

ŠKODA AUTO VYSOKÁ ŠKOLA, O.P.S.

Studijní program: B6208 Ekonomika a management

Studijní obor: 6208R163 Podniková ekonomika a finanční management

FINANČNÍ ANALÝZA PODNIKU AUTO KELLY

a. s.

Marta ŘÍHOVÁ

Vedoucí práce: Ing. Josef Horák, Ph.D.

Tento list vyjměte a nahrad'te zadáním bakalářské práce

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci vypracoval(a) samostatně s použitím uvedené literatury pod odborným vedením vedoucího práce.

Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná a v práci jsem neporušil(a) autorská práva (ve smyslu zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Mladé Boleslavi dne 13.12.2017

Děkuji Ing. Josef Horák, Ph.D. za odborné vedení bakalářské práce, poskytování rad a informačních podkladů.

Obsah

Úvod	7
1 Teoretická východiska řešení	8
1.1 Finanční analýza a její účel	8
1.2 Původ finanční analýzy	9
1.3 Účetní výkazy potřebné pro finanční analýzu	11
1.4 Metody finanční analýzy	15
1.5 Metody elementární analýzy	16
1.6 Horizontální a vertikální analýza	19
1.7 Analýza poměrových ukazatelů	20
1.8 Bonitní a bankrotní modely	27
2 Analýza současného stavu společnosti Auto Kelly, a.s.	30
2.1 Představení společnosti	30
2.2 Horizontální a vertikální analýza	31
2.3 Analýza poměrových ukazatelů	36
2.4 Bonitní a bankrotní modely	39
2.5 Návrhy na zlepšení situace společnosti	41
Závěr	43
Seznam literatury	44
Seznam obrázků a tabulek	47
Seznam příloh	48

Seznam použitých zkratek a symbolů

A	Aktiva
ČPK	Čistý pracovní kapitál
EBIT	Zisk před úroky a zdaněním
NZ	Nerozdělený zisk
ROA	Rentabilita aktiv
ROCE	Rentabilita investovaného vlastního kapitálu
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
T	Tržby
TRH.VJ	Tržní hodnota vlastního jmění
VH	Výsledek hospodaření
ZLS	Závazky po lhůtě splatnosti

Úvod

Cílem bakalářské práce bude definování finanční analýzy a vybraných ukazatelů. Praktická část bakalářské práce bude zaměřena na finanční analýzu společnosti Auto Kelly, a.s.

Teoretická část bakalářské práce bude nejprve zaměřena na účel a vývoj finanční analýzy, dále také na její ukazatele a metody, na poměrové ukazatele například ukazatele likvidity, zadluženosti, rentability a aktivity. Dalším tématem, které práce rozebírá, budou bankrotní a bonitní modely konkrétně Kralickův Quick Test a Altmanova analýza pro akciové společnosti i pro české podmínky.

V praktické části bakalářské práce budou analyzovány vybrané ukazatele finanční analýzy na základě účetní závěrky ze společnosti Auto Kelly a.s. Konkrétně bude praktická část rozebírat ukazatele rentability, aktivity, likvidity a zadluženosti. Dále také bude rozebírán bankrotní a bonitní model, konkrétně Altmanova analýza a Kralickův Quick Test. Pro zpracování praktické části budou zvoleny údaje z účetní závěrky společnosti Auto Kelly, a.s. Výsledky budou zpracovány na základě let 2012, 2013, 2014, 2015 a 2016. Na závěr budou zhodnoceny výsledky za tyto období, určení příčiny zjištěných hodnot a popřípadě možná doporučení pro pozitivní vývoj v následujících letech.

1 Teoretická východiska řešení

První kapitola bude zaměřena na vysvětlení teorie potřebné k provádění finanční analýzy. Podíváme se i na určité problémy při provádění finanční analýzy, popíšeme si výkazy nutné pro finanční analýzu, z kterých čerpáme data pro výpočty ukazatelů.

Další kapitoly zkoumají rozbor ukazatelů finanční analýzy, jak individuálních tak souhrnných ukazatelů a také se zaměří na bonitní a bankrotní model.

1.1 Finanční analýza a její účel

V závislosti na ekonomickém prostředí se firma neobejde bez rozboru finanční situace. Nejvíce se používají finanční ukazatele, které v rámci finanční analýzy využíváme. (Růčková, 2010).

Pokud bychom chtěli definovat výraz „**finanční analýza**“ narazíme na spoustu způsobů. Jednou z nejužitečnějších definic finanční analýzy je, že *finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena hlavně v účetních výkazech*. Hodnotíme firmu jak z pohledu minulosti, současnosti tak i budoucnosti. (Růčková, 2011)

Velmi důležitá je příprava podkladů pro rozhodování o fungování podniku. Mezi účetnictvím a rozhodováním o fungování podniku je velká spojitost. Jelikož data pro provádění finanční analýzy čerpáme především z účetních dat. (Růčková, 2011).

Finanční analýza má **smysl ve dvou rovinách**. První rovinou je, že se díváme na výsledky z minulosti a máme možnost ohodnotit, jak se firma vyvíjela až po současnost. Druhá rovina je, že finanční analýza slouží jako podklad pro finanční

plánování. Máme možnost krátkodobého plánování i strategického plánování. (Růžičková, 2011)

Uživatelé, kteří využívají finanční analýzu, jsou především následující subjekty:

- investoři,
- obchodní partneři,
- banky,
- zaměstnanci,
- manažeři,
- konkurenti,
- státní orgány,
- burzovní makléři,
- analytici, daňoví poradci, účetní znalci, ekonomičtí poradci (Černohorský, Teplý, 2011).

Finanční analýza nemá význam jen uvnitř firmy, ale také pro venek. Výsledky se mohou předkládat např. zaměstnancům, úvěrovým nebo investičním subjektům.

1.2 Původ finanční analýzy

Finanční analýza byla z počátku pouze teoretickou prací, která neměla mnoho společného s praktickou finanční analýzou jako takovou. Praktické finanční analýzy jsou používány již několik desetiletí. Vyvíjela se postupně dle potřeb provádění finanční analýzy. Struktura se měnila až po nástupu výpočetní techniky (počítačů). Jelikož se změnily i matematické principy a důvody. (Bakalářská práce BI, 2009)

Na počátku se znázorňovaly absolutní změny v účetních výsledcích. Postupem času se zjistilo, že rozvaha a výkaz zisku a ztráty jsou zdroj kvalitních informací pro zjištění úvěrové schopnosti podniků. (Růžková, 2011)

Dalo by se říci, že Spojené Státy Americké jsou „kolébkou“ finanční analýzy. Finanční analýza v Čechách vznikla na počátku tohoto stolení. Objevil se pojem

„analýza bilanční“, tento výraz použil profesor Dr. Pazourek. U nás se tento pojem začínal používat v roce 1989 a objevil se tu vliv americké a britské terminologie. (Bakalářská práce BI, 2009)

Pojem „bilanční analýza“ dále používá Německo. Která zahrnuje hodnocení všech dokumentů, tj. rozvahy, výkazu zisku a ztráty, příloh a výroční zprávy. (Růčková, 2011)

Finanční analýza je neoddělitelná součást podnikového řízení. V České Republice se stala oblíbenou při hodnocení reálné ekonomické situace firmy. Finanční výsledky jsou základním kritériem ekonomických rozhodnutí. Tyto informace jsou také důležité z hlediska strategického řízení firmy, ale také pro výběr obchodních partnerů. (Bakalářská práce BI, 2009)

Finanční analýza bude vycházet ze spousty druhů informací. Základním dělením jsou **informace interní** a **externí**. Kdy interní informace se dotýkají přímo analyzované firmy. Bohužel tyto informace nemusí být všechny veřejně přístupné. Externí informace se týkají právě dat z účetní závěrky, která zahrnuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, kde nalezneme přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. Externí informace jsou snadno dostupné, ale musíme počítat s časovým výkyvem, který může být 3 až 9 měsíců. (Bakalářská práce BI, 2009)

Podíváme se na to, jaké informace nám poskytuje účetní závěrka. Účetní závěrka poskytne informace širokému spektru uživatelů. Informace můžeme rozdělit do dvou částí a to na účetní výkazy finanční a účetní výkazy vnitropodnikové. Účetními výkazy finančními jsou výkazy externí, poskytují informace hlavně externím uživatelům. Je to přehled o stavu a struktuře majetku, zdrojům financování, tvorbě a užití výsledku hospodaření a samozřejmě také o peněžních tocích. Tyto informace jsou základem pro provedení finanční analýzy. Vnitropodnikové účetní výkazy nemají legislativně určenou formu a jsou

individuálními výkazy, jelikož každá firma má svojí potřebu. V těchto výkazech najdeme upřesnění výsledků finanční analýzy. Jsou sestavovány častěji, proto dochází k odstraňování rizika odchýlení od skutečnosti. (Růčková, 2011)

1.3 Účetní výkazy potřebné pro finanční analýzu

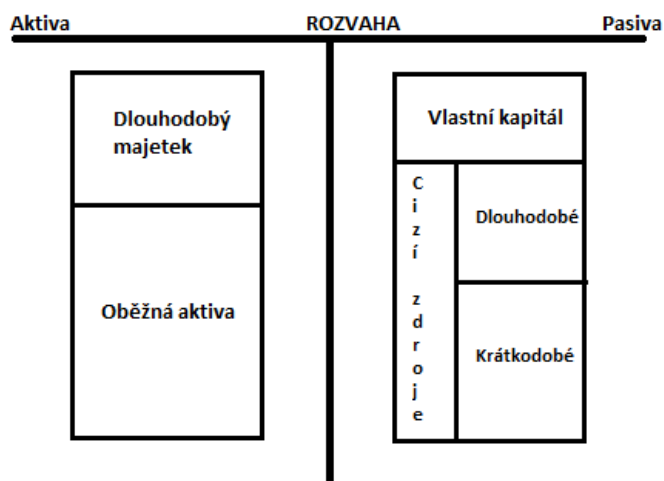
Jak už jsme si zmínili, finanční analýza vychází právě z dat účetní závěrky, která obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích a přehled o změnách ve vlastním kapitálu. Proto bych se ráda okrajově zmínila o účetních výkazech.

1.3.1 Rozvaha

Rozvaha ukazuje majetkovou situaci podniku a jeho zdrojích. Máme dva typy rozvah, jednou je horizontální a druhou je vertikální. Firmy při účetní závěrce používají vertikální formu rozvahy, proto se na ni zaměřím.

Vertikální forma rozvahy zobrazuje aktiva a pasiva pod sebou. Tato forma rozvahy zdůrazňuje vlastní kapitál účetní jednotky. Vychází z bilanční rovnice: Aktiva – Závazky = Vlastní kapitál. Je tu odlišné uspořádání položek, ale přesto obsahuje stejné informace o účetní jednotce. Vertikální podoba neukazuje hodnoty bilanční sumy. (Bokšová, 2013)

Rozvaha zobrazuje stav dlouhodobého majetku (aktiva) jak hmotného tak i nehmotného a dále také zdroje z kterých jsou aktiva profinancována (pasiva). Rozvaha se sestavuje k poslednímu dni roku. Jde nám o získání věrného obrazu ve 3 oblastech a to v oblasti *majetkové situace podniku*, kdy zjišťujeme v jakých druzích je majetek vázán a jak je oceněný, jak máme majetek opotřeбенý atd. Druhou oblastí jsou *zdroje financování*, z kterých byl majetek profinancován. Zajímá nás hlavně výše vlastních a cizích zdrojů financování a jejich struktura. Další a třetí oblastí jsou *informace o finanční situaci podniku*, z kterých zjistíme, jakého zisku firma dosáhla a jak je rozdělila a také informuje o tom zda, je firma schopna zaplatit své závazky. (Růčková, 2011)



Zdroj: zpracováno podle Mariniče (2008)

Obrázek 1. Základní struktura rozvahy

Při finanční analýze sledujeme zejména:

- stav a vývoj bilanční sumy,
- strukturu aktiv, jejich vývoj a přiměřenost velikosti jednotlivých položek ,
- strukturu pasiv, jejich vývoj s důrazem na podíl vlastního kapitálu, bankovních a dodavatelských úvěrů ,
- relevanci mezi složkami aktiv a pasiv. (růčková, 2011)

Aktiva

„Aktivum je majetek (ekonomický zdroj) ovládaný podnikem, ocenitelný v penězích, jehož existence je výsledkem minulých hospodářských transakcí, podnik s ním plně disponuje, a od něhož se očekává, že podniku přinese budoucí ekonomický prospěch“ (Bokšová, 2013, str. 48)“

Jelikož má aktivum přinést ekonomický prospěch. „Tato schopnost se projeví dvěma způsoby:

- Přímo – schopnost cenných papírů přeměnit je okamžitě na hotovost
- Nepřímo – položka aktiv se zapojí do výrobní činnosti podniku, postupně se přemění na hotové výrobky a prostřednictvím pohledávek se změní na peníze.“ (Růčková, 2011, str. 24)

Pasiva/Závazky

„Závazky představují současnou povinnost podniku ocenitelnou v penězích. Jež vznikla na základě minulých hospodářských aktivit a podnik za ně v plném rozsahu zodpovídá. Vypořádání této povinnosti bude mít za následek snížení budoucího ekonomického prospěchu.“ (Bokšová, 2013, str. 49)

Vlastní kapitál

„Vlastní kapitál představuje nároky vlastníků podniku na aktiva, která podnik spravuje. Nejedná se však o konkrétní aktiva, jež vlastníci do podniku vložili, ale o výši aktiv, vloženou vlastníky do podnikání a o podíl na té části vlastního kapitálu, která představuje výsledek výdělečné činnosti.“ (Bokšová, 2013, str. 49)

Úskalí při analýze rozvahy

Hlavní problém je, že rozvaha popisuje položky v historických cenách, z čehož plynou další úskalí z hlediska vypovídací schopnosti dat. Dle Růčkové:

- Zobrazuje stav hodnot v ní dosažených k danému okamžiku, nemůže dát informace o dynamice společnosti; toto úskalí se stává méně problematickým v okamžiku, jsou-li data řazena do časové řady;
- Nepracuje s časovou hodnotou peněz, nepostihuje přesně současnou hodnotu aktiv a pasiv, neboť nezpracovává vlivy vnějších faktorů, které mohou velmi výrazně ovlivnit některé položky rozvahy;
- K určení realistické hodnoty některých položek musí být použito odhadu, např.:
 - skutečná kvalita stálých aktiv,
 - zásoby,
 - cenné papíry,
 - nadhodnocené pohledávky,
 - podhodnocené závazky.

