSKÁ. Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy. V Praze: C.H. Beck, 2015. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-538-1.
- PILAŘOVÁ, Ivana a Jana PILÁTOVÁ. Účetní uzávěrka, základ daně, finanční analýza podnikatelských subjektů roku 2018. 9. Aktualizované a doplněné vydání. Praha: 1. Vox., 2018. ISBN 978-80-87480-69-4.
- RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-5534-2. podnikatelských subjektů roku 2018. 9. Aktualizované a doplněné vydání. Praha: 1. Vox., 2018. ISBN 978-80-87480-69-4.
- SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ. Podniková ekonomika. 6., přeprac. a dopl. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2015. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-274-8.

Předběžný termín obhajoby

2020/21 LS – PEF

Vedoucí práce

Bc. Ing. Jiří Čermák, Ph.D.

Garantující pracoviště

Katedra ekonomiky

Elektronicky schváleno dne 9. 3. 2021

prof. Ing. Miroslav Svatoš, CSc.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 10. 3. 2021

Ing. Martin Pelikán, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 10. 03. 2021

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci "*Zhodnocení ekonomické situace vybraného podnikatelského subjektu*" jsem vypracoval samostatně pod vedením vedoucího bakalářské práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu použitých zdrojů na konci práce. Jako autor uvedené bakalářské práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne

Poděkování

Rád bych touto cestou poděkoval panu Ing. Jiřímu Čermákovi, Ph.D. za odborné, trpělivé a vstřícné vedení, rady a připomínky při zpracování mé bakalářské práce. Další poděkování patří paní Olze Tomeškové, účetní firmy Kavoplyn s.r.o., za ochotné poskytnutí materiálů a pomoci při zjišťování podkladů k bakalářské práci.

Zhodnocení ekonomické situace vybraného podnikatelského subjektu

Abstrakt

Tato bakalářská práce se zabývá podrobným rozбором vybraného podnikatelského subjektu. Rozbor je zaměřený na celkové zhodnocení vybraného podnikatelského subjektu z hlediska jeho ekonomické situace v letech 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 a 2019. Pro tento rozbor jsou využity metody finanční analýzy, jejich ukazatelů, analýzy odvětví a souhrnných indexů hodnocení. Cílem této práce je nezávislé a objektivní posouzení ekonomické a finanční situace podnikatelského subjektu v období let 2013–2019, dále dle zjištěného stavu navrhnout doporučení pro další rozvoj podnikání a přijetí opatření k zefektivnění stávajícího stavu.

V teoretické části se věnuje definování použitých analýz a souhrnných indexů hodnocení. Zjištěné informace z teoretické části slouží jako podklad pro část praktickou. Teoretická část práce je založena na studiu dokumentu. Praktická část je založena na vybraných metodách a technikách finanční analýzy, analýzy odvětví a souhrnných indexech. K provedení finanční analýzy jako podklad jsou použity účetní výkazy vybraného podnikatelského subjektu. Na základě získaných dat z účetních výkazů jsou provedeny analýzy způsobu hospodaření subjektu, prověření efektivnosti s nakládáním se zdroji. Posoudí se majetková struktura podnikajícího subjektu a jeho schopnost vytvářet hodnoty. Na závěr jsou vyhodnoceny jednotlivé ukazatele použitých analýz, souhrnných indexů a výsledku hospodaření. Z těchto ukazatelů lze vyčíst konkrétní vývoj objemu majetku a aktiv ve sledovaném období. V této práci je provedeno zhodnocení subjektu z hlediska rentability svých aktiv, vlastního kapitálu, tržeb a nákladů. U aktiv je důležité znát, jak subjekt nakládá s finančními prostředky, které má k dispozici. Prověřilo se, jak je podnikatelský subjekt likvidní, je-li schopen dostát svým závazkům. Vhodnými ukazateli finanční analýzy je zjištěno, zda výše zadluženosti neohrožuje provoz a existenci subjektu, jeho důvěryhodnost u věřitelů a poskytovatelů cizích zdrojů. Dále je provedena analýza odvětví z pohledu mikroprostředí, kde se zhodnotily vlivy, které na subjekt působí a které jsou důležité pro další působení a vývoj.

Dle závěrečného zhodnocení stávající situace a vývoji v období let 2013-2019 jsou navržena možná řešení pro zlepšení ekonomické situace subjektu a případného rozšíření stávajícího podnikání.

Klíčová slova:

Podnikatelský subjekt, finanční analýza, analýza odvětví, finanční výkazy, rozvaha, konkurenční prostředí, poměrové ukazatele, výkaz zisků a ztrát, rentabilita, zadluženost.

Evaluation of the economic situation of a selected business entity

Abstract

This bachelor thesis deals with a detailed analysis of a selected business entity. The analysis is focused on the overall evaluation of the selected business entity in terms of its economic situation in 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 and 2019. Methods of financial analysis, their indicators, industry analysis and summary evaluation indices are used for this analysis. The aim of this work is an independent and objective assessment of the economic and financial situation of the business entity in the period 2013 – 2019, to propose recommendations for further business development and the adoption of measures to streamline the current situation according to the findings.

The theoretical part deals with the definition of the analyzes used and summary evaluation indices. The information obtained from the theoretical part serves as a basis for the practical part. The theoretical part of the work is based on the study of the document. The practical part is based on selected methods and techniques of financial analysis, industry analysis and summary indices. The financial statements of the selected business entity are used to perform the financial analysis as a basis. Based on the data obtained from the financial statements, analyzes of the entity's management methods and checks on the efficiency of resource management are performed. The property structure of the business entity and its ability to create value will be assessed. From these indicators it is possible to read the specific development of the volume of assets and assets in the monitored period. In this work, the evaluation of the subject is performed in terms of profitability of its assets, equity, sales and costs. For assets, it is important to know how the entity handles the funds at its disposal. It was examined how liquid the business entity is if it is able to meet its obligations. Appropriate indicators of financial analysis determine whether the amount of indebtedness does not endanger the operation and existence of the entity, its credibility with creditors and providers of external resources. Furthermore, an analysis of the industry from the point of view of the microenvironment is performed, where the influences that affect the subject and which are important for further action and development were evaluated.

Finally, the individual indicators of the used analyzes, summary indices and economic results are evaluated. According to the final evaluation of the current situation and development in the period 2013 – 2019, possible solutions are proposed to improve the economic situation of the entity and the possible expansion of existing business.

Keywords:

Business entity, financial analysis, industry analysis, financial statements, balance sheet, competitive environment, ratios, profit and loss statement, profitability, indebtedness.

Obsah

1 Úvod	13
2 Cíl práce a metodika	14
3 Teoretická východiska finanční analýzy	18
3.1 Národní hospodářství	18
3.2 Finanční analýza	22
3.3 Uživatelé finanční analýzy	23
3.4 Zdroje informací pro finanční analýzu.....	24
3.4.1 Rozvaha	24
3.4.2 Výkaz zisku a ztráty	25
3.4.3 Přehled o peněžních tocích (cash-flow)	25
3.5 Metody finanční analýzy	26
3.5.1 Analýza absolutních ukazatelů	26
3.5.2 Analýza rozdílových ukazatelů.....	27
3.5.3 Analýza poměrových ukazatelů.....	28
3.5.4 Souhrnné indexy hodnocení	33
3.6 Analýza odvětví	38
4 Vlastní práce	41
4.1 Představení vybraného podnikatelského subjektu	41
4.2 Analýza absolutních ukazatelů	42
4.2.1 Horizontální analýza rozvahy	42
4.2.2 Vertikální analýza rozvahy	45
4.2.3 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty.....	47
4.2.4 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty.....	49
4.3 Analýza rozdílových ukazatelů.....	51
4.4 Analýza poměrových ukazatelů	52
4.4.1 Ukazatele rentability	52
4.4.2 Ukazatele aktivity	54
4.4.3 Ukazatele likvidity	56
4.4.4 Ukazatele zadluženosti	58
4.5 Souhrnné indexy hodnocení	59
4.5.1 Pyramidové soustavy.....	60
4.5.2 Účelově vybrané skupiny ukazatelů.....	61
4.6 Analýza odvětví	65
5 Závěr a doporučení	68
6 Seznam použitých zdrojů	72

Seznam obrázků

Obrázek 1: Schéma Du Pont rozkladu	34
Obrázek 2: Model pěti sil podle Michaela Portera	39
Obrázek 3: Grafické znázornění vývoje obrátu pohledávek a závazků	56
Obrázek 4: Grafické znázornění vývoje celkové zadluženosti	59
Obrázek 5: Grafické znázornění ukazatele A, Altmanův model	62

Seznam tabulek

Tabulka 1: Hodnocení podnikatelského subjektu dle IN05	36
Tabulka 2: Bodové hodnocení pro dílčí ukazatele, Kralicekův Quicktest	38
Tabulka 3: Rozvaha strana aktiv v tis. Kč	43
Tabulka 4: Rozvaha strana aktiv – vypočítané hodnoty v tis. Kč/(v%), HAA	44
Tabulka 5: Rozvaha strana pasiv v tis. Kč	45
Tabulka 6: Rozvaha strana pasiv – vypočítané hodnoty v tis. Kč/(v%), HAP	45
Tabulka 7: Rozvaha strana aktiv, vertikální analýza	46
Tabulka 8: Rozvaha strana pasiv, vertikální analýza	47
Tabulka 9: Výkaz zisků a ztrát v tis. Kč, horizontální analýza	49
Tabulka 10: Výkaz zisků a ztrát – vypočítané hodnoty, horizontální analýza	49
Tabulka 11: Výkaz zisků a ztrát – vypočítané hodnoty, vertikální analýza	51
Tabulka 12: Rozdílové ukazatele za sledované období 2013-2019 v tis. Kč	52
Tabulka 13: Ukazatele rentability společnosti za sledované období 2013-2019	53
Tabulka 14: Ukazatele aktivit společnosti za sledované období 2013-2019	54
Tabulka 15: Ukazatele likvidity I., II. a III. Stupně	57
Tabulka 16: Ukazatele zadluženosti	58
Tabulka 17: Du Pont rozklad, ukazatele	60
Tabulka 18: Altmanův model, ukazatele	62
Tabulka 19: Index IN05, ukazatele	63
Tabulka 20: Kralicekův Quicktest-ukazatele	64
Tabulka 21: Kralicekův Quicktest – bodové hodnocení	65

Seznam použitých zkratek

HAA	Horizontální analýza aktiv
HAP	Horizontální analýza pasiv
ČPK	Čistý pracovní kapitál
ČPP	Čisté pohotové prostředky
ČPPF	Čistý peněžně-pohledávkový fond
ROA	Rentabilita celkových aktiv
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROC	Rentabilita nákladů
ROS	Rentabilita tržeb
EAT	Čistý zisk po zdanění
EBIT	Zisk před úroky a zdaněním
CESS	Celková ekonomická situace subjektu
STL	Středotlaký
NTL	Nízkotlaký
ČSN	Česká státní norma
EN	Evropská norma
TPG	Technická pravidla GAS
DM	Dlouhodobý majetek
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DFM	Dlouhodobý finanční majetek
KFM	Krátkodobý finanční majetek
VH	Výsledek hospodaření
PV	Provozní výnosy
PN	Provozní náklady
FV	Finanční výnosy
FN	Finanční náklady
TzPVaS	Tržby z prodeje výrobků a služeb
NÚ a PN	Nákladové úroky a podobné náklady
ČO za ÚO	Čistý obrat za účetní období
TIČR	Technická inspekce České republiky

1 Úvod

Hlavní podstatou a cílem podnikatelského subjektu je záměr vytvořit nejlepší hospodářský výsledek a vygenerovat maximální zisk. Důležitým prvkem k dosažení tohoto cíle je schopnost řízení podniku, nastavení jeho výrobního popřípadě obchodního programu a důsledné plánování dalších aktivit. Významným faktorem pro realizaci jsou schopní manažeři podnikatelského subjektu, kteří se rychle orientují v odvětví, ve kterém subjekt podniká. Předpokladem je včasná reakce na různé změny a požadavky způsobené vývojem. Přizpůsobení novým potřebám musí být efektivní z hlediska výrobního a neméně také z hlediska finančního. K tomu, aby manažeři přijali potřebná opatření pro finanční zdraví subjektu, musí mít k dispozici kvalitní informace a data, která jim umožní správně se rozhodovat. Proto je nezbytné znát ekonomickou situaci subjektu a prostředí, ve kterém působí. Pro získání a vyhodnocení potřebných dat a informací jsou jako nástroje využívány analýzy finanční a analýzy odvětví.

Po vyhodnocení a interpretaci těchto nástrojů můžou manažeři objektu zdokonalit jeho fungování, předejít případným rizikům a navrhovat plány pro zlepšení situace.

2 Cíl práce a metodika

Cílem této bakalářské práce je zpracovat finanční analýzu, analýzu odvětví, vypočítat a vyhodnotit souhrnné indexy hodnocení, zhodnotit ekonomickou situaci a navrhnout možnosti dalšího rozvoje podnikání vybraného podnikatelského subjektu. Proto, aby byly přijaty opatření pro finanční zdraví podnikatelského subjektu je nezbytné znát ekonomickou situaci subjektu a prostředí, ve kterém podniká. Práce bude rozdělena na tři hlavní části.

První část bude teoretická a bude založena na prostudování odborné literatury, za které budou získány teoretické znalosti pro aplikaci v praktické části práce. Zde budou objasněny klíčové pojmy a popsány metody analýz a dalších nástrojů, které budou využity v druhé části práce. Větší část teorie se zabývá metodami finanční analýzy a jejich ukazateli.

Druhá část práce bude praktická. Zde bude představen vybraný podnikatelský subjekt a provedena jeho základní charakteristika. Tato část je založena na metodách finanční analýzy, analýzy odvětví, analýzy absolutních a poměrových ukazatelů a výsledku hospodaření.

U analýzy absolutních ukazatelů jsou horizontální a vertikální analýza rozvahy aktiv, pasiv a výkazů zisků a ztrát počítány dle vzorců pro výpočet absolutní změny, procentuální změny a podílu (viz vzorec 1, 2 a 3).

$$\text{Absolutní změna} = \text{ukazatel}_t - \text{ukazatel}_{t-1} \quad (1)$$

kde: t je určený rok

$$\% \text{ změna} = \frac{\text{absolutní změna} * 100}{\text{ukazatel}_{t-1}} \quad (2)$$

kde: t je určený rok

$$\text{Podíl } (P_i) = \frac{B_i}{\sum_{i=1}^n B_i} * 100 \quad (3)$$

kde: P_i je podíl i -té položky v %

B_i je velikost i -té položky

$\sum B_i$ je součet položek

i je pořadové číslo položky v intervalu $0-n$, kde n je počet položek

Další analýza bude provedena dle rozdílových ukazatelů. U rozdílových ukazatelů je sledován čistý pracovní kapitál, čisté pohotové prostředky a čistý peněžně-pohledávkový fond (viz vzorec 4, 5, a 6).

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé cizí zdroje} \quad (4)$$

$$\text{Čisté pohotové prostředky} = \text{ČPK} - (\text{zásoby} + \text{krátkodobé pohledávky}) \quad (5)$$

$$\text{Čistý peněžně - pohledávkový fond} = \text{ČPK} - \text{zásoby} \quad (6)$$

Analýzou poměrových ukazatelů se prověří podnikatelský subjekt z hlediska rentability celkových aktiv (ROA), vlastního kapitálu (ROE), rentability tržeb (ROS) a rentability nákladů (ROC), zde budou provedeny výpočty dle vzorců 7, 8, 9 a 10 pomocí ukazatelů čistého zisku, vlastního kapitálu, tržeb a výsledku hospodaření.

$$\text{ROA} = \frac{\text{čistý zisk} + \text{zdaněné úroky}}{\text{aktiva celkem}} \quad (7)$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{zisk po zdanění (čistý zisk - EAT)}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (8)$$

$$\text{ROS} = \frac{\text{výsledek hospodaření po zdanění (zisk)}}{\text{tržby}} \quad (9)$$

$$\text{ROC} = \frac{\text{výsledek hospodaření}}{\text{náklady}} \quad (10)$$

U ukazatelů aktivity, pro zjištění, jak subjekt využívá finanční prostředky je použita metoda na vyjádření obratu aktiv, doby obratu zásob, pohledávek a závazků pomocí výpočtů dle vzorců 11, 12, 13 a 14. Podrobný popis počítaných ukazatelů je v teoretické části práce.

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}} \quad (11)$$

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{tržby}} * 365 \quad (12)$$

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}} * 365 \quad (13)$$

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky}}{\text{tržby}} * 365 \quad (14)$$

U podnikajícího subjektu je nutné znát a správně vyhodnotit ukazatele likvidity a zadluženosti. V této problematice jsou zvoleny k rychlé orientaci ukazatele okamžité, pohotové a běžné likvidity. U zadluženosti pak ukazatele celkové zadluženosti, finanční páky a úrokového krytí. Výpočty se provedou dle vzorců na výpočet likvidity (viz vzorec 15, 16 a 17) a na výpočty ukazatelů zadluženosti (viz vzorec 18, 19 a 20).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\textit{krátkodobý finanční majetek}}{\textit{krátkodobé závazky}} \quad (15)$$

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\textit{oběžná aktiva} - \textit{zásoby}}{\textit{krátkodobé závazky}} \quad (16)$$

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\textit{oběžná aktiva}}{\textit{krátkodobé závazky}} \quad (17)$$

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\textit{cizí zdroje}}{\textit{celková aktiva}} * 100 \quad (18)$$

$$\text{Finanční páka} = \frac{\textit{celková aktiva}}{\textit{vlastní kapitál}} \quad (19)$$

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\textit{zisk před úroky a zdaněním (EBIT)}}{\textit{nákladové úroky}} \quad (20)$$

Zdrojem dat budou finanční výkazy vybraného podnikajícího subjektu. Použijí se rozvaha aktiv a pasiv ze sledovaného období let 2013-2019, dále potom výkaz zisku a ztráty ze stejného období. Tyto zdroje jsou veřejně dostupné v obchodním rejstříku právnických osob. Z důvodu, co nejpřesnějších výsledků, bude struktura výkazů z let 2013 až 2015 upravena, aby použitá data vyhovovala struktuře výkazů z roku 2016, kdy proběhla legislativní změna. Byla zavedena nová kategorizace účetních jednotek, která se promítá v povinnostech týkajících se sestavování účetních závěrek. Řadu změn zaznamenaly v tomto roce i jednotlivé výkazy účetní závěrky, tj. rozvaha, výkaz zisku a ztrát a příloha k závěrce. V rozvaze a ve výkazu zisku a ztrát dochází k částečné změně uspořádání, mění se označení a pojmenování jednotlivých položek. V některých případech je doplněno další členění vykazovaných údajů. Do výkazu zisku a ztrát je nově zahrnut i čistý obrát za účetní období, který nahrazuje zrušení údajů o přidané hodnotě.

V této praktické části práce bude zhodnocena i celková finanční situace subjektu dle souhrnných indexů hodnocení pomocí vybraných bankrotních modelů a bonitního modelu. V práci je použita pyramidová analýza na rozklad ukazatele rentability vlastního kapitálu, jako vrcholného ukazatele subjektu pomocí Du Pontova rozkladu.

Z bankrotních modelů k určení finančního zdraví podnikatelského subjektu byl zvolen Altmanův model a IN05 index. Oba modely využívají takzvanou diskriminační analýzu, to je přidělováním vah k poměrovým ukazatelům. Výpočty se provedou dle vzorce 24 pro Altmanův model a vzorce 25 pro model IN05 index.

$$A = 0,717 * X_1 + 0,847 * X_2 + 3,107 * X_3 + 0,42 * X_4 + 0,998 * X_5 \quad (24)$$

Kde:

X_1 = pracovní kapitál / celková aktiva

X_2 = zisk po zdanění / celková aktiva

X_3 = zisk před zdaněním a úroky / celková aktiva

X_4 = vlastní kapitál / cizí zdroje

X_5 = tržby / celková aktiva

$$IN05 = 0,13 * A + 0,04 * B + 3,97 * C + 0,21 * D + 0,09 * E \quad (25)$$

Kde:

A = celková aktiva / cizí kapitál

B = EBIT) zisk před úroky a zdaněním / nákladové úroky

C = (EBIT) zisk před úroky a zdaněním / celková aktiva

D = tržby / celková aktiva

E = oběžná aktiva / krátkodobé závazky

Vyhodnocení se provede pomocí vyhodnocovacích tabulek vytvořenými autory modelů, které jsou umístěny v praktické části této práce.

Bonitní model je zastoupen Kralicekovým Quicktestem. Pomocí čtyř rovnic ukazatelů R1 až R4 se vypočtou ukazatele (viz vzorec 26, 27, 28 a 29) a pomocí přidělením bodů a následného výpočtu bodového průměru se provede vyhodnocení. Na základě vypočtených indexů je posouzen ekonomický stav subjektu za celé sledované období.

Ukazatele finanční stability:

$$R_1 = \frac{\textit{vlastní kapitál}}{\textit{celková aktiva}} * 100 (\%) \quad (26)$$

$$R_2 = \frac{\textit{cizí kapitál - peněžní prostředky}}{\textit{provozní cashflow}} \quad (27)$$

Ukazatele rentability:

$$R_3 = \frac{\textit{čistý zisk + zdaněné úroky}}{\textit{aktiva celkem}} \quad (28)$$

$$R_4 = \frac{\textit{provozní cashflow}}{\textit{tržby}} \quad (29)$$

Analýza odvětví bude zaměřena na mikroprostředí, z důvodu možnosti aktivního ovlivňování podnikatelského subjektu vlivy, které zde působí (potenciální vstupy,

konkurence odvětví, dodavatelé, kupující a substituty). K provedení analýzy odvětví bude použita metoda podle modelu Porterovy analýzy pěti sil. Tato metoda zohledňuje pět indikátorů hrozeb a příležitostí, které ovlivňují podnikání v daném odvětví.

Závěrečná třetí část bude obsahovat hodnocení výsledků práce, objektivní ekonomické zhodnocení podnikatelského subjektu, návrhy doporučení vhodné pro zlepšení stávající situace a případné rozšíření stávajícího podnikání.

3 Teoretická východiska finanční analýzy

3.1 Národní hospodářství

Národní hospodářství je souhrn veškerých činností hospodářského charakteru na území určitého státu, uskutečňovaných všemi hospodářskými subjekty.

<https://www.oalib.cz/openschool/mod/book/tool/print/index.php?id=1807>

Národní hospodářství lze dělit podle několika kritérií:

- Podle odvětví - odvětví výroby (věcné služby, výrobky-průmysl stavebnictví, lesní a vodní hospodářství, nákladní doprava, obchod, část spojů, zemědělství)
 - odvětví služeb (školství, zdravotnictví, kultura, osobní doprava, cestovní ruch, část spojů, peněžnictví, obrana a bezpečnost, věda a výzkum aj.)
 - Podle sektoru – primární (získávání produktů z přírody, těžba, zemědělství...), sekundární (zpracovatelský průmysl, stavební, chemický, textilní...), terciální (služby s hmotnými statky, obchod, doprava...), kvartární (služby uspokojující potřeby, policie, justice, bankovníctví...) a kvintární (služby pro rozvoj člověka, školství, zdravotnictví kultura...).
 - Podle financování – ziskový sektor, neziskový sektor.
 - Podle vlastnictví – soukromé, veřejné.
 - Podle národohospodářské teorie – makroekonomický, mikroekonomický.
- (Jan Urban, 2015)

Makroekonomie: věnuje se chování a výsledkům fungování národního hospodářství jako celku. Na ekonomiku pohlíží jako na souhrn mnoha firem a domácností působících v mnoha odvětvích či na mnoha trzích.

Mikroekonomie: se zabývá především analýzou chování či rozhodování základních ekonomických subjektů, jednotlivců, firem a jejich vzájemnými vztahy.

(Jan Urban, 2015)

Ziskový sektor: hlavním cílem ziskového sektoru je zisk z vlastní činnosti. Důležitým pojmem pro tento sektor je takzvaná tržní cena, která určuje hranici mezi nabídkou a poptávkou. Společnosti v tomto sektoru vytvářejí hodnoty z prodeje statků a služeb, které potřebují ke svému fungování a rozvoji.

Neziskový sektor: neziskový neslouží k dosažení zisku. Neziskový sektor je učen k dosažení užitků pro společnost, neboli veřejnost.

Zdroj: vlastní zpracování, nastudováno viz:

https://digilib.phil.muni.cz/bitstream/handle/11222.digilib/131179/Books_2010_2019_05_8-2014-1_7.pdf?sequence=1droj

Soukromé vlastnictví: předmětem je soukromá věc, vlastnické právo je přímé a výlučně dané výhradně a individuálně určené sobě (vlastníkovi) na konkrétní věc, sloužící svému vlastníkovi.

Veřejné vlastnictví: předmětem je veřejná věc, ve vlastnictví státu sloužící veřejnosti.

Cílem této práce je zpracovat finanční analýzu podnikatelského subjektu působícím v odvětví služeb, v sekundárním sektoru stavebnictví, v ziskovém sektoru, v soukromém vlastnictví a v mikroprostředí.

Podnikatelský subjekt.

Jedním ze základních rozdělení podnikatelských subjektů je podle jejich vlastnické struktury. Z tohoto pohledu jsou děleny podnikatelské subjekty na **fyzické osoby (FO)**, nejjednodušší forma podnikání. Je to podnikatelský subjekt vlastněný jednou fyzickou osobou. Dále pak na **obchodní společnosti**. Společnost alespoň dvou osob, které za závazky společnosti ručí společně, příkladem jsou komanditní společnosti a veřejné obchodní společnosti. Třetí skupinou jsou **společnosti kapitálové**. Do této skupiny patří

společnosti s ručením omezeným a akciové společnosti. Posledním zástupcem jsou **družstva** založené za účelem podpory svých členů, nebo podnikání. Zakládajícími členy musí být minimálně tři osoby.

Podnikatelský subjekt – **Fyzická osoba**, založená jednou osobou, vlastní celý kapitál a ručí celým svým majetkem. Je jedna konkrétní osoba, má práva a povinnosti. Subjekty mohou provozovat svoji činnost na základě živnostenského oprávnění, nebo na základě jiného oprávnění (koncese).

- **Právnícká osoba**, je společností založena zpravidla dvěma a více osobami sdružující svůj kapitál na základě partnerské smlouvy (veřejná obchodní společnost, komanditní společnost, družstvo a společnost s ručením omezeným).
- **Obchodní korporace**, vlastnictví kapitálu je v rukou zpravidla velkého počtu osob (akcionářů).

Veřejná obchodní společnost

Její činnost upravuje zákon o obchodních korporacích. Je založena minimálně dvěma osobami, kteří za závazky své společnosti ručí společně celým svým majetkem a stejným dílem, pokud ve smlouvě není stanoveno jinak. Je založena na základě společenské smlouvy, kde je specifikováno dělení majetku, rozdělení zisků, zánik společnosti a jiné.

Statutární orgánem je jeden společník, nebo několik společníků. Dnem vzniku společnosti . je dnem zápisu do obchodního rejstříku, společnost zaniká dnem výmazu z obchodního rejstříku. Zdroj: vlastní zpracování, nastudováno viz: <<http://www.finance-management.cz/080vypisPojmu.php?X=Pravni+formy+podnikani&IdPojPass=36>>

Komanditní společnost

Společnost upravuje rovněž zákon o obchodních korporacích. Společníci se dělí na dva druhy – komplementáře ručí za dluhy neomezeně a komandisté. Komandisté ručí pouze svým vkladem určeným ve společenské smlouvě. Komandisté se nemusí osobně podílet na řízení společnosti. Společnost tvoří minimálně dva členové – 1 komandista a 1 komplementář. Zakládá se společenskou smlouvou. Den vzniku společnosti je den zápisu do obchodního rejstříku, zánik je dnem výmazu. Statutárním orgánem jsou komplementáři.

Zdroj: vlastní zpracování, nastudováno viz: <<http://www.finance-management.cz/080vypisPojmu.php?X=Pravni+formy+podnikani&IdPojPass=36>>

Družstvo (dříve společenstvo)

Zákon o obchodních korporacích charakterizuje družstvo jako společenství neuzavřeného počtu lidí, zřízené za účelem podpory svých členů, třetích osob, popřípadě i podnikání. Musí mít alespoň 3 členy, základním dokumentem jsou stanovy, nejvyšším orgánem je členská schůze a statutární orgán je představenstvo – navenek ho prezentuje předseda nebo místopředseda a kontrolní komise.

