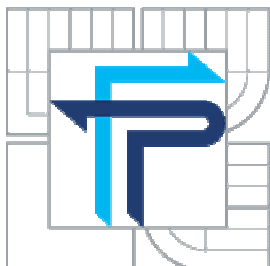




VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV EKONOMIKY

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUT OF ECONOMICS

ANALÝZA ZMĚNY PRÁVNÍ FORMY SPOLEČNOSTI ZPA SMART ENERGY Z S.R.O. NA A.S.

ANALYSIS OF CHANGES IN THE LEGAL FORM OF ZPA SMART ENERGY FROM THE
LIMITED LIABILITY COMPANY TO THE JOINT-STOCK COMPANY

DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Bc. MARKÉTA KOKORSKÁ

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

JUDr. Ing. JAN KOPŘIVA

BRNO 2011

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Bc. Markéta Kokorská

Podnikové finance a obchod (6208T090)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává diplomovou práci s názvem:

**ANALÝZA ZMĚNY PRÁVNÍ FORMY SPOLEČNOSTI ZPA SMART ENERGY Z
S.R.O. NA A.S.**

v anglickém jazyce:

**ANALYSIS OF CHANGES IN THE LEGAL FORM OF ZPA SMART ENERGY
FROM THE LIMITED LIABILITY COMPANY TO THE JOINT-STOCK COMPANY**

Pokyny pro vypracování:

Úvod
Vymezení problému a cíle práce
Teoretická východiska práce
Analýza problému a současné situace
Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení
Závěr
Seznam použité literatury
Přílohy

Podle § 60 zákona č. 121/2000 Sb. (autorský zákon) v platném znění, je tato práce "Školním dílem". Využití této práce se řídí právním režimem autorského zákona. Citace povoluje Fakulta podnikatelská Vysokého učení technického v Brně. Podmínkou externího využití této práce je uzavření "Licenční smlouvy" dle autorského zákona.

Seznam odborné literatury:

DĚDIČ, Jan a kol. Právo obchodních společností. Praha: Prospektrum spol. s r.o., 1998. 408 s. ISBN 80-7175-064-6.

DVOŘÁK, T. Společnost s ručením omezeným – komplexní pohled na s.r.o. Praha: ASPI Publishing, s.r.o., 2002. 508 s. ISBN 80-86395-37-5.

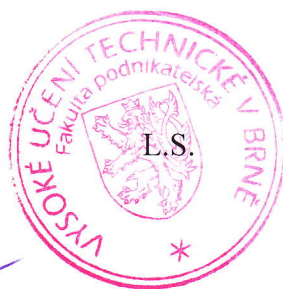
DVOŘÁK, T. Přeměny obchodních společností a družstev. Praha: ASPI, a.s., 2008. 432 s. ISBN 978-80-7357-376-8.

KORÁB V. a MIHALISKO M. Založení a řízení společnosti – společnost s ručením omezeným, komanditní společnost, veřejná obchodní společnost. Brno: Computer Press, a. s., 2005. 252 s. ISBN 80-251-0592-X.

KOVANICOVÁ D. a KOVANIC P. Podklady skryté v účetnictví Díl II, Finanční analýza účetních výkazů. Praha: Polygon, 1999. 288 s. ISBN 80-85967-88-X.

Vedoucí diplomové práce: JUDr. Ing. Jan Kopřiva

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2010/11.




Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.
Ředitel ústavu


doc. RNDr. Anna Putnová, Ph.D., MBA
Děkanka

V Brně, dne 3.12.2010

Abstrakt v českém jazyce

Cílem práce je popsat postup při změně právní formy ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost v podmínkách české právní úpravy včetně účetních a daňových dopadů a analyzovat celý proces přeměny, ekonomická východiska a dopady na konkrétní společnost, která změnou právní formy prošla.

Abstrakt v anglickém jazyce

The aim of the submitted thesis is to describe the procedure of changing the legal form from limited liability company to joint-stock company in terms of Czech legislation, including accounting and tax implications and analyze the process of transformation, economic bases and impacts on a specific company, which has undergone a change of legal status.