1.3.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty vypovídá o tom, jak firma fungovala za minulé období, nebo může být také sestaven na základě odhadovaného průběhu podnikání. Výkaz zachycuje obchodní aktivity a nutné náklady k jejich dosažení. Z tohoto rozdílu nám vyplyne zisk nebo ztráta. Vykazovacím obdobím bývá 1 rok. Poskytuje sumarizaci obdržených tržeb, které jsou výsledkem obchodní činnosti. (Staňková, 2007)

Základními položkami výkazu jsou:

- Výnosy:
 - tržby z obchodní činnosti,
 - finanční výnosy,
 - mimořádné výnosy.
- Náklady:
 - Na provozní činnost.
 - spotřeba materiálu,
 - služby,
 - osobní náklady,
 - daně a poplatky,
 - jiné provozní náklady,
 - odpisy, rezervy,...
 - Finanční náklady.
 - Mimořádné náklady (Staňková, 2007).

1.3.3 Výkaz o peněžních tocích

Tento výkaz je také součástí účetní závěrky. Ve výkazu jsou zobrazeny příjmy a výdaje. Cílem tohoto výkazu je zobrazit, kde peněžní prostředky vznikly a jak je podnik použil. Orientujeme se na určení zdrojů a užití finančních prostředků. (Kislingerová, 2001)

V tomto výkazu vidíme **peněžní toky z:**

- hlavní výdělečné činnosti,

- investiční činnosti,
- finančních činností.

Malé a střední podniky sledují hotovost a stav peněžních prostředků na bankovním účtu, protože je to pro mnoho z těchto podniků častěji důležitější než ziskovost. Z důvodu toho, že pokud podniku dojdou peněžní prostředky má to velice významný dopad na existenci podniku.

1.4 Metody finanční analýzy

Existuje spousta metod, kterými je možné hodnotit finanční zdraví podniku.

Metodu musíme zvolit s ohledem na:

- *Účelnost* – musí odpovídat zadanému cíli. Finanční analytik provádí finanční analýzu dle požadavků na zakázku, proto musíme vědět k jakému účelu má finanční analýza sloužit. Pokud řešíme jednoduché otázky, měli bychom hledat odpovědi na jednoduchých prostředcích finanční analýzy.
- *Nákladovost* – jelikož finanční analýza vyžaduje čas a kvalifikovanou práci. Musíme si uvědomit, že to nese řadu nákladů, tyto náklady by měli být přiměřené návratnosti takto vynaložených nákladů.
- *Spolehlivost* – nejde ji zvýšit větším počtem srovnávaných podniků, ale zvýšíme ji využitím všech dostupných dat. Což znamená, že čím více budou spolehlivější vstupní informace, tím spolehlivější budeme mít výsledky. (Růčková, 2015)

„Obecně platí: čím lepší metody, tím spolehlivější závěry, tím nižší riziko chybného rozhodnutí a tím vyšší naděje na úspěch.“ (Růčková,2015, str. 40)

Finanční ukazatele jsou základem finančních metod. Je to také číselná charakteristika finanční činnosti firmy. Ukazatele, které převezmeme z účetních výkazů, jsou vyjádřeny v peněžních jednotkách, ale je možné z nich získat i výsledek v jiných jednotkách, jako například v jednotkách času, v procentech.

Odborná literatura rozeznává dva přístupy k hodnocení ekonomických procesů:

- *Fundamentální analýza*, která je založena na souvislostech ekonomických a mimoekonomických procesech. Opírá se o velké množství informací a odvodí závěr zpravidla bez algoritmizovaných procesů.
- *Technická analýza* využívá matematické, matematicko-statistické a další metody ke kvantitativnímu zpracování dat a následnému vyhodnocení výsledků z ekonomického hlediska.

Oba dva typy jsou si velice blízké, jelikož vyhodnocení technické analýzy by bylo velmi těžké bez fundamentálních znalostí. Proto by se měli kombinovat. (Růčková, 2015)

1.5 Metody elementární analýzy

Je velmi důležité rozlišovat pojem stavové a tokové veličiny. **Stavové veličiny** se vztahují k určitému časovému okamžiku (data z rozvahy). Kdežto **tokové veličiny** se vztahují k určitému časovému intervalu (data z výkazu zisku a ztráty). Z analytického hlediska je nutné vytvořit časové řady, abychom dosáhli objektivních výsledků. Čím kratší bude doba, za kterou firmu analyzujeme, tím méně máme informací a také více nepřesností při interpretaci výsledků. (Růčková, 2015)

Základní členění ukazatelů je členění na absolutní, rozdílové a poměrové ukazatele.

Absolutní ukazatele

Vydeme přímo z posouzení hodnot jednotlivých položek v základních účetních výkazech. Problémem je, že je to velmi omezené, protože nezpracovává žádnou matematickou metodu.

Rozdílové ukazatele

Jsou vypočítávány jako rozdíl určité položky aktiv s určitou položkou pasiv.

Poměrové ukazatele

Tyto ukazatele jsou nejpočetnější a nejvyužívanější skupina. Definovány jako podíl dvou položek, nejčastěji z účetních výkazů. Pomocí poměrových ukazatelů se provádí časová porovnání, průřezové a srovnávací analýzy apod. (Růčková, 2015)

Jiným druhem členění, které je více používáno, je členění na extenzivní (objemové) a intenzivní (relativní) ukazatele. Dále se podrobněji člení, viz obrázek 2.



Zdroj: zpracováno podle Růčkové (2015)

Obrázek 2. Členění finančních ukazatelů

Extenzivní ukazatele

Extenzivní ukazatele informují o rozsahu, jsou uváděny v objemových jednotkách. Informace o rozsahu či obejmu z analyzované položky. Také představují kvantitu v přirozených objemových jednotkách. V případě tedy naší finanční analýzy z účetních výkazů se bude jednat o kvantitu v peněžních jednotkách. Extenzivní ukazatele dále dělíme na stavové, rozdílové, tokové a nefinanční ukazatele.

Stavové ukazatele zachycují stav majetku a zdrojů krytí k určitému časovému okamžiku. Tvoří základ pro vyjádření ostatních druhů ukazatelů. (Růčková, 2015)

Rozdílové ukazatele zobrazují rozdíl stavu určitých skupin aktiv či pasiv, které se vztahují ke stejnému okamžiku. Představitel těchto ukazatelů je čistý pracovní kapitál (rozdíl mezi celkovými oběžnými aktivy a celkovými krátkodobými závazky). (Růčková, 2015)

Tokové ukazatele nás informují o změně extenzivních ukazatelů za určitou dobu. Typický představitel tokového ukazatele je zisk (rozdíl mezi výnosy a náklady).

Nefinanční ukazatele jsou nezbytná součást finanční analýzy, nevychází z údajů v účetních výkazech, ale z údajů vnitropodnikového účetnictví a evidence. (Růčková, 2015)

Intenzivní ukazatele

Přináší informaci o míře, s jakou jsou využity zdroje. Charakterizují míru, v jaké jsou využívány a jak rychle či silně se mění extenzivní ukazatele. Jedná se o podíl dvou extenzivních ukazatelů (nebo tokových ukazatelů). (Růčková, 2015)

Dle Růčkové se intenzivní ukazatele dělí na:

- *Stejnorodé intenzivní ukazatele*
- *Nestejnorodé intenzivní ukazatele*

Stejnorodé intenzivní ukazatele jsou počítány jako poměry extenzivních ukazatelů, které jsou vyjádřeny ve stejných jednotkách. Rozlišujeme ještě procentní ukazatele, které vyjadřují poměrnou změnu extenzivního ukazatele v poměru s dalším extenzivním ukazatelem v procentech, a vztahového ukazatele, které jsou poměry dvou stavových ukazatelům vztahujících se ke stejnému časovému okamžiku. (Růčková, 2015)

Nestejnorodé intenzivní ukazatele jsou vypočítány jako poměr dvou ukazatelů, které jsou vyjádřeny v různých jednotkách. Typickým příkladem těchto ukazatelů jsou obrátové a rychlostní ukazatele v kategorii ukazatelů aktivity. Důvod používání intenzivních ukazatelů je, že umožňují provádět analýzu časového vývoje finanční situace. Pokud analyzujeme delší časový horizont, vytvoříme

časovou řadu, která lépe zobrazí situaci firmy. Dalším vhodným nástrojem jsou průřezové analýzy. To znamená, porovnání finanční situace firmy se situací jiné firmy (podobné). Mohou být také vstupním parametrem matematických modelů, které umožňují popsat závislost mezi jevy, klasifikovat stavy, hodnotit rizika a předpovídat budoucí vývoj. A také jsou velmi dobrým základem pro krátkodobé i dlouhodobé finanční plány. (Růčková, 2015)

1.6 Horizontální a vertikální analýza

Dle odborné literatury jsou tyto analýzy výchozím bodem finanční analýzy. Obě dvě analýzy zobrazují absolutní údaje z účetních výkazů v relacích a souvislostech.

Horizontální analýza sleduje vývoj v čase, ve vztahu k minulému období. Vertikální analýza sleduje strukturu výkazu vztaženou k smysluplné veličině (celková bilanční suma). (Kislingerová, Hnilica, 2008)

1.6.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza vyjadřuje změnu položek v procentech, nebo změnu položek ve formě indexů. Nazývá se také jako analýza vývojových trendů. Zkoumá změny absolutních ukazatelů a také jejich procentní změny v čase. Musíme mít alespoň dvě po sobě jdoucí období. (Bakalářská práce VŠE, 2008)

Tato analýza porovnává jednotlivé položky výkazů po řádcích, proto tedy hovoříme o horizontální analýze absolutních ukazatelů. Pokud chceme mít dostatečnou vypovídací schopnost horizontální analýzy, musí splňovat několik podmínek. Musíme mít dostatečnou časovou řadu údajů (porovnávat minimálně dvě a více období). Dále je také potřeba u podniku zajistit srovnatelnost těchto údajů v časové řadě. Měli bychom také vyloučit náhodné vlivy, které ovlivní vývoj některých položek (opravy, které jsme museli provést v době přírodních katastrof). Dále je i nutné pro budoucí odhady zahrnout i objektivní předpokládané změny (procento inflace, vývoj měnového kurzu, apod.) kdy vzniká samozřejmě riziko chybného odhadu. (Bakalářská práce VŠE, 2008)

1.6.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza slouží k prvotnímu rozeznání potencionálních rizikových faktorů pro budoucí vývoj podnikání. Zjišťuje podíl jednotlivých položek na zvoleném základu. (Bakalářská práce VŠE, 2008)

Při analyzování rozvahy jsou položky vyjádřeny jako procento z celkových aktiv/pasiv. Při analyzování výkazu zisku a ztrát bere jako základ pro procentní vyjádření položky obvykle velikost celkových výnosů nebo tržeb. Vertikální analýza nám umožňuje zkoumat relativní strukturu aktiv a pasiv a také i roli jednotlivých činitelů na tvorbě zisku. Podkladem pro vertikální analýzu jsou účetní výkazy, které porovnáváme odshora dolů. Pokud máme účetní výkazy za více let, porovnáme tyto výsledky mezi sebou a můžeme identifikovat trendy nebo nejvýznamnější časové změny komponent. (Bakalářská práce VŠE, 2008)

Nevýhodou této analýzy je, že změny jsou pouze konstatovány, protože neukazuje na příčiny změn. Avšak upozorní nás na problémové oblasti, které budeme muset více analyzovat. (Bakalářská práce VŠE, 2008)

1.7 Analýza poměrových ukazatelů

Charakterizují vzájemný vztah mezi dvěma a více absolutními ukazateli. Vycházejí z účetních dat (rozvaha, výkaz zisku a ztráty). Údaje, které jsou zjištěny z rozvahy, mají charakter stavových ekonomických veličin (veličiny k určitému datu, stavu). Údaje zjištěny z výkazu zisku a ztráty charakterizují výsledky činnosti za období (intervalové, tokové ukazatele). (Sedláček, 2011)

Nejoblíbenějšími a nejrozšířenějšími jsou poměrové ukazatele. Jelikož díky nim je možné získat rychlý a nenákladný obraz o základních finančních charakteristikách podniku. Výpočtem těchto ukazatelů finanční analýza teprve začíná. Zachytíme díky nim oblasti, u kterých je nutné provést hlubší analýzu. (Sedláček, 2011)

Ukazatele můžeme sestavovat jako poměrové, kdy dáme do poměru část celku a celek (podíl vlastního kapitálu k celkovému kapitálu), nebo také jako vztahové

ukazatele, kdy dáme do poměru samostatné veličiny (poměr zisku k celkovým aktivům). (Sedláček, 2011)

Dle Sedláčka je důvodem, který vedl k poznávání poměrových ukazatelů, skutečnost, že:

- umožňují provádět analýzu časového vývoje (trendovou analýzu),
- jsou vhodným nástrojem prostorové analýzy (porovnání více podobných firem vzájemně),
- mohou být používány jako vstupní údaje matematických modelů, které umožní popsat závislost mezi jevy, klasifikují stavy, hodnotí rizika a předvídají budoucí vývoj.

Dle oblastí finanční analýzy **poměrové ukazatele obvykle členíme na** (Sedláček, 2011):

- ukazatele rentability,
- ukazatele aktivity,
- ukazatele zadluženosti,
- ukazatele likvidity,
- ukazatele tržní hodnoty,
- provozní (výrobní) ukazatele,
- ukazatele na bázi finančních a cash flow.

1.7.1 Ukazatele rentability

Někdy také označované jako ukazatele výnosnosti, profitability ratio, návratnosti. Ukazatele rentability nám podávají informace o efektivitě podnikání, hodnotí ziskovost podniku. Čím vyšší hodnoty firma dosáhne, tím je to lepší. Dále nám také tyto ukazatele ukáží, jestli je efektivnější pracovat s vlastními prostředky nebo radši s cizím kapitálem. Dále nám také prozradí, jak jsme úspěšně zhodnotili vlastní kapitál podniku, a poukazuje na slabé stránky v hospodaření. Měří celkovou efektivitu řízení firmy a patří k nejdůležitějším ukazatelům. (Finanční analýza podniku v praxi [online] 22. 3. 2012 [cit. 17. 11. 2017] dostupné z: <http://www.ipodnikatel.cz>)

Rentabilita aktiv (Return on Assets, ROA)

Klíčové měřítko rentability. Ukazatel poměruje zisk podniku s celkovými vloženými prostředky, bez ohledu na financování z vlastního nebo cizího kapitálu. Můžeme se setkat s mnoha tvary ale nejvhodnější je tvar s EBIT, kde (Scholleová, 2012):

$$ROA = \frac{EBIT}{aktiva} \quad (1)$$

Rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity, ROE)

Tento ukazatel vyjadřuje míru zhodnocení vlastních zdrojů. Stanovujeme ho jako poměr zisku (po zdanění) k vlastnímu kapitálu. (Fotr, Souček, 2005)

$$ROE = \frac{Z}{Vlastní\ kapitál} \quad (2)$$

Rentabilita tržeb (Return on Sales, ROS)

Tento ukazatel zobrazuje kolik korun čistého zisku připadá na jednu korunu tržeb. Pomáhá určit zisk. Ukazatel se pohybuje zhruba mezi 2% až 50%, ale měl by být výš než 10%. (Rentabilita tržeb (ROS – Return on Sales) [online] 16. 8. 2016 [cit. 18. 11. 2017] dostupné z: <https://managementmania.com/cs/rentabilita-trzeb>)

$$ROS = \frac{EBIT}{Tržby\ z\ prodeje\ vlastních\ výrobků\ a\ služeb + Tržby\ z\ prodeje\ zboží} \quad (3)$$

Rentabilita investovaného kapitálu (Return on Capital Employed, ROCE)

Ukazatel měří kolik provozního hospodářského výsledku podnik dosáhl z jedné koruny. V praxi tento ukazatel využívá finanční ředitel.