Hlasy všech členů jsou si rovny, např. při hlasování o změně stanov. Družstvo ručí celým svým majetkem. Vznik a zánik družstva je totožný dnem zápisu a výmazu z obchodního rejstříku. Zdroj: vlastní zpracování, nastudováno viz: <http://www.finance-management.cz/080vypisPojmu.php?X=Pravni+formy+podnikani&IdPojPass=36>

Akciová společnost

Kapitálovou společnost tvořena právnickými osobami. Statutárním orgánem je představenstvo (či statutární ředitel), které se volí. Základní kapitál není tvořen podíly, ale akciemi, které tento podíl představují. Společnost za své závazky ručí celým svým majetkem. Akcionář neručí za závazky společnosti a ani není povinen hradit případnou ztrátu společnosti. Společnost je založena na základě přijetí stanov. Stanovy musí mít povahu veřejné listiny. Společnost vzniká dnem zápisu do obchodního rejstříku. Minimální výše základního kapitálu je 2 000 000 Kč (80 000 EUR). Akciová společnost má několik druhů orgánů:

- Valná hromada – nejvyšší orgán, je to shromáždění všech akcionářů. Rozhoduje o založení společnosti, o změnách stanov, volí orgány společnosti, schvaluje rozdělení zisků a účetní závěrku.
- Představenstvo – statutární orgán, většinou je tříčlenný, řídí společnost a vede účetnictví.

Dozorčí rada – dohlíží na představenstvo, kontroluje účetnictví. Volí se na tři roky valnou hromadou a je také většinou tříčlenná. Zdroj: vlastní zpracování, nastudováno viz:

<http://www.finance-management.cz/080vypisPojmu.php?X=Pravni+formy+podnikani&IdPojPass=36>

- Společnost s ručením omezeným

Zákonem je považována za kapitálovou společnost, tento druh podnikatelského subjektu je České republice nejrozšířenější. Statutárním orgánem je jednatel. Společnost lze založit prostřednictvím jednoho společníka či více společníků. Minimální vklad společníka

(minimální výše základního kapitálu) je 1 Kč. Společnost je založena na základě společenské smlouvy, ověřené u notáře. Dnem vzniku společnosti je zápis do obchodního rejstříku, naopak den zániku je výmaz společnosti z obchodního rejstříku.

Společnost odpovídá za své závazky celým svým majetkem. Společníci ručí za závazky společnosti jenom do výše nesplaceného svého vkladu, který je stanoven ve společenské smlouvě. Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Valnou hromadu svolává jednatel společnosti minimálně jednou za rok. Členy valné hromady jsou všichni společníci. Valná hromada rozhoduje např. o změně základního kapitálu, připuštění vkladů, o změně společenské smlouvy, o volbě a odvolání jednatele, schvaluje rozdělení zisku a účetní uzávěrku. Jednatel společnosti je statutárním zástupcem a je zapsán v obchodním rejstříku. Jednateli společnosti může být více osob.

Společnost může mít i dozorčí radu, tento orgán není povinný. V případě vzniku kontroluje činnost jednatelů, účetní dokumentaci a jednou ročně o tom předkládá zprávu valné hromadě. Zdroj: vlastní zpracování, nastudováno viz: <<http://www.finance-management.cz/080vypisPojmu.php?X=Pravni+formy+podnikani&IdPojPass=36>>

3.2 Finanční analýza

Finanční analýza umožňuje zhodnocení finanční situace podnikatelského subjektu v rámci cíleně a vhodně zvolených ukazatelů. Finanční analýzou se provádí podrobný rozklad seskupených účetních dat zkoumaného subjektu. Jako hlavní zdroj dat slouží podklady účetních výkazů. Finanční analýza je zpětná vazba pro jeho další finanční řízení. Na výsledcích finanční analýzy je založena cenová politika subjektu v budoucnu a způsob financování investic. Úkolem je posouzení finanční situace let minulých a současnosti. Identifikovat slabé stránky, aby v dalším období bylo možné přijmout opatření ke zlepšení finanční situace. Cílem je i nalezení silných stránek, o které se manažeři v budoucnu můžou opřít. Musíme také uvědomit, že finanční analýza může mít zkreslené výsledky. Tato situace je reálná při zkoumání subjektu v delším časovém úseku v minulosti. Důvodem jsou nepromítnuté aktuální tržní ceny v historických účetních výkazech, analýza rovněž nezohledňuje inflaci. Při srovnávání s konkurencí nezohledňuje účetní politiku různých podnikatelských subjektů ani možnou změnu účetní politiky subjektu, na který se analýza vztahuje.

3.3 Uživatelé finanční analýzy

Pro rozsáhlý okruh uživatelů jsou závěry finanční analýzy nejdůležitějším poznatkem při jejich dalším rozhodování. Existuje nespočet postupů, metod finančních analýz a každá skupina uživatelů si volí vhodnou metodu dle své působnosti a záměru. Největší přínos má finanční analýza pro majitele a manažery podnikatelského subjektu. Další uživatelé zabývající se finanční analýzou jsou obchodní partneři, banky, konkurenční subjekty, zaměstnanci, investoři a státní instituce.

Majitelé podnikatelského subjektu – majitelům subjektu slouží finanční analýza pro zjištění aktuálního stavu jejich vloženého kapitálu, k posouzení hodnoty podniku na obchodním trhu, k hodnocení práce výkonných manažerů a k rozhodování o dalším působení subjektu z hlediska výrobního, obchodního a finančního, pokud se na takovém rozhodování podílejí.

Manažeri – pro manažery je důležitá znalost ekonomické situace pro současné a dlouhodobé finanční řízení subjektu. Pro správné rozhodování při zajišťování finančních zdrojů investic a na provoz. Manažeri potřebují zpětnou vazbu svých rozhodnutí promítnutou v praxi kvůli maximální optimalizaci využití dostupných zdrojů, rozdělování zisků a k plánování podnikatelských aktivit.

Obchodní partneři – finanční analýzu využívají obchodní partneři při rozhodování o možnostech spolupráce, k formulaci obchodních vztahů přizpůsobené svým záměrům.

Banky – vychází z finančních analýz při poskytování bankovních záruk a úvěrů. Pro stanovení výše rizika schopnosti splácet.

Konkurenční subjekty – finanční analýzy používají pro srovnání s vlastními výsledky a pro rozhodování o dalším působení v odvětví a regionu.

Zaměstnanci – finanční analýza slouží zaměstnancům pro zjištění jistot, pracovním zázemí v daném podnikatelském subjektu z hlediska budoucí délky zaměstnání, možnosti zvyšování mzdy a vlastní seberealizace.

Investoři – investorům slouží finanční analýzy při hledání příležitostí pro zhodnocení svého volného kapitálu, především k odhadu reálné míry zhodnocení investice za určitou časovou jednotku a k seznámení se s případným hrozícím rizikem ztráty hodnoty své investice.

Státní instituce – využití finančních analýz k statistickým potřebám, k posouzení stability daného regionu, obchodního odvětví a k spoluúčasti při řešení pracovních míst v dané oblasti.

3.4 Zdroje informací pro finanční analýzu

Pro objektivní zhodnocení finanční situace podnikatelského subjektu je zapotřebí využít kvalitních vstupních dat. Kromě kvality pro přesnost analýzy je důležitá i kompletnost dat. Dle dostupnosti dat je můžeme rozdělit na dvě skupiny. Na skupinu dat získaných z interních zdrojů a skupinu dat získaných z externích zdrojů. Mezi veřejně dostupné interní data patří finanční výkazy, účetní uzávěrky a slouží jako data hlavní k vypracování finanční analýzy. Dalšími interními daty mohou být finanční data vedená uvnitř subjektu pro svou potřebu, interní statistiky, data o produktivitě práce a provozních výkonech. Do externích dat můžeme zařadit data získané z Obchodního věštníku, údaje z Českého statistického úřadu a z důvěryhodného odborného tisku určitého odvětví. Externí data se netýkají pouze podnikatelského subjektu, ale z větší části vnějšího prostředí, ve kterém subjekt působí. Pro zpracování finanční analýzy jsou důležité primární zdroje z účetních výkazů. Mezi tyto výkazy řadíme rozvahu, výkaz zisku a ztráty a můžeme použít přehled o peněžních tocích (cash-flow).

3.4.1 Rozvaha

Rozvaha nebo bilance je jedním ze základních výkazů účetní uzávěrky, je zde zachycen všechn majetek společnosti (aktiva) a zdroje použité k jeho krytí (pasiva). Rozvaha musí splňovat základní bilanční rovnici o rovnosti součtu aktiv a součtu pasiv. Dále rozvaha poskytuje informace o výsledku hospodaření, ale nedává informaci, jak tohoto výsledku bylo dosaženo, k tomu je uzpůsoben výkaz zisku a ztráty. Tyto informace se sestavují k určitému datu, zpravidla k 31.12. daného roku. Strukturu rozvahy stanovuje Ministerstvo financí příslušnými předpisy. Aktuální předpis pro rozvahu a veškeré změny lze nalézt v zákoně o účetnictví.

Aktiva – Souhrn majetku podnikatelského subjektu členěného dle doby užívání a jeho likvidity. Od nejméně likvidního majetku dlouhodobého po nejvíce likvidní oběžný majetek. Doba držení dlouhodobého majetku je jeden rok nebo delší. U oběžného majetku se předpokládá, že se do jednoho roku přemění na peněžní prostředky. Dlouhodobý

majetek představují pozemky, stavby, výrobní linky, stroje a jiné. Oběžný majetek neboli krátkodobý představují peněžní prostředky, zásoby, které se spotřebují do jednoho roku, cenné papíry zobchodované do jednoho roku, pohledávky a jiné.

Pasiva – pasiva jsou zdroje, ze kterých jsou financována aktiva. V rozvaze jsou rozdělena podle toho, kdo kapitál poskytl (vlastník kapitálu) na vlastní zdroje a cizí zdroje. Vlastní kapitál je dlouhodobý zdroj financování, zpravidla trvalý. Jde o dlouhodobé financování majetku z řad vlastníků subjektu. Cizí zdroje jsou závazky subjektu a to dlouhodobé a krátkodobé. Krátkodobé mají splatnost do jednoho roku, dlouhodobé mají splatnost delší než jeden rok. Další podíl na pasivech má časové rozlišení.

Nutnost časového rozlišení vyplývá ze zásady nezávislosti účetních období, které vyžaduje, aby v každém účetním období byly jen ty náklady a výnosy, které s tímto obdobím časově a věcně souvisejí. Proto se náklady a výnosy "očisťují" od nákladů a výnosů, které souvisí s obdobím předcházejícím nebo následujícím. Časové rozlišení má významný daňový dopad. <https://www.az-data.cz/slovník/casove-rozliseni>.

3.4.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty včetně rozvahy jsou závaznou částí účetní uzávěrky podvojného účetnictví. Výkaz zisků a ztráty udává informace o pohybu nákladů a výnosů, dále pak poskytuje přehled o výsledku hospodaření. Prezentuje působení nákladů a výnosů jejich pohybem na výsledek hospodaření. Umožňuje zhodnotit rentabilitu podnikání podnikatelského subjektu. Výkaz zisku a ztráty neinformuje o peněžních tocích. Zisk nereprezentuje aktuální stav o peněžních prostředcích. Stav o peněžních tocích udává výkaz o peněžních tocích. U výkazu zisku a ztráty rozlišujeme dva druhy členění nákladů a výnosů na druhové a účelové. Druhové členění sleduje, jaké druhy nákladů byly vynaloženy. Účelové členění sleduje důvod vzniku nákladů a vykazuje se, až je vykázán výnos, který ovlivnily. Výkaz zisku a ztráty se sestavuje rovněž jako rozvaha k poslednímu dni v roce.

3.4.3 Přehled o peněžních tocích (cash-flow)

Moderní metodou finanční analýzy je sledování peněžních toků, často nazývaný jako cash-flow. Cash-flow nám udává přehled o všech peněžních tocích podnikatelského subjektu za účetní období. Je to rozdíl mezi peněžními příjmy a peněžními výdaji. Prezentuje schopnost subjektu vytvářet peněžní zdroje a splácet své závazky. K nárůstu peněžních

prostředků dochází, pokud jsou příjmy větší než výdaje, v opačném případě dochází k úbytkům peněžních prostředků. Lze tak určit finanční situaci v podniku, kolik finančních prostředků bylo vytvořeno, popřípadě jak bylo s prostředky naloženo. Mezi peněžní prostředky se řadí peníze v pokladně, peníze na účtu, cenné papíry s krátkodobou likviditou a krátkodobé vklady.

Peněžní toky jsou sledovány na úrovni provozní, finanční a investiční. Na úrovni provozní souvisejí s provozní činností subjektu, na úrovni finanční jsou spojené se změnami dlouhodobých závazků a vlastního kapitálu a na investiční úrovni souvisejí se změnami dlouhodobého majetku.

3.5 Metody finanční analýzy

Pro zhodnocení finanční situace subjektu existuje mnoho metod a postupů. Volbou vhodných metod dosáhneme nejužitečnější výstupy a nejpřesnější data. Dále pak bychom měli dosáhnout zpětné vazby, která je nejdůležitější z hlediska dosažení cílů finanční analýzy. Volba vhodných metod je ovlivněna i dostupnými daty, časovým vymezením a finančními náklady. Nejčastějším dělením metod finanční analýzy je dělení na elementární metody a metody vyšší (Kubíčková, Jindřichovská, 2015). Elementární metody využívají základní matematické operace a pro svou nenáročnost a jednoduchost jsou oblíbené a často používané. Vyšší metody jsou založeny na statistických a matematických metodách, jsou finančně i časově náročnější, jsou náročnější na znalosti analytiků.

3.5.1 Analýza absolutních ukazatelů

Absolutními ukazateli jsou označena data, tyto data jsou přímo obsažena v účetních výkazech jako je rozvaha, výkaz zisku a ztráty a výkaz o peněžních tocích (Kubíčková, Jindřichovská, 2015). Tato analýza zahrnuje horizontální a vertikální analýzu, které se navzájem kombinují. Principem této analýzy je i převod absolutních ukazatelů na vyjádření v procentech.

Horizontální analýza – horizontální analýza je založena na časových změnách absolutních ukazatelů. Sleduje vývoj ukazatele v čase. Udává, o kolik se změnila hodnota ukazatele ve finančním výkaze za určitou jednotku času, většinou roku. Výsledek analýzy poskytuje údaj o snížení nebo zvýšení absolutní hodnoty ukazatele (viz vzorec 1) za určitou časovou jednotku, který se může převést do vyjádření v procentech (viz vzorec 2).

$$\text{Absolutní změna} = \text{ukazatel}_i - \text{ukazatel}_{i-1} \quad (1)$$

kde: t je určený rok

$$\% \text{ změna} = \frac{\text{absolutní změna} * 100}{\text{ukazatel}_{t-1}} \quad (2)$$

kde: t je určený rok

Vertikální analýza – vertikální analýza vyjadřuje jednotlivé základní položky účetních výkazů k celkové bilanční sumě (viz vzorec 3). Jde zde o procentuální vyjádření. Pracuje s položkami aktiv a pasiv. Na vertikální analýzu nemá vliv inflace, proto i z tohoto důvodu je tento rozbor vhodný při hodnocení subjektu v delším časovém horizontu. Uspodňuje porovnávání účetních výkazů s předchozím obdobím subjektu a je vhodná k porovnávání výsledků s konkurencí v daném odvětví.

$$\text{Podíl } (P_i) = \frac{B_i}{\sum_{i=1}^n B_i} * 100 \quad (3)$$

kde: P_i je podíl i -té položky v %

B_i je velikost i -té položky

$\sum B_i$ je součet položek

i je pořadové číslo položky v intervalu 0– n , kde n je počet položek

3.5.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Tato analýza slouží k získání přehledu o finančním stavu subjektu s ohledem na likviditu. Udává schopnost subjektu dostát svým splatným závazkům. Důležitým rozdílovým ukazatelem je **čistý pracovní kapitál (ČPK)**. ČPK je rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji (viz vzorec 4). Má vliv na platební schopnost podniku. Kladná hodnota ČPK znamená schopnost subjektu dostát svým finančním závazkům, naopak záporná hodnota znamená možnost ohrožení hospodářské situace subjektu. Ideální hodnota ČPK je blízká se hodnotě 0, vysoká hodnota znamená neefektivní nakládání s prostředky. Je nutné zdůraznit, že ČPK obsahuje i položky, které mohou být hůře likvidní (příkladem jsou zásoby a pohledávky splatné do jednoho roku).

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé cizí zdroje} \quad (4)$$

Okamžitou likviditu subjektu nám udává ukazatel **čisté pohotové prostředky**. Čisté pohotové prostředky jsou promítnuty pouze v hotovosti a zůstatkem na běžném účtu spolu se s krátkodobými cennými papíry, které jsou snadno směnitelné za hotovostní prostředky. Čisté pohotové prostředky získáme odečtením zásob a krátkodobých pohledávek od čistého pracovního kapitálu (viz vzorec 5). Doporučená hodnota je 0, záporná hodnota znamená nedostatek finančních prostředků, příliš vysoká hodnota upozorňuje na vysoké objem nevyužitých zdrojů.

$$\text{Čisté pohotové prostředky} = \text{ČPK} - (\text{zásoby} + \text{krátkodobé pohledávky}) \quad (5)$$

Čistý peněžně - pohledávkový fond – je třetím ukazatelem analýzy rozdílových ukazatelů. Jeho hodnotu dosáhneme odečtením zásob od čistého pracovního kapitálu (viz vzorec 6). Počítá se z důvodu eliminace zásob pro jejich nejmenší likviditu. Pro přesnější dosažení výsledku se mohou odečíst i nedobytné a dlouhodobé pohledávky.

$$\text{Čistý peněžně - pohledávkový fond} = \text{ČPK} - \text{zásoby} \quad (6)$$

3.5.3 Analýza poměrových ukazatelů

Za jádro finanční analýzy je považována analýza poměrových ukazatelů (Kubíčková a Jindřichovská, 2015). Poměrové ukazatele patří k nejčastěji používaným rozborovým postupům. Analýza na základě poměrových ukazatelů pracuje pouze s účetními výkazy, které jsou veřejně dostupné i pro externí finanční analytiky. Poskytuje rychlý a finančně nenákladný přehled o ekonomické situaci subjektu. Principem je srovnání poměru položek účetních výkazů, kde ukazatele jsou ve vzájemném vztahu podílu s dvěma nebo více absolutními ukazateli. Ukazatele jsou pro přehled děleny na ukazatele rentability, likvidity, aktivity, zadluženosti a ukazatele kapitálového trhu.

Ukazatele kapitálového trhu nejsou určeny pro subjekty, které neobchodují na kapitálových trzích, a proto nejsou v další části práce řešeny.

Ukazatele rentability

Hlavním cílem podnikatelského subjektu je vytvářet zisk. Rentabilita označuje schopnost podniku dosáhnout zisku s využitím investovaného kapitálu za určité období. Ukazatele rentability umožňují vyhodnocovat úspěšnost podnikatelské činnosti.

Ukazatele rentability jsou ukazatele, kde se v čitateli vyskytuje nějaká položka odpovídající výsledku hospodaření (obvykle se tedy jedná o tokovou veličinu) a ve

jmenovateli určitý druh kapitálu (což je stavová veličina), respektive tržby (což je veličina toková) (Růčková, 2011).

Rentabilita celkových aktiv (Return on Assets, ROA) – poměruje všechna vložená aktiva a zisk (viz vzorec 7). Vyjadřuje, jak je využíván kapitál bez ohledu na původ zdrojů (cizí zdroje nebo vlastní zdroje).

$$\text{ROA} = \frac{\text{čistý zisk} + \text{zdaněné úroky}}{\text{aktiva celkem}} \quad (7)$$

Rentabilita vlastního kapitálu (Return on equity, ROE) – měří výnosnost kapitálu vloženého majiteli subjektu, neboli kolik zisku (zisku po zdanění) připadá na jednu jednotku vloženého kapitálu (viz vzorec 8). Tento ukazatel slouží k vyhodnocení úspěšnosti vložených investic. Jeho hodnota by měla být vyšší než úroky u dlouhodobých vkladů v bance. Pokud by byla nižší, znamená to, že majitelé si vydělají méně, než pokud by vložili investice do banky.

$$\text{ROE} = \frac{\text{zisk po zdanění (čistý zisk} - \text{EAT)}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (8)$$

Rentabilita tržeb (Return on sales, ROS) – představuje ziskovou marži, schopnost podnikatelského subjektu dosahovat určitý zisk při určité úrovni tržeb. Vyjadřuje úspěšnost subjektu na trhu v závislosti na cenách svých produktů, omezování nákladů, neboli spořivosti a konečném zisku (viz vzorec 9).

$$\text{ROS} = \frac{\text{výsledek hospodaření po zdanění (zisk)}}{\text{tržby}} \quad (9)$$

Rentabilita nákladů (Return on costi, ROC) – můžeme jí vnímat jako doplňující ukazatel rentability tržeb. Vyjadřuje, kolik jednotek zisku připadá na jednu jednotku nákladů (viz vzorec 10). U tržeb a nákladů můžeme posuzovat i nákladovost. **Nákladovost** = 1 – ROS, čím menší ukazatel nákladovosti, tím lepší efektivita hospodaření.

$$\text{ROC} = \frac{\text{výsledek hospodaření}}{\text{náklady}} \quad (10)$$

Ukazatele aktivity

Aktivita je využití souborů aktiv v subjektu s cílem dosažení zisku. Schopnost podnikatelského subjektu využívat finanční prostředky vyobrazují ukazatele aktivity. Ukazují, jak s jednotlivým majetkem subjekt nakládá a jak jej využívá. Udávají dobu obratu nebo počet obrátek aktiv, zásob, pohledávek a závazků za jednotku času a jak je jimi ovlivněna výnosnost a likvidita.

Obrat aktiv – je to ukazatel celkového využití aktiv, vyjadřuje poměr tržeb ke kapitálu subjektu (viz vzorec 11), neboli produktivnost vloženého kapitálu. Cílem podnikatelského subjektu je dosáhnout co nejvyšší jeho hodnoty.

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}} \quad (11)$$

Doba obratu zásob – je to ukazatel intenzity a udává, jak dlouho má podnikatelský subjekt finanční prostředky vázány na skladě v zásobách, než je přeměněn na peníze. Čím nižší hodnota ukazatele, tím rychleji se daří subjektu převádět zásoby na finanční prostředky. Jedná se o poměr zásob a tržeb vynásobený počtem dní v roce (viz vzorec 12). Ukazatel je ve velké míře ovlivněn odvětvím podnikatelského odvětví a vztahy, které má subjekt s dodavateli a odběrateli.

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{tržby}} * 365 \quad (12)$$

Doba obratu pohledávek – ukazatel udávající délku splatnosti pohledávky zákazníkem, tzn., za jak dlouho se pohledávka přemění ve finanční prostředky. Čím nižší ukazatel, tím je to pro podnikající subjekt příznivější z důvodu možnosti častějšího využití vlastních finančních zdrojů a tím snížení kapitálových nákladů.

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}} * 365 \quad (13)$$

Doba obratu závazků – vyjadřuje dobu trvání splacení závazků od jejich vzniku a to podnikajícího subjektu svým věřitelům. Ukazatel se vztahuje na krátkodobé závazky. Od ostatních ukazatelů aktivity je pro subjekt výhodné dosažení co největší hodnoty ukazatele, jedná se o levný zdroj financování za předpokladu, že nevznikají další náklady v podobě sankcí a pokut.

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky}}{\text{tržby}} * 365 \quad (14)$$

Ukazatele likvidity

Důležitým indikátorem vyjadřující schopnost podnikatelského subjektu splácet své krátkodobé závazky je likvidita. Ukazatele likvidity poměřují to, co je nutné zaplatit s tím, čím je možno platit. Subjekt, který nemá dostatečnou likviditu, nemůže včas splácet své krátkodobé závazky a jeho činnost může být ohrožena. Pokud nastane situace nedostatku hotovosti, musí subjekt snížit své výdaje nebo naopak zvýšit stav finančních prostředků. Snížením výdajů dosáhne snížením nákladů, investic nebo využít služeb leasingových společností. K získání finančních prostředků pomůže rychlejší inkasování svých pohledávek, prodejem nepotřebného majetku nebo půjčit si v bance. Dále může přistoupit k faktoringu popřípadě k forfaitingu.

V praxi se objevují tři hlavní ukazatele – běžné likvidity, pohotové likvidity a okamžité likvidity (Růčková, 2015).

Okamžitá likvidita-likvidita I. stupně, zaměřuje se na krátkodobý finanční majetek a peněžní prostředky. Jde o nejlíkvinnější oběžný majetek podnikajícího subjektu. Je to přesný ukazatel schopnosti uhradit krátkodobé závazky v danou dobu. Doporučená hodnota ukazatele by měla být v rozmezí 0,2 až 0,5.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (15)$$

Pohotová likvidita-likvidita II. stupně, ukazatel udává, kolikrát může podnikající subjekt uhradit své krátkodobé závazky. K zachování pohotové likvidity by

měl ukazatel mít hodnotu v intervalu 1 až 1,5. Doporučená hodnota ukazatele je vyvozena z požadavku, aby krátkodobé závazky byly kryty krátkodobým majetkem o stejné výši.

$$\text{Pohotov\acute{a} likvidita} = \frac{\text{ob\acute{e}žn\acute{a} aktiva-z\acute{a}sob\acute{y}}}{\text{kr\acute{a}tkodob\acute{e} z\acute{a}vazky}} \quad (16)$$

Běžná likvidita-likvidita III. stupně, prezentuje, jak velká část oběžných aktiv je pokryta krátkodobými závazky. U běžné likvidity je nutné zvážit aktuální ceny zásob při prodeji, popřípadě spotřebě. Důležité je i odečtení nedobytných pohledávek, aby ukazatel likvidity odrážel co nejreálnější skutečnost. Ukazatel likvidity má doporučenou hodnotu 1,5 až 2,5. Vysoká hodnota znamená drahé financování. Naopak, pokud je hodnota menší než 1, je část krátkodobých závazků využita na financování dlouhodobého majetku a může ohrozit činnost podnikatelského subjektu. (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

$$\text{Běžn\acute{a} likvidita} = \frac{\text{ob\acute{e}žn\acute{a} aktiva}}{\text{kr\acute{a}tkodob\acute{e} z\acute{a}vazky}} \quad (17)$$

Ukazatele zadluženosti

Zadluženost podnikatelského subjektu znázorňuje vztah mezi vlastními a cizími zdroji financování. Ukazatel udává, v jaké výši jsou aktiva subjektu financovány cizími zdroji (dluhy, půjčkami). Finanční stabilita je závislá na struktuře kapitálu subjektu. S výší dluhů roste riziko, že subjekt nebude schopen dostát svým závazkům. Určitá výše dluhu je obvykle ku prospěchu subjektu, protože cizí kapitál vytváří efekt finanční páky a daňový štít (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

Celková zadluženost – je hlavním ukazatelem míry zadluženosti podnikatelského subjektu. Je to poměr cizích zdrojů a celkových aktiv subjektu. Doporučená hodnota ukazatele je mezi 30–60 %, důležité je přihlédnout k specifikaci odvětví a schopnosti splácet úroky z cizího kapitálu (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

$$\text{Celkov\acute{a} zadluženost} = \frac{\text{ciz\acute{ı} zdroje}}{\text{celkov\acute{a} aktiva}} * 100 \quad (18)$$

Ukazatel finanční páky – udává míru vlivu na výnosnosti vlastního kapitálu. Jde o poměr aktiv subjektu a vlastního kapitálu. Čím vyšší hodnota ukazatele, tím nižší podíl vlastního kapitálu ve finanční struktuře, neboli vyšší zadluženost subjektu.

$$\text{Finanční páka} = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (19)$$

Úrokové krytí – důležitý ukazatel při financování cizími zdroji. Udává schopnost splácet nákladové úroky podnikatelským subjektem. Doporučená hodnota ukazatele je kolem 5 (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017). Čím vyšší hodnota ukazatele, tím lepší finanční situace v subjektu. Pokud je ukazatel roven 1, znamená to, že celý zisk bude použit na splacení úroků.