Klíčová slova v českém jazyce

Společnost s ručením omezeným, akciová společnost, změna právní formy, účetní a daňové povinnosti, finanční analýza.

Klíčová slova v anglickém jazyce

Limited liability company, joint-stock company, change of legal form, financial and tax obligation, financial analysis.

Bibliografická citace

KOKORSKÁ, M. *Analýza změny právní formy společnosti ZPA Smart Energy z s.r.o. na a.s.* Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2011. 106 s. Vedoucí diplomové práce JUDr. Ing. Jan Kopřiva.

Prohlášení

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 19. ledna 2011

.....
vlastnoruční podpis autora

Poděkování

Na tomto místě bych ráda poděkovala JUDr. Ing. Janu Kopřivovi za jeho cenné připomínky a odborné rady, které přispěly ke zpracování tématu této diplomové práce.

Obsah

ÚVOD.....	9
CÍL PRÁCE.....	11
TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE	12
1.1 POPIS VYBRANÝCH FOREM SPOLEČNOSTÍ	12
1.1.1 Společnost s ručením omezeným (s.r.o.)	12
1.1.1.1 Základní charakteristiky	12
1.1.1.2 Orgány společnosti	13
1.1.1.3 Založení a vznik společnosti	15
1.1.1.4 Vedení účetnictví.....	20
1.1.1.5 Výhody a nevýhody společnosti s ručením omezeným	22
1.1.2 Akciová společnost (a. s.).....	23
1.1.2.1 Základní charakteristiky	23
1.1.2.2 Orgány společnosti	23
1.1.2.3 Založení a vznik akciové společnosti	24
1.1.2.4 Výhody a nevýhody akciové společnosti	29
1.2 ZMĚNA PRÁVNÍ FORMY - OBECNĚ.....	30
1.2.1 Základní vymezení.....	30
1.2.2 Právní účinky změny právní formy	30
1.2.3 Příprava změny právní formy	31
1.2.3.1 Den, ke kterému se zpracovává projekt změny právní formy	31
1.2.3.2 Projekt změny právní formy	32
1.2.3.3 Zpráva o změně právní formy	33
1.2.3.4 Ocenění jmění.....	34
1.2.4 Publicita přípravy změny právní formy	34
1.2.5 Ochrana společníků nebo členů.....	35
1.2.6 Zápis změny právní formy do obchodního rejstříku	35
1.2.7 Povinnost sestavit účetní závěrku a zahajovací rozvahu	37
1.2.8 Povinnost ověřit mezitímní účetní závěrku auditorem	38
1.2.9 Doplatková povinnost společníků nebo členů.....	40
1.2.10 Ručení společníků za splnění dluhů transformující se obchodní společnosti nebo družstva.....	40
1.2.11 Obsazování křesel v dozorčí radě při změně právní formy na a.s.	41
1.3 ZMĚNA PRÁVNÍ FORMY SPOLEČNOSTI S RUČENÍM OMEZENÝM.....	42
1.3.1 Schválení změny právní formy	42
1.3.2 Ručení společníků za splnění dluhů při změně právní formy.....	42
1.3.3 Vystoupení nesouhlasícího společníka.....	42
1.3.4 Změna právní formy s.r.o. na jednočlennou a.s.....	43
1.4 ÚČETNÍ ŘEŠENÍ ZMĚNY PRÁVNÍ FORMY OBCHODNÍ SPOLEČNOSTI	44
1.4.1 Účetní závěrka	44
1.4.1.1 Dokumenty tvořící účetní závěrku	46
1.4.1.2 Mezitímní účetní závěrka	47
1.5 DAŇOVÉ PODMÍNKY ZMĚNY PRÁVNÍ FORMY OBCHODNÍ SPOLEČNOSTI V ČR.....	49
2 ANALÝZA PROBLÉMU A SOUČASNÉHO STAVU	52
2.1 ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI ZPA SMART ENERGY	52
2.1.1 Popis společnosti	52