ROCE

$$= \frac{EBIT}{\text{vlastní kapitál} + \text{rezervy} + \text{dlouhodobé závazky} + \text{bankovní úvěry dlouhodobé}} \quad (4)$$

1.7.2 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity, které poskytují informace o tom, jak efektivně hospodaříme se svými aktivy (majetek, pohledávky, zásoby, atd.) neboli jak dlouho v nich máme vázané finanční prostředky. Sleduje se obrat i doba obratu, kdy by obrat měl být co nejvyšší a naopak doba obratu co nejnižší.

Obrat zásob

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}} \quad (5)$$

Obrat zásob může také být nazýván jako ukazatel intenzity využití zásob. Hodnota ukazatele se pohybuje v rozmezí 5 až 20 obrátek za rok. Je třeba se snažit o velkou obrátku zásob. Slabinou ukazatele je, že tržby odráží tržní hodnotu a zásoby jsou uvedeny v pořizovacích cenách. Díky tomu, často nadhodnocuje skutečnou obrátku. Druhým problémem je, že tržby odráží výsledek celoroční aktivity a jsou tokovou veličinou, zatímco zásoby zobrazují stav k jednomu okamžiku. (Sedláček, 2011)

Doba obratu zásob

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby} * 360}{\text{tržby}} \quad (6)$$

Ukazatel zobrazuje průměrný počet dní, po něž jsou zásoby drženy v podniku do doby spotřeby zásob nebo do doby prodeje. Je rovněž indikátorem likvidity, jelikož udává počet dní, za které se zásoba promění v hotovost či pohledávku.

Obrat pohledávek

$$\text{Obrat pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{průměrná výše pohledávek}} \quad (7)$$

Sledujeme stejně jako obrat zásob i obrat pohledávek, kdy sledujeme poměr průměru denních tržeb a průměrného stavu obchodních pohledávek.

Doba obratu pohledávek

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{průměrná výše pohledávek} * 360}{\text{tržby}} \quad (8)$$

Výsledkem je počet dní, během nich jsou peníze za každodenní tržby zadrženy v pohledávkách. Podnik musí čekat na inkaso plateb za již provedené tržby. Užitečné je srovnat dobu obratu pohledávek s běžnou platební podmínkou.

Obrat aktiv

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}} \quad (9)$$

Ukazatel zobrazuje počet obrátek za určitý časový interval (rok). Pokud intenzita využívání aktiv je nižší než počet obrátek celkových aktiv.

1.7.3 Ukazatele zadluženosti

Tyto ukazatele hodnotí úvěrové zatížení podniku. Úvěrové zatížení je do určité výše žádoucí, ale nesmí podnik zatěžovat vysokými finančními náklady. Růst zadluženosti může přispívat k rentabilitě a k vyšší tržní hodnotě podniku, ale také zvyšuje riziko finanční nestability. (Sedláček, 2011)

Existuje mnoha ukazatelů jako zadluženost měřit, my se podíváme na 3 z nich.

Míra celkové zadluženosti

Vypočte se jako podíl cizího kapitálu k celkovým aktivům. Čím větší je podíl vlastního kapitálu, tím je větší bezpečnostní polštář. Kvůli tomuto faktu věřitelé

preferují nízký ukazatel zadluženosti. Na druhé straně vlastníci hledají větší finanční páku, kvůli znásobení svých výnosů. (Sedláček, 2011)

$$\text{celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (10)$$

Míra zadluženosti

Tento ukazatel má stejnou vypovídací schopnost jako celková zadluženost. Růst celkové zadluženosti je lineární a u míry zadluženosti je růst exponenciální až k ∞ .

$$\text{míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (11)$$

Úrokové krytí

Poměrový ukazatel, který vypovídá o tom, do jaké míry jsou kryty úroky celkově vyprodukovaným ziskem. Neboli informuje o tom, kolikrát převyšuje zisk placené úroky). (Ukazatele zadluženosti [online] [cit. 21. 11. 2017] dostupné z: <http://bankovnictvi-finance.studentske.eu>)

$$\text{úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{úroky}} \quad (12)$$

1.7.4 Ukazatele likvidity

Zobrazují schopnost podniku dostát svým závazkům. Navazují na ukazatele finanční závislosti. Definice likvidity je charakterizována jako souhrn všech potencionálně likvidních prostředků, které má podnik k dispozici pro úhradu svých splatných závazků. (Sedláček, 2011)

Ukazatele poměří čím je možnost platit, tím co je nutno zaplatit. Nevýhoda těchto ukazatelů je, že hodnotí likviditu dle zůstatku finančního (oběžného) majetku, ale v mnohem větší míře to závisí na budoucích cash flow. (Sedláček, 2011)

Běžná likvidita

Nejpoužívanější poměrový ukazatel. Bývá označován také jako ukazatel likvidity pracovního kapitálu. Poměří oběžná aktiva s krátkodobými závazky. Kdy analytici doporučují pro malé firmy poměr 2:1 (2 jednotky oběžných aktiv ku 1 jednotce krátkodobých závazků). U tohoto ukazatele platí, že čím vyšší je tento poměr, tím je silnější finanční pozice firmy. (Staňková, 2007)

$$b\acute{e}žn\acute{a} \text{ likvidita} = \frac{\textit{ob\acute{e}žn\acute{a} aktiva}}{\textit{kr\acute{a}tkodob\acute{e} z\acute{a}vazky}}$$

(13)

Pohotov\acute{a} likvidita

Pohotov\acute{a} likvidita pom\acute{e}ří rychl\acute{a} aktiva (cash, splatn\acute{e} pohled\acute{a}vky ku kr\acute{a}tkodob\acute{y}m z\acute{a}vazk\acute{u}m, rychle prodejn\acute{e} cenn\acute{e} pap\acute{ı}ry). Tak\acute{e} m\acute{u}žeme rychl\acute{y} propo\acute{c}et prov\acute{e}st tak, že od ob\acute{e}žn\acute{y}ch aktiv ode\acute{c}teme z\acute{a}soby, kter\acute{e} se ned\acute{a}jí rychle p\acute{r}ev\acute{e}st na hotov\acute{e} pen\acute{ı}ze. (Staňková, 2007)

$$pohotov\acute{a} \text{ likvidita} = \frac{\textit{ob\acute{e}žn\acute{a} aktiva} - \textit{z\acute{a}soby}}{\textit{kr\acute{a}tkodob\acute{e} z\acute{a}vazky}}$$

(14)

Okamžit\acute{a} likvidita

Naz\acute{y}v\acute{a}na tak\acute{e} jako pen\acute{e}žn\acute{ı} likvidity. Finan\acute{c}n\acute{ı} majetek firmy se skl\acute{a}d\acute{a} z hotov\acute{y}ch pen\acute{e}z, pen\acute{e}z na \acute{u}\acute{c}tech v bank\acute{a}ch a kr\acute{a}tkodob\acute{e}ho finan\acute{c}n\acute{ı}ho majetku. (Staňková, 2007)

$$okamžit\acute{a} \text{ likvidita} = \frac{\textit{finan\acute{c}n\acute{ı} majetek}}{\textit{kr\acute{a}tkodob\acute{e} z\acute{a}vazky}}$$

(15)

Doporučené hodnoty ukazatelů likvidity	
Běžná likvidita	1,5-2,6
Okamžitá likvidita	0,2-0,6
Pohotov\acute{a}	0,7-1,3

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 1. Doporučené hodnoty ukazatelů likvidity

1.8 Bonitní a bankrotní modely

Bankrotní modely informují uživatele o tom, jestli je firma ohrožena bankrotem. Vychází z faktu, že každá firma, která se blíží k bankrotu vyznačuje určité symptomy, které jsou pro bankrotující firmu typické (nejčastěji: problémy s běžnou likviditou, s výší čistého pracovního kapitálu, s rentabilitou celkového vloženého kapitálu). (Růčková, 2011)

Bonitní modely se zakládají na diagnostikování finančního zdraví podniku, což naznačuje, že se musí stanovit cíl, jestli se firma řadí mezi dobré či špatné firmy. Musí umožnit srovnatelnost s dalšími firmami. V tomto modelu porovnáváme firmy v rámci oboru podnikání. (Černohorský, Teplý, 2011)

„Smyslem hodnocení bonity firmy je zhodnotit její předpoklad a schopnost dostát včas a v plné výši všem svým platným závazkům a tedy určit její důvěryhodnost. Bonita je často vyjádřena ratingem, který umožňuje zařadit firmu do hodnotící škály a na tomto základě stanovit riziko, které hrozí investorům, případně věřitelům.“ (Marinič, 2008, str. 94)

Souhrnné bonitní a bankrotní modely vychází z poměrových finančních ukazatelů z položek rozvahy, výkazu o peněžních tocích a výkazu zisku a ztráty. Používání těchto dvou modelů je spojeno s dvěma druhy rizik. Prvním rizikem je, že některé modely pracují s informacemi, které nelze získat z veřejně dostupných zdrojů. A druhým rizikem je omezenost ukazatelů, jak časová tak i věcná. (Režňáková a kolektiv, 2010)

1.8.1 Altmanův model

Tento model vychází z propočtu globálních indexů (indexy celkového hodnocení). Oblíbený je zřejmě kvůli jednoduchosti výpočtu. Je stanoven jako součet hodnot pěti běžných poměrových ukazatelů, jimž je přiřazena různá váha, největší váhu má rentabilita celkového kapitálu. (Růčková, P., 2015)

Jelikož je Auto Kelly veřejně obchodovatelná na burze použila jsem rovnici, pro tyto firmy určené:

$$Z = 1,2 * (\check{C}PK/A) + 1,4 * (NZ/A) + 3,3 * (EBIT/A) + 0,6 * (TRH.VJ/CZ) + 1 * (T/A) \quad (16)$$

Výsledek je možné interpretovat dle spektra zařazení. Pokud je hodnota tohoto vypočteného indexu vyšší než 2,99, znamená to, že finanční situace firmy je uspokojivá. Dále také pokud máme výsledek v rozmezí 1,81 – 2,98 znamená to, že firma se nachází v šedé zóně (firma není v uspokojivé finanční situace, ale také to není ani firma s problémy) a pokud se hodnota nachází pod hranicí 1,81 znamená to, že firma má finanční problémy (možnost bankrotu). (Růčková, P., 2015)

Pokud chceme Altmanův model použít v našich podmínkách, je lepší abychom si zvolili verzi pro rozvojové trhy, kde není kladen tak velký důraz na kapitálový trh. Modifikace Altmanova modelu je výhodná díky tomu, že není vázána na znalost tržní hodnoty společnosti, ale využívají se klasické informace ze základních účetních výkazů. Tento vzorec je následovný:

$$Z' = 1,2 * (\check{C}KP/A) + 1,4 * (NZ/A) + 3,3 * (EBIT/A) + 0,6 * (VJ/A) + 1 * (T/A) + 1 * (ZLS/T) \quad (17)$$

Výsledek je možné interpretovat takto:

Hodnota je větší, než 2,6 znamená, že firma je v uspokojivé finanční situaci. Hodnota, která se nachází v rozmezí 1,1 až 2,6, tak se firma nachází v šedé zóně. A pokud je menší, než 1,1 je firma ohrožena vážnými finančními problémy. (Růčková, P., 2015)

1.8.2 Kralickův Quick Test

Tento model je rychlým testem, který vychází ze čtyř ukazatelů. První dva hodnotí finanční stabilitu podniku a další dva hodnotí rentabilitu. Průměr těchto čtyř ukazatelů představuje výsledné skóre.

Pokud podnik dostane 3 body a více je to velmi dobrý podnik a pokud 1 bod a méně hovoříme o špatném podniku.

Výpočty pro Kralickův Quick Test

- **Hodnocení finanční stability**
 - Kvóta vlastního kapitálu:
 - **R1** = vlastní kapitál/aktiva
 - **R2** = (cizí zdroje – peníze – účty z bank)/provozní cash flow
 - Hodnocení výnosové situace
 - **R3** = EBIT/aktiva
 - **R4** =provozní cash flow/výkony

Na základě hodnot, které nám vyšly, přidělujeme body, dle kterých poté vypočítáme další aspekty jako hodnocení finanční stability, hodnocení výnosové situace a hodnocení celkové situace. Udělení bodů, viz tabulka níže.

	0 bodů	1 bod	2 body	3 body	4 body
R1	< 0	0 – 0.1	0.1 – 0.2	0.2 – 0.3	> 0.3
R2	< 3	3 – 5	5 – 12	12 – 30	> 30
R3	< 0	0 – 0.08	0.08 – 0.12	0.12 – 0.15	> 0.15
R4	< 0	0 – 0.05	0.05 – 0.08	0.08 – 0.1	> 0.1

Zdroj: Růčková, P. 2011

Tabulka 2. Udělení bodů u Kralickova Quick Testu

Výpočet hodnocení finanční analýzy je následující, sečteme body R1 a R2 a vydělíme dvěma U hodnocení výnosové situace sečteme body R3 a R4 a také vydělíme dvěma. A pro zjištění hodnocení celkové situace sečteme výsledem hodnocení finanční stability a hodnocení výnosové situace a to také vydělíme dvěma.

Pokud nám hodnota vyjde větší než 3 → bonitní podnik. Když je hodnota v rozhraní 3 až 1, znamená to, že firma je v šedé zóně, a pokud je výsledná hodnota menší než 1 značí to, že firma má potíže s finančním hospodařením. (Marinič, P., 2008)

2 Analýza současného stavu společnosti Auto Kelly, a.s.

Následující kapitoly jsou zaměřeny na představení společnosti Auto Kelly, a.s., na výsledky horizontální a vertikální analýzu rozvahy a výkazu zisku a ztrát, také na vyhodnocení výsledků poměrových ukazatelů a bonitního a bankrotního modelu.

Další kapitola bude zaměřena na zhodnocení finančního zdraví společnosti Auto Kelly, a.s. a návrh možných zlepšení.

2.1 Představení společnosti

Kapitola je zaměřena na představení společnosti, kdy byla založena, jaký je předmět podnikání a také na co se nejvíce zaměřuje. Tuto firmu jsem pro svou bakalářskou práci vybrala z důvodu, že na povinné praxi, kterou jsem absolvovala, jsme s touto firmou spolupracovali každý den.