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{zisk před úroky a zdaněním (EBIT)}}{\text{nákladové úroky}} \quad (20)$$

3.5.4 Souhrnné indexy hodnocení

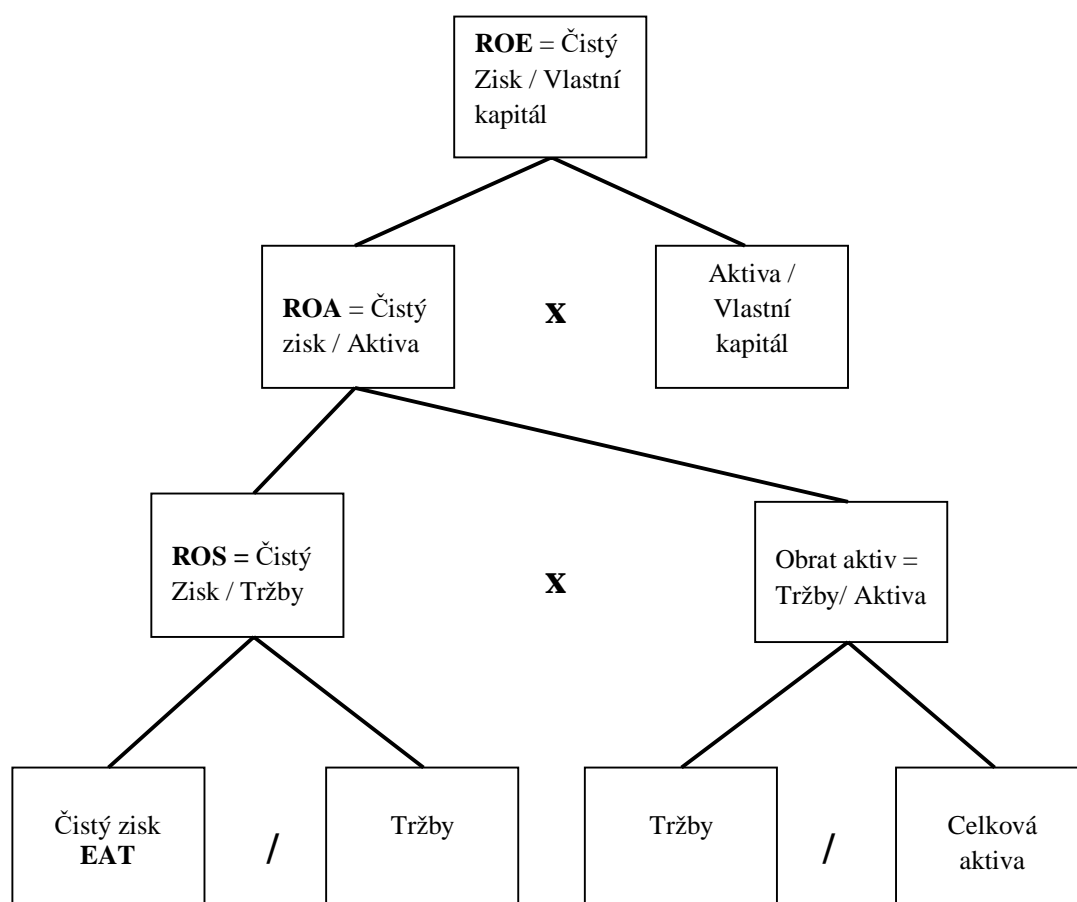
Souhrnné indexy hodnocení oproti předchozím ukazatelům, které se zabývají dílčími aspekty podnikatelského subjektu, podávají informace o jeho celkové charakteristice ekonomické situace a výkonu jedním ukazatelem. Proto jejich informace jsou více zkrácené, ale pro rychlé srovnání s dalšími subjekty vhodné (Růčková, 2015). Podstatou souhrnných indexů hodnocení je vytvoření modelu, kde soustava poměrových ukazatelů s ukazateli vyšší kategorie vytvoří vazbu. Výsledkem je schopnost zjistit vliv změny jednoho nebo více ukazatelů na hospodaření subjektu, zpřehlednit analýzu a poskytnout data pro rozhodnutí vzhledem k cílům, které si podnikatelský subjekt naplánoval.

Souhrnné indexy hodnocení se člení na dvě skupiny, jedna skupina jsou soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů pyramidové soustavy a druhou skupinu tvoří účelově vybrané skupiny ukazatelů – bonitní modely, bankrotní modely.

Pyramidové soustavy – základní pyramidovou analýzou v oblasti finančních je pyramidová soustava Du Pont. Její název je podle nadnárodní chemické společnosti Du Pont de Nomeurs, kde byla poprvé využita.

Podstatou je postupné rozložení vyššího ukazatele na dílčí nižší ukazatele, které vyššího ukazatele významně ovlivňují. (Synek, Kislingerová, 2015) Pyramidová analýza v diagramu zobrazuje vztahy mezi ukazateli a jejich vzájemné provázání. Umožňuje rozklad ROA a ROE, kde levá strana diagramu řeší ziskovou marží a pravá strana pracuje s položkami získané z rozvahy.

Obrázek 1: Schéma Du Pont rozkladu



Zdroj: vlastní zpracování, obdobně < <https://managementmania.com/cs/dupontova-analyza> >

Z výše prezentovaného schématu lze vyčíst základní rovnice Du Pont rozkladu:

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{aktiva}} \times \frac{\text{aktiva}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (21)$$

$$\text{Rentabilita aktiv (ROA)} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{tržby}} \times \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}} \quad (22)$$

Účelově vybrané skupiny ukazatelů – úkolem účelově vybraných ukazatelů je kvalitně zhodnotit ekonomickou situaci vybraného podnikatelského subjektu a na základě zjištěných informací predikovat nejpravděpodobnější další vývoj. V praxi není jasně definovaná hranice, jejich volba se řídí účelem použití. Do účelově vybraných skupin ukazatelů bankrotní modely a bonitní modely.

Bankrotní modely – jsou orientovány převážně na vlastníky a věřitele. Účelem je upozornit, zda je podnikatelský subjekt v nejbližší době ohrožen bankrotem prostřednictvím ukazatelů, jako jsou čistý pracovní kapitál, běžná likvidita nebo rentabilitou celkového vloženého kapitálu. Pro praktickou část práce byly vybrány modely – Altmanův model a Index IN.

Altmanův model – neboli Altmanův index finančního zdraví je jednoduchý model vycházející ze součtu pěti poměrových ukazatelů X_1, X_2, X_3, X_4 a X_5 , kterým jsou přiděleny různé váhy. Tento model patří mezi nejoblíbenější modely, existuje řada modifikací dle typů subjektů. Asi nejzákladnější rozdělení je na podnikající subjekty veřejně obchodovatelné na burze s přidělenými odpovídajícími váhami k jednotlivým ukazatelům (viz vzorec 23) a podnikající subjekty, které nejsou veřejně obchodovatelné na burze s přidělenými odpovídajícími váhami k jednotlivým ukazatelům (viz vzorec 24).

$$A = 1,2 * X_1 + 1,4 * X_2 + 3,3 * X_3 + 0,6 * X_4 + 1,0 * X_5 \quad (23)$$

$$A = 0,717 * X_1 + 0,847 * X_2 + 3,107 * X_3 + 0,42 * X_4 + 0,998 * X_5 \quad (24)$$

Kde:

X_1 = pracovní kapitál / celková aktiva

X_2 = zisk po zdanění / celková aktiva

X_3 = zisk před zdaněním a úroky / celková aktiva

X_4 = vlastní kapitál / cizí zdroje

X_5 = tržby / celková aktiva

Výklad výsledku ukazatele **A** pro pod podnikající subjekty, které nejsou veřejně obchodovatelné na burze.

- A > 2,7** Subjekt je považován za bezproblémový a finančně stabilní.
- 1,2 < A < 2,7** Subjekt se nachází v tzv. šedé zóně, nutná obezřetnost.
- A < 1,2** Subjekt je ve špatné finanční situaci, může se očekávat bankrot.

V praktické části práce je hodnocení podnikajícího subjektu veřejně neobchodovatelném na burze, proto se výkladem ukazatele **A** pro podnikající subjekty obchodovatelné na burze dále tato práce nezabývá.

IN05 index – je poslední verzí z indexů IN. Index vznikl v roce 1995 v českém prostředí pro posouzení rizik u českých subjektů zahrnující specifika české ekonomiky z té doby. Index vytvořili manželé Neumaierovi pod označením IN95. Později byl několikrát upraven a nejnovější úprava je z roku 2005 Index IN05. Jeho předností je zaměření na český trh, jednoduchost výpočtu, pracuje s veřejně dostupnými informacemi, lze ho použít pro podnikatelské subjekty obchodovatelné i neobchodovatelné na burze, zohledňuje podnikovou výnosnost i riziko. Slabé stránky indexu jsou, že jeho aplikace je vhodná spíše jen na průmyslové subjekty, hodnotí výkonnost subjektu, ale neřeší, jak bylo výkonnosti dosaženo, zobrazuje pouze současný stav a blízkou budoucnost, nelze použít na dlouhodobý pohled na subjekt. <http://www.finanalysis.cz/pouzite-bankrotni-modely.html>

Vzorec pro výpočet indexu IN05 je:

$$IN05 = 0,13 * A + 0,04 * B + 3,97 * C + 0,21 * D + 0,09 * E \quad (25)$$

Kde:

A = celková aktiva / cizí kapitál

B = EBIT) zisk před úroky a zdaněním / nákladové úroky

C = (EBIT) zisk před úroky a zdaněním / celková aktiva

D = tržby / celková aktiva

E = oběžná aktiva / krátkodobé závazky

Výsledné hodnocení podnikatelského subjektu dle následující tabulky:

Tabulka 1: Hodnocení podnikatelského subjektu dle IN05

Intervaly	Hodnocení
IN05 < 0,9	Subjekt na 97 % zbankrotuje a na 76 % nebude tvořit hodnotu
0,9 < IN05 < 1,6	Subjekt na 50 % zbankrotuje a na 70 % bude tvořit hodnotu
IN05 > 1,6	Subjekt na 92 % nezbankrotuje a na 95 % bude tvořit hodnotu

Zdroj: vlastní zpracování, obdobně Neumaier a Neumaierová, 2005

Bonitní modely – jsou to hlavně banky, které zajímá, zda je podnikatelský subjekt schopen platit úroky a splácet jistinu. Zjišťují bonitu klienta a podle toho rozhodují, kolik půjčí a o výši úroků. Úkolem bonitních modelů je stanovit ekonomické a finanční zdraví subjektu bodovým hodnocením. Pro splnění tohoto úkolu je jednou z nejpoužívanějších bonitních modelů Kralicekův Quicktest.

Kralicekův Quicktest – jde o bonitní model, jehož základem jsou čtyři rovnice, které vyjadřují stabilitu, likviditu, rentabilitu a hospodářský výsledek podnikatelského subjektu. Z rovnic k vypočteným hodnotám dílčích ukazatelů R_1 , R_2 , R_3 a R_4 jsou přiřazeny body podle tabulky č. 2. Přidělené body se následně sečtou a pomocí aritmetického průměru se dosáhne výsledný ukazatel, dle kterého se hodnotí celková ekonomická situace subjektu. Tento model kromě zhodnocení celkové ekonomické situace subjektu umožňuje hodnotit i samostatně finanční stabilitu a rentabilitu.

Ukazatele finanční stability:

$$R_1 = \frac{\textit{vlastní kapitál}}{\textit{celková aktiva}} * 100 (\%) \quad (26)$$

Udává informaci o kapitálové síle subjektu, do jaké míry je subjekt schopen pokrýt své potřeby vlastními zdroji.

$$R_2 = \frac{\textit{cizí kapitál} - \textit{peněžní prostředky}}{\textit{provozní cashflow}} \quad (27)$$

Udává informaci za jak dlouhé časové období je subjekt schopen uhradit své závazky.

Výpočet provozního cash-flow pro český trh je následující:

$$\textit{Provozní cash-flow} = \textit{výsledek hospodaření} + \textit{odpisy} + \textit{změna stavu rezerv}$$

Ukazatele rentability:

$$R_3 = \frac{\textit{čistý zisk} + \textit{zdaněné úroky}}{\textit{aktiva celkem}} \quad (28)$$

$$R_4 = \frac{\text{provozní cashflow}}{\text{tržby}} \quad (29)$$

Význam ukazatelů R_3 a R_4 je v práci popsán v kapitole 3.3.3. Analýza poměrových ukazatelů.

Tabulka 2: Bodové hodnocení pro dílčí ukazatele

	0 bodů	1 bod	2 body	3 body	4 body
R1	<0,00	0,00-10,0	10,0-20,0	20,0-30,0	> 30,0
R2	<3,00	3,00-5,00	5,00-12,0	12,0-30,0	> 30,0
R3	<0,00	0,00-0,08	0,08-0,12	0,12-0,15	> 0,15
R4	<0,00	0,00-0,05	0,05-0,08	0,08-0,10	> 0,10

Zdroj: vlastní zpracování, obdobně Kubíčková, Jindřichovská 2015

Výpočtem aritmetického průměru přidělených bodů za R_1 až R_4 je získán ukazatel celkové ekonomické situace subjektu (CESS).

$$CESS = \frac{\sum \text{bodů přidělených za } R_1 \text{ až } R_4}{4} \quad (30)$$

Závěrečné hodnocení podle modelu Kralicekova Quicktestu je následující:

- CESS > 3,00 subjekt je v dobré finančně ekonomické situaci
- CESS interval 1 ÷ 3 není možné určit jasný závěr hodnocení, tzv. šedá zóna
- CESS < 1,00 subjekt má finančně ekonomické problémy

3.6 Analýza odvětví

Na podnikatelský subjekt má významný vliv i vnější prostředí, ve kterém působí. Vnější prostředí je členěno na makroprostředí a mikroprostředí. Faktory působící na subjekt v makroprostředí jsou především legislativního, politického, sociálního, kulturního, demografického charakteru a jsou z hlediska podnikatelského subjektu téměř neovlivnitelné. Naopak faktory působící na subjekt v mikroprostředí, jsou do určité míry kontrolovatelné a dají se ovlivnit.

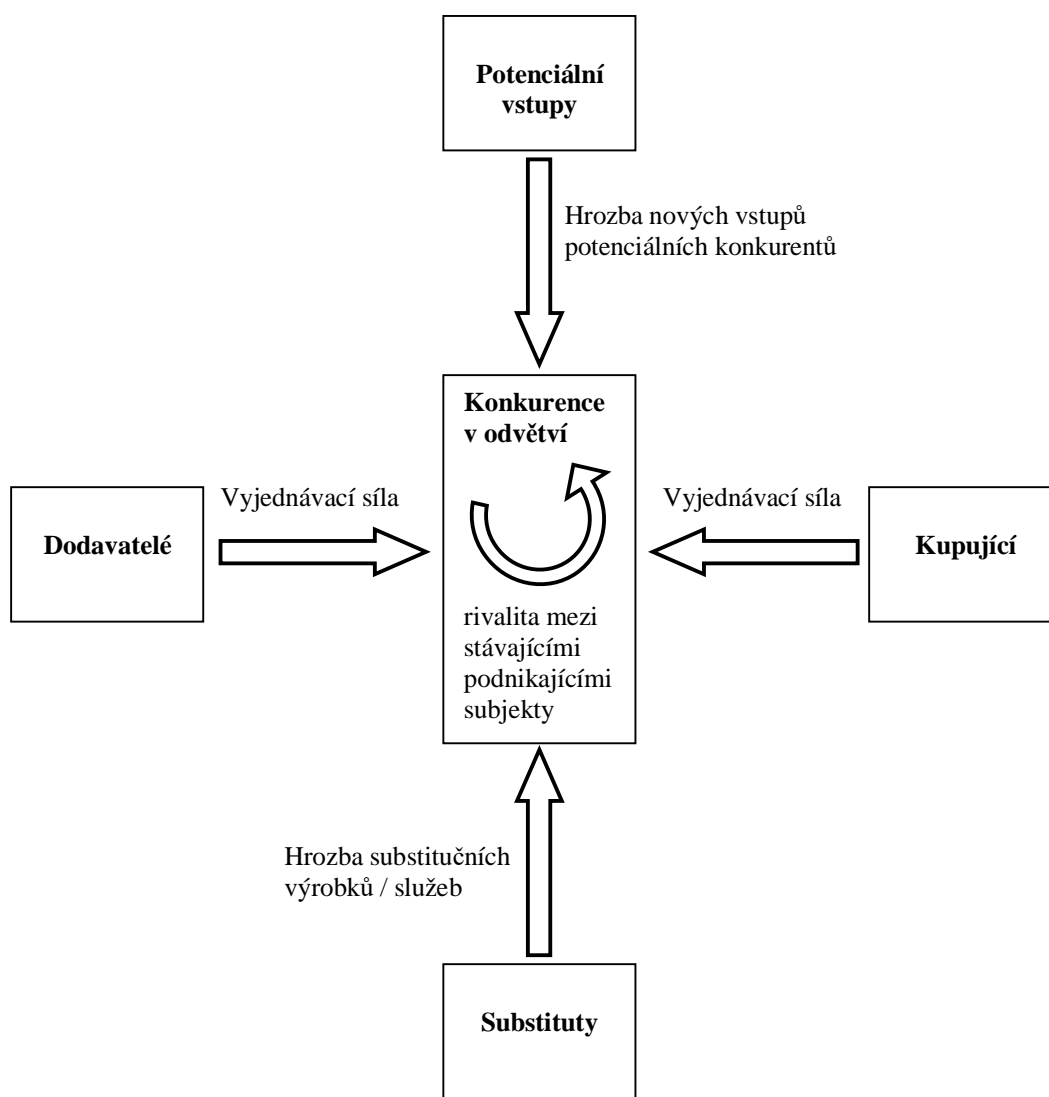
Odvětví, neboli také mikroprostředí, ve kterém podnikatelský subjekt působí je ovlivňováno hlavně jeho konkurenty, dodavateli a zákazníky. Odvětví je tvořeno skupinou

subjektů mající společnou charakteristiku z hlediska provozovaných výrobních činností, nabízených službách, popřípadě používaných technologiích apod.

Pro úspěšný provoz podnikatelského subjektu je důležité mít o tomto prostředí co nejlepší přehled, který závisí na kvalitních informacích. K dosažení kvalitních informací jsou vhodné modely pro analýzu odvětví. V praktické části této práce se tomuto problému věnuje model pěti sil podle Michaela Portera.

Tento model předpokládá, že na podnikající subjekt působí pět základních faktorů (viz obrázek 2).

Obrázek 2: Model pěti sil podle Michaela Portera



Zdroj: vlastní zpracování, obdobně Kalöf, Lövingsson, 2005

Potenciální vstupy – hrozba vstupů potencionálních konkurentů je možná od podnikajících subjektů, které zatím v odvětví nepůsobí, ale mají schopnost v budoucnu se konkurenty stát. Důsledkem jejich vstupu do odvětví se zvýší výrobní kapacity. To může mít za následek snížení cen a celkový úbytek ziskovosti pro podnikající subjekty v odvětví. Podle Portera existuje šest hlavních překážek pro ty, kteří chtějí vstoupit na trh. (Kalöf, Lövingsson, 2005)

Úspory z rozsahu – jednotkové náklady na služby nebo výrobky se sníží, s narůstajícím objemem za jednotku času nutí nové subjekty začít s velkým objemem a většími investicemi.

Diferenciace výroby – zavedené subjekty mají rozpoznatelné značky a užívají věrnosti zákazníků. Je nezbytné vynaložit velké prostředky na marketing, aby došlo k narušení zavedených vazeb.

Potřeba kapitálu – je obtížné začít v případech, kde je zapotřebí velký kapitálový vklad, aby mohl nový subjekt konkurovat.

Náklady změny – to jsou jednorázové náklady kupujících, které musí vynaložit pro případ změny (nové vybavení, přeškolení personálu, riziko nových výrobních poruch, technické služby a jiné).

Nedostatek distribučních kanálů – znamená snížení ceny nových výrobků, nabídnutí výhodnějších podmínek pro úspěch u distributorů a zavedených prodejen.

Nákladové překážky nevztahující se k úsporám z rozsahu – patentovaná technologie, přístup k surovinám za výhodných podmínek, vhodné umístění provozovny, prioritní právo na vládní subvence, zkušenosti se zaběhnutým know-how.

Dodavatelé – pokud mají silnou pozici, můžou snížit ziskovost odvětví. Mohou vyvíjet tlak na podnikatelské subjekty hrozbou zvýšení ceny nebo snížení kvality zboží a služeb. Podnikatelské subjekty z důvodu hrozících substitutů můžou mít omezené možnosti reagovat na zvýšené náklady dodavatele navýšením vlastních cen výrobků a služeb, tím dochází ke snížení ziskovosti. Síla dodavatelů se odvíjí od možnosti substituce výrobků a služeb, které do odvětví dodávají. Dále pak na důležitosti odvětví jako zákazníka pro dodavatele a diferenciaci jejich výrobků.

Substituty – jsou alternativou pro dodávané výrobky, nebo služby v daném odvětví. Snižují ziskový potenciál odvětví, vymezují maximální hranici pro ceny, jaké je

podnikatelský subjekt schopen přijmout, aniž by ztratil ziskovost. Pokud dá zákazník přednost cizímu substitutu je subjekt v ohrožení a naopak, pokud není v odvětví dostatek substitutů, může subjekt navýšit svoji ziskovost.

Kupující – v odvětví má vliv na cenu, kterou tlačí dolů. Kupující může usilovat o dosažení vyšší kvality výrobků nebo služeb, to může znamenat navýšení výrobních nákladů a snížení ziskovosti odvětví. Kupující má silný vliv na odvětví v případech, kdy nakupuje velké množství v poměru k prodejm v odvětví, výrobky, které kupuje nejsou diferencované, nejsou nákladné na změnu dodavatele, ziskové marže jsou nízké a výrobky odvětví nejsou důležité pro kvalitu vlastních výrobků nebo služeb. (Kalöf, Lövingsson, 2005)

Konkurence v odvětví – mezi stávajícími podnikatelskými subjekty znamená snahu o získání co nejvýhodnější pozice. K dosažení tohoto cíle jsou pro subjekty důležité správně mířené reklamní kampaně, neustálé inovace ve službách pro zákazníka, výhodnější cenové nabídky a záruky. (Kalöf, Lövingsson, 2005)

Rivalita roste převážně se zvyšujícím se počtem konkurentů se srovnatelnou silou, s nízkou mírou růstu v odvětví, s nízkou diferenciací produktu a se srovnatelnými náklady na výrobu a služby jednotlivých konkurentů. Důsledkem zvyšování rivality je snížení cen, menší ziskovost, ale zpravidla i zvýšení kvality produktů v odvětví.

4 Vlastní práce

4.1 Představení vybraného podnikatelského subjektu

Vybraný podnikatelský subjekt pro zhodnocení ekonomické situace je společnost KAVOPLYN s.r.o., se sídlem 1. máje 4, 789 69 Postřelmov, IČ: 27794946. Subjekt, neboli společnost, byla zaregistrována 26. března 2007 v Obchodním rejstříku vedeným Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 298 92, jako společnost s ručením omezeným. Společnost vznikla jako následnická organizace, která převzala činnost, závazky a záruky po organizaci – KAVOPLYN, sdružení podnikatelů Luboš Makáň a Roman Horký, která působila na trhu od dubna roku 2004. Zakládajícími členy jsou rovněž Luboš Makáň a Roman Horký, ve společnosti zastávají funkce jednatelů a každý vlastní ve společnosti podíl 50%. Společnost se zabývá výstavbou, rekonstrukcemi a opravami inženýrských sítí

(kanalizací, vodovodů, plynovodů). Postupným vývojem se zaměřila převážně na výstavbu, opravy, rekonstrukce a revize a STL, NTL plynovodů. Na této úrovni má i za povinnost držet pohotovost na distribuční soustavě provozovatele v okresech Šumperk a Jeseník. Tato část odvětví se stala pro společnost činností hlavní. Společnost provádí montáže i plynofikaci kotelen, měřících stanic plynu, průmyslových, domovních plynovodů a plynovodů na PB, dále pak zemní práce, přípravné práce pro stavby, autodopravu, pohostinství a od roku 2018 rozšířila svou činnost o geodetické práce.

Ve společnosti je zaveden certifikovaný systém managementu bezpečnosti a ochrany zdraví při práci dle normy ČSN OHSAS 18001:2008, environmentálního managementu dle normy ČSN EN ISO 14001:2016 a systém managementu kvality dle normy ČSN EN ISO 9001:2016. Společnost je držitelem certifikátu GAS pro činnost na plynárenských zařízeních podle TPG 923 01-1,2:2009 v rozsahu G-S2, P3. Dále je aktivním členem Českomoravského sdružení pro zemní plyn.

Pro svou činnost využívá prostor vlastního areálu v obci Postřelmov, ulice 1. máje 4, kde jsou kanceláře, zázemí pro pracovníky, skladovací prostory pro materiál a sypké hmoty, parkovací prostory pro techniku na zemní práce a montážní vozy. Z dalších důležitých objektů jí patří restaurace BESEDA, ul. Komenského 60 v Postřelmově, kterou v dnešní době pronajímá jinému podnikajícímu subjektu.

4.2 Analýza absolutních ukazatelů

V této části finanční analýzy je rozbor účetních výkazů rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Rozbor je proveden pomocí absolutních ukazatelů. Analýza zahrnuje sledované období od roku 2013 po rok 2019. Rozvahy i výkazy zisků a ztrát jsou uvedeny v přílohách. V roce 2016 prošly rozvahy a výkazy zisků a ztrát legislativními změnami. Pro objektivnost této práce byla struktura výkazů z let 2013 až 2015 upravena, aby hodnoty odpovídaly legislativním změnám z roku 2016.

4.2.1 Horizontální analýza rozvahy

Horizontální analýza je rozdíl hodnot ukazatelů vůči předchozímu roku vypočtena dle vzorce (1) a její změna je vyjádřena i v procentuálním vyjádření dle vzorce (2). Výsledky jsou uvedeny v tabulce 4, str. 44 pro aktiva, v tabulce 6, str. 45 pro pasiva. Výsledné

hodnoty jsou interpretovány jako absolutní změna v tisících korunách českých a za lomítkem je změna uvedena v procentuálním vyjádření.

Pro přehled jsou v zjednodušené verzi uvedeny ukazatele rozvahy na straně aktiv za sledované období v tabulce 3 na straně pasiv v tabulce 5, str. 45.

Z tabulek 3 a 4 lze pozorovat celkový nárůst absolutní bilanční sumy na straně aktiv o 8,5 milionů Kč. K největšímu zvýšení aktiv došlo v roce 2014 o 7,6 milionů Kč. V dalším období až do roku 2019 docházelo ke kolísavému vývoji aktiv a celkové navýšení za dalších 5 roků bylo už pouze 0,9 milionů Kč. Na tento vývoj měl v roce 2014 vliv dlouhodobý majetek a zejména velké zvýšení krátkodobých pohledávek. V roce 2015 došlo k výraznému poklesu krátkodobých pohledávek, to se však promítlo navýšením krátkodobého finančního majetku. Výrazná změna byla v roce 2016, kdy stoupla hodnota dlouhodobého hmotného majetku o 50,5 % z důvodu obnovování a rozšiřování vozového parku v letech 2015 a 2016. Na investici do vozového parku se společnost výrazně podílela svými zdroji. Poklesem oběžných aktiv o 50 % to však v bilancování celkové aktiva neovlivnilo. V dalším období se hodnota dlouhodobého majetku ustálila a docházelo ke změnám hlavně v oblasti oběžných aktiv, na které měla vliv skutečnost rozpracovanosti zakázek a jejich promítnutí do dvou účetních období.

Tabulka 3: Rozvaha strana Aktiv v tis. Kč.