2.1.2	<i>Vize společnosti</i>	54
2.1.3	<i>Základní hodnoty společnosti</i>	55
2.2	ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU SPOLEČNOSTI	57
2.2.1	<i>Porterův 5-ti faktorový model</i>	57
2.2.2	<i>SWOT analýza</i>	59
2.2.3	<i>Shrnutí současného stavu společnosti</i>	61
2.3	FINANČNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI	62
2.3.1	<i>Analýza absolutních ukazatelů</i>	62
2.3.1.1	Horizontální analýza.....	62
2.3.1.2	Vertikální analýza.....	68
2.3.2	<i>Analýza rozdílových ukazatelů</i>	72
2.3.2.1	Ukazatel čistého pracovního kapitálu.....	72
2.3.3	<i>Analýza poměrových ukazatelů</i>	73
2.3.3.1	Ukazatele rentability.....	73
2.3.3.2	Ukazatele aktivity	74
2.3.3.3	Ukazatele zadluženosti	76
2.3.3.4	Ukazatele likvidity.....	77
2.3.3.5	Provozní ukazatele.....	78
2.3.4	<i>Analýza soustav ukazatelů</i>	80
2.3.4.1	Altmanův index finančního zdraví podniku	80
2.3.4.2	Index IN05.....	81
2.3.5	<i>Shrnutí výsledků finanční analýzy</i>	82
2.3.6	<i>Výsledky finanční analýzy vs. změna právní formy</i>	84
2.4	PROCES ZMĚNY PRÁVNÍ FORMY SPOLEČNOSTI ZPA	85
2.4.1	<i>Pojetí idey realizovat změnu právní formy</i>	85
2.4.2	<i>Stanovení dne, ke kterému je zpracován projekt změny právní formy</i>	86
2.4.3	<i>Příprava projektu změny právní formy</i>	86
2.4.4	<i>Vyhotovení zprávy o změně právní formy</i>	87
2.4.5	<i>Uložení projektu změny právní formy do sbírky listin obchodního rejstříku</i>	88
2.4.6	<i>Účetní závěrka ke dni zpracování změny právní formy</i>	88
2.4.7	<i>Audit účetní závěrky</i>	89
2.4.8	<i>Ocenění jmění společnosti znalcem</i>	89
2.4.9	<i>Valná hromada a přijetí rozhodnutí o změně právní formy</i>	90
2.4.10	<i>Zápis změny právní formy do obchodního rejstříku a účetní závěrka</i>	90
2.4.11	<i>Kritické faktory v procesu změny</i>	91
2.4.12	<i>Shrnutí procesu přeměny společnosti</i>	92
2.4.13	<i>Účetní, daňové a ostatní souvislosti změny právní formy</i>	93
2.5	ZHODNOCENÍ PROCESU ZMĚNY PRÁVNÍ FORMY	95
	ZÁVĚR	97
	SEZNAM POUŽITÝCH PRAMENŮ A LITERATURY	100
	SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK	103
	SEZNAM TABULEK	104
	SEZNAM SCHÉMÁT	104
	SEZNAM GRAFŮ	105
	SEZNAM PŘÍLOH	106

Úvod

Každá společnost s ručením omezeným se může v průběhu své ekonomické činnosti dostat do fáze, kdy dosahuje pravidelného obratu, úspěšně roste a společníci začnou v důsledku omezeného image pociťovat určité znevýhodnění před obchodními partnery, investory či bankami. V tu chvíli je nasnadě zvážit možnost přechodu na „vyšší“ formu podnikání, kterou je forma akciové společnosti. Tímto krokem dává společnost najevo svému okolí i obchodním partnerům, že otevírá cestu dlouhodobému rozvoji a stává se z ní renomovaná a důvěryhodná společnost.