Společnost Auto Kelly, a.s. byla založena 31.12. 2010.

Předmět podnikání:

- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
- Výroba nebezpečných chemických látek a nebezpečných chemických přípravků a prodej chemických látek a chemických přípravků a přípravků klasifikovaných jako vysoce toxické a toxické
- Opravy silničních vozidel
- Hostinská činnost
- Poskytování nebo zprostředkování spotřebitelského úvěru
- Montáž, opravy, revize a zkoušky zdvihacích zařízení
- Montáž, opravy revize a zkoušky elektrických zařízení
- Výroba, instalace. Opravy elektrických strojů a přístrojů, elektrických a telekomunikačních zařízení (Účetní závěrka 2016)

Auto Kelly je v současné době největším distributorem náhradních dílů pro osobní, lehké užitkové a nákladní vozy v České Republice. Dále nabízí i náhradní díly na motocykly a také na čtyřkolky zejména značky Jinling a Shineray. Svůj sortiment nedávno rozšířili i o nabídku kancelářských potřeb, kde nabízí jak drobné věci do kanceláře (například papíry do tiskárny, bělítka, psací potřeby, atd.), tak i kancelářský nábytek. (Auto Kelly nabízí jen kvalitní a prověřené zboží [online] 12. 9. 2014 [cit. 8.5.2017] dostupné z: <http://motofocus.cz/>)

Součástí strategie společnosti je výběr kvalitních a spolehlivých dodavatelů náhradních dílů, tak aby zajistili pro zákazníky široký výběr produktů včetně novinek z oblasti technologií i pro ty nejnovější vozy. Pokud chce dodavatel spolupracovat se společností Auto Kelly musí předložit certifikát o kvalitě dílů a také prokázat, že má dostatečné skladové zásoby. Mezi dodavatele společnosti Auto Kelly již dlouhodobě patří společnost jako je Bosch, 3M, Continental, Federal Mogul, Valeo, Tenneco a mnoho dalších dodavatelů. (Auto Kelly nabízí jen kvalitní a prověřené zboží [online] 12. 9. 2014 [cit. 8. 5. 2017] dostupné z: <http://motofocus.cz/>)

2.2 Horizontální a vertikální analýza

Kapitola horizontální a vertikální analýza se zaměřuje na horizontální analýzu rozvahy, zvlášť se zaměří na aktiva a pasiva, a také na analýzu výkazu zisku a ztrát. V této kapitole bude stejně rozebrána i vertikální analýza výkazů.

2.2.1 Horizontální analýza

Na první pohled si povšimneme, že společnost Auto Kelly rostla po dobu její existence (viz. Tabulka č. 3). Hodnota aktiv v roce 2012 byla 2.942.338 tis. Kč a ke konci roku 2016 tato hodnota byla 3.545.058 tis. Kč.

Dlouhodobý majetek ve všech obdobích kolísal, kdy od roku 2012 do roku 2014 klesal a od tohoto roku opět stoupal. Dlouhodobý finanční majetek nevykazuje

významné hodnoty. Dlouhodobý finanční majetek společnosti tvoří podíly v dceřiných společnostech a to u společnosti Auto Kelly Slovakia, s.r.o. (na Slovensku) a u společnosti Auto Kelly Bulgaria EOOD (v Bulharsku). Nehmotný majetek společnosti v obdobích stoupal, kromě roku 2013, kde se mírně snížil. A dlouhodobý hmotný majetek kolísal kolem 92%.

Oběžný majetek velmi kolísal. Jeho hodnota v roce 2013 klesla o 23% a v roce 2015 o 10%. Naopak oběžný majetek narůstal v roce 2013 a 2016, kdy v roce 2013 narostl o 27% a v roce 2016 jen o 6%.

	2012	2013	2014	2015	2016
dlouhodobý majetek	0,9350	0,9265	0,9223	0,9568	0,9470
nehmotný	0,7099	1,4877	1,1379	1,0763	1,4626
hmotný	0,9308	0,9197	0,9151	0,9120	0,9137
finanční	1,0000	1,0011	1,0000	1,3198	1,1233
oběžný majetek	1,2494	1,0103	1,2764	1,1739	1,2294
zásoby	1,0647	1,1387	1,1884	1,2553	1,1485
dlouhodobé pohledávky	0,0000	0,0000	3,8580	1,2797	2,1566
krátkodobé pohledávky	1,2092	1,1791	1,2891	1,2700	1,3254
krátkodobý fin. maj.	2,6949	0,4029	1,6126	0,4334	1,7479
časové rozlišení	1,0653	1,1246	1,1152	1,0966	0,9301

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 3. Vývoj aktiv

V tabulce č. 4 vidíme, že pasiva v průběhu let kolísala. Vlastní kapitál, který byl v roce 2012 1.095.128 tis. Kč a v roce 2016 stoupl na 1.886.161 tis. Kč. Vlastní kapitál je tvořen základním kapitálem, který je neměnný (hodnota základního kapitálu 2.000 tis. Kč). Výsledek hospodaření běžného období klesl v roce 2013 o 72%, na což mohlo mít vliv vložení finančních prostředků na rezervní fondy, které velmi rapidně vzrostly v roce 2014. Výsledek hospodaření minulého období vzrůstal, kromě roku 2014 kdy pokles. Do tohoto poklesu se mohlo promítnout vyplácení dividend.

	2012	2013	2014	2015	2016
vlastní kapitál	1,2451	1,0942	1,1548	1,1645	1,1705
základní kapitál	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
kapitálové fondy	1,1322	1,0000	0,0000	0,0000	0,0000
rezervní fondy, neděl.f...	2,0000	1,0000	1892,2625	1,0502	1,1859
VH minulých let	1,3839	1,3928	0,8204	1,3371	1,1360
VH běžného období	1,4080	0,6869	1,7976	1,2277	1,2065
cizí kapitál	0,9482	0,8835	1,0123	0,9793	1,0252
rezervy	0,7275	1,5862	1,2164	1,5580	0,8634
dlouhodobé závazky	0,7627	2,9252	0,6304	0,6342	1,0487
krátkodobé závazky	1,1562	1,1173	1,4797	1,1533	1,0211
bankovní úvěry	0,9066	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
časové rozlišení	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 4. Vývoj pasiv

V tabulce č. 5 je vidět, že společnost v letech 2012 – 2016 vzrůstala. Rostly zisky společnosti, kde byl pomalý meziroční vzrůst, a v roce 2016 narostly o 14%. Výsledek hospodaření po zdanění dosáhl v roce 2012 150.209 tis Kč a v roce 2016 dosáhl 274.704 tis. Kč. Zisk se z dlouhodobého hlediska tedy zvyšoval.

Tržby za prodané zboží rostly od roku 2012 až do roku 2016. Vývoj osobních nákladů bude ovlivněn počtem zaměstnanců a hodnotami oborů. Provozní výsledek hospodaření i finanční výsledek hospodaření dosahoval kladných hodnot ve všech obdobích.

	2012	2013	2014	2015	2016
tržby za prodané zboží	1,0753	1,1107	1,1192	1,1992	1,3379
náklady na prodané zboží	1,1235	1,1205	1,1549	1,2384	1,1043
obchodní marže	1,0013	1,0938	1,0562	1,1235	1,1115
výkony	0,9403	0,9293	0,8412	1,6250	1,3379
výkonová spotřeba	0,9807	1,0468	1,1137	1,1265	1,1055
přidaná hodnota	1,0128	1,1188	1,0172	1,1312	1,1186
osobní náklady	1,1157	1,0533	1,0163	1,5060	1,1906
provozní VH	0,9060	1,2597	1,1098	1,1166	1,1420
finanční VH	0,1446	10,7083	0,4536	0,5827	0,6619
VH za běžnou činnost	1,4322	0,6869	1,7976	1,2277	1,2065
mimořádný VH	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
VH za účetní období	1,4220	0,6869	1,7976	1,2277	1,2065

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 5. Výsledky horizontální analýzy – výkaz zisku a ztráty r. 2015-2016

2.2.2 Vertikální analýza

Zde je uvedena opět zjednodušená tabulka (tabulka č. 6) jako u horizontální analýzy. Nejprve se zaměříme na vývoj aktiv a poté na vývoj pasiv.

Z hlediska struktury celkových aktiv měla společnost, v roce 2012, 60% dlouhodobého majetku a 40% oběžného majetku. Časové rozlišení je zanedbatelné u všech období.

Poměr aktiv kolísal v rozmezí 40 – 60%. Podíl nehmotného majetku je také zanedbatelný, nedosahoval ani 1%. Podíl hmotného majetku se snižoval v rozmezí od 55% do 32%. Krátkodobý finanční majetek se pohyboval v nízkých hodnotách a to v rozmezí 4 – 7%. Významnou položkou v dlouhodobých aktivech je tedy dlouhodobý hmotný majetek.

Z oběžného majetku mají zanedbatelný podíl dlouhodobé pohledávky, jejichž výše nedosáhla ani 1%. Nejvyšší podíl na oběžných aktivech mají zásoby, které v roce 2014 měli podíl necelých 49%. Krátkodobé pohledávky ve všech obdobích rostly. Narostly až na 19% podíl v oběžném majetku.

	2012	2013	2014	2015	2016
dlouhodobý majetek	0,5917	0,5699	0,5028	0,4523	0,3902
nehmotný	0,0009	0,0014	0,0015	0,0015	0,0020
hmotný	0,5476	0,5236	0,4467	0,3829	0,3187
finanční	0,0432	0,0449	0,0547	0,0678	0,0694
oběžný majetek	0,3978	0,4178	0,0128	0,5345	0,5986
zásoby	0,2305	0,2729	0,4843	0,3568	0,3733
dlouhodobé pohledávky	0,0000	0,0044	0,0054	0,0038	0,0074
krátkodobé pohledávky	0,0873	0,1069	0,1285	0,1534	0,1853
krátkodobý fin. maj.	0,0800	0,0335	0,0504	0,0205	0,0327
časové rozlišení	0,0106	0,0123	0,0128	0,0132	0,0112

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 6. Vertikální analýza aktiv v letech 2012 – 2016

Při zaměření pozornosti na pasiva (tabulka č. 7) je zřejmé, že vlastní kapitál ve všech obdobích stoupá a klesá nám cizí kapitál. V roce 2012 byl vlastní kapitál 37% a cizí kapitál 63%. Naopak v roce 2016 byl poměr vlastního kapitálu ku cizímu kapitálu skoro 50:50. Podíl základního kapitálu dosahuje velmi nízkých hodnot, z čehož je zřejmé, že by společnost mohla mít v budoucnu problémy s bonitou a také s důvěryhodností od svých obchodních partnerů. Výsledek hospodaření běžného období značně kolísá, hodnoty jsou ale nízké. Největší podíl na vlastním kapitálu mají kapitálové a rezervní fondy.

U cizího kapitálu podíl klesá z 63 na 47%. Největší součást cizího kapitálu jsou krátkodobé závazky. Cizí zdroje tvoří ještě rezervy a dlouhodobé závazky s průměrnou výší 37%.

	2012	2013	2014	2015	2016
vlastní kapitál	0,3722	0,4234	0,4558	0,4990	0,5321
základní kapitál	0,0007	0,0007	0,0007	0,0006	0,0006
kapitálové fondy	0,1904	0,1979	0,0000	0,0000	0,2668
rezervní fondy, neděl.f...	0,0001	0,0001	0,2501	0,2469	0,2668
VH minulých let	0,1300	0,1882	0,1439	0,1809	0,1872
VH běžného období	0,0511	0,0365	0,0611	0,0705	0,0775
cizí kapitál	0,6278	0,5766	0,5442	0,5010	0,4679
rezervy	0,0023	0,0038	0,0043	0,0064	0,0050
dlouhodobé závazky	0,1040	0,3161	0,1858	0,1108	0,1058
krátkodobé závazky	0,2210	0,2567	0,3541	0,3839	0,3571
bankovní úvěry	0,3005	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
časové rozlišení	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 7. Vertikální analýza pasiv v letech 2012 – 2016

Dále se vertikální analýza zaměřuje na výkaz zisku a ztráty (tabulka č. 8). Máme opět výkaz ve zjednodušené formě.

Výsledek hospodaření za běžnou činnost dosahuje kladných hodnot Tento zisk se skládá z provozního a finančního výsledku hospodaření. Provozní výsledek hospodaření dosahuje kladných hodnot a v obdobích stoupá i klesá, kdežto finanční výsledek hospodaření dosahuje pouze záporných hodnot, které se bohužel oddalují v obdobích od kladných hodnot.

	2012	2013	2014	2015	2016
tržby za prodané zboží	0,9936	0,9946	0,9960	0,9945	1,4588
náklady na prodané zboží	0,6287	0,6349	0,6560	0,6765	0,9903
obchodní marže	0,3649	0,3597	0,3399	0,3180	0,1913
výkony	0,0064	0,0054	0,0040	0,0055	0,0097
výkonová spotřeba	0,1438	0,1357	0,1352	0,1268	-0,0002
přidaná hodnota	0,2275	0,2294	0,2088	0,1967	0,0257
osobní náklady	0,1150	0,1092	0,0993	0,0951	0,1418
provozní VH	0,0605	0,0687	0,0682	0,0634	0,0960
finanční VH	-0,0033	-0,0318	-0,0129	-0,0063	-0,0055
VH za běžnou činnost	0,0433	0,0268	0,0432	0,0441	0,0706
mimořádný VH	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
VH za účetní období	0,0433	0,0268	0,0432	0,0441	0,0706

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 8. Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty v letech 2012 – 2016

2.3 Analýza poměrových ukazatelů

V následující kapitole se zaměříme na zhodnocení výsledků poměrových ukazatelů, a to konkrétně na ukazatele rentability, dále na ukazatele aktivity, ukazatele zadluženosti a posledními budou ukazatele likvidity.

2.3.1 Ukazatele rentability

V tabulce č. 9 vložené níže jsou uvedeny hodnoty výsledků ukazatelů rentability. Je možné ve výsledcích ukazatelů zjistit, že ukazatel ROA kromě účetního roku 2013 vzrůstají, což bereme pozitivně s tím, že roste díky zvyšující se rentabilitě tržeb.

Ukazatel ROE lze hodnotit výsledky obdobně, s tím rozdílem, že do ROE vstupuje i vliv finanční páky. Finanční páka se snížila z 2,6868 na 2,3620, to je zhruba o 12 %. Je zřejmé, že vliv finanční páky zpomalil růst rentability vlastního kapitálu.

Dle výsledků poměrových ukazatelů si povšimneme, že rok 2013 byl pro společnost Auto Kelly, a.s. mírně horší. Hodnoty v roce 2013 jsou vždy nižší než ostatní účetní období, což je způsobeno snížením zisku v tomto účetním období.

V dalších účetních obdobích se dá předpokládat, že společnost bude nadále vzrůstat.