Sledovaný rok	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Aktiva celkem	11180	18807	17509	16944	19333	19919	19623
DM/ Stálá aktiva	5560	7454	6995	10528	10171	10076	9738
DNM	0	0	0	0	0	0	0
DHM	5560	7454	6995	10528	10171	10076	9738
DFM	0	0	0	0	0	0	0
Oběžná aktiva	5512	11243	10388	5197	8109	5958	9593
Zásoby	239	476	958	560	850	584	1070
Dlouh. pohledávky	0	0	0	0	0	0	0
Krat. pohledávky	3930	9714	3562	3956	6249	4298	4235
KFM/peněž. prostř.	1343	1053	5868	681	1009	1075	4287
Časové rozlišení	108	110	126	1219	1053	3885	292

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

Tabulka 4: Rozvaha strana Aktiv - vypočítané hodnoty v tis. Kč/vyjádření v %

	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019
Změna	tis. Kč/ %	tis. Kč/ %	tis. Kč/ %	tis. Kč/ %	tis. Kč/ %	tis. Kč/ %
Aktiva celkem	7627/+68,2	-1298/-6,9	-565/-3,2	2389/+14,1	586/+3,0	-296/-1,50
DM/ Stálá aktiva	1894/+34,1	-459/-6,2	3533/+50,5	-357/-3,4	-95/-,09	-338/-31,4
DNM	0	0	0	0	0	0
DHM	1894/+34,1	-459/-6,2	3533/50,5	-357/-3,4	-95/-,09	-338/-31,4
DFM	0	0	0	0	0	0
Oběžná aktiva	5731/+104	-855/-7,6	-5191/-50,0	2912/+56,0	-2151/-26,5	3635/+61,0
Zásoby	237/+99,2	482/+101,3	-398/-41,5	290/+51,8	-266/-31,3	486/+83,2
Dlouh. pohledávky	0	0	0	0	0	0
Krat. pohledávky	5784/+147,2	-6152/-63,3	394/+11,1	2293/+58,0	-1951/-31,2	-63/-1,5
KFM/peněž. prostř.	-290/-21,6	4815/+457,3	-5187/-88,4	328/+48,2	66/+6,5	3212/+298,8
Časové rozlišení	2/+1,9	16/+14,5	1093/+867,5	-166/-13,6	2832/+269	-3593/-92,5

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

Na straně pasiv je vidět celková vzrůstající tendence vlastního kapitálu společnosti. Z tabulek 5 a 6 je zřejmé, že k mírným poklesům docházelo v letech 2015, 2017 a 2018, tyto poklesy jsou vykompenzovány v roce 2019 razantním zvýšením o celých 42 % proti roku předchozímu. V roce 2015 společnost převedla prostředky do kapitálového fondu ve výši 4 milionů korun českých pro krytí rizik v budoucím obchodním podnikání. Tento fond si udržuje beze změn i v dalším období. Ukazatel hospodaření minulých let ve sledovaném období pravidelně kolísá v intervalu od 2,4 milionů do 4,8 milionů. Výsledek hospodaření běžného účetního období narostl v roce 2014 na 2,5 milionů Kč, v dalším období měl klesající charakter až k -710 tisíc Kč, ale v roce 2019 překonal své maximum z roku 2014 o 300 tisíc Kč na 2,8 milionů Kč. Podíl cizích zdrojů stoupal úměrně s narůstajícími aktivitami a investicemi společnosti od roku 2013 na téměř 10,0 milionů Kč v roce 2019, celkem za 7 let stoupl o 65 %. Výrazný vzestup je způsoben investicí společnosti do restaurace BESEDA v obci Postřelmov, kterou společnost zakoupila v dražbě v roce 2017 a investování pokračovalo i v roce 2018 do provozu této restaurace. Ve struktuře cizích zdrojů má největší podíl ukazatel krátkodobých závazků a bankovních úvěrů a výpomocí. Dlouhodobé závazky se výrazně navýšily v roce 2015 a 2017. Toto navýšení souvisí s investicemi do movitého a nemovitého majetku společnosti.

Tabulka 5: Rozvaha strana Pasiv v tis. Kč.

Sledovaný rok	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Pasiva celkem	11180	18807	17509	16944	19333	19919	19623
Vl. kapitál	5091	7626	7456	7905	7482	6772	9613
Zákl. kapitál	200	200	200	200	200	200	200
Ážio/kapitál. fondy	0	0	4000	4000	4000	4000	4000
Fondy ze zisku	0	0	20	20	20	20	20
VH min. let	2998	4868	2406	3236	3685	3262	2560
VH běž.účet.obdob.	1873	2538	830	449	-423	-710	2833
Cizí zdroje	6022	9747	10051	8979	11804	12666	9945
Rezervy	0	0	0	0	0	0	0
Dlouh. závazky	207	207	1400	1405	4087	3864	2905
Krátk. závazky	5052	7654	8651	7574	7717	8802	7040
Bank. úvěry a výp.	763	1886	1230	1405	4087	3864	2905
Časové rozlišení	67	1434	2	60	47	481	65

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

Tabulka 6: Rozvaha strana Pasiv - vypočítané hodnoty v tis. Kč/vyjádření v %

	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019
Změna	tis. Kč/ %	tis. Kč/ %	tis. Kč/ %	tis. Kč/ %	tis. Kč/ %	tis. Kč/ %
Pasiva celkem	7627/+68,2	-1298/-6,9	-565/-3,2	2389/+14,1	586/+3,0	-296/-1,50
Vl. kapitál	2535/+49,8	-170/-2,2	449/+6,0	-423/-5,4	-710/-9,5	2841/+42,0
Zákl. kapitál	0	0	0	0	0	0
Ážio/kapitál. fondy	0	4000/+100,0	0	0	0	0
Fondy ze zisku	0	0	0	0	0	0
VH min. let	1870/+62,4	-2462/-50,6	830/+34,5	449/+13,8	-423/-11,5	-702/-21,5
VH běž.účet.obdob.	665/+35,5	-1708/-67,3	-381/-45,9	-872/-194,2	-287/-67,8	3543/+499,0
Cizí zdroje	3725/+61,9	304/+3,1	-1072/-10,7	2825/+31,5	862/+7,3	-2721/-21,5
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Dlouh. závazky	0	-37/-17,9	5/+0,4	2682/+190,9	-223/-5,5	-959/-24,8
Krátk. závazky	2602/+51,5	2599/+51,4	-1077/-12,4	143/+1,9	1085/+14,1	-1762/-20,0
Bank. úvěry a výp.	1123/+147,2	-630/-33,4	175/+14,2	2682/+190,9	-223/-5,5	-959/-24,8
Časové rozlišení	1370/+2044,8	1367/+2040,0	58/+2900,0	-13/-21,7	434/+923,4	-416/-86,5

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

4.2.2 Vertikální analýza rozvahy

Vertikální analýza představuje rozbor jednotlivých ukazatelů rozvahy procentuálním podílem na bilanční sumě (aktiva celkem a pasiva celkem). Procentuální podíl ukazatelů na aktivech celkem a pasivech celkem je počítán dle vzorce (3). Výsledky jsou uvedeny v tabulce č. 7, str. 46 pro aktiva a v tabulce č. 8, str. 47 pro pasiva.

Z tabulky č. 7 vyplývá, že historicky má společnost rozložené aktiva mezi dlouhodobý majetek a oběžná aktiva téměř rovnoměrně. V průběhu let dlouhodobý majetek stoupal na 62,1 % celkových aktiv společnosti v roce 2016 a v dalším období zase klesal, až dosáhl podílu 49,6% z celkových aktiv v roce 2019, teda stejného procentuálního objemu, jako v roce 2013. Ve struktuře oběžných aktiv je důležitý ukazatel krátkodobých pohledávek, který má tendenci měnit svůj objem příměrně s krátkodobým finančním majetkem. Oba tyto ukazatele významně ovlivňuje rozpracovanost zakázek, které zasahují do více účetních období, a v oběžných aktivech se to projevuje ukazatelem časového rozlišení. Zásoby mají malý podíl na oběžných aktivech, často to není ani 5% celkových aktiv společnosti. Souvisí to se spotřebou materiálu přímo na stavbách, na sklad společnost nakupuje pouze ve výjimečných případech.

Tabulka 7: Rozvaha strana Aktiva

Sledovaný rok	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Aktiva celkem	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
DM/ Stálá aktiva	49,70%	39,60%	40,00%	62,10%	52,60%	50,60%	49,60%
DNM	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
DHM	49,70%	39,60%	40,00%	62,10%	52,60%	50,60%	49,60%
DFM	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Oběžná aktiva	49,30%	59,80%	59,30%	30,70%	41,90%	29,90%	48,9
Zásoby	2,10%	2,50%	5,50%	3,30%	4,40%	2,90%	5,50%
Dlouh. pohledávky	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Krat. pohledávky	35,20%	51,70%	20,30%	23,30%	36,90%	21,60%	21,60%
KFM/peněž. prostř.	12,00%	5,60%	33,50%	4,00%	5,20%	5,40%	21,80%
Časové rozlišení	1,00%	0,60%	0,70%	7,20%	5,40%	19,50%	1,50%

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

Na pasivní straně rozvahy se podíl vlastního kapitálu dlouhodobě držel přes 40% vůči bilanční sumě. Výrazně větší podíl měly cizí zdroje v letech 2017 a 2018. Navýšení podílu cizích zdrojů vůči bilanční sumě způsobila investice na pořízení nemovitého majetku v roce 2017. V průběhu dalšího vývoje se podíl cizích zdrojů snížil na 50,7% a navýšil se podíl vlastního kapitálu společnosti na 49,0% v roce 2019. Od roku 2015 ukazatel kapitálových fondů tvoří stabilně vůči bilanční sumě svůj objem mírně přes 20%. Výsledek hospodaření minulých let průběžně klesal z 26,8% v roce 2013 na 13,0% v roce 2019. Výsledek hospodaření běžného účetního období měl rovněž klesající tendenci, z 16,8% v roce 2013 spadl v roce 2017 na hodnotu – 2,2% a v roce 2018 na – 3,6% ztráty bilanční sumy. V roce 2019 tento ukazatel vystoupal na hodnotu 14,4%.

V rámci cizích zdrojů jsou krátkodobé závazky nejvýznamnějším ukazatelem, jejich objem pravidelně kolísá v intervalu od 36% do 49,4% bilanční sumy. Dlouhodobé závazky průběžně vystoupaly až na 21,1% v roce 2017 z důvodů potřeby krytí investic společnosti. Dalším vývojem jejich podíl klesl na 14,8 % vůči bilanční sumě. Ukazatel bankovních úvěrů a výpomoci kopíruje vývoj dlouhodobých závazků. Časové rozlišení na objem cizích zdrojů má zanedbatelný vliv, pohybuje se v rozmezí 0,01% do 2,4%, výjimkou byl pouze rok 2014, kdy tento ukazatel dosáhl na hodnotu 7,6% z celkové bilanční sumy.

Tabulka 8: Rozvaha strana Pasiva

Sledovaný rok	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Pasiva celkem	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Vl. kapitál	45,50%	40,50%	42,60%	46,70%	38,70%	34,00%	49,00%
Zákl. kapitál	1,80%	1,10%	1,10%	1,20%	1,00%	1,00%	1,00%
Ážio/kapitál. fondy	0%	0%	22,90%	23,60%	20,70%	20,10%	20,40%
Fondy ze zisku	0%	0%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
VH min. let	26,80%	25,90%	13,70%	19,10%	19,10%	16,40%	13,00%
VH běž.účet.obdob.	16,80%	13,50%	4,70%	2,60%	-2,20%	-3,60%	14,40%
Cizí zdroje	53,90%	51,80%	57,40%	53,00%	61,10%	63,60%	50,70%
Rezervy	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Dlouh. závazky	1,90%	1,10%	8,00%	8,30%	21,10%	19,40%	14,80%
Krátk. závazky	45,20%	40,70%	49,40%	44,70%	39,90%	44,20%	35,90%
Bank. úvěry a výp.	6,80%	10,00%	7,00%	8,30%	21,10%	19,40%	14,80%
Časové rozlišení	0,60%	7,60%	0,01%	0,40%	0,20%	2,40%	0,30%

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

4.2.3 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Horizontální analýza je rozdíl hodnot ukazatelů vůči předchozímu roku vypočtena dle vzorce (1) a její změna je vyjádřena i v procentuálním vyjádření dle vzorce (2). Výsledky jsou uvedeny v tabulce 10, str. 49. Výsledné hodnoty jsou interpretovány jako absolutní změna v tisících korunách českých a za lomítkem je změna uvedena v procentuálním vyjádření.

Pro přehled jsou v zjednodušené verzi uvedeny ukazatele výkazů zisků a ztrát za sledované období v tabulce 9, str. 49.

Tržby z prodeje výrobků a služeb stouply v roce 2014 o 7,7 milionů Kč, následně v roce 2015 poklesly o 8,4 milionů. V dalším období se pohybovaly stabilně kolem hranice 30,0

milionů Kč, v roce 2019 narostly o téměř 16,5 milionů Kč. V roce 2017 narostl ukazatel tržby za prodej zboží na 2,7 milionů Kč z důvodu rozšíření provozu podnikání v jiném odvětví. Tento ukazatel následující rok poklesl o více než 1 milion Kč a podnikání v tomto odvětví byl společností na konci roku 2018 ukončen. S rostoucími výkony rostl i ukazatel výkonové spotřeby, jeho pohyb kopíroval předchozí ukazatele. Další ukazatel, osobní náklady, od roku 2013 z hodnoty 6,8 milionů Kč průběžně vystoupal na hodnotu 10,0 milionů Kč v roce 2018 a o 800 tisíc Kč mírně klesl v roce 2019. Největší vzestup byl v roce 2016 a 2017 z důvodu přijetí zaměstnanců do provozu restaurace. Ukazatel úpravy hodnot v provozní oblasti se za sledované období více než zdvojnásobil. Z 531 tisíc Kč v roce 2013 vystoupal na 1,18 milionů Kč v roce 2019. Důvodem je investování společnosti do movitého a nemovitého majetku a jeho následné upravování hodnoty/odepisování. Ostatní provozní výnosy společnost průběžně zvyšovala, z 49 tisíc Kč v roce 2013 na 493 tisíc Kč v roce 2019, naopak ostatní provozní náklady se snížily, z 1,7 milionů Kč na 592 tisíc Kč.

Ukazatel provozního výsledku hospodaření byl první dva roky na úrovni 3,0 až 3,2 milionů Kč, v dalším období klesal, minima dosáhl v roce 2018 a to 145 tisíc Kč, v dalším roce stoupl o 3,8 milionů Kč. Nákladové úroky a podobné náklady se ve sledovaném období ztrojnásobily. V roce 2013 měly hodnotu 109 tisíc Kč a v roce 2019 to bylo 341 tisíc Kč.

Ostatní finanční náklady za celé období vzrostly o 169 tisíc Kč.

Výsledek hospodaření před zdaněním z 2,3 milionů Kč se zvýšil v roce 2014 o 550 tisíc Kč, další vývoj byl klesající a v roce 2018 dosáhl svého historického minima -710 tisíc Kč. V tomto roce měla společnost rozpracované zakázky, které se nepodařilo ukončit v účetním období roku 2018. V následujícím roce tento ukazatel narostl na 2,8 milionů Kč. Čistý obrat za účetní období společnost v průběhu let 2013-2019 navýšila z 28,4 milionů Kč na 47,7 milionů Kč.

Tabulka 9: Výkaz zisků a ztrát v tis. Kč

Sledovaný rok	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
TzPVaS/ Výkony	28373	36106	27672	29485	31150	30395	46888
Tržby za prod. zboží	0	0	0	0	2679	1613	27
Výkonová spotřeba	16376	24908	17497	19349	22207	20677	32498
Osobní náklady	6848	6935	7661	8381	10461	10003	9199
ÚHvPO/ odpisy	531	413	737	770	934	1201	1180
Ostatní PV	49	376	304	777	715	1022	493
Ostatní PN	1707	996	623	750	783	1004	592
Provozní VH	2960	3230	1458	1012	159	145	3939
NÚ a PN	109	83	153	134	230	288	341
Ostatní FV	0	0	0	60	30	0	40
Ostatní FN	254	274	347	334	382	503	423
VH před zdaněním	2328	2872	958	604	-423	-646	3215
VH po zdanění	1873	2538	830	449	-423	-710	2833
ČO za ÚO	28422	36482	27976	30322	34574	33030	47448

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

Tabulka 10: Výkaz zisků a ztrát-vypočítané hodnoty v tis. Kč/vyjádření v %

	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019
Změna	tis. Kč/ %	tis. Kč/ %	tis. Kč/ %	tis. Kč/ %	tis. Kč/ %	tis. Kč/ %
TzPVaS/ Výkony	7733/+27,3	-8434/-23,4	1813/+6,6	1665/+5,6	-755/-2,4	16493/+54,3
Tržby za prod. zboží	0	0	0	2679/+100,0	-1066/-39,8	-1586/-98,3
Výkonová spotřeba	8532/+52,1	-7411/-29,8	1852/+10,6	2858/+14,8	-1530/-6,9	11821/+57,2
Osobní náklady	87/+1,3	726/+10,5	720/+9,4	2080/+24,8	-458/-4,4	-804/-8,0
ÚHvPO/ odpisy	-118/-22,2	324/+78,5	33/+4,5	164/+21,3	267/+28,6	-21/-1,7
Ostatní PV	327/+667,3	-72/-19,1	473/+155,6	-62/-8,0	307/+42,9	-529/-51,8
Ostatní PN	-711/-41,7	-373/-37,4	127/+20,4	33/+4,4	221/+28,2	-412/-41,0
Provozní VH	270/+9,1	-1743/-54,0	-446/-30,6	-853/-84,3	-14/-8,8	3794/2616,6
NÚ a PN	-26/-23,9	70/+84,3	-19/-12,4	96/+71,6	58/+25,2	53/+18,4
Ostatní FV	0	0	60/+100,0	-30/-50,0	-30/-100,0	40/+100,0
Ostatní FN	20/+7,9	73/+26,6	-13/-3,7	48/+14,4	121/+31,7	-80/-15,9
VH před zdaněním	544/+23,4	-1914/-66,6	-354/-37,0	-1027/-170	-223/-52,7	3861/+597,7
VH po zdanění	665/+35,5	-1708/-67,3	-381/-45,9	-872/-194,0	-287/-67,8	3543/+499,0
ČO za ÚO	8060/+28,4	-9132/-24,5	2346/+8,4	4252/+14,0	-1544/-4,7	14418/+43,7

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

4.2.4 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Vertikální analýza představuje rozbor jednotlivých ukazatelů výkazu zisků a ztrát procentuálním podílem na bilanční sumě (Tržby z prodeje výrobků a služeb/výkony).

Procentuální podíl ukazatelů na bilanční sumě je počítán dle vzorce (3). Výsledky jsou uvedeny v tabulce č. 11, str. 51.

Z tabulky 11 je patrný minimální objem tržeb za prodej zboží v historii společnosti za sledované období. Tento ukazatel má význam v roce 2017 a 2018, kdy společnost zkoušela podnikat v jiném odvětví. V tomto období dosáhl ukazatel hodnoty 8,6% a 5,3% podílu na bilanční sumě. Naopak významný ukazatel výkonová spotřeba má nejvýznamnější podíl na bilanční sumě. Jeho hodnota se pohybuje v rozmezí 57,7% až 71,3% podílu na výkonech.

Výkonová spotřeba rostla úměrně s vyššími výkony společnosti, s nutností spotřeby většího množství materiálů, energie a nákupů služeb, aby společnost zvládla dostát svým smluvním závazkům. Druhým významným ukazatelem jsou osobní náklady, v roce 2013 dosahovaly hodnoty 24,1%, v roce 2014 mírně klesly na 19,2%, další vývoj byl rostoucí až na 33,6% podílu na bilanční sumě. V průběhu dvou let klesl, a v roce 2019 tvoří 19,6% podílu na výkonech. Důvod byl opět posílením provozu novými zaměstnanci a obsazení zaměstnaneckých pozic v restauraci BESEDA.

Úpravy hodnot v provozní oblasti mají kolísavý vývoj v rozmezí 1,1% až 4,0% podílu na objemu bilanční sumě. Ostatní provozní výnosy měly rostoucí tendenci z 0,2 % v roce 2013 a 3,4% v roce 2018, v roce 2019 klesly na hodnotu 1,1% objemu výkonů. Ukazatel ostatních provozních nákladů se průběžně dařilo snižovat z 6,0% v roce 2013 na konečných 1,3% podílu na výkonech. Provozní výsledek hospodaření měl největší podíl 10,4% na bilanční sumě v roce 2013, v dalším období jeho podíl klesal až na 0,5% v letech 2017-2018, v následujícím roce vzrostl na 8,4 %. Ukazatele nákladové úroky a podobné náklady, ostatní finanční výnosy a ostatní finanční náklady neměly ve sledovaném období významný podíl na bilanční sumě, jejich samostatný podíl nikdy nepřesáhl 2%.

Ukazatel výsledek hospodaření před zdaněním pravidelně klesal z 8,2% podílu na výkonech až na -2,1 % v roce 2018. V roce 2019 naopak vzrostl na 6,9% podílu na bilanční sumě. Výsledek hospodaření po zdanění kopíruje vývoj předchozího ukazatele.

Čistý obrat za účetní období měl hodnotu 100,2% podílu na bilanční sumě, jeho standardní hodnota se pohybuje 1% nad objemem bilanční sumy. V letech 2017 a 2018 byla jeho hodnota 111,0% a 108,70 % podílu na výkonech, v roce 2019 se hodnota vrátila na obvyklých 101,2% podílu na bilanční sumě. Ovlivňující faktory vývoje objemů ukazatelů na celkové bilanční sumě jsou stejné a jsou popsány v kapitole horizontální analýza.

Tabulka 11: Výkaz zisků a ztrát

Sledovaný rok	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
TzPVaS/ Výkony	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Tržby za prod. zboží	0%	0%	0%	0%	8,60%	5,30%	0,10%
Výkonová spotřeba	57,70%	69,00%	63,20%	65,60%	71,30%	68,00%	69,30%
Osobní náklady	24,10%	19,20%	27,70%	28,40%	33,60%	32,90%	19,60%
ÚHvPO/ odpisy	1,90%	1,10%	2,70%	2,60%	3,00%	4,00%	2,50%
Ostatní PV	0,20%	1,00%	1,10%	2,60%	2,30%	3,40%	1,10%
Ostatní PN	6,00%	2,80%	2,30%	2,50%	2,50%	3,30%	1,30%
Provozní VH	10,40%	8,90%	5,30%	3,40%	0,50%	0,50%	8,40%
NÚ a PN	0,40%	0,20%	0,60%	0,50%	0,70%	0,90%	0,70%
Ostatní FV	0%	0%	0%	0,20%	0,10%	0%	0,10%
Ostatní FN	0,90%	0,80%	1,30%	1,10%	1,20%	1,70%	0,90%
VH před zdaněním	8,20%	8,00%	3,50%	2,00%	-1,40%	-2,10%	6,90%
VH po zdanění	6,60%	7,00%	3,00%	1,50%	-1,40%	-2,30%	6,00%
ČO za ÚO	100,20%	101,00%	101,00%	102,80%	111,00%	108,70%	101,20%

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

4.3 Analýza rozdílových ukazatelů

V dalším kroku této práce je provedena finanční analýza společnosti formou rozdílových ukazatelů. Ve finanční analýze byl proveden rozbor tří ukazatelů. První ukazatel, čistý pracovní kapitál (ČPK), byl vypočten pomocí vzorce (4), druhý ukazatel čisté pohotové prostředky dle vzorce (5) a poslední třetí ukazatel čistý peněžně-pohledávkový fond podle vzorce (6). Výsledky provedených výpočtů jsou uvedeny v tabulce 12, str. 52.

Z tabulky 11 je patrný výrazný nárůst ČPK v roce 2014. Tento nárůst způsobil zvýšený objem oběžných aktiv a to především krátkodobých pohledávek, popřípadě krátkodobého finančního majetku. Ukazatel ČPK má převážně kladnou hodnotu, v období let 2016-2018 jeho hodnota výrazně klesla a s výjimkou roku 2017 byla hodnota ukazatele v záporných číslech. Tento pokles byl způsoben nárůstem krátkodobých závazků z důvodu nákupu služeb a materiálu na zakázky, které se promítly do dvou účetních období. Z tohoto důvodu se zvýšila hodnota časového rozlišení.

V roce 2019 ukazatel ČPK stoupl opět na kladnou hodnotu. Období let 2016-2018, kdy mohla být ohrožena hospodářská situace, překlenula společnost pomocí dlouhodobých závazků.

Čisté provozní prostředky (ČPP) jsou důležité pro odhad okamžité likvidity společnosti. ČPP vyjadřuje rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky. Z tabulky 12 je patrné, že u společnosti v celém analyzovaném období má tento ukazatel zápornou hodnotu. Z toho vyplývá, že společnost má po celou dobu vyšší krátkodobé závazky než peněžní prostředky. Pokud by se sešlo větší množství krátkodobých závazků splatných ve stejnou dobu, mohla by mít společnost problém s okamžitou likviditou. Na tomto ukazateli má velký vliv nedostatek KFM.

Čistý peněžně-pohledávkový fond (ČPPF) představuje kompromis, neboli střední cestu mezi ukazateli čistého pracovního kapitálu a čistých pohotovostních prostředků.

V průběhu sledovaného období má ukazatel až na roky 2016-2018, kdy společnost využila ke krytí krátkodobých závazků dlouhodobé pohledávky, kladnou hodnotu. Z tohoto důvodu, po eliminaci zásob, by společnost neměla mít problémy s likviditou, pokud budou pohledávky společnosti splaceny.

Tabulka 12: Rozdílové ukazatele za sledované období 2013-2019 v tis. Kč

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ČPK	393	2155	1735	-2437	345	-3325	2488
ČPP	-3776	-8035	-2785	-6953	-6754	-8207	-2817
ČPPF	154	1679	777	-2997	-505	-3909	1418

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

4.4 Analýza poměrových ukazatelů

Mezi používanou metodu v hodnocení finanční výkonnosti společnosti je analýza poměrových ukazatelů. Principem této analýzy je podíl dvou a více ukazatelů. Společnost ve snaze o svou úspěšnou dlouhodobou existenci, musí vykazovat určitou aktivitu, její výkony musí být rentabilní, zadluženost přiměřená a měla by být adekvátně likvidní. Tímto měřítkem ke zhodnocení společnosti v této práci jsou ukazatele rentability, aktivity, likvidity a zadluženosti.

4.4.1 Ukazatele rentability

Významnou informací o efektivnosti podnikání ve sledovaném období 2013-2019 je rentabilita. Ukazatelé rentability ukazují, jak společnost využívá vlastní a cizí zdroje v přímém porovnání se ziskem. Vhodnou skupinou ukazatelů jsou rentabilita celkových

aktiv (ROA), vypočítaná podle vzorce (7), rentabilita vlastního kapitálu, vypočítaná podle vzorce (8), rentabilita tržeb, vypočítaná podle vzorce (9) a rentabilita nákladů, vypočítaná podle vzorce (10). Výsledky jsou vynásobeny číslem 100, kvůli procentnímu vyjádření a pro přehled jsou uvedeny v tabulce 13.

Tabulka 13: Ukazatele rentability společnosti za sledované období 2013-2019 (v %)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ROA	20,82	15,27	5,47	3,26	-2,17	-3,24	16,38
ROE	36,79	33,28	11,13	5,68	-5,65	-10,48	29,47
ROS	6,60	7,03	3,00	1,52	-1,36	-2,34	6,04
ROC	21,00	30,62	9,45	4,68	-3,57	-6,02	26,84

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

Rentabilita celkových aktiv (ROA) – poměruje čistý zisk po zdanění (EAT) s celkovými aktivy vloženými do podnikání. EAT byl zvolen pro objektivnější porovnávání s ukazatelem ROE, který je důležitý pro majitele společnosti a počítá se s EAT. Rentabilita celkových aktiv byla nejvyšší v roce 2013 (20,82 %), v dalším období klesala z důvodu nižších zisků a rostoucími náklady, které rostly spolu s výkony. Nejnižší hodnota byla v roce 2018 (-3,24 %), kdy byla společnost v mírné ztrátě. V dalším, posledním roce sledovaného období vyrostla na 16,38 %.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) – poměr čistého zisku po zdanění a kapitálu vloženého majiteli do podnikání. Tento ukazatel v období let 2013-2019 kopíroval vývoj ukazatele ROA. V roce 2013 měl ukazatel hodnotu 36,79 %, což znamená, že by společnost za předpokladu udržení jeho hodnoty, na vložený kapitál majitelů vydělala za necelé 3 roky. Ve skutečnosti hodnota ukazatele klesala až na -10,48 %. V roce 2019 ukazatel vyrost na úroveň 29,47 %, což je dobrá zpráva pro majitele a slibný trend pro další vývoj společnosti.

Rentabilita tržeb (ROS) – ukazatel vyjadřuje, kolik korun čistého zisku připadá na jednu korunu tržeb. Rentabilita tržeb dosahovala nejvyšší hodnoty v roce 2014 (6,6 %), naopak nejnižší hodnoty bylo dosaženo v roce 2018 (-2,34 %), kdy byla společnost ve ztrátě.