Problematikou přeměn obchodních společností, včetně změny právní formy, se jako první zabýval zákon č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů. Tato úprava však obsahovala řadu omezení a restrikcí a byla jí vytýkána nepřehlednost, protože využívala systém normativních odkazů, které byly velmi složité a výkladově náročné.

V současné době upravuje Obchodní zákoník zejména základní formy podnikatelských subjektů - obchodních společností (v.o.s., k.s., s.r.o., a.s.), družstev a z oblasti přeměn obchodních společností již reguluje pouze to, jaké skutečnosti se zapisují v souvislosti s přeměnami do obchodního rejstříku (§ 38 až 38e ObZ), vymezuje listiny, které se při té příležitosti ukládají do sbírky listin rejstříkového soudu [§ 38i odst. 1 písm. d) až g) ObZ] a upravuje zánik obchodní společnosti či družstva při přeshraniční fúzi (§ 68 odst. 1 a 254 ObZ).

S účinností od 1. července 2008 nahradil právní úpravu přeměn obsaženou v obchodním zákoníku nový zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů. Tento zákon je přehledný, systematicky členěný a obsahuje komplexní úpravu přeměn.

Při procesu přeměny obchodní společnosti je nutné také vycházet ze zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, který stanovuje základní povinnosti při vedení účetnictví v průběhu přeměny (např. úprava účetního období,

uzavírání knih, problematika oceňování atd.). Konkrétně při změně právní formy upravuje podmínky pro sestavení účetní závěrky a zahajovací rozvahy.

V neposlední řadě jsou některé specifické problémy řešeny zákonem č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, zákonem č. 338/1992 Sb., o dani z nemovitostí atd.

Cíl práce

Cílem práce je analyzovat problematiku změny právní formy ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost, vyplývající ze zákona č.125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů a její vliv na konkrétní společnost. Pokusím se srozumitelnou formou přiblížit celý proces změny, včetně časového vymezení lhůt a dále daňové a účetní řešení dané problematiky. Základním cílem je srovnat teoretický postup s praxí a to konkrétně ve společnosti ZPA Smart Energy s.r.o., která prošla změnou právní formy v roce 2010 a dále nastínit ekonomická východiska a dopady přeměny na tuto společnost.

V první části rozeberu právní úpravu obou forem obchodních společností vycházející z obchodního zákoníku. Dále popíšu jak obecný postup změny právní formy, tak konkrétní vymezení a postup týkající se změny právní formy ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost a s ním spojené účetní a daňové řešení přeměny.

Druhá část je zaměřena na analýzu změny právní formy provedenou ve společnosti ZPA Smart Energy s.r.o. Nejdříve provedu ekonomické zhodnocení stavu společnosti a analýzu prostředí, ve kterém se pohybuje a dále komplexní finanční analýzu vycházející z účetních výkazů společnosti za období let 2007-2009. Tyto rozborů umožní zhodnotit celkový stav společnosti a zkonstatovat, zda je rozhodnutí změnit právní formu na akciovou společnost správné. V další části se zaměřím na analýzu jednotlivých kroků změny, na skutečnost zda byly dodrženy všechny podmínky a lhůty vyplývající ze zákona, prozkoumám kritické momenty celé přeměny a daňové souvislosti změny právní formy.

Teoretická východiska práce

1.1 Popis vybraných forem společností

1.1.1 Společnost s ručením omezeným (s.r.o.)

„Společnost s ručením omezeným je společnost, jejíž základní kapitál je tvořen vklady společníků a jejíž společníci ručí za závazky společnosti, dokud nebylo zapsáno splacení vkladů do OR.“¹ Postavení společnosti s ručením omezeným upravují § 105 – 153 písm. e) ObZ.

1.1.1.1 Základní charakteristiky

Jediný zakladatel a společník

Společnost s ručením omezeným je společnost kapitálová, která může být na rozdíl od ostatních osobních obchodních společností založena jen jednou osobou. Touto osobou může být jak osoba fyzická, tak právnická – na rozdíl od akciové společnosti, kde v případě jediného zakladatele musí jít pouze o osobu právnickou.