V dalších účetních obdobích se dá předpokládat, že společnost bude nadále vzrůstat.

<u>Ukazatele rentability</u>		2011	2012	2013	2014	2015	2016
rentabilita aktiv	ROA	0,074	0,0771	0,0593	0,0913	0,1007	0,1043
rentabilita vlastního kapitálu	ROE	0,1192	0,1372	0,0861	0,134	0,1413	0,1456
rentabilita tržeb	ROS	0,0648	0,0654	0,0437	0,0645	0,063	0,0647
rentabilita invest.kapitálu	ROCE	0,0951	0,1019	0,0798	0,1413	0,1635	0,1622

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 9. Výsledky ukazatelů rentability

2.3.2 Ukazatele aktivity

U výsledků ukazatelů aktivity (tabulka č. 10) není pohled moc pozitivní. Obrat zásob 83 dní mi na společnost Auto Kelly, a.s, která nabízí spoustu náhradních dílů a pro firmy také závoz víckrát denně, přijde moc vysoká. V předchozích letech byla obrátkovost zásob o něco lepší.

U doby obratu pohledávek vidíme, že meziročně se toto číslo pohybuje směrem nahoru i dolů. V některých letech mají odběratelé náhradních dílů lepší platební morálku než v ostatních. Společnost Auto Kelly, a.s. tedy musí mít finanční prostředky na profinancování pohledávek.

<u>Ukazatele aktivity</u>	2011	2012	2013	2014	2015	2016
obrat zásob	5,0637	5,1094	4,9782	4,6823	4,4796	4,3210
doba obratu zásob	71,0945	70,4588	72,3156	76,8848	80,3638	83,3147
obrat pohledávek	13,7552	14,7773	13,7468	11,6541	12,9429	9,9240
doba obratu pohledávek	26,1719	24,3617	26,1879	37,0968	30,8905	36,2757
obrat aktiv	1,1408	1,1779	1,3585	1,4157	1,5982	80,3637

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 10. Výsledky ukazatelů aktivity

2.3.3 Ukazatele zadluženosti

V následující tabulce č. 11 vidíme, výsledky ukazatelů zadluženosti. Tyto ukazatele nám prozrazují, jak si společnost vede z pohledu míry zadluženosti, tak z pohledu zadluženosti celkové.

Společnost Auto Kelly, a. s. se ve své zadluženosti rok od roku zlepšuje. Pro příklad byla v roce 2011 zadlužená z 69 %, kdežto v roce 2016 je zadlužená pouze ze 47 %. Toto je pro firmu pozitivní jev a dostala se pod hranici 50 % zadluženosti.

U míry zadluženosti vidíme stejný vývoj, jako u celkové zadluženosti, v roce 2011 byla společnost Auto Kelly, a.s. velmi riziková. Jelikož ukazatel vyšel 2,2150 což je 221,5 %. Ukazatel vyšší než 200 % je velmi rizikový. U roku 2012 již vidíme mírné zlepšení, kdy se společnost dostala pod hranici 200 %, ale pořád to byl negativní vývoj a od roku 2012 je tento vývoj konečně velmi pozitivní, jelikož v roce 2016 se dostala pod hranici 100 %.

U výsledků úrokového krytí je zřejmý také pozitivní vývoj společnosti. Kdy je společnost schopna splatit splátky úroků. Úroky v roce 2013 jsou například pro vysvětlení pokryty 6 krát hospodářským výsledkem.

Čím vyšší má společnost úrokové krytí, tím je finanční situace podniku lepší. A Pokud má nízkou míru zadluženosti a vysoké úrokové krytí je společnost schopna zvládnout splácet ještě další úroky. Což u společnosti Auto Kelly, a.s. je to v roce 2016 zřejmé.

Ukazatele zadluženosti	2011	2012	2013	2014	2015	2016
celková zadluženost	0,6889	0,6278	0,5766	0,5442	0,501	0,4679
míra zadluženosti	2,2150	1,6868	1,362	1,194	1,0041	0,8795
úrokové krytí	3,8002	7,9298	6,3909	6,9913	10,7042	21,1522

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 11. Výsledky ukazatelů zadluženosti

2.3.4 Ukazatele likvidity

Dle výsledků ukazatelů likvidity (tabulka č. 12) je zřejmé, že běžná likvidita se pohybuje v doporučených hodnotách, kromě roku 2015. Kdy je hodnota pod hranicí 1,5. Další je likvidita okamžitá, kde si můžeme povšimnout celkem negativních hodnot. Pro okamžitou likviditu jsou doporučované hodnoty 0,2 – 0,6. Dle výsledků okamžité likvidity do tohoto rozhraní zapadá pouze rok 2012, ostatní roky jsou pod touto spodní hranicí a veliký skok je mezi rokem 2012 a 2013, kdy se okamžitá likvidita snížila o 0,2314, tj. přibližně o 64 %. Naopak pozitivní nárůst je zřejmý mezi rokem 2011 a 2012, kdy byl nárůst o 0,2066.

Společnost Auto Kelly, a.s. nemá pozitivní hodnoty u likvidity pohotové. Doporučené hodnoty této likvidity je 0,7 – 1,3. Kdy se pouze hodnota z roku 2012 lehce přehoupla přes spodní hranici 0,7 a v roce 2016 se této hranici přiblížila s hodnotou 0,6310.

V hodnotách ukazatelů likvidity společnost Auto Kelly, a.s. nedopadla vůbec nejlépe vždy se pozitivní hranice firma pouze dotkla, tato společnost nemá dobrou likviditu.

Ukazatele likvidity	2011	2012	2013	2014	2015	2016
likvidita běžná	1,6656	1,7999	1,6275	1,3679	1,3924	1,6764
likvidita okamžitá	0,1553	0,3619	0,1305	0,1422	0,0534	0,0915
likvidita pohotová	0,5328	0,7567	0,5644	0,5140	0,463	0,631

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 12. Výsledky ukazatelů likvidity

2.4 Bonitní a bankrotní modely

Cílem této kapitoly je ohodnotit společnost Auto Kelly, a.s. pomocí bonitního a bankrotního modelu. Jako bonitní model byl zvolen Kralickýv Quick Test a bankrotním modelem je Altmanova analýzy (Z-skóre), kde bude uveden klasický model i model přizpůsobený českým podmínkám.

2.4.1 Bonitní model – Kralickův Quick Test

Kralickův Quick test hodnotí samostatně finanční stabilitu společnosti a její výnosovou situaci a z těchto hodnot se dá dále určit hodnocení celkové situace podniku.

Pokud se podíváme na výsledky (tabulka č. 13) vidíme, že firma se stále pohybuje v šedé zóně. V roce 2014 se dotkly hranice bonitního podniku, ale v následujících letech bohužel hodnota opět klesá. Firma by se měla snažit, protože propad v roce 2016 je již větší, než byl v letech 2012, 2013 a 2015. V těchto letech firma měla hodnotu celkové situace společnosti stagnující.

Kralickův Quick Test										
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
R1	0,3722	0,4234	0,4558	0,4990	0,5321	4	4	4	4	4
R2	7,9816	10,9308	6,6271	9,4528	22,4513	2	2	2	2	3
R3	0,0771	0,0593	0,0913	0,1007	0,1043	1	1	2	1	1
R4	9,0680	6,8096	12,7251	5,8145	0,0121	4	4	4	4	1
Kralickův Quick Test						2012	2013	2014	2015	2016
Hodnocení finanční stability						3	3	3	3	3,5
Hodnocení výnosové situace						2,5	2,5	3	2,5	1
Hodnocení celkové situace						2,75	2,75	3	2,75	2,25

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 13. Výsledky Kralickova Quick Testu

2.4.2 Bankrotní model – Altmanova analýza

Tabulka č. 14 zobrazuje mezivýpočty a celkový výsledek Altmanovi analýzy, kde jsme provedli klasickou Altmanovu analýzu i analýzu pro potřeby ČR.

Vidíme, že tyto výsledky stále od roku 2012 až 2016 stoupají. Dále jsou tyto hodnoty od roku 2014 nad hranicí 2,6, což je pro společnost pozitivní a je v bezpečné zóně, i když by bylo lepší se dostat vysoko nad tuto hranici. V roce 2012 a 2013 se společnost nachází pod touto hranicí, což znamená, že spadá do šedé zóny.

Mezivýpočty klasika					
2012	2013	2014	2015	2016	
0,2121	0,1933	0,1717	0,1807	0,2898	1,2*(ČPK/A)
0,1820	0,2635	0,2015	0,2533	0,2621	1,4*(NZ/A)
0,2543	0,1958	0,3013	0,3324	0,2720	3,3*(EBIT/A)
0,3557	0,4405	0,5025	0,5976	0,6822	0,6*(TRH.VJ/CZ)
1,1779	1,3585	1,5982	1,5982	1,6130	1*(T/A)
2,1820	2,4517	2,7752	2,9622	3,1192	Z
Mezivýpočty pro ČR					
2012	2013	2014	2015	2016	
0,2121	0,1933	0,1717	0,1807	0,2898	1,2*(ČPK/A)
0,1820	0,2635	0,2015	0,2533	0,2621	1,4*(NZ/A)
0,2543	0,1958	0,3013	0,3324	0,2720	3,3*(EBIT/A)
0,3557	0,4405	0,5025	0,5976	0,6822	0,6*(VJ/A)
1,1779	1,3585	1,5982	1,5982	1,6130	1*(T/A)
0,0227	0,0436	0,0458	0,0255	0,0301	1*(ZLS/T)
2,2047	2,4953	2,8210	2,9877	3,1493	Z'

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 14. Výsledky a mezivýpočty Altmanovi analýzy

2.5 Návrhy na zlepšení situace společnosti

Jelikož se výsledky společnosti Auto Kelly, a.s. pozitivně vyvíjí, není mnoho návrhů na zlepšení situace společnosti.

Problémy byly zjištěny u obratu zásob, ukazatele likvidity a to u likvidity okamžité a pohotové a u hodnocení celkové situace podniku,

Obrat zásob společnosti vykazuje hodnotu 83 dní, bylo by proto vhodné optimalizovat zásoby, které v sobě váží mnoho finančních prostředků.

Problém s likviditou pohotovou má spojitost s problémem výše zásob, proto je u tohoto ukazatele stejný návrh na opatření a to optimalizování zásob.

Ukazatele likvidity okamžité se pohybují pod doporučenou hranicí 0,2. Vhodné by bylo, aby se společnost zaměřila na zvýšení svých likvidních zásob (například hotovost a běžné účty).

Dále společnost Auto Kelly, a. s. nevykazuje pozitivní výsledky u ukazatele Kralickova Quick Testu. Od roku 2014 tento výsledek klesá. Společnost by se

měla zaměřit zejména na výnosovou situaci podniku, protože tento ukazatel měl negativní vliv na celkový výsledek testu.

Závěr

Hlavním cílem této bakalářské práce bylo aplikování metod finanční analýzy na společnost Auto Kelly, a.s. a následná doporučení pro zlepšení situace.

Domnívám se, že stanovené cíle byly splněny. Před samotným analyzováním podniku jsem v teoretické části popsala jednotlivé metody, které byly použity. Dále jsem v teoretické části podala informace o uživatelích, zdrojích informací a o bonitních a bankrotních modelů.

V praktické části byla zanalyzována společnost Auto Kelly a.s. Nejprve byla provedena horizontální a vertikální analýza ve zjednodušených výkazech. Kde byly rozebírány základní položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty v období od roku 2012 – 2016. Dále byla společnost analyzována pomocí poměrových ukazatelů a bonitního a bankrotního modelu.

U společnosti byl zjištěn pozitivní vývoj. Problémy jsou pouze u pár ukazatelů. Hlavním problémem společnosti je mnoho vázaných finančních prostředků v zásobách. Proto by se společnost měla zaměřit na určitá opatření pro optimalizování zásob. Dále by se firma měla zaměřit na svou okamžitou likviditu, kde také tato hodnota nedosahovala požadované hranice.

Seznam literatury

Auto Kelly nabízí jen kvalitní a prověřené zboží [online] 12.9.2014 [cit. 8.5.2017]
dostupné z: <<http://motofocus.cz/>>

BAUEROVÁ, E. *Horizontální a vertikální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty ve firmě TERMOCON s.r.o.* Jindřichův Hradec: Bakalářská práce. 2008

BLAHA, Z S. – JINDŘICHOVÁ, I. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*, 3. vyd. Praha: Management Press, 2006. ISBN 80-7261-145-3.

BOKŠOVÁ, J. *Účetní výkazy pod lupou I. Základy účetního výkaznictví*. 1. vyd. Praha: LINDE, 2013. ISBN 978-80-720-1-921-2.

BRAG, S M. *Financial Analysis.: A Controller,s Guide*. Second Edition. 2. vyd. Hoboken: John Wiley & Sons Ltd, 2007. ISBN 978-0-470-05518-2.

ČERNOHORSKÝ, J – TEPLÝ, P. *Základy financí*. Praha: Grada. 2011. ISBN 978-80-247-3669-3

Finanční analýza podniku v praxi [online] 22.3.2012 [cit. 11.5.2017] dostupné z URL <<http://www.ipodnikatel.cz/>>

FOTR, J. – SOUČEK, I. *Podnikatelský záměr a investiční rozhodování*. Praha: Grada. 2005. ISBN 80-247-0939-2

KISLINGEROVÁ, E. --HNILICA, J. *Finanční analýza. Krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C.H.Beck pro praxi. 2008. ISBN 978-80-7179-713-5

MARINIČ, P. *Plánování a tvorba hodnoty firmy*. Praha: Grada Publishing, 2008. ISBN 978-80-247-2432-4

MARINIČ, P. *Finanční analýza a firemní plánování ve firemní praxi*. Praha: Oeconomica, 2008. ISBN 978-80-245-1397-3

NÝVLTOVÁ, R. – MARINIČ, P. *Finanční řízení podniku: Moderní metody a trendy*. 1. vyd. Praha: GRADA, 2010. ISBN 978-80-247-3158-2.