Rentabilita nákladů (ROC) – tento ukazatel udává, jaká výše zisku připadá na jednotku celkových nákladů. Hodnota ukazatele vzrostla v roce 2014 téměř o 10 % oproti roku 2013

na 30,62 %. V dalším období byla tendence klesající a nejnižší hodnota byla v roce 2018, kdy se kvůli celkové ztrátě společnosti dostala do záporných čísel. V roce 2019 vystoupala hodnota ukazatele na 26,84 %, to znamená 0,2684 jednotek zisku na 1 jednotku nákladů.

4.4.2 Ukazatele aktivity

V této části práce je provedena analýza, jak společnost hospodaří se svými aktivy (majetkem, pohledávkami, zásoby apod.). K analýze jsou využity ukazatele obratu aktiv vypočítané podle vzorce (11), doba obratu zásob vypočítané podle vzorce (12), doba obratu pohledávek vypočítané podle vzorce (13) a doba obratu závazků, vypočítané podle vzorce (14). Výsledky výpočtů jsou uvedeny v tabulce 14. Vývoj obrátů pohledávek a závazků je ještě znázorněn graficky, viz. obrázek 3, str. 56.

Tabulka 14: Ukazatele aktivity společnosti za sledované období 2013-2019

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Obrat aktiv	2,54	1,92	1,58	1,74	1,61	1,53	2,39
Doba obratu zásob (dny)	3,07	4,81	12,64	6,93	10	7,01	8,33
Doba obratu pohledávek (dny)	50,56	98,2	47	49	73,22	51,61	33
Doba obratu závazků (dny)	65	77,38	114,12	93,76	90,42	105,7	54,8

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

Obrat aktiv – ukazatel představuje, s jakou efektivností společnost generuje tržby z majetku, který má k dispozici pro své podnikání. Hodnota ukazatele by měla být minimálně 1. Větší hodnota ukazatele znamená větší efektivitu při nakládání se svými zdroji. Menší hodnota než 1 je důsledkem neefektivního využívání majetku a zdrojů, se kterými společnost nakládá.

Pro společnost se ukazatel pohybuje v intervalu 1,53 – 2,54 (viz tabulka 14). Jeho hodnota se v celém období, na které se analýza vztahuje, pohybuje nad číslem 1. Znamená to efektivní nakládání s aktivy společnosti. Z tohoto pohledu byla společnost nejvíce efektivní v roce 2013, kdy ukazatel dosáhl hodnoty 2,54. V dalším období docházelo k poklesu hodnoty ukazatele až na 1,53 v roce 2018. V roce 2019 hodnota ukazatele opět vzrostla na

2,39. Tento vývoj je důsledkem poklesu tržeb v meziobdobí let 2015 až 2018 a rostoucími aktivy společnosti z důvodu investic do dlouhodobého majetku.

Doba obratu zásob – tento ukazatel vyjadřuje, kolik dní společnost má uloženy své prostředky ve formě zásob, než je spotřebuje a přemění ve finanční prostředky. Společnosti se daří zásoby spotřebovávat relativně v krátkém čase. Průměrný počet dnů zásob na skladě v průběhu období analýzy byl 7,54 – necelých 8 dní. Je to dáno tím, že společnost nakupuje na sklad minimálně. Zásoby se objednávají na každou zakázku na míru, na skladě se udržuje pouze pohotovostní množství a přebytky ze staveb.

Doba obratu pohledávek – ukazatel doby obratu pohledávek měří rychlost, za jakou průměrnou dobu (dní), se ve společnosti pohledávky mění na peněžní prostředky. Z tohoto důvodu je pro společnost nejvhodnější, aby ukazatel měl co nejmenší hodnotu. Čím menší hodnota, tím větší úspora na nákladech cizích zdrojů, které společnost využívá ke svému podnikání.

Ve společnosti v období let 2013-2019 měla doba obratu pohledávek kolísavý vývoj.

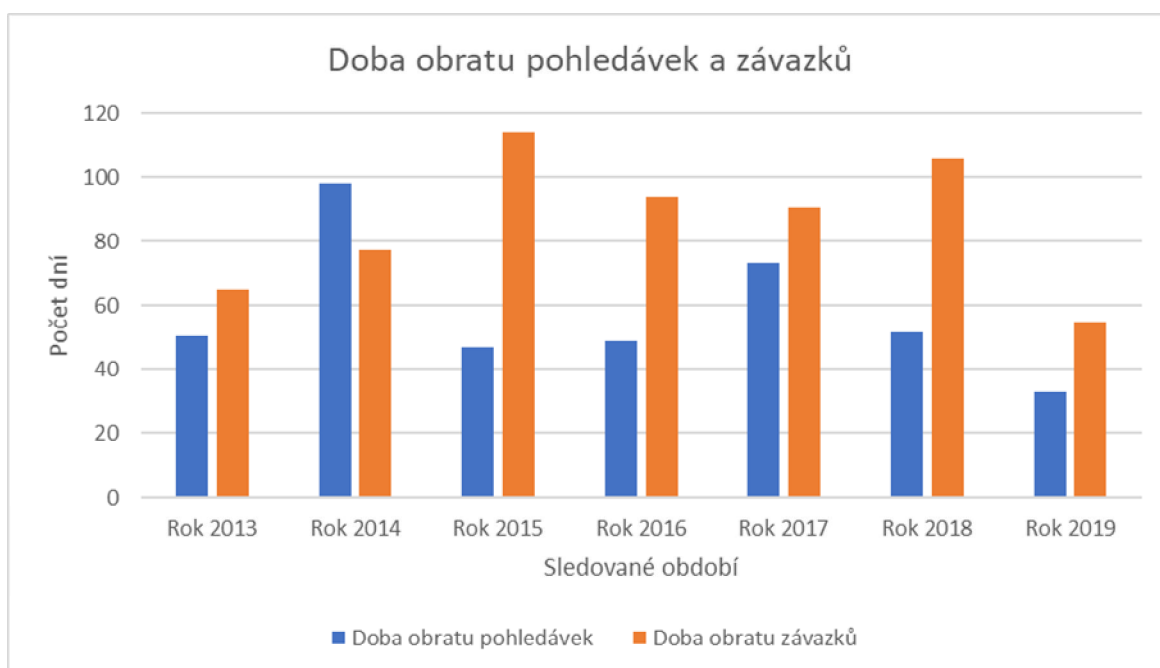
V roce 2013 měl ukazatel hodnotu 50,56 dní, následoval prudký nárůst na hodnotu 98,2 dní v roce 2014. V dalším období ukazatel klesal, s výjimkou v roce 2017 až na skoro optimální hodnotu 33,00 dní v roce 2019. Tento trend se odvíjí od politiky financování zakázek největšího odběratele společnosti, pro kterého společnost provádí své služby. Hlavní odběratel prosazuje dodávky bez průběžného financování a fakturaci po převzetí dodávky. Doba dodání se liší od povahy a velikosti, dosahuje několika týdnů až několika měsíců. Některé zasahují do dvou účetních období. Splatnost pohledávek je zpravidla 60 až 90 dnů. Po celou dobu trvání dodávek společnost využívá k financování vlastní a cizí zdroje financování.

Doba obratu závazků – ukazatel udává průměrnou délku úhrady krátkodobých dluhů společnosti svým věřitelům, to znamená, počet dní od nákupu zboží a služeb, po jejich splacení svým dodavatelům. Pro společnost je vhodná vyšší hodnota ukazatele. Vyšší hodnota ukazatele znamená, větší podíl financování na dodávkách společnosti pro věřitele.

V roce 2013 měl ukazatel hodnotu 65,00 dní. V dalším období vzrostl a jeho průměr byl v dalších pěti letech 96,28 dní. V roce 2019 klesl na hodnotu 54,8 dní. Vysoká hodnota

tohoto ukazatele pramení ze skutečnosti dlouhodobých zakázek společnosti pro odběratele a následná fakturace rovněž s dlouhodobou splatností daňových dokladů. Naopak, společnost má od svých věřitelů mnohem menší a méně časově náročné dodávky, popřípadě subdodávky, s vyúčtováním v kratším čase.

Obrázek 3: Grafické znázornění vývoje obratu pohledávek a závazků



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

4.4.3 Ukazatele likvidity

Třetí skupinou poměrových ukazatelů jsou ukazatele likvidity. Ukazatelé likvidity vyjadřují poměr mezi závazky společnosti a výši likvidních aktiv, neboli její schopnost uhradit krátkodobé závazky a zda mají k tomuto účelu dostatek zdrojů. V této části práce jsou použity tři ukazatele likvidity.

Likvidita I. stupně – okamžitá likvidita vypočítaná podle vzorce (15), likvidita II. stupně – pohotová likvidita, vypočítaná podle vzorce (16) a likvidita III. stupně – běžná likvidita, vypočítaná podle vzorce (17). Výsledky vypočítaných hodnot jsou pro přehled uvedeny v tabulce 15, str. 57.

Okamžitá likvidita – likvidita I. stupně, z tabulky 15 je patrný kolísavý vývoj okamžité likvidity. V odborné literatuře je doporučená hodnota 0,2 až 0,5. Doporučenou hodnotu společnost splňovala v letech 2013, 2015 a 2019. Naopak v letech 2014, 2016, 2017 a 2018

se hodnota ukazatele pohybovala pod 0,2 a společnost mohla mít v té době krátkodobé problémy s okamžitou likviditou krátkodobých závazků. Důvodem byl nedostatek KFM a nárůst krátkodobých závazků vůči svým dodavatelům.

Pohotová likvidita – likvidita II. stupně, v pohotové likviditě nejsou započteny zásoby z důvodu jejich nízké likviditě. Hodnota pohotové likvidity by neměla klesnout pod 1 z důvodu zachování doporučené podmínky alespoň jednonásobkem krátkodobého majetku pokrýt krátkodobé závazky. Doporučenou podmínku se společnosti dařilo plnit, s výjimkou let 2016 a 2018, kdy hodnota ukazatele klesla shodně za 0,61. V tomto období byl větší nárůst krátkodobých závazků vůči oběžným aktivům. V těchto letech společnost měla velkou rozpracovanost zakázek rozložených do více účetních období, vzrostl ukazatel časového rozlišení a to se projevilo poklesem hodnot ukazatelů krátkodobých pohledávek a KFM.

Běžná likvidita – likvidita III. stupně, ukazatel běžné likvidity se v letech 2013 a 2014 pohyboval v intervalu 1,5 až 2,5, což je hodnota doporučená odbornou literaturou. V roce 2015 jeho hodnota začala klesat. V roce 2016 a 2018 zaznamenal ukazatel nejnižší hodnotu a to 0,70, respektive 0,68 z důvodu výrazného poklesu oběžných aktiv. V tomto krátkém období mohlo dojít k situaci financování krátkodobých závazků dlouhodobým majetkem společnosti. V roce 2019 se ukazatel opět vrátil téměř na doporučenou hodnotu. Důvody měly obdobný charakter likvidity II. Stupně.

Tabulka 15: Ukazatele likvidity I., II. a III. stupeň

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Okamžitá likvidita, I. stupeň	0,27	0,14	0,68	0,09	0,13	0,12	0,61
Pohotová likvidita, II. stupeň	1,04	1,41	1,09	0,61	0,94	0,61	1,21
Běžná likvidita, III. stupeň	1,74	1,50	1,20	0,70	1,05	0,68	1,40

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

4.4.4 Ukazatele zadluženosti

Tato skupina ukazatelů je zaměřena na skutečnost, jak společnost využívá cizí zdroje ke svému podnikání a její schopnost dostát svých závazků. V této práci jsou tomuto účelu vybrány ukazatele celkové zadluženosti vypočítané podle vzorce (18), ukazatele finanční páky vypočítané podle vzorce (19) a ukazatele úrokového krytí vypočítané podle vzorce (20). Výsledky výpočtů jsou pro přehled uvedeny v tabulce 16. Vývoj celkové zadluženosti je také znázorněn graficky, viz. obrázek 4, str. 59.

Tabulka 16: Ukazatele zadluženosti

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Celková zadluženost (v %)	53,86	51,82	57,40	52,99	61,06	63,59	50,68
Finanční páka	2,20	2,47	2,35	2,14	2,58	2,94	2,04
Úrokové krytí	21,36	34,60	6,26	4,51	-1,84	-2,24	9,43

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

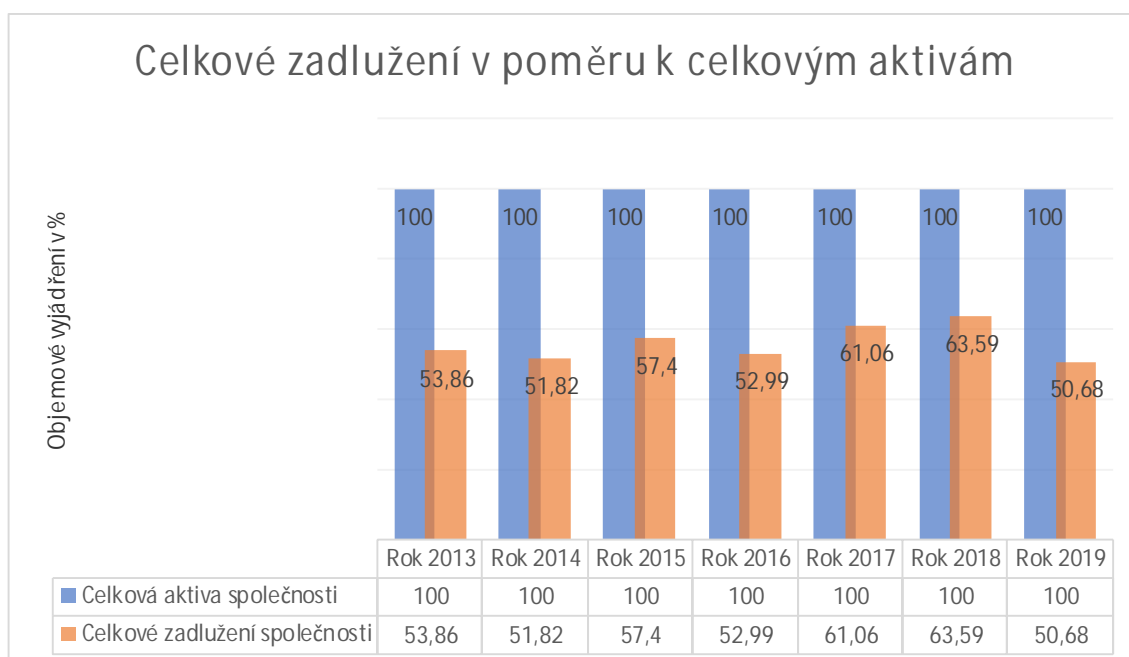
Celková zadluženost – tento ukazatel ukazuje poměr mezi cizími zdroji a celkovým majetkem společnosti. Odborná literatura doporučuje hodnotu ukazatele v intervalu 30–60 %. Ve sledovaném období let 2013-2019 byl ukazatel pokaždé vyšší než 50 %. To znamená, že společnost preferovala po celou dobu analýzy financování svých aktiv cizími zdroji. V roce 2013 měl ukazatel hodnotu 53,86 %, v roce 2014 mírně klesl, v dalším období stoupal až na hodnotu 63,59 % v roce 2018. V tomto období společnost investovala do rozšíření svých kapacit a do movitého majetku. Investice pokryla částečně svými zdroji, větší podíl bylo nutné profinancovat cizími zdroji. V roce 2019 ukazatel celkové zadluženosti klesl na své minimum finanční analýzy a to na 50,68 %. Doporučenou hodnotu 60 % překročil mírně pouze v roce 2017 a 2018 o 1,06 % a 3,59 %. Podnik z hlediska celkového zadlužení není pro věřitele rizikový.

Finanční páka – ukazatel finanční páky udává, kolikrát převyšuje celkový kapitál velikost vlastního kapitálu. Hodnota ukazatele finanční páky měla v roce 2013 hodnotu 2,20, a s dalším vývojem společnosti stoukala. Největších hodnot dosáhl ukazatel v letech 2017 a 2018, kdy jeho hodnota dosáhla úrovně 2,94. V tomto roce celková aktiva společnosti

převyšovala vlastní kapitál téměř trojnásobně. V roce 2019 ukazatel klesl na hodnotu 2,04, což je minimum za celkové analyzované období.

Úrokové krytí – ukazatel udává schopnost společnosti získat zdroje na úhradu nákladů úroků z cizích zdrojů. Čím vyšší hodnota ukazatele, tím je to pro společnost lepší. Pokud hodnota ukazatele je 1, znamená to, že celý zisk bude použitý na úhradu nákladových úroků. Hodnota ukazatele měla největší hodnotu v roce 2014 a to 34,60. V dalším období měl ukazatel klesající tendenci a v letech 2017-2018 nabyl záporných hodnot z důvodu vykázání ztráty. V roce 2019 hodnota ukazatele narostla na 9,43.

Obrázek 4: Grafické znázornění vývoje celkové zadluženosti



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

4.5 Souhrnné indexy hodnocení

V další části práce je provedena finanční analýza společnosti pomocí souhrnných indexů hodnocení. Z hierarchicky uspořádaných ukazatelů pyramidových soustav je analýza provedena podle modelu Du Pont.

Ze souhrnných indexů hodnocení jsou pro finanční analýzu vybrány Altmanův model a model IN05 index zastupující skupinu bankrotních modelů, dále potom Kralicekův Quicktest zastupující skupinu bonitních modelů.

4.5.1 Pyramidové soustavy

Du Pont model je založen na bázi rozkladu vrcholového poměrového ukazatele rentability vlastního kapitálu ROE na ukazatele finanční páky (aktiva/vlastní kapitál) a ukazatele rentability celkových aktiv ROA (čistý zisk/aktiva), které se vzájemně ovlivňují. Ukazatel ROA v případě potřeby podrobnější analýzy je možné dále rozkládat na další ukazatele - rentability služeb ROS (čistý zisk/tržby) a ukazatele obratu aktiv (tržby/aktiva) a dále dle obrázku 1, str. 34, uvedeném v teoretické části práce. Výsledky analýzy rozkladů této práce jsou uvedeny v tabulce 17.

Tabulka 17: Du Pont rozklad-ukazatele

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ROE čistý zisk/ vlastní kapitál	0,3679	0,3328	0,1113	0,0568	-0,0565	-0,1048	0,2947
ROA čistý zisk/aktiva	0,2082	0,1527	0,0547	0,0326	-0,0217	-0,0324	0,1638
Finanční páka aktiva/ vlastní kapitál	2,20	2,47	2,35	2,14	2,58	2,94	2,04

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

Finanční páka vyjadřuje míru cizího kapitálu ve finanční struktuře společnosti. Pokud by společnost financovala aktiva pouze z vlastních zdrojů, rentabilita vlastního kapitálu by byla rovna rentabilitě celkových aktiv ($ROE = ROA$).

Z výsledků uvedených v tabulce 17 je zřejmé využívání cizích zdrojů pro financování aktiv společnosti. S rostoucím podílem cizích zdrojů roste hodnota ukazatele finanční páky. Od roku 2013 hodnota finanční páky s menším kolísáním celkově rostla až na hodnotu 2,94 v roce 2018 z důvodu výrazného navýšení cizích zdrojů k poměru vlastního kapitálu. V tomto období rostly i celková aktiva společnosti, což mělo za následek postupné snižování hodnoty ukazatel ROA, která měla v roce 2018 hodnotu -0,0324, tento trend rovněž ovlivnil i klesající čistý zisk společnosti. Ukazatelé finanční páky a ROA přímo ovlivnily vývoj hodnoty vrcholového ukazatele ROE, jeho vývoj kopíroval ROA a rentabilita vlastního kapitálu klesala. V tomto období společnost navyšovala výkony a investice. Výhodnost podnikatelského jednání společnosti se projevila v roce 2019. Společnost zvýšila podíl financování svých aktiv z vlastních zdrojů při zachování objemu

aktiv z předešlého období, navýšila čistý zisk a rentabilita vlastního kapitálu stoupla ze záporných čísel na hodnotu 0,2947.

4.5.2 Účelově vybrané skupiny ukazatelů

U účelově vybraných skupin ukazatelů v této práci pro finanční analýzu jsou použity dva bankrotní modely a jeden bonitní model. Uvedené modely umožňují předpovídat určitý vývoj společnosti na základě vývoje vybraných ukazatelů.

Bankrotní modely neboli predikční modely mohou sloužit jako systém včasného varování. Pomocí vybraných ukazatelů indikují možné ohrožení finančního zdraví společnosti. Slouží jako pomoc k okamžitému rozhodnutí k nápravě a také k rozhodování pro vývoj společnosti do budoucna.

Altmanův model – je založena na diskriminační analýze přidělováním vah k poměrovým ukazatelům. Jednotlivé váhy jsou určeny na základě statistického pozorování a vyhodnocení. Pro účely této práce je Altmanův model počítán podle vzorce (24) doporučený podle odborné literatury pro společnosti, které nejsou veřejně obchodovatelné na burze. Výsledky výpočtů jsou uvedeny v tabulce 18, str. 62. Grafické znázornění ukazatele A je na obrázku 5, str. 62.

Podle Altmanova modelu byla společnost nejlépe hodnocena v roce 2013, kdy hodnota indexu dosáhla čísla 4,12. V roce 2014 došlo poklesu na hodnotu 3,34, v následujícím období až do roku 2018 se společnost pohybovala v oblasti tzv. šedé zóny, kdy index ukazoval nižší hodnoty než je doporučená hodnota pro finančně stabilní společnosti 2,7.

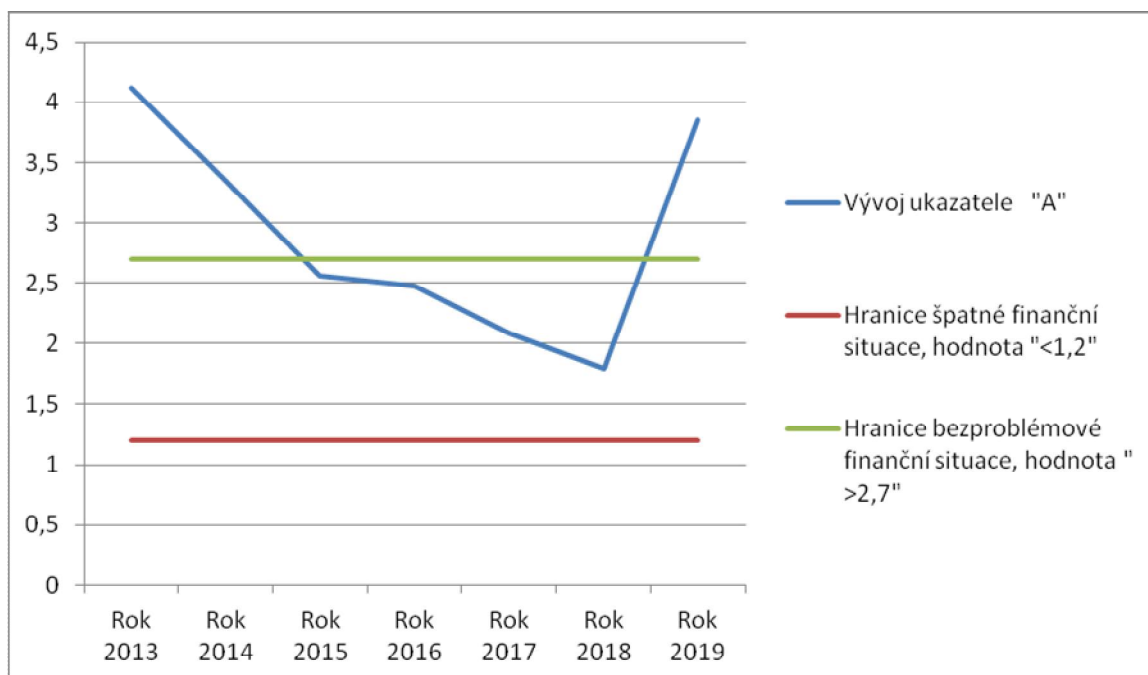
V letech 2015 a 2016 byl index mírně pod touto hranicí, v letech 2017 a 2018 byly hodnoty indexů nejnižší 2,08 až 1,8, v tomto období společnost vykázala finanční ztrátu. V roce 2019 index ukázal výrazně vyšší hodnotu doporučenou pro finančně dobře zajištěné společnosti, hodnota stoupla na 3,85. Společnost zaznamenala růst napříč všemi indexy poměrových ukazatelů X1 až X5. Index X4 dosáhl svého historického maxima 0,41 z důvodu snížení objemu cizích zdrojů pro financování aktiv společnosti.

Tabulka 18: Altmanův model - ukazatele

	Rok 2013	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2018	Rok 2019
X1	0,35	0,43	0,43	0,22	0,30	0,21	0,35
X2	0,23	0,19	0,07	0,04	-0,03	-0,05	0,20
X3	0,65	0,47	0,17	0,11	-0,07	-0,10	0,51
X4	0,36	0,33	0,31	0,37	0,27	0,22	0,41
X5	2,53	1,92	1,58	1,74	1,61	1,52	2,38
Ukazatel A	4,12	3,34	2,56	2,48	2,08	1,80	3,85

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

Obrázek 5: Grafické znázornění vývoje ukazatele „A“



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

IN05 index – nazývaný také indexem důvěryhodnosti. Obdobně jako Altmanův model obsahuje index IN05 poměrové ukazatele z oblasti likvidity, zadluženosti, aktivity výnosnosti a jeho princip spočívá přiřazením vah k jednotlivým indexům. Existuje několik verzí indexů IN, IN05 je přizpůsoben specifikám českého trhu. Ukazatele indexu IN05 pro společnost v analyzovaném období jsou vypočítána podle vzorce (25) a výsledky jsou zaznamenány v tabulce 19, str. 63.

V letech 2013 a 2014 se společnost podle doporučených hodnot v odborné literatuře podle indexu IN05 pohybovala v množině společností, které dle tohoto modelu na 92 % nezbankrotují a na 95 % bude tvořit hodnotu. Následně se společnost dostala do skupiny společností, kterým se pouze na 50 % předpokládá další budoucnost a na 70 % bude tvořit hodnotu. V roce 2017 se index společnosti IN05 propadl na hodnotu hluboko <0,9 a držel se pod touto hodnotou i v roce 2018. Na základě statisticko-matematických metod manželů Neumaierových měla společnost v tomto období na 97 % zbankrotovat a na 76 % neměla tvořit hodnotu. Matematicko-statistické předpoklady tohoto modelu se nenaplnily a společnost se s indexem IN05 v roce 2019 dostala na hodnotu 1,91, což ji opět zařadilo mezi společnosti, které na 92 % nezbankrotují a na 95 % budou tvořit hodnotu. Tento model není vhodný pro analýzu podnikatelských subjektů v odvětví stavebnictví.

Tabulka 19: Index IN05 - ukazatele

	Rok 2013	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2018	Rok 2019
A	0,24	0,25	0,23	0,25	0,21	0,20	0,26
B	0,85	1,38	0,25	0,18	-0,07	-0,09	0,38
C	0,83	0,61	0,22	0,14	-0,09	-0,13	0,65
D	0,53	0,40	0,33	0,37	0,34	0,32	0,50
E	0,10	0,13	0,11	0,06	0,09	0,06	0,12
Index IN05	2,55	2,77	1,14	1,00	0,48	0,36	1,91

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

Bonitní modely rovněž pomáhají vyhodnotit finanční situaci společnosti a upozorňují na případné ohrožení ekonomické stability. Jako poslední model finanční analýzy v této práci je aplikován bonitní model Kralicekův Quicktest.

Kralicekův Quicktest – tento model hodnotí společnost poměrně komplexně. Nemá k ukazatelům přidělené váhy, to znamená, že nemůže jeden dobrý ukazatel změnit celkové výsledky. Jednotlivé ukazatele modelu jsou vypočítány podle vzorců (26), (27), (28) a (29). Výsledky výpočtů jsou uvedeny v tabulce 20, str. 64. Bodové hodnocení ukazatelů a jejich aritmetický průměr-CESS (CESS – celková ekonomická situace subjektu) jsou zaznamenány v tabulce 21, st. 65.

Podle výsledků modelu v tabulce 21 lze vyhodnotit finanční situaci ve společnosti v roce 2013 jako poměrně dobrou. OK K této situaci se společnost přiblížila i v letech 2014, 2016 a 2019. Konečné hodnocení tohoto modelu nedokáže s určitostí vyhodnotit stav finanční situace ve společnosti z důvodu pohybu ukazatele CESS v celém období analýzy od hodnoty 1,75 až 2,75. Tento model podle ukazatele CESS nacházejícího se v intervalu 1 až 3 udává, že není možné určit jasný závěr hodnocení.

Málo bodů bylo přiděleno ukazateli finanční stability R2 v letech 2013 až 2015 z důvodu značného podílu cizích zdrojů a nedostatku provozního kapitálu. Nedostatek provozního kapitálu vůči tržbám ovlivnil i ukazatel rentability R4 v letech 2017 a 2018 i přesto, že společnost nezaznamenala pokles tržeb. Nejmní bodů získal ukazatel rentability R3 v letech 2015 až 2018. V tomto období aktiva nejdřív stagnovala a potom byla na vzestupu, ale zisk společnosti klesal až do mírné ztráty v letech 2017 a 2018. Ve sledovaném období se pravidelně opakovala situace, kdy společnost v každém roce vykazovala u jednoho až dvou ukazatelů slabé hodnoty a u dalších dvou až tří ukazatelů hodnoty silnější. Vlivem kombinace a zprůměrování bodů, vyšlo dobré hodnocení společnosti dle tohoto modelu pouze v roce 2013. Dobrému hodnocení se společnost přiblížila ještě v letech 2014 a 2019. U ostatních let byla společnost uprostřed šedé zóny. Z těchto důvodů se přesně nedá vyhodnotit ekonomická situace společnosti.

Tabulka 20: Kralicekův Quicktest - ukazatele

	Rok 2013	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2018	Rok 2019
R1	45,54	43,55	42,58	46,65	38,70	34,00	49,00
R2	1,64	2,65	2,46	6,04	21,13	20,88	1,29
R3	0,17	0,13	0,05	0,03	-0,02	-0,04	0,14
R4	0,10	0,09	0,06	0,05	0,02	0,02	0,09

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

Tabulka 21: Kralicekův Quicktest – bodové hodnocení

	Rok 2013	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2018	Rok 2019
R1	4	4	4	4	4	4	4
R2	0	0	0	2	3	3	0
R3	4	3	1	1	0	0	3
R4	3	3	2	2	1	1	3
CESS	2,75	2,50	1,75	2,25	2,00	2,00	2,50

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv KAVOPLYN s.r.o. z let 2013-2019

4.6 Analýza odvětví

Společnost neexistuje izolovaně, proto je třeba sledovat a hodnotit i obecné podmínky z vnějšího prostředí, které ji ovlivňují. Vnější prostředí je rozděleno na makroprostředí a mikroprostředí.

Makroprostředí je dáno zejména legislativními, sociálními, politickými, kulturními a demografickými faktory. Sledovaná společnost a její všichni zákazníci působí na území České republiky. Česká republika podporuje malé a střední společnosti, kterých je na trhu zhruba 99 %. Politickou situaci v České republice lze považovat za stabilní a Česká republika je od roku 2004 členem Evropské unie. Stát a Evropská unie mají zásadní roli v oblasti zákonodárství, které ovlivňuje podnikání, jako např. zákon o korporacích, o účetnictví, o daních a další legislativě v rovině práva a odbornosti. Hlavním trendem je zpřísnění technických norem a zvyšující se nároky na bezpečnost, což působí napříč celým odvětvím. Stát má ve sledované společnosti i další roli, a to roli odběratele prostřednictvím obcí, měst a státních podniků, které se pro společnost také stávají kupujícími.

Mikroprostředí – odvětví, ve kterém společnost působí je v této části práce analyzováno na základě modelu pěti sil podle Michaela Portera. Model je založen na hlavních identifikátorech, které působí na společnost v rámci možných hrozeb a příležitostí v odvětví. Identifikátory se člení na potenciální vstupy, dodavatele, substituty, kupující a konkurenci v odvětví.

Potenciální vstupy – Založení nové společnosti bez potřebných zkušeností v oboru, personálního zázemí a dostatečném množství kapitálu na překlenutí let bez zisku je velmi malá. Hrozba nového konkurenta je reálnější od zavedených společností, které se

rozhodnou v tomto oboru prosadit, investovat prostředky, čas a jsou odhodláni možná i několik let financovat rozšíření svého podnikání v tomto oboru z jiných odvětví.

Společnost pro působení v tomto oboru musí splňovat určité podmínky hlavně z hlediska odbornosti, personálního a ekonomického zajištění.

U prokázání odbornosti pro hlavní činnost společnosti musí nově vznikající konkurent vlastnit oprávnění k revizím, montáží a opravám vyhrazených plynových zařízení vydané technickou inspekcí České republiky (TIČR). Dále pro hlavního kupujícího je podmínkou nakupovat od společnosti certifikovanou dle Technologických pravidel gasu (TPG) v systému GAS v daném rozsahu pro výkon činností v plynárenství České republiky. Důležité je vlastnit živnostenské oprávnění i na provádění a odstraňování staveb, kde je další kvalifikační překážka (autorizovaná osoba pro technologická zařízení staveb, obor plynárenství). V neposlední řadě je kladen důraz na certifikovaný systém managementu bezpečnosti a ochrany zdraví při práci dle normy ČSN OHSAS 18001:2008, environmentálního managementu dle normy ČSN EN ISO 14001:2016 a systém managementu kvality dle normy ČSN EN ISO 9001:2016.

Nejdůležitější podmínky z personálního zajištění jsou pozice stavbyvedoucích, pozice revizního technika, pozice s kvalifikací evropského svářečského technologa pro svařování ocelových konstrukcí, pozice vyššího svařovacího personálu, pro svařování plastů a několik pozic montérů vyhrazených plynových zařízení s osvědčením vydaném TIČR. Dále společnost musí zaměstnávat na hlavní pracovní poměr minimální počet svářečů se státní zkouškou. U svářečů pracujících pod tlakem (svařování pod plynem) je nutností i praxe s tímto postupem svařování a státní zkouška pro svařování v omezeném prostoru. Všechny personál musí splňovat určité kvalifikační předpoklady a mít minimální odbornou praxi.

Ekonomické zajištění souvisí s nutností udržovat výše uvedené systémy, odbornost a kvalifikaci zaměstnanců. Dále nemalé prostředky jsou spjaty s vytvořením pracovního zázemí, pořízením a údržbou nutného vybavení, které předepisují certifikační instituce a zákony České republiky. Je nutné také počítat s finanční ztrátou v tomto odvětví po dobu plného prosazení společnosti v odvětví. Dále pak společnost má s hlavním kupujícím uzavřenou několikaletou smlouvu na dodávky.

Z výše uvedených důvodů se dá předpokládat malá pravděpodobnost vzniku nových vstupů do odvětví v blízkém okolí společnosti, která působí v okresech Šumperk a Jeseník.

V těchto okresech je historicky slabá ekonomická situace a všeobecně malý trh ve stavebnictví.

Dodavatelé – Výběr dodavatelů má pro společnost zásadní vliv na výsledek hospodaření. Ceny dodávek jsou výraznou součástí nákladů společnosti. U dodávek záleží na kvalitě, na ceně a rychlosti dodávek. Z pohledu sledované společnosti jsou dodavatele členěny na dodavatele materiálů a na dodavatele stavebních prací a služeb. U stěžejního materiálu zabudovávaného u zakázek pro hlavního kupujícího nemá společnost na cenu žádný vliv. Kupující má dodavatele předem vybrané, ceny ošetřené a společnost na tomto materiálu nemá žádnou marži. Z důvodu velké síly kupujícího nemá společnost u dodavatelů žádnou vyjednávací pozici. Je dohodnutá fakturace materiálu kupujícímu za pořizovací ceny.

U dodavatelů stavebních prací a služeb využívající společností je širší konkurence. Společnost má silnější vyjednávací pozici a daří se v tomto ohledu zvyšovat ziskovost zakázek. Důležitými faktory při výběru dodavatelů je kvalita a rychlost dodávek z důvodu udržení dobrého jména a spolehlivosti společnosti. Tyto faktory výrazně ovlivňují získávání zakázek pro další období.

Z výše popsaných skutečností dodavatelé nemají výraznější vliv na pozici společnosti v odvětví.

Substituty – Substituty v dodávkách pro hlavního kupujícího prakticky přímo na úrovni společnosti nejsou. Sledovaná společnost přesto nemůže výrazně navyšovat svoji ziskovost, aniž by navýšila výkony z důvodu velké síly kupujícího a předem stanovených cen.

Substituty mohou ovlivnit společnost na trhu pouze v případě úbytku zákazníků jeho hlavnímu kupujícímu. Zákazníci kupujícího mohou přecházet k jiným zdrojům energie. Za zemní plyn mohou volit alternativní zdroje energie např. elektřinu, uhlí, solární panely, topné oleje a větrné zdroje. V takovém případě dojde k omezení prodeje zemního plynu. To může mít za následek omezení investic hlavním kupujícím a snížení výkonů sledované společnosti.

Kupující – Kupující má velkou vyjednávací sílu. Od společností odebírá kolem 90 % dodávek. Hlavním kupujícím je společnost GasNet s.r.o. Kupující vlastní rozvodné sítě na přepravu zemního plynu a od sledované společnosti nakupuje služby stavebního a

montážního charakteru, důležité pro zajištění bezpečného provozu sítí. Ceny za tyto dodávky se daří z pohledu společnosti udržovat na zajímavé úrovni. Důvodem je nutnost kupujícího mít na tyto dodávky specializované společnosti, kterých je na trhu nedostatek. V České republice je 76 okresů a k dnešnímu dni pouze kolem 60 společností zabývajících se touto problematikou. Dalším důvodem je skutečnost omezených objemů prací v jednotlivých okresech. Společnosti působící v tomto odvětví se svými kapacitami přizpůsobily objemům dodávek pro kupujícího. Práce jsou z hlediska odbornosti a legislativy náročné a finančně nákladné. Pro další společnosti není příliš zajímavé investovat do odvětví nemalé prostředky a snižovat jeho ziskovost. Kupující má proto omezenou možnost výběru dodavatele.

Konkurence v odvětví – Tento faktor pro sledovanou společnost lze hodnotit pozitivně hlavně z důvodu geografického umístění sídla a zázemí společnosti v obci Postřelmov, okres Šumperk. Společnost působí hlavně ve dvou okresech, kde nemá konkurenci. V oblasti olomouckého kraje je nejbližší konkurence právě až ve městě Olomouc. Na východ od sídla společnosti je konkurence v Moravskoslezském kraji, ve městě Krnov a na západ v Královohradeckém kraji, ve městě Pardubice. Z důvodu rozsáhlého území, které společnosti musí pokrýt v oblasti pohotovostní služby je i dost rizikové usilovat o větší expanzi. Společnosti zabezpečují pohotovostní službu 24 hodin denně. V případech nepokrytí území výjezdovou službou v horizontu maximálně dvou hodin nástupu pohotovostní služby na místo, kde hrozí škoda na zdraví a majetku jde o závažné porušení smlouvy s kupujícím a obecné ohrožení dle zákonů České republiky. Smlouvu na dodávky má společnost s kupujícím uzavřenou na dva až tři roky a v tomto období prakticky nedovoluje konkurenci společnost ohrozit.

5 Závěr a doporučení

Pomocí horizontální analýzy rozvah a výkazů zisků a ztrát byl zjištěn celkový nárůst bilanční sumy o necelých 8,5 milionů Kč na konečných 19,623 milionů v roce 2019. Tento vývoj byl způsoben pohybem oběžných aktiv vlivem krátkodobých pohledávek a peněžních prostředků, zde byl zaznamenán celkový vzestup. Dalším důležitým faktorem bylo investování společnosti do dlouhodobého hmotného majetku a rozšíření provozních kapacit. Tento trend mohl nastat z důvodu celkovému zvýšení výkonů společnosti průběhu

sledovaných let z 28,376 milionů Kč na 46,888 milionů Kč v posledním sledovaném roce. V tomto období se podařilo společnosti zvětšit podíl na trhu ve svém odvětví. To mělo ovšem i za následek zvýšení osobní spotřeby z důvodu přijetí většího množství zaměstnanců a výkonové spotřeby hlavně v oblasti nákupu služeb, které byly nezbytné pro zvládnutí naplánovaných výkonů.

Vertikální analýzou bylo prokázáno rozložení financování aktiv společnosti téměř rovnoměrně mezi vlastní a cizí zdroje. V tomto poměru to bylo ve společnosti rozděleno na začátku a konci sledovaného období. V mezidobí vlivem rozsáhlejších investic a nákladovosti provozu přistoupila společnost na financování svých aktiv větším podílem cizích zdrojů. Podíl cizích zdrojů v roce 2018 dosáhl objemu až 63,6% celkových zdrojů. Na vzrůstající podíl cizích zdrojů měly velký vliv dlouhodobé závazky, jejich hodnota vzrostla z 1,1 % v roce 2014 na 21,1 % v roce 2017 k celkové bilanční sumě. Dlouhodobé závazky jsou vedeny u bankovních společností a jejich podíl v roce 2019 klesl na hodnotu 17,8% objemu všech pasiv.

Po analýze rozdílových ukazatelů je u společnosti zřejmý problém s provozními a pohotovými prostředky. Důvodem jsou dodávky společnosti dlouhodobého charakteru a dlouhé splatnosti vystavených daňových dokladů hlavnímu kupujícímu. Dalším faktorem jsou časté nákupy zásob a služeb menšího objemu na jednotlivé zakázky s krátkou dobou splatností daňových dokladů. Z toho vyplývá, že pokud by se sešlo více závazků splatných v jednu dobu, mohla by mít společnost potíže s okamžitou likviditou a s financováním provozu. Situaci s nedostatkem provozních a pohotových prostředků řeší kombinací krátkodobých a dlouhodobých úvěrů u bankovních společností a v případě potřeby individuálním vyjednáváním s jednotlivými dodavateli.

U analýzy poměrových ukazatelů se zkoumala rentabilita, aktivita, likvidita a zadluženost společnosti. Byl proveden rozbor rentability celkových aktiv, vlastního kapitálu, tržeb a nákladů. Výsledky výpočtů měly ve sledovaném období podobný vývoj. Nejvíce byla společnost rentabilní v letech 2013 a 2014, poté hodnoty ukazatelů klesaly a dostaly se do záporných čísel v letech 2017 a 2018, kdy společnost vykázala mírnou ztrátu. V roce 2019 se výsledky vrátily na silnou pozici z let 2013 a 2014. Z toho lze vyvodit závěr, že

společnost využívá vlastní a cizí zdroje způsobem dobrého hospodáře a celkově je rentabilní.

U obrátu aktiv neklesla hodnota ukazatele nikdy pod doporučenou hodnotu 1 a dobu obrátu zásob se dařilo udržovat do 8 dnů. Z tohoto pohledu je společnost po celé sledované období efektivní. U doby obrátu pohledávek a závazků byly výsledky výrazně horší. Průměrná doba obrátu pohledávek dosáhla 57,5 dnů a obrátu závazků téměř 86 dní. Důvodem je obchodní politika hlavního kupujícího, slabá vyjednávací pozice společnosti a nutnost se přizpůsobit danému trendu v tomto odvětví.

Ukazatelé likvidity prošly obdobným vývojem ukazatelů rentability a jejich hodnoty upozorňovaly na problémovou situaci pouze v daném období, kdy společnost investovala do dlouhodobého majetku a navyšovala výrobní kapacity. Problém dočasně zasáhl nejvíce okamžitou likviditu z důvodu vysokých krátkodobých závazků a historicky se opakujícím problémem s krátkodobým finančním majetkem společnosti.

Ukazatelé zadluženosti dokázaly obratné využívání cizích zdrojů společnosti k dosažení svých cílů. Doporučenou hodnotu v odborné literatuře celkového zadlužení se snaží společnost nepřekračovat a co nejefektivněji využívat výhod finanční páky. To dokazuje rok 2018, kdy aktiva společnosti přesahovala hodnotu vlastního kapitálu téměř trojnásobně. Efekt se projevil už v roce 2019 navýšením vlastního kapitálu o 2,8 milionů Kč. Ukazatel úrokového krytí dokázal schopnost společnosti generovat zisk v takovém rozsahu, aby bylo možné pokrýt nákladové úroky z cizích zdrojů. Výjimkou je pouze už několikrát zmiňované období 2017-2018, kdy byla společnost v mírné ztrátě.

Společnost byla také analyzována souhrnnými indexy hodnocení. Du Pontovým rozkladem se potvrdilo využívání cizích zdrojů pro financování aktiv společnosti a síla finanční páky, jejíž výhody se nejvíce projevíly v roce 2019. Tato pyramidová soustava celkově stvrdila zjištění ukazatelů rentability vlastního kapitálu a celkových aktiv z analýzy poměrových ukazatelů.

Z pohledu bankrotních modelů si společnost nevedla nejlépe. Použitím Altmanova modelu se společnost v mezidobí dostala do oblasti šedé zóny, v dalším období se dokázala vrátit mezi společnosti bezproblémové a finančně stabilní. Poměrně hůř vycházela analýza pomocí aplikace modelu IN05, dle tohoto modelu měla společnost v letech 2017 a 2018 na 97 % zbankrotovat, místo toho se ukazatel IN05 v roce 2019 dostal na hodnotu 1,91, což podle modelu znamená, že na 92 % nebankrotuje. Tvůrci modelu zdůrazňují vhodnost

modelu hlavně v průmyslových odvětvích a nedoporučují model používat v oblasti stavebnictví.

Analýza společnosti byla provedena i bonitním modelem, tzv. Kralicekovým Quicktestem. Tento model nedokázal jednoznačně určit finanční stabilitu a rentabilitu společnosti. V průběhu hodnocení sledovaného období se bodový zisk pohyboval v intervalu 1,5–2,75. V tomto intervalu se dle modelu společnost nacházela v tzv. šedé zóně, ve které model nedokáže vyhodnotit situaci.

Na závěr práce dle zjištěných poznatků je možné konstatovat, že analyzovaná společnost je finančně stabilní, v blízké době nehrozí finanční potíže nebo bankrot. Společnost je důvěryhodná a schopná tvořit hodnoty. Na trhu práce si podle analýzy odvětví upevnila své postavení, které konkurence může ohrožovat pouze s vynaložením značného úsilí a finančních prostředků. Navzdory tomu byly nalezeny problémy, na které by společnost měla zaměřit svou pozornost. Především v dalším období je důležité, aby se v rámci vývoje více zaměřila na další kupující (zákazníky). Z analýzy odvětví plyne velká závislost společnosti na aktuálním hlavním kupujícím, což při změně nákupní politiky tohoto zákazníka může společnost ohrozit na výkonech a může hrozit propad celé ekonomiky.

Získáním nových zákazníků s kratší dobou plnění se sníží ukazatel obratu pohledávek, částečně se vyřeší i problém s krátkodobým finančním majetkem a zlepší se ukazatele likvidity. Analýzou odvětví byl také zjištěn velký nárok na kvalifikaci stěžejních zaměstnanců, které je složité zastoupit. Věkový průměr zaměstnanců u společnosti je vyšší, a proto je nezbytné do budoucna získávat a školit mladší zaměstnance.

Dalším doporučením je postupně snížit obrat doby závazků. Zvýší se tím důvěryhodnost společnosti a posílí se vyjednávací pozice pro zajišťování cizích zdrojů, které společnost získává pomocí úvěrů (možnost získání prostředků s nižším nákladovým úrokem). Snížení doby obratu pohledávek u hlavního kupujícího není zatím v moci společnosti z důvodu slabé vyjednávací pozice vůči kupujícímu. Možností je v budoucnu navýšení podílu vlastních zdrojů při financování aktiv společnosti, docílí se tím i navýšení ČPK, ČPP a dojde ke zklidnění situace v oblasti peněžních prostředků. Posílí se hodnoty ukazatelů likvidity a společnost se celkově stane finančně a ekonomicky stabilnější.

6 Seznam použitých zdrojů

BLAŽEK, Ladislav. *Management: organizování, rozhodování, ovlivňování*. Praha: Grada Publishing, 2011. Expert. ISBN 978-80-247-3275-6.

BLAŽKOVÁ, Martina. *Marketingové řízení a plánování pro malé a střední firmy*. Praha: Grada, 2007. ISBN 978-80-247-1535-3.

BRČÁK, Josef, SEKERKA, Bohuslav a Roman SVOBODA, *Mikroekonomie – teorie a praxe*. Plzeň, Nakladatelství Aleš Čeněk, s.r.o., 2013. ISBN 978-80-7380-453-4.

GRÜNWALD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Vyd. 3. V Praze: Oeconomica, 2006. ISBN: 80-245-1108-8.

KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. 3. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2017. ISBN 978-80-7380-646-0.

KARLÖF, Bengt a Frederik Helin LÖVINGSSON. *Management od A do Z*. vydání první, nakladatelství Computer Press, a.s., 2006, ISBN 80-251-1001-X.

KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza – krok za krokem*. 2. Vydání, Praha: C. H. Beck, 2008. ISBN: 978-80-7179-713-5.

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

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

MACÁKOVÁ, Libuše a kolektiv. *Mikroekonomie, Základní kurs*. Vydání první. Nakladatelství Melandrium 2001. ISBN 80-86175-09-X.

MAŘÍK, Miloš. *Finanční analýza a plánování v obchodních podnicích*. Dot.1 vyd. Praha: Vysoká škola ekonomická, 1995. ISBN 80-70-79-209-4.

PILAŘOVÁ, Ivana a Jana PILÁTOVÁ. *Účetní uzávěrka, základ daně, finanční analýza podnikatelských subjektů roku 2018*. 9. Aktualizované a doplněné vydání. Praha: 1. Vox., 2018. ISBN 978-80-87480-69-4.

REISINGER, Sandra. *Productivity and efficiency analysis*. Springer-Werlag GmbH, 2018. ISBN13 (EAN) 9789811329821.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-5534-2.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza*. 4. rozšířené. Praha 7: Grada Publishong, 2011. ISBN 978-80-247-3916-8.

SOWELL, Thomas, *Basic economics*. Basic Books, 2014. ISBN 0465060730.

SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ. *Podniková ekonomika 6*. Přeproc. a dopl. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2015. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-274-8.

ŠVARCOVÁ, Jena a kolektiv. *Ekonomie, stručný přehled: teorie a praxe aktuálně a v souvislostech*. Zlín: CEED, 2019. ISBN 978-80-87301-24-1.

URBAN, Jan. *Teorie národního hospodářství*. 4., aktualizované vydání. Praha: Wolters Kluwer, a.s., 2015. ISBN 978-80-7478-725-6.

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

ŽIVĚLOVÁ, Iva. *Podniková ekonomika: Business economics*. Brno: Mendelova univerzita v Brně, 2014. ISBN 978-80-7509-057-7.

Internetový zdroj:

<<https://www.oalib.cz/openschool/mod/book/tool/print/index.php?id=1807>>

Internetový zdroj:

<<https://www.az-data.cz/slovník/casove-rozliseni>>

Internetový zdroj:

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

Internetový zdroj:

<<http://www.finanalysis.cz/pouzite-bankrotni-modely.html>>

7 Přílohy

ROZVAHA (BILANCE) ke dni 31.12.2013, (v celých tisících Kč)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ke dni 31.12.2013, (v celých tisících Kč)

ROZVAHA (BILANCE) ke dni 31.12.2014, (v celých tisících Kč)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ke dni 31.12.2014, (v celých tisících Kč)

ROZVAHA (BILANCE) ke dni 31.12.2015, (v celých tisících Kč)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ke dni 31.12.2015, (v celých tisících Kč)

ROZVAHA (BILANCE) ke dni 31.12.2016, (v celých tisících Kč)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ke dni 31.12.2016, (v celých tisících Kč)

ROZVAHA (BILANCE) ke dni 31.12.2017, (v celých tisících Kč)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ke dni 31.12.2017, (v celých tisících Kč)

ROZVAHA (BILANCE) ke dni 31.12.2018, (v celých tisících Kč)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ke dni 31.12.2018, (v celých tisících Kč)

ROZVAHA (BILANCE) ke dni 31.12.2019, (v celých tisících Kč)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ke dni 31.12.2019, (v celých tisících Kč)

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA (BALANCE)

ke dni 31.12.2013
(v celých tisících Kč)

IČ

27 79 49 46

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

KAVOPLYN

s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	14 958	-3 778	11 180	11 530
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	9 273	-3 713	5 560	5 929
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	0	0	0	0
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3	Software	007	0	0	0	0
4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5	Goodwill	009	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	9 273	-3 713	5 560	5 929
B. II. 1	Pozemky	014	300	0	300	300
2	Stavby	015	5 054	-515	4 539	4 708
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	3 600	-3 198	402	833
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5	Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	319	0	319	88
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Bělohorská 39, Praha 6-Břevnov, www.aspekthm.cz

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	5 577	-65	5 512	5 437
C. I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	239	0	239	347
C. I. 1	Materiál	033	239	0	239	347
2	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
3	Výrobky	035	0	0	0	0
4	Zvířata	036	0	0	0	0
5	Zboží	037	0	0	0	0
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	0	0	0	0
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2	Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	041	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	3 995	-65	3 930	3 697
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	3 259	-65	3 194	2 425
2	Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	050	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6	Stát - daňové pohledávky	054	624	0	624	777
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	112	0	112	77
8	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
9	Jiné pohledávky	057	0	0	0	418
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	1 343	0	1 343	1 393
C. IV. 1	Peníze	059	310	0	310	32
2	Účty v bankách	060	1 033	0	1 033	1 361
3	Krátkodobý cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	108	0	108	164
D. I. 1	Náklady příštích období	064	108	0	108	164
2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

označ	PASIVA	řád	Běžné úč.	Min.úč.
a	b	c	období	období
			5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118)	067	11 180	11 530
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	5 091	3 218
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	200	200
1	Základní kapitál	070	200	200
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	073	0	0
A. II. 1	Emisní ážio	074	0	0
2	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	078	20	20
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	20	20
2	Statutární a ostatní fondy	080	0	0
A. IV.	Výsledek hospodářství minulých let (ř. 82 + 83)	081	2 998	2 825
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	082	2 998	2 825
2	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	0
A. V.	Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-) <i>/ř.01 - (+ 69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118)/</i>	084	1 873	173
B.	Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)	085	6 022	8 247
B. I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086	0	0
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	0	0
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	088	0	0
3	Rezerva na daň z příjmů	089	0	0
4	Ostatní rezervy	090	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091	207	0
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	092	0	0
2	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	094	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095	207	0
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0	0
6	Vydané dluhopisy	097	0	0
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0	0
8	Dohadné účty pasívní	099	0	0
9	Jiné závazky	100	0	0
10	Odložený daňový závazek	101	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	5 052	6 948
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	103	4 050	6 303
2	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	105	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	21	34
5	Závazky k zaměstnancům	107	372	331
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	194	227
7	Stát - daňové závazky a dotace	109	378	39
8	Krátkodobé přijaté zálohy	110	25	0
9	Vydané dluhopisy	111	0	0
10	Dohadné účty pasivní	112	0	0
11	Jiné závazky	113	12	14
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114	763	1 299
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	763	1 299
2	Krátkodobé bankovní úvěry	116	0	0
3	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0
C. I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118	67	65
C. I. 1	Výdaje příštích období	119	67	65
2	Výnosy příštích období	120	0	0

Právní forma účetní jednotky :	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	montáž vyhrazených plynových zařízení

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
12.03.21 15:12	Mgr. Marie Drozdová daňový poradce č.3204	Luboš Makáň

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. ve znění pozdějších
předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31.12.2013
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

KAVOPLYN

s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

IČ

27 79 49 46

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	0
+	Obchodní marže (ř. 01-02)	03	0	0
II.	Výkony (ř. 05+06+07)	04	28 373	33 541
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	28 373	33 541
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
3	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09+10)	08	16 376	24 083
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	6 469	7 630
B. 2	Služby	10	9 907	16 453
+	Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)	11	11 997	9 458
C.	Osobní náklady	12	6 848	6 994
C. 1	Mzdové náklady	13	5 085	5 187
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 670	1 713
C. 4	Sociální náklady	16	93	94
D.	Daně a poplatky	17	226	140
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	531	654
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)	19	28	28
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	14	0
2	Tržby z prodeje materiálu	21	14	28
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)	22	79	0
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	69	0
F. 2	Prodaný materiál	24	10	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	21	20
H.	Ostatní provozní náklady	27	1 402	1 088
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	30	2 960	630
	/(ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29)/			