PEŘAN, J. *Financial analysis of the company*. Brno: Diplomová práce. 2009. Masarykova univerzita

Rentabilita tržeb (ROS – Return on Sales) [online] 16. 8. 2016 [cit. 18. 11. 2017] dostupné z URL <<https://managementmania.com/>>

REŽNÁKOVÁ, M. *Řízení platební schopnosti podniku*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s. 2010. ISBN 978-80-247-3441-5

RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza. Metody, ukazatele, využití v praxi*. 4. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2011. ISBN 978-80-247-3916-8

RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza. Metody, ukazatele, využití v praxi*. 5. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. ISBN 978-80-247-9930-8

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

SCHOLLEOVÁ, H. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s. 2012. ISBN 978-80-247-4007-1

STAŇKOVÁ, A. *Podnikáme úspěšně s malou firmou*. 1. vyd. Praha: C.H. Beck. 2007. ISBN 978-80-7179-926-9

SUŠICKÝ J. *Využitelnost bankrotních modelů a jejich aplikace v podmínkách České republiky*. Praha: Disertační práce. 2011. Česká zemědělská univerzita v Praze

Ukazatele zadluženosti [online] [cit. 21. 11. 2017] dostupné z URL:
<<http://bankovnictvi-finance.studentske.eu/>>

VALACH, J. – KOLEKTIV. *Finanční řízení podniku*. 2. vyd. Praha: EKOPRESS, 2003. ISBN 808-61-1921-1

Seznam obrázků a tabulek

Seznam obrázků

Obrázek 1. Základní struktura rozvahy.....	12
Obrázek 2. Členění finančních ukazatelů	17

Seznam tabulek

Tabulka 1. Doporučené hodnoty ukazatelů likvidity.....	26
Tabulka 2. Udělení bodů u Kralickova Quick Testu	29
Tabulka 3. Vývoj aktiv	32
Tabulka 4. Vývoj pasiv	33
Tabulka 5. Výsledky horizontální analýzy – výkaz zisku a ztráty r. 2015-2016....	34
Tabulka 6. Vertikální analýza aktiv v letech 2012 – 2016.....	34
Tabulka 7. Vertikální analýza pasiv v letech 2012 – 2016.....	35
Tabulka 8. Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty v letech 2012 – 2016	36
Tabulka 9. Výsledky ukazatelů rentability.....	37
Tabulka 10. Výsledky ukazatelů aktivity	37
Tabulka 11. Výsledky ukazatelů zadluženosti	38
Tabulka 12. Výsledky ukazatelů likvidity	39
Tabulka 13. Výsledky Kralickova Quick Testu.....	40
Tabulka 14. Výsledky a mezivýpočty Altmanovi analýzy.....	41

Seznam příloh

Příloha č. 1 Rozvaha 2012 – aktiva.....	49
Příloha č. 2 Rozvaha 2012 – pasiva.....	50
Příloha č. 3 Výkaz zisku a ztráty 2012.....	51
Příloha č. 4 Přehled o peněžních tocích 2012.....	52
Příloha č. 5 Rozvaha 2013 - aktiva.....	53
Příloha č. 6 Rozvaha 2013 – pasiva.....	54
Příloha č. 7 Výkaz zisku a ztráty 2013.....	55
Příloha č. 8 Přehled o peněžních tocích 2013.....	56
Příloha č. 9 Rozvaha 2014 – aktiva.....	57
Příloha č. 10 Rozvaha 2014 – pasiva.....	58
Příloha č. 11 Výkaz zisku a ztráty 2014.....	59
Příloha č. 12 Přehled o peněžních tocích 2014.....	60
Příloha č. 13 Rozvaha 2015 – aktiva.....	61
Příloha č. 14 Rozvaha 2015 – pasiva.....	62
Příloha č. 15 Výkaz zisku a ztráty 2015.....	63
Příloha č. 16 Přehled o peněžních tocích 2015.....	64
Příloha č. 17 Rozvaha 2016 – aktiva.....	65
Příloha č. 18 Rozvaha 2016 – pasiva.....	66
Příloha č. 19 Výkaz zisku a ztráty 2016.....	67
Příloha č. 20 Přehled o peněžních tocích 2016.....	68

Příloha č. 1 Rozvaha 2012 – aktiva

		31.12.2012			31.12.2011
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
ROZVAHA					Auto Kelly a.s.
v plném rozsahu					IČ 247 87 426
k datu					U Tvrzce 65
31.12.2012					100 00 Praha 10
(v tisících Kč)					
	AKTIVA CELKEM	3 419 482	477 144	2 942 338	2 827 750
B.	Dlouhodobý majetek	2 142 974	402 048	1 740 926	1 861 860
<i>B.I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>10 755</i>	<i>8 075</i>	<i>2 680</i>	<i>3 775</i>
B.I.3.	Software	10 695	8 075	2 620	3 196
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	60		60	579
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>2 005 198</i>	<i>393 973</i>	<i>1 611 225</i>	<i>1 731 064</i>
B.II.2.	Stavby	21 670	2 423	19 247	17 392
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	81 991	36 360	45 631	47 562
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	108		108	
B.II.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				126
B.II.9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	1 901 429	355 190	1 546 239	1 665 984
<i>B.III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>127 021</i>		<i>127 021</i>	<i>127 021</i>
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	127 021		127 021	127 021
C.	Oběžná aktiva	1 245 437	75 096	1 170 341	936 724
<i>C.I.</i>	<i>Zásoby</i>	<i>721 827</i>	<i>43 524</i>	<i>678 303</i>	<i>637 086</i>
C.I.1.	Materiál	22 088		22 088	13 892
C.I.3.	Výrobky	2 299		2 299	1 354
C.I.5.	Zboží	697 440	43 524	653 916	621 840
<i>C.II.</i>	<i>Dlouhodobé pohledávky</i>				
<i>C.III.</i>	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>288 306</i>	<i>31 572</i>	<i>256 734</i>	<i>212 324</i>
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	200 578	31 572	169 006	123 751
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky				282
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	32 975		32 975	41 929
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	54 611		54 611	44 339
C.III.9.	Jiné pohledávky	142		142	2 023
<i>C.IV.</i>	<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	<i>238 304</i>		<i>235 304</i>	<i>87 314</i>
C.IV.1.	Peníze	7 754		7 754	8 273
C.IV.2.	Účty v bankách	227 550		227 550	79 041
D. I.	Časové rozlišení	31 071		31 071	29 166
D.I.1.	Náklady příštích období	31 071		31 071	29 166

Příloha č. 2 Rozvaha 2012 – pasiva

		31.12.2012	31.12.2011
	PASIVA CELKEM	2 942 338	2 827 750
A.	Vlastní kapitál	1 095 128	879 542
<i>A.I.</i>	<i>Základní kapitál</i>	<i>2 000</i>	<i>2 000</i>
A.I.1.	Základní kapitál	2 000	2 000
<i>A.II.</i>	<i>Kapitálové fondy</i>	<i>560 009</i>	<i>494 712</i>
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy	494 712	494 712
A.II.4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	65 377	
<i>A.III.</i>	<i>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</i>	<i>400</i>	<i>200</i>
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	400	200
<i>A.IV.</i>	<i>Výsledek hospodaření minulých let</i>	<i>382 430</i>	<i>275 948</i>
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	382 430	275 948
<i>A.V.</i>	<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</i>	<i>150 209</i>	<i>106 682</i>
B.	Cizí zdroje	1 847 210	1 948 174
<i>B.I.</i>	<i>Rezervy</i>	<i>6 837</i>	<i>9 398</i>
B.I.4.	Ostatní rezervy	6 837	9 398
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobé závazky</i>	<i>305 872</i>	<i>401 015</i>
B.II.8.	Dohadné účty pasivní		56 019
B.II.9.	Jiné závazky	106 410	126 321
B.II.10.	Odložený daňový závazek	199 462	218 675
<i>B.III.</i>	<i>Krátkodobé závazky</i>	<i>650 238</i>	<i>562 351</i>
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	506 801	353 862
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	19 369	16 888
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	10 314	9 346
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	28 651	35 363
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy	4 301	108
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	58 055	125 661
B.III.11.	Jiné závazky	22 747	21 123
<i>B.IV.</i>	<i>Bankovní úvěry a výpomoci</i>	<i>884 263</i>	<i>975 410</i>
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	818 068	909 426
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	66 195	65 984
C. I.	Časové rozlišení		34
C.I.1.	Výdaje příštích období		34

Příloha č. 3 Výkaz zisku a ztráty 2012

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v druhovém členění		Auto Kelly a.s. IČ 247 87 426	
období končící k 31.12.2012 (v tisících Kč)		U Tvrze 65 100 00 Praha 10	
		Období do 31.12.2012	Období do 31.12.2011
I.	Tržby za prodej zboží	3 443 430	3 202 315
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2 178 798	1 939 297
+	Obchodní marže	1 264 632	1 263 018
II.	Výkony	22 271	23 685
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	21 347	23 256
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	924	429
B.	Výkonová spotřeba	498 401	508 190
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	91 853	88 970
B.2.	Služby	406 548	419 220
+	Přidaná hodnota	798 502	778 513
C.	Osobní náklady	398 677	357 343
C.1.	Mzdové náklady	288 827	257 417
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	5 889	5 868
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	97 922	88 056
C.4.	Sociální náklady	6 039	6 002
D.	Daně a poplatky	1 555	1 425
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	141 280	139 007
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	1 190	2 840
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	1 190	2 840
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	824	1 941
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	824	1 941
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	2 652	7 189
IV.	Ostatní provozní výnosy	6 952	12 911
H.	Ostatní provozní náklady	42 051	56 008
*	Provozní výsledek hospodaření	209 605	231 351
IX.	Výnosy z přecenění cenových papírů a derivátů	125	19 850
L.	Náklady z přecenění cenových papírů a derivátů	1 287	
K.	Výnosové úroky	87	426
N.	Nákladové úroky	28 598	55 046
XI.	Ostatní finanční výnosy	55 943	43 442
O.	Ostatní finanční náklady	37 697	87 663
*	Finanční výsledek hospodaření	-11 427	-79 011
Q.	Daně z příjmů za běžnou činnost	47 969	47 459
Q.1.	- splatná	67 182	65 280
Q.2.	- odložená	-19 213	-17 821
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	159 209	104 881
XIII.	Mimořádné výnosy		1 801
*	Mimořádný výsledek hospodaření		1 801
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	159 209	106 682
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	198 178	154 141

Příloha č. 4 Přehled o peněžních tocích 2012

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)		Auto Kelly a.s. IČ 247 87 426	
období končící k 31.12.2012 (v tisících Kč)		U Tvrze 65 100 00 Praha 10	
		Období do 31.12.2012	Období do 31.12.2011
F.	Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	87 314	85 229
	<i>Peněžní toky z hlavní společné činnosti (provozní činnost)</i>		
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	198 178	152 340
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	114 783	214 154
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	141 280	139 007
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	2 597	7 189
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-366	-899
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	28 511	54 620
A.1.6.	Opravy o ostatní naponězní operace (náklady z přecenění nových derivátů)	-57 239	14 237
A.*	Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	312 961	366 494
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	-9 800	-89 553
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-53 387	-67 789
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	90 567	59 490
A.2.3.	Změna stavu zásob	-46 980	-81 254
A.**	Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami	303 161	276 941
A.3.	Vyplacené úroky	-28 598	-55 046
A.4.	Přijaté úroky	87	426
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-72 696	-60 500
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	201 954	161 821
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-18 831	-39 511
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 190	2 496
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám		-45 290
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-17 641	-82 305
	<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	-36 323	-77 431
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-36 323	-77 431
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	147 990	2 085
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	235 304	87 314

Příloha č. 5 Rozvaha 2013 - aktiva

		31.12.2013			31.12.2012
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
ROZVAHA					
v plném rozsahu					
k datu					
31.12.2013					
(v tisících Kč)					
					Auto Kelly a.s.
					IČO 247 87 426
					U Tvrze 65
					100 00 Praha 10
	AKTIVA CELKEM	3 450 572	620 276	2 830 396	2 942 338
B.	Dlouhodobý majetek	2 148 730	535 707	1 613 023	1 740 926
<i>B.I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>13 083</i>	<i>9 096</i>	<i>3 987</i>	<i>2 680</i>
B.I.3.	Software	12 770	9 096	3 674	2 620
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	313		313	60
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>2 088 492</i>	<i>526 611</i>	<i>1 481 881</i>	<i>1 611 225</i>
B.II.2.	Stavby	25 114	2 900	22 214	19 247
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	81 019	39 418	41 601	45 631
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	930		930	108
B.II.9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	1 901 429	484 293	1 417 136	1 546 239
<i>B.III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>127 155</i>		<i>127 155</i>	<i>127 021</i>
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	127 155		127 155	127 021
C.	Oběžná aktiva	1 267 001	84 569	1 182 432	1 170 341
<i>C.I.</i>	<i>Zásoby</i>	<i>822 932</i>	<i>50 515</i>	<i>772 417</i>	<i>678 303</i>
C.I.1.	Materiál	19 649		19 649	22 088
C.I.3.	Výrobky	3 810		3 810	2 299
C.I.5.	Zboží	793 252	50 515	742 737	653 916
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	6 221		6 221	
<i>C.II.</i>	<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	<i>12 518</i>		<i>12 518</i>	
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	4 290		4 290	
C.II.2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	8 228		8 228	
<i>C.III.</i>	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>336 757</i>	<i>34 054</i>	<i>302 703</i>	<i>256 734</i>
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	248 236	34 054	214 182	169 006
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	11 834		11 834	32 975
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	74 141		74 141	54 611
C.III.9.	Jiné pohledávky	2 546		2 546	142
<i>C.IV.</i>	<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	<i>94 794</i>		<i>94 794</i>	<i>235 304</i>
C.IV.1.	Peníze	9 746		9 746	7 754
C.IV.2.	Účty v bankách	85 048		85 048	227 550
D. I.	Časové rozlišení	34 941		34 941	31 071
D.I.1.	Náklady příštích období	34 941		34 941	31 071

Příloha č. 6 Rozvaha 2013 – pasiva

	31.12.2013	31.12.2012
PASIVA CELKEM	2 830 396	2 942 338
A. Vlastní kapitál	1 198 302	1 095 128
<i>A.I. Základní kapitál</i>	<i>2 000</i>	<i>2 000</i>
A.I.1. Základní kapitál	2 000	2 000
<i>A.II. Kapitálové fondy</i>	<i>560 089</i>	<i>560 089</i>
A.II.2. Ostatní kapitálové fondy	494 712	494 712
A.II.4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společnosti	65 377	65 377
<i>A.III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</i>	<i>400</i>	<i>400</i>
A.III.1. Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	400	400
<i>A.IV. Výsledek hospodaření minulých let</i>	<i>532 639</i>	<i>382 430</i>
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	532 639	382 430
<i>A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</i>	<i>103 174</i>	<i>150 209</i>
B. Cizí zdroje	1 632 094	1 847 210
<i>B.I. Rezervy</i>	<i>10 845</i>	<i>6 837</i>
B.I.4. Ostatní rezervy	10 845	6 837
<i>B.II. Dlouhodobé závazky</i>	<i>894 735</i>	<i>305 872</i>
B.II.2. Závazky - ovládající a řídicí osoba	628 033	
B.II.5. Dlouhodobé přijaté zálohy	63	
B.II.9. Jiné závazky	90 092	106 410
B.II.10. Odložený daňový závazek	176 547	199 462
<i>B.III. Krátkodobé závazky</i>	<i>726 514</i>	<i>650 238</i>
B.III.1. Závazky z obchodních vztahů	562 728	506 801
B.III.5. Závazky k zaměstnancům	20 534	19 369
B.III.6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	11 221	10 314
B.III.7. Stát - daňové závazky a dntace	21 405	28 651
B.III.8. Krátkodobé přijaté zálohy	46	4 301
B.III.10. Dohadné účty pasivní	91 101	58 055
B.III.11. Jiné závazky	19 479	22 747
<i>B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci</i>		<i>884 263</i>
B.IV.1. Bankovní úvěry dlouhodobé		818 068
B.IV.2. Krátkodobé bankovní úvěry		66 195