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Bělohorská 39, Praha 6-Břevnov, www.aspekthm.cz

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)	33	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobám a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	0	0
N.	Nákladové úroky	43	109	140
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	45	254	232
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření /(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))\	48	-363	-372
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	455	0
Q. 1	-splatná	50	455	0
Q. 2	-odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	2 142	258
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	14
R.	Mimořádné náklady	54	269	99
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S. 1	-splatná	56	0	0
S. 2	-odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 -55)	58	-269	-85
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	1 873	173
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	2 328	173

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
12.03.21 15:12	Mgr. Marie Drozdová daňový poradce č. 3204	Luboš Makáň

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA (BALANCE)

ke dni 31.12.2014
(v celých tisících Kč)

IČ

27 79 49 46

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

Kavoplyn

s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	22 984	-4 177	18 807	11 180
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	11 580	-4 126	7 454	5 560
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	0	0	0	0
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3	Software	007	0	0	0	0
4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5	Goodwill	009	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	11 580	-4 126	7 454	5 560
B. II. 1	Pozemky	014	300	0	300	300
2	Stavby	015	5 054	-683	4 371	4 539
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	5 800	-3 443	2 357	402
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5	Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	426	0	426	319
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	11 294	-51	11 243	5 512
C. I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	476	0	476	239
C. I. 1	Materiál	033	476	0	476	239
2	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
3	Výrobky	035	0	0	0	0
4	Zvířata	036	0	0	0	0
5	Zboží	037	0	0	0	0
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	0	0	0	0
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2	Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	041	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	9 765	-51	9 714	3 930
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	6 241	-51	6 190	3 194
2	Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	050	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6	Stát - daňové pohledávky	054	1 230	0	1 230	624
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	2 110	0	2 110	112
8	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
9	Jiné pohledávky	057	184	0	184	0
C. IV.	Finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	1 053	0	1 053	1 343
C. IV. 1	Peníze	059	782	0	782	310
2	Účty v bankách	060	271	0	271	1 033
3	Krátkodobý cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	110	0	110	108
D. I. 1	Náklady příštích období	064	110	0	110	108
2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118)	067	18 807	11 180
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	7 626	5 091
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	200	200
1	Základní kapitál	070	200	200
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	073	0	0
A. II. 1	Emisní ážio	074	0	0
2	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	078	20	20
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	20	20
3	Statutární a ostatní fondy	080	0	0
A. IV.	Výsledek hospodářství minulých let (ř. 82 + 83)	081	4 868	2 998
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	082	4 868	2 998
2	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	0
A. V.	Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-) /ř.01 - (+ 69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118)/	084	2 538	1 873
B.	Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)	085	9 747	6 022
B. I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086	0	0
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	0	0
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	088	0	0
3	Rezerva na daň z příjmů	089	0	0
4	Ostatní rezervy	090	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091	207	207
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	092	0	0
2	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	094	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095	207	207
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0	0
6	Vydané dluhopisy	097	0	0
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0	0
8	Dohadné účty pasívní	099	0	0
9	Jiné závazky	100	0	0
10	Odložený daňový závazek	101	0	0

označ a	PASIVA b	řad c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	7 654	5 052
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	103	6 753	4 050
2	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	105	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	38	21
5	Závazky k zaměstnancům	107	346	372
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	198	194
7	Stát - daňové závazky a dotace	109	259	378
8	Krátkodobé přijaté zálohy	110	0	25
9	Vydané dluhopisy	111	0	0
10	Dohadné účty pasivní	112	46	0
11	Jiné závazky	113	14	12
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114	1 886	763
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	1 886	763
2	Bankovní úvěry krátkodobé	116	0	0
3	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0
C. I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118	1 434	67
C. I. 1	Výdaje příštích období	119	1 434	67
2	Výnosy příštích období	120	0	0

Právní forma účetní jednotky :	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	instalatérské práce

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
31.01.11		

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. ve znění pozdějších
předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31.12.2014
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

Kavoplyn

s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

IČ

27 79 49 46

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	0
+	Obchodní marže (ř. 01-02)	03	0	0
II.	Výkony (ř. 05+06+07)	04	36 106	28 373
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	36 106	28 373
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
3	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09+10)	08	24 908	16 376
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	7 302	6 469
B. 2	Služby	10	17 606	9 907
+	Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)	11	11 198	11 997
C.	Osobní náklady	12	6 935	6 848
C. 1	Mzdové náklady	13	5 168	5 085
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 683	1 670
C. 4	Sociální náklady	16	84	93
D.	Daně a poplatky	17	157	226
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	413	531
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)	19	316	28
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	296	14
2	Tržby z prodeje materiálu	21	20	14
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)	22	15	79
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	69
F. 2	Prodaný materiál	24	15	10
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	60	21
H.	Ostatní provozní náklady	27	824	1 402
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření /(ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29)/	30	3 230	2 960

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)	33	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobám a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	0	0
N.	Nákladové úroky	43	83	109
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	45	274	254
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření /(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))	48	-357	-363
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	334	455
Q. 1	-splatná	50	334	455
Q. 2	-odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	2 539	2 142
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	1	269
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S. 1	-splatná	56	0	0
S. 2	-odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 -55)	58	-1	-269
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	2 538	1 873
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	2 872	2 328

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
31.01.11		

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(výkaz cash-flow)
ke dni **31.12.2014**
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

Kavoplyn

s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		1 343
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	2 873
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	200
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	413
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	0
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-296
A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	83
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A. *	Čistý peněžní tok z prov.činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami	3 073
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-931
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-5 786
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	5 092
A. 2 3	Změna stavu zásob	-237
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	2 142
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	-83
A. 4	Přijaté úroky	0
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-334
A. 6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem včetně daně z příjmů	-1
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	1 724
Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-2 307
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	296
B. 3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-2 011
Peněžní toky z finančních činností		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	0
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	0
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	0
C. 2 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	0
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	0
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	-287
R. Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období		1 056

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
-------------------	--	--

Zpracováno v souladu s
vyhláškou č. 500/2002 Sb.

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni **31.12.2014**
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

Kavoplyn

s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

	Počáteční zůstatek	Zvýšení	Snížení	Konečný zůstatek
A. Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	200	1900	0	2 100
B. Základní kapitál nezapsaný v obchodním rejstříku	0	0	0	0
C. Součet A +/- B	200	XX	XX	XX
D. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0	0	0
* Součet A +/- B +/- D	XX	XX	XX	2 100
E. Emisní ážio	0	0	0	0
F. Rezervní fondy	20	0	0	20
G. Ostatní fondy ze zisku	0	0	0	0
H. Kapitálové fondy	0	0	0	0
I. Rozdíly z přecenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	0	0	0
J. Zisk minulých účetních období	4 871	0	0	4 871
K. Ztráta minulých účetních období	0	0	0	0
L. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	XX	2 538	XX	2 538
* Celkem	5 091	4 438	0	9 529

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
-------------------	---	---

Obchodní jméno : **Kavoplyns.r.o.**
 Sídlo : **1.Máje 4, Postřelmov, 789 69**
 závěrky ke dni **31.12.2014**
 dne

IČO :
 zveřejňuje podle §20 zák.č. 563/91 Sb. **hlavní údaje z účetní**
 ověřené auditorem (obch. jméno) + číslo oprávnění
 auditorský výrok : 1. bez výhrad xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx (nehodící se škrtněte)

ROZVAHA (v tis. Kč) :

		běžný rok	minulý rok			běžný rok	minulý rok
	Aktiva celkem	18807	11180		Pasiva celkem	18807	11180
A	Pohledávky za upsaný kapitál	0	0	A	Vlastní kapitál	7626	5091
B	Stálá aktiva	7454	5560	A.I.	základní kapitál	200	200
B.I.	dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	A.II.	kapitálové fondy	0	0
B.II.	dlouhodobý hmotný majetek	7454	5560	A.III.	fondy tvořené ze zisku	20	20
B.III.	dlouhodobý finanční majetek	0	0	A.IV.	výsledek hospodaření minulých let	4868	2998
B.III.1	z toho : podíly v ovládaných a řízených osobách	0	0	A.V.	výsledek hospod. účetního období	2538	1873
C	Oběžná aktiva	11243	5512	B	Cizí zdroje	9747	6022
C.I.	zásoby	476	239	B.I.	rezervy	0	0
C.II.	dlouhodobé pohledávky	0	0	B.II.	dlouhodobé závazky	207	207
C.III.	krátkodobé pohledávky	9714	3930	B.III.	krátkodobé závazky	7654	5052
C.IV.	krátkodobý finanční majetek	1053	1343	B.IV.	bankovní úvěry a výpomoci	1886	763
D	Časové rozlišení	110	108	B.IV.1.	z toho : dlouhodobé bank. úv.	1886	763
				C	Časové rozlišení	1 434	67

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. Kč) :

I+II	Výkony a prodej zboží	36106	28373	*	Provozní výsl. hospodaření	3230	2960
I+II.1.	z toho: tržby za prodej vl. výr., služeb a zboží	36106	28373	M	Změna stavu rezerv, opr. položek	0	0
II.2.	Změna stavu vnitr. zás. vl. výr.	0	0	VI+...+XII	Jiné finanční výnosy	0	0
II.3.	Aktivace	0	0	J+...+P	Jiné finanční náklady	691	818
A+B	Výk. spotř. a nákl. na prod. zboží	24908	16376	*	Finanční výsl. hospodaření v č. daně z příjmu z běžné čin.	-691	-818
+	Přidaná hodnota	11198	11997	**	Výsl. hosp. za běžnou činnost	2539	2142
C	Osobní náklady	6935	6848	XIII	Mimořádné výnosy	0	0
E	Odpisy dl. nehm. a hm. majetku	413	531	R+S	Mimořádné náklady	1	269
G	Změna stavu rezerv, opr. položek	0	0	*	Mimořádný výsl. Hospodaření	-1	-269
III+IV+V	Jiné provozní výnosy	376	49	***	Výsl. hosp. za účet. období	2538	1873
D+F+H+I	Jiné provozní náklady	996	1707	Uložení výr. zprávy : 1.Máje 4, Postřelmov, 789 69			

Dceřinné podniky (název a sídlo) :	Osoby s více než 20 % podílem na ZJ (+ výše vkladu v %) :		
**Peněž. tok z provozní činnosti	1724	Pohledávky 180 dnů po lhůtě splatnosti :	0
**Peněž. tok z investiční činnosti	-2011	Závazky 180 dnů po lhůtě splatnosti :	0
**Peněž. tok z finanční činnosti	0	HIM zat. zástav právem nebo v věčném břemenem :	0

Formulář je třeba zaslat nepřeložený s objednávkou na adresu :

Obchodní věstník, Dobrovského 25, 170 55 Praha 7 (tel. 33071623)

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA (BALANCE)

ke dni 31.12.2015
(v celých tisících Kč)

IČ

27 79 49 46

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

Kavoplyn

s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	21 570	-4 061	17 509	18 807
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	11 056	-4 061	6 995	7 454
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	0	0	0	0
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3	Software	007	0	0	0	0
4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5	Goodwill	009	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	11 056	-4 061	6 995	7 454
B. II. 1	Pozemky	014	394	0	394	300
2	Stavby	015	5 350	-858	4 492	4 371
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	5 136	-3 203	1 933	2 357
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5	Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	176	0	176	426
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	10 388	0	10 388	11 243
C. I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	958	0	958	476
C. I. 1	Materiál	033	958	0	958	476
2	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
3	Výrobky	035	0	0	0	0
4	Zvířata	036	0	0	0	0
5	Zboží	037	0	0	0	0
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	0	0	0	0
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2	Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	041	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	3 562	0	3 562	9 714
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	2 399	0	2 399	6 190
2	Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	050	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6	Stát - daňové pohledávky	054	879	0	879	1 230
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	175	0	175	2 110
8	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
9	Jiné pohledávky	057	109	0	109	184
C. IV.	Finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	5 868	0	5 868	1 053
C. IV. 1	Peníze	059	849	0	849	782
2	Účty v bankách	060	5 019	0	5 019	271
3	Krátkodobý cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	126	0	126	110
D. I. 1	Náklady příštích období	064	126	0	126	110
2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118)	067	17 509	18 807
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	7 456	7 626
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	200	200
1	Základní kapitál	070	200	200
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	073	4 000	0
A. II. 1	Emisní ážio	074	0	0
2	Ostatní kapitálové fondy	075	4 000	0
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	078	20	20
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	20	20
3	Statutární a ostatní fondy	080	0	0
A. IV.	Výsledek hospodářství minulých let (ř. 82 + 83)	081	2 406	4 868
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	082	2 406	4 868
2	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	0
A. V.	Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-) <i>ř.01 - (+ 69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118)/</i>	084	830	2 538
B.	Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)	085	10 051	9 747
B. I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086	0	0
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	0	0
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	088	0	0
3	Rezerva na daň z příjmů	089	0	0
4	Ostatní rezervy	090	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091	170	207
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	092	0	0
2	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	094	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095	170	207
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0	0
6	Vydané dluhopisy	097	0	0
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0	0
8	Dohadné účty pasívní	099	0	0
9	Jiné závazky	100	0	0
10	Odložený daňový závazek	101	0	0

označ a	PASIVA b	řad c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	8 651	7 654
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	103	7 563	6 753
2	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	105	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	38	38
5	Závazky k zaměstnancům	107	604	346
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	226	198
7	Stát - daňové závazky a dotace	109	128	259
8	Krátkodobé přijaté zálohy	110	17	0
9	Vydané dluhopisy	111	0	0
10	Dohadné účty pasivní	112	56	46
11	Jiné závazky	113	19	14
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114	1 230	1 886
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	1 230	1 886
2	Bankovní úvěry krátkodobé	116	0	0
3	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0
C. I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118	2	1 434
C. I. 1	Výdaje příštích období	119	2	1 434
2	Výnosy příštích období	120	0	0

Právní forma účetní jednotky :	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	instalatérské práce

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
31.01.11		

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. ve znění pozdějších
předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31.12.2015
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

Kavoplyn

s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

IČ

27 79 49 46

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	0
+	Obchodní marže (ř. 01-02)	03	0	0
II.	Výkony (ř. 05+06+07)	04	36 106	36 106
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	36 106	36 106
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
3	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09+10)	08	24 908	24 908
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	7 302	7 302
B. 2	Služby	10	17 606	17 606
+	Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)	11	11 198	11 198
C.	Osobní náklady	12	6 935	6 935
C. 1	Mzdové náklady	13	5 168	5 168
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 683	1 683
C. 4	Sociální náklady	16	84	84
D.	Daně a poplatky	17	157	157
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	413	413
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)	19	316	316
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	296	296
2	Tržby z prodeje materiálu	21	20	20
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)	22	15	15
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
F. 2	Prodaný materiál	24	15	15
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	60	60
H.	Ostatní provozní náklady	27	824	824
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření /(ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29)/	30	3 230	3 230

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)	33	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobám a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	0	0
N.	Nákladové úroky	43	83	83
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	45	274	274
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření /(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))	48	-357	-357
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	334	334
Q. 1	-splatná	50	334	334
Q. 2	-odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	2 539	2 539
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	1	1
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S. 1	-splatná	56	0	0
S. 2	-odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 -55)	58	-1	-1
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	2 538	2 538
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	2 872	2 872

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
31.01.11		

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(výkaz cash-flow)

ke dni 31.12.2015

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

Kavoplyn

s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		1 053
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	2 873
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	200
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	413
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	0
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-296
A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	83
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A. *	Čistý peněžní tok z prov.činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami	3 073
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	4 563
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	6 136
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	-1 091
A. 2 3	Změna stavu zásob	-482
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	7 636
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	-83
A. 4	Přijaté úroky	0
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-334
A. 6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem včetně daně z příjmů	-1
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	7 218
Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	46
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	296
B. 3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	342
Peněžní toky z finančních činností		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	-37
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	4 000
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	4 000
C. 2 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	0
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	3 963
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	11 523
R. Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období		12 576

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
-------------------	--	--

Zpracováno v souladu s
vyhláškou č. 500/2002 Sb.

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni **31.12.2015**
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

Kavoplyn

s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

	Počáteční zůstatek	Zvýšení	Snížení	Konečný zůstatek
A. Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	200	1900	0	2 100
B. Základní kapitál nezapsaný v obchodním rejstříku	0	0	0	0
C. Součet A +/- B	200	XX	XX	XX
D. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0	0	0
* Součet A +/- B +/- D	XX	XX	XX	2 100
E. Emisní ážio	0	0	0	0
F. Rezervní fondy	20	0	0	20
G. Ostatní fondy ze zisku	0	0	0	0
H. Kapitálové fondy	0	0	0	0
I. Rozdíly z přecenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	0	0	0
J. Zisk minulých účetních období	7 406	0	0	7 406
K. Ztráta minulých účetních období	0	0	0	0
L. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	XX	2 538	XX	830
* Celkem	7 626	4 438	0	10 356

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
-------------------	---	---

Obchodní jméno : **Kavoplyns.r.o.**
 Sídlo : **1.Máje 4, Postřelmov, 789 69**
 závěrky ke dni **31.12.2015**
 dne

IČO :
 zveřejňuje podle §20 zák.č. 563/91 Sb. **hlavní údaje z účetní**
 ověřené auditorem (obch. jméno) + číslo oprávnění
 auditorský výrok : 1. bez výhrad xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx (nehodící se škrtněte)

ROZVAHA (v tis. Kč) :

		běžný rok	minulý rok			běžný rok	minulý rok
	Aktiva celkem	17509	18807		Pasiva celkem	17509	18807
A	Pohledávky za upsaný kapitál	0	0	A	Vlastní kapitál	7456	7626
B	Stálá aktiva	6995	7454	A.I.	základní kapitál	200	200
B.I.	dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	A.II.	kapitálové fondy	4000	0
B.II.	dlouhodobý hmotný majetek	6995	7454	A.III.	fondy tvořené ze zisku	20	20
B.III.	dlouhodobý finanční majetek	0	0	A.IV.	výsledek hospodaření minulých let	2406	4868
B.III.1	z toho : podíly v ovládaných a řízených osobách	0	0	A.V.	výsledek hospod. účetního období	830	2538
C	Oběžná aktiva	10388	11243	B	Cizí zdroje	10051	9747
C.I.	zásoby	958	476	B.I.	rezervy	0	0
C.II.	dlouhodobé pohledávky	0	0	B.II.	dlouhodobé závazky	170	207
C.III.	krátkodobé pohledávky	3562	9714	B.III.	krátkodobé závazky	8651	7654
C.IV.	krátkodobý finanční majetek	5868	1053	B.IV.	bankovní úvěry a výpomoci	1230	1886
D	Časové rozlišení	126	110	B.IV.1.	z toho : dlouhodobé bank. úv.	1230	1886
				C	Časové rozlišení	2	1 434

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. Kč) :

I+II	Výkony a prodej zboží	36106	36106	*	Provozní výsl. hospodaření	3230	3230
I+II.1.	z toho: tržby za prodej vl. výr., služeb a zboží	36106	36106	M	Změna stavu rezerv, opr. položek	0	0
II.2.	Změna stavu vnitr. zás. vl. výr.	0	0	VI+...+XII	Jiné finanční výnosy	0	0
II.3.	Aktivace	0	0	J+...+P	Jiné finanční náklady	691	691
A+B	Výk. spotř. a nákl. na prod. zboží	24908	24908	*	Finanční výsl. hospodaření v č. daně z příjmu z běžné čin.	-691	-691
+	Přidaná hodnota	11198	11198	**	Výsl. hosp. za běžnou činnost	2539	2539
C	Osobní náklady	6935	6935	XIII	Mimořádné výnosy	0	0
E	Odpisy dl. nehm. a hm. majetku	413	413	R+S	Mimořádné náklady	1	1
G	Změna stavu rezerv, opr. položek	0	0	*	Mimořádný výsl. Hospodaření	-1	-1
III+IV+V	Jiné provozní výnosy	376	376	***	Výsl. hosp. za účet. období	2538	2538
D+F+H+I	Jiné provozní náklady	996	996	Uložení výr. zprávy : 1.Máje 4, Postřelmov, 789 69			

Dceřinné podniky (název a sídlo) :	Osoby s více než 20 % podílem na ZJ (+ výše vkladu v %) :		
**Peněž. tok z provozní činnosti	7218	Pohledávky 180 dnů po lhůtě splatnosti :	0
**Peněž. tok z investiční činnosti	342	Závazky 180 dnů po lhůtě splatnosti :	0
**Peněž. tok z finanční činnosti	3963	HIM zat. zástav právem nebo v věčném břemenem :	0

Formulář je třeba zaslat nepřeložený s objednávkou na adresu : **Obchodní věstník, Dobrovského 25, 170 55 Praha 7 (tel. 33071623)**
 Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811

ROZVAHA
(BALANCE)
ke dni 31.12.2016
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

Kav olyn

s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

IČ
27 79 49 46

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč.
			Brutto	Korekce	Netto	období
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	21 326	4 382	16 944	17 509
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 27)	003	14 910	4 382	10 528	6 995
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 + 010 + 011)	004	0	0	0	0
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005	0	0	0	0
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	0	0	0	0
	<i>B.I.2.1. Software</i>	007	0	0	0	0
	<i>B.I.2.2. Ostatní ocenitelná práva</i>	008	0	0	0	0
3	Goodwill	009	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	0	0	0	0
	<i>B.I.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek</i>	012	0	0	0	0
	<i>B.I.5.2. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>	013	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 + 19 + 20 + 24)	014	14 910	4 382	10 528	6 995
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	9 475	1 044	8 431	4 886
	<i>B.II.1.1. Pozemky</i>	016	394	0	394	394
	<i>B.II.1.2. Stavby</i>	017	9 081	1 044	8 037	4 492
2	Hmotné movité věci a soubory movitých věcí	018	5 435	3 338	2 097	1 933
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
	<i>B.II.4.1. Pěstitecké celky trvalých porostů</i>	021	0	0	0	0
	<i>B.II.4.2. Dospělá zvířata a jejich skupiny</i>	022	0	0	0	0
	<i>B.II.4.3. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek</i>	023	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	0	0	0	176
	<i>B.II.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek</i>	025	0	0	0	0
	<i>B.II.5.2. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>	026	0	0	0	176
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	0	0	0	0
2	Zápůjčka a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoby	029	0	0	0	0
3	Podíly - podstatný vliv	030	0	0	0	0
4	Zápůjčka a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
	<i>B.III.7.1. Jiný dlouhodobý finanční majetek</i>	035	0	0	0	0
	<i>B.III.7.2. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek</i>	036	0	0	0	0

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	5 197	0	5 197	10 388
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	560	0	560	958
C. I. 1	Materiál	039	560	0	560	958
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
3	Výrobky a zboží (ř. 42 + 43)	041	0	0	0	0
	<i>C.I.3.1. Výrobky</i>	042	0	0	0	0
	<i>C.I.3.2. Zboží</i>	043	0	0	0	0
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	3 956	0	3 956	3 562
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 56)	047	0	0	0	0
	<i>C.II.1.1. Pohledávky z obchodních vztahů</i>	048	0	0	0	0
	<i>C.II.1.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	049	0	0	0	0
	<i>C.II.1.3. Pohledávky - podstatný vliv</i>	050	0	0	0	0
	<i>C.II.1.4. Odložená daňová pohledávka</i>	051	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5. Pohledávky - ostatní</i>	052	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5.1. Pohledávky za společníky</i>	053	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy</i>	054	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5.3. Dohadné účty aktivní</i>	055	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5.4. Jiné pohledávky</i>	056	0	0	0	0
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 67)	057	3 956	0	3 956	3 562
	<i>C.II.2.1. Pohledávky z obchodních vztahů</i>	058	2 949	0	2 949	2 399
	<i>C.II.2.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	059	0	0	0	0
	<i>C.II.2.3. Pohledávky - podstatný vliv</i>	060	0	0	0	0
	<i>C.II.2.4. Pohledávky - ostatní</i>	061	1 007	0	1 007	1 163
	<i>C.II.2.4.1. Pohledávky za společníky</i>	062	0	0	0	0
	<i>C.II.2.4.2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění</i>	063	0	0	0	0
	<i>C.II.2.4.3. Stát - daňové pohledávky</i>	064	892	0	892	879
	<i>C.II.2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy</i>	065	76	0	76	175
	<i>C.II.2.4.5. Dohadné účty aktivní</i>	066	0	0	0	0
	<i>C.II.2.4.6. Jiné pohledávky</i>	067	39	0	39	109
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 + 70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	0	0	0	0
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 + 73)	071	681	0	681	5 868
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	678	0	678	849
2	Peněžní prostředky na účtech	073	3	0	3	5 019
D. I.	Časové rozlišení (ř. 75 až 77)	074	1 219	0	1 219	126
D. I. 1	Náklady příštích období	075	102	0	102	126
2	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	077	1 117	0	1 117	0

označ	PASIVA	řád	Běžné úč.	Min.úč.
a	b	c	období	období
			5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	16 944	17 509
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 + 100)	079	7 905	7 456
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	200	200
1	Základní kapitál	081	200	200
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	082	0	0
3	Změny základního kapitálu	083	0	0
A. II.	Ážio (ř. 85 + 86)	084	4 000	4 000
A. II. 1	Ážio	085		
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	4 000	4 000
	A.II.2.1.Ostatní kapitálové fondy	087	4 000	4 000
	A.II.2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088	0	0
	A.II.2.3. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089	0	0
	A.II.2.4. Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090	0	0
	A.II.2.5.Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091	0	0
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	20	20
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	20	20
2	Statutární a ostatní fondy	094	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 96 až 98)	095	3 236	2 406
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	3 236	2 406
2	Neuhrazená ztráta minulých let	097	0	0
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - (+ 80 + 84 + 92 + 95 + 100 + 101 + 141))	099	449	830
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	100	0	0
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	8 979	10 051
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	0	0
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	0
2	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	0	0
4	Ostatní rezervy	106	0	0
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	8 979	10 051
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)	108	1 405	1 400
C. I. 1	Vydané dluhopisy (ř. 110 + 111)	109	0	0
	C.I.1.1. Vyměnitelné dluhopisy	110	0	0
	C.I.1.2. Ostatní dluhopisy	111	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	1 405	1 230
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
8	Odložený daňový závazek	118	0	0
9	Závazky - ostatní (ř. 120 až 122)	119	0	170
	C.I.9.1. Závazky ke společníkům	120	0	170
	C.I.9.2. Dohadné účty pasivní	121	0	0
	C.I.9.3. Jiné závazky	122	0	0

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)	123	7 574	8 651
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
	<i>C.II.1.1. Vyměnitelné dluhopisy</i>	125	0	0
	<i>C.II.1.2. Ostatní dluhopisy</i>	126	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	1 368	0
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	104	17
4	Závazky z obchodních vztahů	129	5 425	7 563
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8	Závazky ostatní (ř. 134 až 140)	133	677	1 071
	<i>C.II.8.1. Závazky ke společníkům</i>	134	38	38
	<i>C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci</i>	135	0	0
	<i>C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům</i>	136	356	604
	<i>C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění</i>	137	205	226
	<i>C.II.8.5. Stát - daňové závazky a dotace</i>	138	69	128
	<i>C.II.8.6. Dohadné účty pasivní</i>	139	0	56
	<i>C.II.8.7. Jiné závazky</i>	140	9	19
D. I.	Časové rozlišení (ř. 142 + 143)	141	60	2
D. I. 1	Výdaje příštích období	142	60	2
2	Výnosy příštích období	143	0	0

Právní forma účetní jednotky :	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	velkoobchod a maloobchod s obuví a kožedělnými výrobky

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
14.03.21	Mgr.Marie Drozdová	Luboš Makáň

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb. ve znění
pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31.12.2016

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

Kavoplyn

S.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

IČ

27 79 49 46

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu - druhové členění

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	29 485	27 672
II.	Tržby za prodej zboží	02	0	0
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	19 349	17 497
A. 1	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	0	0
A. 2	Spotřeba materiálu a energie	05	5 636	6 874
A. 3	Služby	06	13 713	10 623
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	8 381	7 661
D. 1.	Mzdové náklady	10	6 294	5 746
D. 2.	Náklady na sociál.zabezpečení, zdrav.pojištění a ostatní náklady	11	2 087	1 915
D. 2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	2 003	1 831
D. 2.2.	Ostatní náklady	13	84	84
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	770	737
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	770	737
E. 1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	16	770	737
E. 1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	17	0	0
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	777	304
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	21	0	0
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	22	45	16
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	732	288
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	750	623
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	5	9
F. 3.	Daně a poplatky	27	153	159
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	592	455
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	1 012	1 458

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním obdob	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhod.finančního majetku - podíly (ř. 32 +33)	31	0	0
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostat.dlouhod.finančního majetku (ř. 36 +37)	35	0	0
V. 1.	Výnosy z ostního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
V. 2.	Ostatní výnosy z ostat.dlouhod.finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostat.dlouhod.finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	0	0
VI. 1.	Výnos.úroky a podob.výnosy-ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 +45)	43	134	153
J. 1.	Náklad.úroky a podob.náklady-ovládaná nebo ovládaj.osoba	44	0	0
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	134	153
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	60	0
K.	Ostatní finanční náklady	47	334	347
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-408	-500
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	604	958
L.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 51 + 52)	50	155	128
L. 1	Daň z příjmů splatná	51	155	128
L. 2	Daň z příjmů odložená	52	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (ř. 49 - 50)	53	449	830
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (ř. 53 - 54)	55	449	830
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	30 322	27 976

Okamžik sestavení 14.03.21	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky Mgr.Marie Drozdová	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Luboš Makáň
-------------------------------	--	---

**ROZVAHA
(BALANCE)
ke dni 31.12.2017
(v celých tisících Kč)**

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

Kav olyn

s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

IČ
27 79 49 46

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč.
			Brutto	Korekce	Netto	období
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	24 648	5 315	19 333	16 944
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 27)	003	15 486	5 315	10 171	10 528
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 + 010 + 011)	004	0	0	0	0
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005	0	0	0	0
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	0	0	0	0
	<i>B.I.2.1. Software</i>	007	0	0	0	0
	<i>B.I.2.2. Ostatní ocenitelná práva</i>	008	0	0	0	0
3	Goodwill	009	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	0	0	0	0
	<i>B.I.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek</i>	012	0	0	0	0
	<i>B.I.5.2. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>	013	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 + 19 + 20 + 24)	014	15 486	5 315	10 171	10 528
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	9 532	1 320	8 212	8 431
	<i>B.II.1.1. Pozemky</i>	016	1 257	0	1 257	394
	<i>B.II.1.2. Stavby</i>	017	8 275	1 320	6 955	8 037
2	Hmotné movité věci a soubory movitých věcí	018	5 954	3 995	1 959	2 097
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
	<i>B.II.4.1. Pěstitecké celky trvalých porostů</i>	021	0	0	0	0
	<i>B.II.4.2. Dospělá zvířata a jejich skupiny</i>	022	0	0	0	0
	<i>B.II.4.3. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek</i>	023	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	0	0	0	0
	<i>B.II.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek</i>	025	0	0	0	0
	<i>B.II.5.2. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>	026	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	0	0	0	0
2	Zápůjčka a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoby	029	0	0	0	0
3	Podíly - podstatný vliv	030	0	0	0	0
4	Zápůjčka a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
	<i>B.III.7.1. Jiný dlouhodobý finanční majetek</i>	035	0	0	0	0
	<i>B.III.7.2. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek</i>	036	0	0	0	0

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	8 109	0	8 109	5 197
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	850	0	850	560
C. I. 1	Materiál	039	626	0	626	560
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
3	Výrobky a zboží (ř. 42 + 43)	041	224	0	224	0
	<i>C.I.3.1. Výrobky</i>	042	0	0	0	0
	<i>C.I.3.2. Zboží</i>	043	224	0	224	0
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	6 249	0	6 249	3 956
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 56)	047	0	0	0	0
	<i>C.II.1.1. Pohledávky z obchodních vztahů</i>	048	0	0	0	0
	<i>C.II.1.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	049	0	0	0	0
	<i>C.II.1.3. Pohledávky - podstatný vliv</i>	050	0	0	0	0
	<i>C.II.1.4. Odložená daňová pohledávka</i>	051	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5. Pohledávky - ostatní</i>	052	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5.1. Pohledávky za společníky</i>	053	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy</i>	054	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5.3. Dohadné účty aktivní</i>	055	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5.4. Jiné pohledávky</i>	056	0	0	0	0
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 67)	057	6 249	0	6 249	3 956
	<i>C.II.2.1. Pohledávky z obchodních vztahů</i>	058	5 492	0	5 492	2 949
	<i>C.II.2.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	059	0	0	0	0
	<i>C.II.2.3. Pohledávky - podstatný vliv</i>	060	0	0	0	0
	<i>C.II.2.4. Pohledávky - ostatní</i>	061	757	0	757	1 007
	<i>C.II.2.4.1. Pohledávky za společníky</i>	062	0	0	0	0
	<i>C.II.2.4.2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění</i>	063	0	0	0	0
	<i>C.II.2.4.3. Stát - daňové pohledávky</i>	064	646	0	646	892
	<i>C.II.2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy</i>	065	25	0	25	76
	<i>C.II.2.4.5. Dohadné účty aktivní</i>	066	0	0	0	0
	<i>C.II.2.4.6. Jiné pohledávky</i>	067	86	0	86	39
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 + 70)	068	1	0	1	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	1	0	1	0
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 + 73)	071	1 009	0	1 009	681
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	910	0	910	678
2	Peněžní prostředky na účtech	073	99	0	99	3
D. I.	Časové rozlišení (ř. 75 až 77)	074	1 053	0	1 053	1 219
D. I. 1	Náklady příštích období	075	100	0	100	102
2	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	077	953	0	953	1 117

označ	PASIVA	řád	Běžné úč.	Min.úč.
a	b	c	období	období
			5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	19 333	16 944
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 + 100)	079	7 482	7 905
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	200	200
1	Základní kapitál	081	200	200
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	082	0	0
3	Změny základního kapitálu	083	0	0
A. II.	Ážio (ř. 85 + 86)	084	4 000	4 000
A. II. 1	Ážio	085		
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	4 000	4 000
	A.II.2.1.Ostatní kapitálové fondy	087	4 000	4 000
	A.II.2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088	0	0
	A.II.2.3. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089	0	0
	A.II.2.4. Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090	0	0
	A.II.2.5.Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091	0	0
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	20	20
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	20	20
2	Statutární a ostatní fondy	094	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 96 až 98)	095	3 685	3 236
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	3 685	3 236
2	Neuhrazená ztráta minulých let	097	0	0
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - (+ 80 + 84 + 92 + 95 + 100 + 101 + 141))	099	-423	449
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	100	0	0
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	11 804	8 979
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	0	0
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	0
2	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	0	0
4	Ostatní rezervy	106	0	0
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	11 804	8 979
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)	108	4 087	1 405
C. I. 1	Vydané dluhopisy (ř. 110 + 111)	109	0	0
	C.I.1.1. Vyměnitelné dluhopisy	110	0	0
	C.I.1.2. Ostatní dluhopisy	111	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	4 087	1 405
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
8	Odložený daňový závazek	118	0	0
9	Závazky - ostatní (ř. 120 až 122)	119	0	0
	C.I.9.1. Závazky ke společníkům	120	0	0
	C.I.9.2. Dohadné účty pasivní	121	0	0
	C.I.9.3. Jiné závazky	122	0	0

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)	123	7 717	7 574
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
	<i>C.II.1.1. Vyměnitelné dluhopisy</i>	125	0	0
	<i>C.II.1.2. Ostatní dluhopisy</i>	126	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	535	1 368
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	0	104
4	Závazky z obchodních vztahů	129	6 324	5 425
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8	Závazky ostatní (ř. 134 až 140)	133	858	677
	<i>C.II.8.1. Závazky ke společníkům</i>	134	45	38
	<i>C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci</i>	135	0	0
	<i>C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům</i>	136	477	356
	<i>C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění</i>	137	279	205
	<i>C.II.8.5. Stát - daňové závazky a dotace</i>	138	0	69
	<i>C.II.8.6. Dohadné účty pasivní</i>	139	44	0
	<i>C.II.8.7. Jiné závazky</i>	140	13	9
D. I.	Časové rozlišení (ř. 142 + 143)	141	47	60
D. I. 1	Výdaje příštích období	142	47	60
2	Výnosy příštích období	143	0	0

Právní forma účetní jednotky :	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	velkoobchod a maloobchod s obuví a kožedělnými výrobky

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
14.03.21	Mgr.Marie Drozdová	Luboš Makáň

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb. ve znění
pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31.12.2017

(v celých tisících Kč)

IČ

27 79 49 46

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

Kavoplyn

S.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu - druhové členění

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	31 150	29 485
II.	Tržby za prodej zboží	02	2 679	0
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	22 207	19 349
A. 1	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	1 172	0
A. 2	Spotřeba materiálu a energie	05	6 530	5 636
A. 3	Služby	06	14 505	13 713
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	10 461	8 381
D. 1.	Mzdové náklady	10	7 794	6 294
D. 2.	Náklady na sociál.zabezpečení, zdrav.pojištění a ostatní náklady	11	2 667	2 087
D. 2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	2 559	2 003
D. 2.2.	Ostatní náklady	13	108	84
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	934	770
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	934	770
E. 1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	16	934	770
E. 1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	17	0	0
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	715	777
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	21	0	0
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	22	13	45
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	702	732
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	783	750
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	2	5
F. 3.	Daně a poplatky	27	379	153
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	402	592
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	159	1 012

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhod.finančního majetku - podíly (ř. 32 +33)	31	0	0
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostat.dlouhod.finančního majetku (ř. 36 +37)	35	0	0
V. 1.	Výnosy z ostního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
V. 2.	Ostatní výnosy z ostat.dlouhod.finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostat.dlouhod.finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	0	0
VI. 1.	Výnos.úroky a podob.výnosy-ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 +45)	43	230	134
J. 1.	Náklad.úroky a podob.náklady-ovládaná nebo ovládaj.osoba	44	0	0
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	230	134
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	30	60
K.	Ostatní finanční náklady	47	382	334
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-582	-408
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	-423	604
L.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 51 + 52)	50	0	155
L. 1	Daň z příjmů splatná	51	0	155
L. 2	Daň z příjmů odložená	52	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (ř. 49 - 50)	53	-423	449
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (ř. 53 - 54)	55	-423	449
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	34 574	30 322

Okamžik sestavení 14.03.21	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky Mgr.Marie Drozdová	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Luboš Makáň
-------------------------------	--	---

**ROZVAHA
(BALANCE)
ke dni 31.12.2018
(v celých tisících Kč)**

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

Kav olyn

s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

IČ
27 79 49 46

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč.
			Brutto	Korekce	Netto	období
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	26 116	6 197	19 919	19 333
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva (ř. 04 + 14 + 27)	003	16 273	6 197	10 076	10 171
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 + 010 + 011)	004	0	0	0	0
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005	0	0	0	0
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	0	0	0	0
	<i>B.I.2.1. Software</i>	007	0	0	0	0
	<i>B.I.2.2. Ostatní ocenitelná práva</i>	008	0	0	0	0
3	Goodwill	009	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	0	0	0	0
	<i>B.I.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek</i>	012	0	0	0	0
	<i>B.I.5.2. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>	013	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 + 19 + 20 + 24)	014	16 273	6 197	10 076	10 171
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	9 532	1 600	7 932	8 212
	<i>B.II.1.1. Pozemky</i>	016	1 257	0	1 257	1 257
	<i>B.II.1.2. Stavby</i>	017	8 275	1 600	6 675	6 955
2	Hmotné movité věci a soubory movitých věcí	018	6 713	4 597	2 116	1 959
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
	<i>B.II.4.1. Pěstitecké celky trvalých porostů</i>	021	0	0	0	0
	<i>B.II.4.2. Dospělá zvířata a jejich skupiny</i>	022	0	0	0	0
	<i>B.II.4.3. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek</i>	023	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	28	0	28	0
	<i>B.II.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek</i>	025	0	0	0	0
	<i>B.II.5.2. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>	026	28	0	28	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	0	0	0	0
2	Zápůjčka a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoby	029	0	0	0	0
3	Podíly - podstatný vliv	030	0	0	0	0
4	Zápůjčka a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
	<i>B.III.7.1. Jiný dlouhodobý finanční majetek</i>	035	0	0	0	0
	<i>B.III.7.2. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek</i>	036	0	0	0	0

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	5 958	0	5 958	8 109
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	584	0	584	850
C. I. 1	Materiál	039	584	0	584	626
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
3	Výrobky a zboží (ř. 42 + 43)	041	0	0	0	224
	<i>C.I.3.1. Výrobky</i>	042	0	0	0	0
	<i>C.I.3.2. Zboží</i>	043	0	0	0	224
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	4 298	0	4 298	6 249
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 56)	047	0	0	0	0
	<i>C.II.1.1. Pohledávky z obchodních vztahů</i>	048	0	0	0	0
	<i>C.II.1.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	049	0	0	0	0
	<i>C.II.1.3. Pohledávky - podstatný vliv</i>	050	0	0	0	0
	<i>C.II.1.4. Odložená daňová pohledávka</i>	051	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5. Pohledávky - ostatní</i>	052	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5.1. Pohledávky za společníky</i>	053	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy</i>	054	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5.3. Dohadné účty aktivní</i>	055	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5.4. Jiné pohledávky</i>	056	0	0	0	0
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 67)	057	4 298	0	4 298	6 249
	<i>C.II.2.1. Pohledávky z obchodních vztahů</i>	058	3 543	0	3 543	5 492
	<i>C.II.2.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	059	0	0	0	0
	<i>C.II.2.3. Pohledávky - podstatný vliv</i>	060	0	0	0	0
	<i>C.II.2.4. Pohledávky - ostatní</i>	061	755	0	755	757
	<i>C.II.2.4.1. Pohledávky za společníky</i>	062	0	0	0	0
	<i>C.II.2.4.2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění</i>	063	0	0	0	0
	<i>C.II.2.4.3. Stát - daňové pohledávky</i>	064	577	0	577	646
	<i>C.II.2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy</i>	065	172	0	172	25
	<i>C.II.2.4.5. Dohadné účty aktivní</i>	066	0	0	0	0
	<i>C.II.2.4.6. Jiné pohledávky</i>	067	6	0	6	86
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 + 70)	068	1	0	1	1
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	1	0	1	1
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 + 73)	071	1 075	0	1 075	1 009
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	1 030	0	1 030	910
2	Peněžní prostředky na účtech	073	45	0	45	99
D. I.	Časové rozlišení (ř. 75 až 77)	074	3 885	0	3 885	1 053
D. I. 1	Náklady příštích období	075	52	0	52	100
2	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	077	3 833	0	3 833	953

označ	PASIVA	řád	Běžné úč.	Min.úč.
a	b	c	období	období
			5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	19 919	19 333
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 + 100)	079	6 772	7 482
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	200	200
1	Základní kapitál	081	200	200
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	082	0	0
3	Změny základního kapitálu	083	0	0
A. II.	Ážio (ř. 85 + 86)	084	4 000	4 000
A. II. 1	Ážio	085		
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	4 000	4 000
	A.II.2.1.Ostatní kapitálové fondy	087	4 000	4 000
	A.II.2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088	0	0
	A.II.2.3. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089	0	0
	A.II.2.4. Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090	0	0
	A.II.2.5.Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091	0	0
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	20	20
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	20	20
2	Statutární a ostatní fondy	094	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 96 až 98)	095	3 262	3 685
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	3 262	3 685
2	Neuhrazená ztráta minulých let	097	0	0
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - (+ 80 + 84 + 92 + 95 + 100 + 101 + 141))	099	-710	-423
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	100	0	0
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	12 666	11 804
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	0	0
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	0
2	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	0	0
4	Ostatní rezervy	106	0	0
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	12 666	11 804
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)	108	3 864	4 087
C. I. 1	Vydané dluhopisy (ř. 110 + 111)	109	0	0
	C.I.1.1. Vyměnitelné dluhopisy	110	0	0
	C.I.1.2. Ostatní dluhopisy	111	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	3 864	4 087
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
8	Odložený daňový závazek	118	0	0
9	Závazky - ostatní (ř. 120 až 122)	119	0	0
	C.I.9.1. Závazky ke společníkům	120	0	0
	C.I.9.2. Dohadné účty pasivní	121	0	0
	C.I.9.3. Jiné závazky	122	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)	123	8 802	7 717
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
	<i>C.II.1.1. Vyměnitelné dluhopisy</i>	125	0	0
	<i>C.II.1.2. Ostatní dluhopisy</i>	126	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	2 590	535
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	15	0
4	Závazky z obchodních vztahů	129	5 439	6 324
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8	Závazky ostatní (ř. 134 až 140)	133	758	858
	<i>C.II.8.1. Závazky ke společníkům</i>	134	45	45
	<i>C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci</i>	135	0	0
	<i>C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům</i>	136	448	477
	<i>C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění</i>	137	257	279
	<i>C.II.8.5. Stát - daňové závazky a dotace</i>	138	0	0
	<i>C.II.8.6. Dohadné účty pasivní</i>	139	0	44
	<i>C.II.8.7. Jiné závazky</i>	140	8	13
D. I.	Časové rozlišení (ř. 142 + 143)	141	481	47
D. I. 1	Výdaje příštích období	142	481	47
2	Výnosy příštích období	143	0	0

Právní forma účetní jednotky : společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání nebo jiné činnosti : výstavba inženýrských sítí

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
14.03.21	Mgr.Marie Drozdová	Luboš Makáň

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb. ve znění
pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31.12.2018

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

Kavoplyn

S.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

IČ

27 79 49 46

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu - druhové členění

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	30 395	31 150
II.	Tržby za prodej zboží	02	1 613	2 679
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	20 677	22 207
A. 1	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	540	1 172
A. 2	Spotřeba materiálu a energie	05	6 305	6 530
A. 3	Služby	06	13 832	14 505
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	10 003	10 461
D. 1.	Mzdové náklady	10	7 481	7 794
D. 2.	Náklady na sociál.zabezpečení, zdrav.pojištění a ostatní náklady	11	2 522	2 667
D. 2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	2 456	2 559
D. 2.2.	Ostatní náklady	13	66	108
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	1 201	934
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	1 201	934
E. 1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	16	1 201	934
E. 1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	17	0	0
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	1 022	715
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	21	203	0
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	22	6	13
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	813	702
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	1 004	783
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	2
F. 3.	Daně a poplatky	27	214	379
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	790	402
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	145	159

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním obdob	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhod.finančního majetku - podíly (ř. 32 +33)	31	0	0
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostat.dlouhod.finančního majetku (ř. 36 +37)	35	0	0
V. 1.	Výnosy z ostního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
V. 2.	Ostatní výnosy z ostat.dlouhod.finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostat.dlouhod.finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	0	0
VI. 1.	Výnos.úroky a podob.výnosy-ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 +45)	43	288	230
J. 1.	Náklad.úroky a podob.náklady-ovládaná nebo ovládaj.osoba	44	0	0
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	288	230
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	0	30
K.	Ostatní finanční náklady	47	503	382
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-791	-582
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	-646	-423
L.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 51 + 52)	50	64	0
L. 1	Daň z příjmů splatná	51	64	0
L. 2	Daň z příjmů odložená	52	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (ř. 49 - 50)	53	-710	-423
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (ř. 53 - 54)	55	-710	-423
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	33 030	34 574

Okamžik sestavení 14.03.21	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky Mgr.Marie Drozdová	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Luboš Makáň
-------------------------------	--	---

ROZVAHA
(BALANCE)
ke dni 31.12.2019
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

Kav oplyn

s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

IČ
27 79 49 46

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč.
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	27 000	7 377	19 623	19 919
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva (ř. 04 + 14 + 27)	003	17 115	7 377	9 738	10 076
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 + 010 + 011)	004	0	0	0	0
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005	0	0	0	0
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	0	0	0	0
	<i>B.I.2.1. Software</i>	007	0	0	0	0
	<i>B.I.2.2. Ostatní ocenitelná práva</i>	008	0	0	0	0
3	Goodwill	009	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	0	0	0	0
	<i>B.I.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek</i>	012	0	0	0	0
	<i>B.I.5.2. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>	013	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 + 19 + 20 + 24)	014	17 115	7 377	9 738	10 076
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	9 532	1 879	7 653	7 932
	<i>B.II.1.1. Pozemky</i>	016	1 257	0	1 257	1 257
	<i>B.II.1.2. Stavby</i>	017	8 275	1 879	6 396	6 675
2	Hmotné movité věci a soubory movitých věcí	018	7 454	5 498	1 956	2 116
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
	<i>B.II.4.1. Pěstitecké celky trvalých porostů</i>	021	0	0	0	0
	<i>B.II.4.2. Dospělá zvířata a jejich skupiny</i>	022	0	0	0	0
	<i>B.II.4.3. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek</i>	023	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	129	0	129	28
	<i>B.II.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek</i>	025	0	0	0	0
	<i>B.II.5.2. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>	026	129	0	129	28
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	0	0	0	0
2	Zápůjčka a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoby	029	0	0	0	0
3	Podíly - podstatný vliv	030	0	0	0	0
4	Zápůjčka a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
	<i>B.III.7.1. Jiný dlouhodobý finanční majetek</i>	035	0	0	0	0
	<i>B.III.7.2. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek</i>	036	0	0	0	0

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	9 593	0	9 593	5 958
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	1 070	0	1 070	584
C. I. 1	Materiál	039	1 070	0	1 070	584
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
3	Výrobky a zboží (ř. 42 + 43)	041	0	0	0	0
	<i>C.I.3.1. Výrobky</i>	042	0	0	0	0
	<i>C.I.3.2. Zboží</i>	043	0	0	0	0
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	4 235	0	4 235	4 298
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 56)	047	0	0	0	0
	<i>C.II.1.1. Pohledávky z obchodních vztahů</i>	048	0	0	0	0
	<i>C.II.1.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	049	0	0	0	0
	<i>C.II.1.3. Pohledávky - podstatný vliv</i>	050	0	0	0	0
	<i>C.II.1.4. Odložená daňová pohledávka</i>	051	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5. Pohledávky - ostatní</i>	052	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5.1. Pohledávky za společníky</i>	053	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy</i>	054	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5.3. Dohadné účty aktivní</i>	055	0	0	0	0
	<i>C.II.1.5.4. Jiné pohledávky</i>	056	0	0	0	0
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 67)	057	4 235	0	4 235	4 298
	<i>C.II.2.1. Pohledávky z obchodních vztahů</i>	058	3 733	0	3 733	3 543
	<i>C.II.2.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	059	0	0	0	0
	<i>C.II.2.3. Pohledávky - podstatný vliv</i>	060	0	0	0	0
	<i>C.II.2.4. Pohledávky - ostatní</i>	061	502	0	502	755
	<i>C.II.2.4.1. Pohledávky za společníky</i>	062	0	0	0	0
	<i>C.II.2.4.2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění</i>	063	0	0	0	0
	<i>C.II.2.4.3. Stát - daňové pohledávky</i>	064	319	0	319	577
	<i>C.II.2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy</i>	065	92	0	92	172
	<i>C.II.2.4.5. Dohadné účty aktivní</i>	066	0	0	0	0
	<i>C.II.2.4.6. Jiné pohledávky</i>	067	91	0	91	6
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 + 70)	068	1	0	1	1
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	1	0	1	1
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 + 73)	071	4 287	0	4 287	1 075
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	1 410	0	1 410	1 030
2	Peněžní prostředky na účtech	073	2 877	0	2 877	45
D. I.	Časové rozlišení (ř. 75 až 77)	074	292	0	292	3 885
D. I. 1	Náklady příštích období	075	37	0	37	52
2	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	077	255	0	255	3 833

označ	PASIVA	řád	Běžné úč.	Min.úč.
a	b	c	období	období
			5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	19 623	19 919
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 + 100)	079	9 613	6 772
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	200	200
1	Základní kapitál	081	200	200
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	082	0	0
3	Změny základního kapitálu	083	0	0
A. II.	Ážio (ř. 85 + 86)	084	4 000	4 000
A. II. 1	Ážio	085		
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	4 000	4 000
	A.II.2.1.Ostatní kapitálové fondy	087	4 000	4 000
	A.II.2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088	0	0
	A.II.2.3. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089	0	0
	A.II.2.4. Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090	0	0
	A.II.2.5.Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091	0	0
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	20	20
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	20	20
2	Statutární a ostatní fondy	094	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 96 až 98)	095	2 560	3 262
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	2 551	3 262
2	Neuhrazená ztráta minulých let	097	0	0
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098	9	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - (+ 80 + 84 + 92 + 95 + 100 + 101 + 141))	099	2 833	-710
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	100	0	0
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	9 945	12 666
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	0	0
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	0
2	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	0	0
4	Ostatní rezervy	106	0	0
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	9 945	12 666
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)	108	2 905	3 864
C. I. 1	Vydané dluhopisy (ř. 110 + 111)	109	0	0
	C.I.1.1. Vyměnitelné dluhopisy	110	0	0
	C.I.1.2. Ostatní dluhopisy	111	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	2 905	3 864
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
8	Odložený daňový závazek	118	0	0
9	Závazky - ostatní (ř. 120 až 122)	119	0	0
	C.I.9.1. Závazky ke společníkům	120	0	0
	C.I.9.2. Dohadné účty pasivní	121	0	0
	C.I.9.3. Jiné závazky	122	0	0

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)	123	7 040	8 802
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
	<i>C.II.1.1. Vyměnitelné dluhopisy</i>	125	0	0
	<i>C.II.1.2. Ostatní dluhopisy</i>	126	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	0	2 590
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	43	15
4	Závazky z obchodních vztahů	129	6 182	5 439
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8	Závazky ostatní (ř. 134 až 140)	133	815	758
	<i>C.II.8.1. Závazky ke společníkům</i>	134	45	45
	<i>C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci</i>	135	0	0
	<i>C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům</i>	136	460	448
	<i>C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění</i>	137	261	257
	<i>C.II.8.5. Stát - daňové závazky a dotace</i>	138	0	0
	<i>C.II.8.6. Dohadné účty pasivní</i>	139	0	0
	<i>C.II.8.7. Jiné závazky</i>	140	49	8
D. I.	Časové rozlišení (ř. 142 + 143)	141	65	481
D. I. 1	Výdaje příštích období	142	65	481
2	Výnosy příštích období	143	0	0

Právní forma účetní jednotky : společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání nebo jiné činnosti : výstavba inženýrských sítí

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
14.03.21	Mgr.Marie Drozdová	Luboš Makáň

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb. ve znění
pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31.12.2019

(v celých tisících Kč)

IČ

27 79 49 46

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

Kavoplyn

S.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

1.Máje 4

Postřelmov

789 69

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu - druhové členění

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	46 888	30 395
II.	Tržby za prodej zboží	02	27	1 613
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	32 498	20 677
A. 1	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	26	540
A. 2	Spotřeba materiálu a energie	05	5 891	6 305
A. 3	Služby	06	26 581	13 832
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	9 199	10 003
D. 1.	Mzdové náklady	10	6 851	7 481
D. 2.	Náklady na sociál.zabezpečení, zdrav.pojištění a ostatní náklady	11	2 348	2 522
D. 2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	2 284	2 456
D. 2.2.	Ostatní náklady	13	64	66
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	1 180	1 201
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	1 180	1 201
E. 1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	16	1 180	1 201
E. 1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	17	0	0
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	493	1 022
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	21	100	203
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	22	60	6
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	333	813
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	592	1 004
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	56	0
F. 3.	Daně a poplatky	27	119	214
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	417	790
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	3 939	145

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhod.finančního majetku - podíly (ř. 32 +33)	31	0	0
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostat.dlouhod.finančního majetku (ř. 36 +37)	35	0	0
V. 1.	Výnosy z ostního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
V. 2.	Ostatní výnosy z ostat.dlouhod.finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostat.dlouhod.finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	0	0
VI. 1.	Výnos.úroky a podob.výnosy-ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 +45)	43	341	288
J. 1.	Náklad.úroky a podob.náklady-ovládaná nebo ovládaj.osoba	44	0	0
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	341	288
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	40	0
K.	Ostatní finanční náklady	47	423	503
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-724	-791
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	3 215	-646
L.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 51 + 52)	50	382	64
L. 1	Daň z příjmů splatná	51	382	64
L. 2	Daň z příjmů odložená	52	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (ř. 49 - 50)	53	2 833	-710
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (ř. 53 - 54)	55	2 833	-710
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	47 448	33 030

Okamžik sestavení 14.03.21	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky Mgr.Marie Drozdová	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Luboš Makáň
-------------------------------	--	---