Příloha č. 7 Výkaz zisku a ztráty 2013

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v drahovém členění		Auto Kelly a.s. IČO 247 87 426	
období končící k 31.12.2013 (v tisících Kč)		U Tvrze 65 100 00 Praha 10	
		Období do 31.12.2013	Období do 31.12.2012
I.	Tržby za prodej zboží	3 824 578	3 443 430
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2 441 309	2 178 798
+	Obchodní marže	1 383 269	1 264 632
II.	Výkony	20 653	21 271
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	19 113	21 347
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	1 540	924
B.	Výkonová spotřeba	521 712	498 401
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	111 133	91 853
B.2.	Služby	410 579	406 548
+	Přidaná hodnota	882 210	788 902
C.	Osobní náklady	419 913	398 677
C.1.	Mzdové náklady	304 323	288 827
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	4 573	5 889
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	104 216	97 922
C.4.	Sociální náklady	6 801	6 039
D.	Daně a poplatky	1 397	1 555
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	141 261	141 280
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	2 079	1 190
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	2 062	1 190
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	16	
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	1 409	824
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 409	824
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	13 482	2 652
IV.	Ostatní provozní výnosy	13 568	6 952
H.	Ostatní provozní náklady	56 356	42 051
*	Provozní výsledek hospodaření	264 038	209 603
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	587	125
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	1 241	1 287
X.	Výnosové úroky	117	87
N.	Nákladové úroky	26 280	28 598
XI.	Ostatní finanční výnosy	74 402	55 943
O.	Ostatní finanční náklady	169 949	37 697
*	Finanční výsledek hospodaření	-122 364	-11 427
Q.	Daně z příjmů za běžnou činnost	38 500	47 569
Q.1.	- splatná	61 416	67 182
Q.2.	- odložená	-22 916	-19 213
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	103 174	150 209
**	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	103 174	150 209
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	141 674	198 178

Příloha č. 8 Přehled o peněžních tocích 2013

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)		Anto Kelly n.s.	
		IČO 247 87 426	
období končící k 31.12.2013 (v tisících Kč)		U Ivrzz 65 100 00 Praha 10	
		Období do 31.12.2013	Období do 31.12.2012
P.	Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	235 304	87 314
	<i>Peněžní toky z běžné výdělečné činnosti (průvazní činnosti)</i>		
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	141 574	198 178
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	179 943	114 783
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	141 261	141 280
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	13 481	2 597
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-653	-366
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	26 163	28 511
A.1.6.	Opravy o ostatní nepeněžní operace (náklady z přecenění nových derivátů)	-309	-57 239
A.*	Čistý průvazní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	321 617	312 961
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	-77 059	-9 800
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-64 377	-53 387
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	87 461	90 567
A.2.3.	Změna stavu zásob	-100 143	-46 980
A.**	Čistý průvazní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami	244 558	303 161
A.3.	Vyplacené úroky	-26 280	-28 598
A.4.	Přijaté úroky	117	87
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-77 735	-72 696
A.***	Čistý peněžní tok z průvazní činnosti	140 639	201 954
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-10 726	-18 831
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	2 062	1 190
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-8 664	-17 641
	<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	-272 485	-36 323
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-272 485	-36 323
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-140 518	147 998
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	94 794	235 304

Příloha č. 9 Rozvaha 2014 – aktiva

		31.12.2014			31.12.2013
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
ROZVAHA					Auto Kelly a.s.
v plném rozsahu					IČO 247 87 426
k datu					Ocelářská 891/16
31.12.2014					190 00 Praha 9
(v tisících Kč)					
	AKTIVA CELKEM	3 794 878	758 083	3 035 995	2 830 396
B.	Dlouhodobý majetek	2 161 308	673 556	1 487 752	1 613 023
<i>B.I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>15 245</i>	<i>10 708</i>	<i>4 537</i>	<i>3 987</i>
B.I.3.	Software	15 049	10 708	4 341	3 674
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	196		196	313
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>2 018 908</i>	<i>662 848</i>	<i>1 356 060</i>	<i>1 481 881</i>
B.II.2.	Stavby	32 174	3 680	28 494	22 214
B.II.3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	84 814	45 772	39 042	41 601
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	491		491	930
B.II.9.	Ocehováací rozdíl k nabytému majetku	1 901 429	613 396	1 288 033	1 417 136
<i>B.III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>127 155</i>		<i>127 155</i>	<i>127 155</i>
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	127 155		127 155	127 155
C.	Oběžná aktiva	1 593 804	84 527	1 509 277	1 182 432
<i>C.I.</i>	<i>Zásoby</i>	<i>968 012</i>	<i>50 106</i>	<i>917 906</i>	<i>772 417</i>
C.I.1.	Materiál	21 472		21 472	19 649
C.I.3.	Výrobky	2 678		2 678	3 810
C.I.5.	Zboží	927 446	50 106	877 340	742 737
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	16 416		16 416	6 221
<i>C.II.</i>	<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	<i>48 294</i>		<i>48 294</i>	<i>12 518</i>
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	9 479		9 479	4 290
C.II.2.	Pohledávky - ovládaní nebo ovládaní osoba	38 815		38 815	8 228
<i>C.III.</i>	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>424 634</i>	<i>34 421</i>	<i>390 213</i>	<i>302 703</i>
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	336 426	34 421	302 007	214 182
C.III.2.	Pohledávky - ovládaní nebo ovládaní osoba	321		321	0
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	12 287		12 287	11 834
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	73 378		73 378	74 141
C.III.9.	Jiné pohledávky	2 220		2 220	2 546
<i>C.IV.</i>	<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	<i>152 864</i>		<i>152 864</i>	<i>94 794</i>
C.IV.1.	Peníze	14 297		14 297	9 746
C.IV.2.	Účty v bankách	138 567		138 567	85 048
D. I.	Časové rozlišení	38 966		38 966	34 941
D.I.1.	Náklady příštích období	38 966		38 966	34 941

Příloha č. 10 Rozvaha 2014 – pasiva

		31.12.2014	31.12.2013
	PASIVA CELKEM	3 035 995	2 830 396
A.	Vlastní kapitál	1 383 762	1 198 302
<i>A.I.</i>	<i>Základní kapitál</i>	<i>2 000</i>	<i>2 000</i>
A.I.1.	Základní kapitál	2 000	2 000
<i>A.II.</i>	<i>Kapitálové fondy</i>		<i>560 089</i>
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy		494 712
A.II.4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměněch obchodních korporací		65 377
<i>A.III.</i>	<i>Fondy ze zisku</i>	<i>759 305</i>	<i>400</i>
A.III.1.	Rezervní fond	759 305	400
<i>A.IV.</i>	<i>Výsledek hospodaření minulých let</i>	<i>436 994</i>	<i>532 639</i>
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	436 994	532 639
<i>A.V.I.</i>	<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</i>	<i>185 463</i>	<i>103 174</i>
B.	Cizí zdroje	1 652 233	1 632 094
<i>B.I.</i>	<i>Rezervy</i>	<i>13 192</i>	<i>10 845</i>
B.I.4.	Ostatní rezervy	13 192	10 845
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobé závazky</i>	<i>564 050</i>	<i>894 735</i>
B.II.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	329 928	628 033
B.II.5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	263	63
B.II.9.	Jiné závazky	74 094	90 092
B.II.10.	Odloužený daňový závazek	159 765	176 547
<i>B.III.</i>	<i>Krátkodobé závazky</i>	<i>1 074 991</i>	<i>726 514</i>
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	712 548	562 728
B.III.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	166 350	
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	21 334	20 534
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	12 124	11 221
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	35 314	21 405
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy	40	46
B.III.10.	Dobadné účty pasivní	111 082	91 101
B.III.11.	Jiné závazky	16 199	19 479

Příloha č. 11 Výkaz zisku a ztráty 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v druhovém členění		Auto Kelly a.s. IČO 247 87 426	
období končící k 31.12.2014 (v tisících Kč)		Oceňarská 891/16 190 00 Praha 9	
		Období do 31.12.2014	Období do 31.12.2013
I.	Tržby za prodej zboží	4 280 565	3 824 578
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2 819 515	2 441 309
+	Obchodní marže	1 461 050	1 383 269
II.	Výkony	17 374	20 653
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	18 480	19 113
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-1 106	1 540
B.	Výkonová spotřeba	581 024	521 712
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	118 294	111 133
B.2.	Služby	462 730	410 579
+	Přidaná hodnota	897 409	882 210
C.	Osobní náklady	426 774	419 913
C.1.	Mzdové náklady	310 447	304 323
C.2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	4 651	4 573
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	104 848	104 216
C.4.	Sociální náklady	6 828	6 801
D.	Daně a poplatky	1 673	1 397
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	142 510	141 261
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	1 515	2 079
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	1 515	2 062
III.2.	Tržby z prodeje materiálu		16
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	1 027	1 409
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 027	1 409
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	2 305	13 482
IV.	Ostatní provozní výnosy	17 643	13 568
H.	Ostatní provozní náklady	49 227	56 356
*	Provozní výsledek hospodaření	293 042	264 038
IX.	Výnosy z přecenění cenových papírů a derivátů	1 116	587
L.	Náklady z přecenění cenových papírů a derivátů		1 241
X.	Výnosové úroky	427	117
N.	Nákladové úroky	39 647	26 280
XI.	Ostatní finanční výnosy	14 743	74 402
O.	Ostatní finanční náklady	32 144	169 949
*	Finanční výsledek hospodaření	-85 505	-121 364
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	52 074	38 590
Q 1.	- splatná	68 853	61 416
Q 2.	- odložená	-16 781	-22 916
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	185 463	103 174
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	185 463	103 174
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	237 537	141 674

Příloha č. 12 Přehled o peněžních tocích 2014

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)		Auto Kelly a.s. IČO 247 87 426	
období končící k 31.12.2014 (v tisících Kč)		Ocelářská 891/16 190 00 Praha 9	
		Období do 31.12.2014	Období do 31.12.2013
P.	Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	94 794	235 304
	<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</i>		
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	237 537	141 674
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	183 863	179 943
A.1.1.	Odpoisy stálých aktiv	142 510	141 261
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	2 305	13 481
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-488	-653
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	39 220	26 163
A.1.6.	Opravy o ostatní nepeněžní operace	316	-309
A.*	Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	421 400	321 617
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	-107 448	-77 059
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-126 562	-64 377
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	165 625	87 461
A.2.3.	Změna stavu zásob	-146 511	-100 143
A.**	Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami	313 952	244 558
A.3.	Vyplacené úroky	-39 647	-26 280
A.4.	Přijaté úroky	427	117
A.5.	Zaplacené daň z příjmu za běžnou činnost	-53 646	-77 756
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	221 086	140 639
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-16 974	-10 726
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 515	2 062
B.**	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-15 459	-8 664
	<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	-147 556	-272 485
C.**	Čistý peněžní tok z finančních činností	-147 556	-272 485
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	58 071	-148 510
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	152 864	94 794

Příloha č. 13 Rozvaha 2015 – aktiva

		31.12.2015			31.12.2014
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
ROZVAHA					
v plném rozsahu					
k datu					
31.12.2015					
(v tisících Kč)					
		Auto Kelly a.s.			IČO 247 87 426
		Ocelářská 891/16			190 00 Praha 9
	AKTIVA CELKEM	4 128 947	-899 456	3 229 491	3 035 995
B.	Dlouhodobý majetek	2 270 621	-810 016	1 460 605	1 526 567
B.I.	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	16 929	-12 046	4 883	4 537
B.I.3.	Software	16 752	-12 046	4 706	4 341
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	177		177	196
B.II.	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	2 034 652	-797 970	1 236 682	1 356 060
B.II.2.	Stavby	42 482	-4 328	38 154	28 494
B.II.3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	90 741	-51 143	39 598	39 042
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				491
B.II.9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	1 901 429	-742 499	1 158 930	1 288 033
B.III.	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	219 040		219 040	165 970
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	127 155		127 155	127 155
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	91 885		91 885	38 815
C.	Oběžná aktiva	1 815 596	-89 440	1 726 156	1 470 462
C.I.	<i>Zásoby</i>	1 205 167	-52 963	1 152 204	917 906
C.I.1.	Material	20 186		20 186	21 472
C.I.3.	Výrobky	2 550		2 550	2 678
C.I.5.	Zboží	1 172 279	-52 963	1 119 316	877 340
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	10 152		10 152	16 416
C.II.	<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	12 130		12 130	9 479
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	12 130		12 130	9 479
C.III.	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	532 041	-36 477	495 564	390 213
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	403 420	-36 477	366 943	302 007
C.III.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	806		806	321
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	13 970		13 970	12 287
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	106 921		106 921	73 378
C.III.9.	Jiné pohledávky	6 924		6 924	2 220
C.IV.	<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	66 258		66 258	152 864
C.IV.1.	Peníze	17 574		17 574	14 297
C.IV.2.	Účty v bankách	48 684		48 684	138 567
D. I.	Časové rozlišení	42 730		42 730	38 966
D.I.1.	Náklady příštích období	42 730		42 730	38 966

Příloha č. 14 Rozvaha 2015 – pasiva

		31.12.2015	31.12.2014
	PASIVA CELKEM	3 229 491	3 035 998
A.	Vlastní kapitál	1 611 457	1 383 762
<i>A.I.</i>	<i>Základní kapitál</i>	2 000	2 000
A.I.1.	Základní kapitál	2 000	2 000
<i>A.III.</i>	<i>Fondy ze zisku</i>	797 457	759 305
A.III.1.	Rezervní fond	797 457	759 305
<i>A.IV.</i>	<i>Výsledek hospodaření minulých let</i>	584 305	436 994
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	584 305	436 994
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	227 695	185 463
B.	Cizí zdroje	1 618 034	1 652 233
<i>B.I.</i>	<i>Rezervy</i>	20 553	13 192
B.I.4.	Ostatní rezervy	20 553	13 192
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobé závazky</i>	357 743	564 050
B.II.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	159 448	329 928
B.II.5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	263	263
B.II.9.	Jiné závazky	58 127	74 094
B.II.10.	Odložený daňový závazek	139 905	159 765
<i>B.III.</i>	<i>Krátkodobé závazky</i>	1 239 738	1 074 991
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	848 676	712 548
B.III.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	162 150	166 350
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	23 698	21 334
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	13 520	12 124
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	53 769	35 314
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy	7 312	40
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	111 010	111 082
B.III.11.	Jiné závazky	19 603	16 199

Příloha č. 15 Výkaz zisku a ztráty 2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v druhovém členění		Auto Kelly a.s. IČO 247 87 426	
období končící k 31.12.2015 (v tisících Kč)		Ocelářská 891/16 190 00 Praha 9	
		Období do 31.12.2015	Období do 31.12.2014
I.	Tržby za prodej zboží	5 133 214	4 280 565
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	3 491 781	2 819 515
+	Oběhová marže	1 641 433	1 461 050
II.	Výkony	28 233	17 374
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	28 238	18 480
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-5	-1 106
B.	Výkonová spotřeba	654 533	581 024
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	121 823	118 294
B.2.	Služby	532 711	462 730
+	Přidaná hodnota	1 015 132	897 400
C.	Osobní náklady	491 046	426 774
C.1.	Mzdové náklady	359 087	310 447
C.2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	4 935	4 651
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	119 385	104 848
C.4.	Sociální náklady	7 640	6 828
D.	Daně a poplatky	1 745	1 673
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	143 791	142 510
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	1 780	1 515
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	1 780	1 515
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	1 361	1 027
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 361	1 027
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	12 275	2 305
IV.	Ostatní provozní výnosy	13 068	17 643
H.	Ostatní provozní náklady	52 539	49 227
*	Provozní výsledek hospodaření	327 223	293 042
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	200	1 116
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	3 919	
X.	Výnosové úroky	1 301	427
N.	Nákladové úroky	30 387	39 647
XI.	Ostatní finanční výnosy	52 193	14 743
O.	Ostatní finanční náklady	51 728	32 144
*	Finanční výsledek hospodaření	-32 340	-55 505
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	67 186	52 074
Q 1.	- splatná	87 047	68 855
Q 2.	- odložená	-19 861	-16 781
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	227 696	185 463
R.	Mimořádné náklady	1	
*	Mimořádný výsledek hospodaření	-1	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	227 695	185 463
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	294 882	237 537

Příloha č. 16 Přehled o peněžních tocích 2015

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)		Auto Kelly a.s. IČO 247 87 426	
období končící k 31.12.2015 (v tisících Kč)		Ocelářská 891/16 190 00 Praha 9	
		Období do 31.12.2015	Období do 31.12.2014
P.	Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	152 864	94 794
	<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (průvozní činnost)</i>		
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	294 883	237 537
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	191 486	183 863
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	143 791	142 510
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	12 275	2 305
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-419	-488
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	29 086	39 220
A.1.6.	Opravy o ostatní nepeněžní operace	6 753	316
A.*	Čistý průvozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	486 369	421 400
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	-220 371	-107 448
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-113 822	-126 562
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	133 640	165 625
A.2.3.	Změna stavu zásob	-240 189	-146 511
A.**	Čistý průvozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami	265 998	313 952
A.3.	Vyplacené úroky	-30 387	-39 647
A.4.	Přijaté úroky	1 301	427
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-72 750	-53 646
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	-1	
A.***	Čistý peněžní tok z průvozní činnosti	164 161	221 086
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-77 864	-16 974
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 778	1 515
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-76 086	-15 459
	<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	-174 681	-147 556
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-174 681	-147 556
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-86 606	58 071
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	66 258	152 864

Příloha č. 17 Rozvaha 2016 – aktiva

		31.12.2016			31.12.2015
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
ROZVAHA					Auto Kelly a.s.
v plném rozsahu					IČO 247 87 426
k datu					Ocelářská 891/16
31.12.2016					190 00 Praha 9
(v tisících Kč)					
AKTIVA CELKEM		4 590 014	1 044 956	3 545 058	3 229 491
B.	Dlouhodobý majetek	2 324 425	941 253	1 383 172	1 460 605
<i>B.I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>20 883</i>	<i>13 741</i>	<i>7 142</i>	<i>4 883</i>
B.I.2.	Ocenitelná práva	20 761	13 741	7 020	4 706
B.I.2.1.	Software	20 761	13 741	7 020	4 706
B.I.5.	<i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>122</i>		<i>122</i>	<i>177</i>
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	122		122	177
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>2 057 499</i>	<i>927 512</i>	<i>1 129 987</i>	<i>1 236 682</i>
B.II.1.	Pozemky a stavby	57 819	5 123	52 696	38 154
B.II.1.2.	Stavby	57 819	5 123	52 696	38 154
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	98 120	30 786	47 334	39 598
B.II.3.	Oceňovací rozílí k nabytému majetku	1 901 429	871 603	1 029 826	1 158 930
B.II.5.	<i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>131</i>		<i>131</i>	
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	131		131	
<i>B.III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>246 043</i>		<i>246 043</i>	<i>219 040</i>
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	127 155		127 155	127 155
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	118 888		118 888	91 885
C.	Oběžná aktiva	2 225 847	103 703	2 122 144	1 726 156
<i>C.I.</i>	<i>Zásoby</i>	<i>1 389 299</i>	<i>65 950</i>	<i>1 323 349</i>	<i>1 152 204</i>
C.I.1.	Materiál	19 980		19 980	20 186
C.I.3.	Výrobky a zboží	1 345 752	65 950	1 279 802	1 121 866
C.I.3.1.	Výrobky	2 721		2 721	2 550
C.I.3.2.	Zboží	1 343 031	65 950	1 277 081	1 119 316
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	23 567		23 567	10 152
<i>C.II.</i>	<i>Pohledávky</i>	<i>720 737</i>	<i>37 753</i>	<i>682 984</i>	<i>507 694</i>
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	26 160		26 160	12 130
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	19 668		19 668	12 130
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	6 492		6 492	
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	6 492		6 492	
<i>C.II.2.</i>	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>694 577</i>	<i>37,753</i>	<i>656 824</i>	<i>495 564</i>
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	536 735	37 753	498 982	366 943
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	2 909		2 909	806
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	154 933		154 933	127 815
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	7 695		7 695	13 970
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	138 429		138 429	106 921
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	8 809		8 809	6 924
<i>C.IV.</i>	<i>Peněžní prostředky</i>	<i>115 811</i>		<i>115 811</i>	<i>66 258</i>
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	21 037		21 037	17 574
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	94 774		94 774	48 684
D.	Časové rozlišení	39 742		39 742	42 730
D.1.	Náklady příštích období	39 742		39 742	42 730

Příloha č. 18 Rozvaha 2016 – pasiva

		31.12.2016	31.12.2015
	PASIVA CELKEM	3 545 058	3 229 491
A.	Vlastní kapitál	1 386 161	1 611 457
<i>A.I.</i>	<i>Základní kapitál</i>	<i>2 000</i>	<i>2 000</i>
A.I.1.	Základní kapitál	2 000	2 000
<i>A.III.</i>	<i>Fondy ze zisku</i>	<i>945 700</i>	<i>797 457</i>
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	945 700	797 457
<i>A.IV.</i>	<i>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</i>	<i>663 757</i>	<i>584 305</i>
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	663 757	584 305
<i>A.V.</i>	<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</i>	<i>274 704</i>	<i>227 699</i>
B.+C.	Cizí zdroje	1 658 824	1 618 034
B.	Rezervy	17 746	20 553
B.IV.	Ostatní rezervy	17 746	20 553
C.	Závazky	1 641 078	1 597 481
<i>C.I.</i>	<i>Dlouhodobé závazky</i>	<i>375 179</i>	<i>367 743</i>
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	63	263
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	2 13 458	159 448
C.I.8.	Odložný daňový závazek	1 19 505	139 905
C.I.9.	Závazky - ostatní	42 153	58 127
C.I.9.3.	Jiné závazky	42 153	58 127
<i>C.II.</i>	<i>Krátkodobé závazky</i>	<i>1 265 899</i>	<i>1 239 738</i>
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	106	7 312
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	8 94 967	848 676
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	1 35 7 100	162 150
C.II.8.	Závazky ostatní	235 116	221 600
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	26 006	23 698
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	14 978	13 520
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	54 784	53 769
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	123 300	111 010
C.II.8.7.	Jiné závazky	16 048	19 603
D.	Časově rozlišené pasív	73	
D.2.	Vynosy příštích období	73	

Příloha č. 19 Výkaz zisku a ztráty 2016

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v druhovém členění		Auto Kelly a.s. IČO 247 87 426	
období končící k 31.12.2016 (v tisících Kč)		Oceletářská 891/16 190 00 Praha 9	
		Období do 31.12.2016	Období do 31.12.2015
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	37 781	28 238
II.	Tržby za prodej zboží	5 680 367	5 133 214
A.	Výkonová spotřeba	4 583 570	4 146 314
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	3 855 957	3 491 781
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	128 521	121 823
A.3.	Služby	599 092	532 711
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-903	5
D.	Osobní náklady	552 237	491 046
D.1.	Mzdové náklady	406 967	364 022
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	145 270	127 024
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	136 174	119 385
D.2.2.	Ostatní náklady	9 096	7 640
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	157 457	148 704
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	143 200	143 791
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	143 200	143 791
E.2.	Úpravy hodnot zásob	12 986	2 857
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	1 271	2 056
III.	Ostatní provozní výnosy	19 681	14 848
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	3 080	1 780
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	39	
III.3.	Jiné provozní výnosy	16 562	13 068
F.	Ostatní provozní náklady	71 781	63 008
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 369	1 361
F.3.	Daně a poplatky	1 770	1 745
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-2 807	7 362
F.5.	Jiné provozní náklady	71 449	52 540
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	373 686	327 222
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	2 224	1 301
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	2 222	1 301
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	2	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	17 481	30 387
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	17 481	30 387
VII.	Ostatní finanční výnosy	38 378	52 393
K.	Ostatní finanční náklady	44 526	35 648
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-21 406	-32 340
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	352 280	294 881
L.	Daň z příjmů	77 576	67 186
L.1.	Daň z příjmů splatná	97 975	87 047
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	-20 399	-19 861
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	274 704	227 695
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	274 704	227 695
*	Číslo obrát za účetní období	5 778 430	5 229 994

Příloha č. 20 Přehled o peněžních tocích 2016

		Období do	Období do
		31.12.2016	31.12.2015
PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)		Auto Kelly a.s. IČO 247 87 426	
období končící k 31.12.2016 (v tisících Kč)		Ocelářská 891/16 190 00 Praha 9	
P.	Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	66 258	152 864
	<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</i>		
Z.	Výsledek hospodaření před zdaněním	352 280	294 883
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	166 817	191 486
A.1.1.	Ódpisy stálých aktiv	143 200	143 791
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	11 455	12 275
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-1 710	-419
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	15 258	29 086
A.1.6.	Opravy o ostatní nepeněžní operace	-1 386	6 753
A.*	Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	519 097	486 369
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	-376 019	-220 371
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-173 577	-113 822
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	-15 977	133 640
A.2.3.	Změna stavu zásob	-186 465	-240 189
A.**	Čistý provozní peněžní tok před zdaněním	143 078	265 998
A.3.	Vyplacené úroky	-17 481	-30 387
A.4.	Přijaté úroky	2 224	1 301
A.5.	Zaplacené daně z příjmů za běžnou činnost	-59 094	-72 750
A.6.	Přijmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy		-1
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	68 727	164 161
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-60 088	-77 864
B.2.	Přijmy z prodeje stálých aktiv	3 080	1 778
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	54 010	
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-2 998	-76 086
	<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	-16 177	-174 681
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-16 177	-174 681
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	49 552	-86 606
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	115 811	66 258

ANOTAČNÍ ZÁZNAM

AUTOR	Marta Řihová		
STUDIJNÍ OBOR	6208R163 Podniková ekonomika a finanční management		
NÁZEV PRÁCE	Finanční analýza podniku Auto Kelly, a.s.		
VEDOUČÍ PRÁCE	Ing. Josef Horák, Ph.D.		
KATEDRA	KFMU - Katedra finančního a manažerského účetnictví	ROK ODEVZDÁNÍ	2017
POČET STRAN	68		
POČET OBRÁZKŮ	2		
POČET TABULEK	14		
POČET PŘÍLOH	20		
STRUČNÝ POPIS	<p>Cílem bakalářské práce je provést finanční analýzu společnosti Auto Kelly, a.s. a navrhnout opatření pro zlepšení situace podniku. V teoretické části jsou rozebrány cíle a metody finanční analýzy, také výkazy nutné pro provedení finanční analýzy. Dalším tématem byly také bonitní a bankrotní modely. V praktické části je teorie aplikována přímo na společnost. U společnosti byl zjištěn pozitivní vývoj. Kromě tří ukazatelů, u kterých jsou navrženy opatření. Společnost Auto Kelly, a.s. váže spoustu finančních prostředků v zásobách, což ovlivňuje likviditu pohotovou a také proto je doba obratu zásob 83 dní. U společnosti byl zjištěn i problém u likvidity okamžité, kdy by společnost měla zajistit větší množství likvidních prostředků (peníze, bankovní účty).</p>		
KLÍČOVÁ SLOVA	<p>Finanční analýza, poměrové ukazatele, ukazatele rentability, ukazatele likvidity, ukazatele zadluženosti, bonitní modely, bankrotní modely, Altmanova analýza, Kralickův Quick Test, metody elementární analýzy, vertikální analýza, horizontální analýza, rozvaha, výkaz zisku a ztrát, výkaz cash flow, aktiva, pasiva, vlastní kapitál, cizí kapitál</p>		
PRÁCE OBSAHUJE UTAJENÉ ČÁSTI: Ne			

ANNOTATION

AUTHOR	Marta Řihová		
FIELD	6208R163 Business Management and Finance		
THESIS TITLE	The financial analysis of Auto Kelly, a.s.		
SUPERVISOR	Ing. Josef Horák, Ph.D.		
DEPARTMENT	KFMU - Department of Financial and Managerial Accounting	YEAR	2017
NUMBER OF PAGES	68		
NUMBER OF PICTURES	2		
NUMBER OF TABLES	14		
NUMBER OF APPENDICES	20		
SUMMARY	<p>The aim of the thesis is to carry out financial analysis of Auto Kelly, a.s. and suggest measures for improving financial situation in the company. In theoretical part goals and methods of financial analysis were analysed. Another theme was also model of financial standing and bankruptcy models. In practical part theory is applied directly for the company use. There was a positive progress found in the company. Apart from three indicators, where measures were suggested. Auto Kelly, a.s. holds lots of funds in stock and it influences quick ratio and that is why inventory turnover is 83days. There was also a problem with cash position ratio found so the company should arrange more liquidity (money, bank accounts).</p>		
KEY WORDS	<p>Financial analysis, relative measures, profitability indicators, liquidity ratios, indebtedness indicators, creditworthy models, bankruptcy models, Kralick Quick Test, Altman's analysis, methods of elemental analysis, vertical analysis, horizontal analysis, balance sheet, profit and loss statement, cash flow statement, assets, liabilities, owner's equity, foreign capital</p>		
THIS IS INCLUDES UNDISCLOSED PARTS: No			