Maximální počet společníků 50

Společnost s ručením omezeným má jako jediná obchodní společnost určený maximální počet společníků a to jak při založení společnosti tak po celou dobu trvání společnosti. Počet společníků nesmí přesáhnout 50. Pokud by se tak stalo, musí společnost změnit právní formu obchodní společnosti nebo by takovou společnost mohl zrušit soud podle § 68 odst. 6 písm. c) ObZ, protože zanikly předpoklady vyžadované zákonem pro vznik společnosti.

Minimální základní kapitál a vklad

Stejně jako v případě maximálního počtu společníků, je u společnosti s ručením omezeným jako u jediné právní formy obchodní společnosti zákonem stanovena také minimální hodnota základního kapitálu ve výši 200 000 Kč a minimální hodnota vkladu

¹ § 105 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník ve znění p. p.

každého společníka 20 000 Kč. Tyto zákonem stanovené hodnoty musí být zachovány po celou dobu trvání společnosti, jinak bude společnost zrušena s likvidací.

Omezené ručení

Výhodou společnosti s ručením omezeným ve srovnání s osobními obchodními společnostmi je větší omezení rizika podnikání. Společnost jako taková ručí za porušení svých povinností celým svým majetkem. Věřitelé společnosti se zásadně uspokojují z majetku společnosti. Společník ručí jen do doby, než splatí vklad, ke kterému se zavázal, a to pouze do výše svého nesplaceného vkladu zapsaného do OR.

Emisní ážio

Před podáním návrhu na zápis do OR musí být splaceno celé emisní ážio a alespoň 30 % každého peněžitého vkladu a celková výše splacených peněžitých vkladů a hodnota splacených nepeněžitých vkladů musí činit alespoň 100 000 Kč.

Rezervní fond

Charakteristickým znakem společnosti jakožto společnosti kapitálové je povinnost vytvářet rezervní fond a to ve výši nejméně 10 % základního kapitálu.

Obchodní firma a její složení

„Obchodní firma (dále jen "firma") je název, pod kterým je podnikatel zapsán do OR. Podnikatel je povinen činit právní úkony pod svou firmou.“¹ Může být tvořena jakýmkoliv výrazem, ale musí obsahovat dodatek v jedné z následujících forem:

- společnost s ručením omezeným nebo
- spol. s r.o., nebo
- s.r.o.

1.1.1.2 Orgány společnosti

Obchodní zákoník upravuje tři druhy orgánů společnosti s ručením omezeným. Dva z nich jsou povinné, společnost je zřídit musí – jsou jimi valná hromada a jednatel. Třetím je dozorčí rada, která je orgánem fakultativním, tzn. společnost ji zřizuje jen pokud je tak stanoveno ve společenské smlouvě. Společnost může zřídit i orgány, které obchodní

¹ § 8 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník ve znění p. p.

zákoník neupravuje. Tyto orgány a jejich působnost, počet členů apod. však musí být zakotveny ve společenské smlouvě, popř. stanovách.

Valná hromada

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Má výlučně vnitřní působnost a není oprávněna jednat jménem společnosti navenek.

Do působnosti jejího rozhodování spadají některé podstatné skutečnosti, například se jedná o:

- a) odmítnutí jednání učiněných zakladateli před vznikem společnosti,
- b) schvalování roční účetní závěrky, rozdělení zisku a úhrady ztrát,
- c) schvalování stanov a jejich změn,
- d) rozhodování o změně obsahu společenské smlouvy,
- e) rozhodování o zvýšení či snížení základního kapitálu,
- f) jmenování, odvolání a odměňování jednatelů,
- g) jmenování, odvolání a odměňování členů dozorčí rady,
- h) vyloučení společníka,
- i) rozhodování o zrušení společnosti, jestliže to společenská smlouva připouští aj.

„Valná hromada je schopná usnášení, jsou-li přítomni společníci, kteří mají alespoň polovinu všech hlasů, nevyžaduje-li společenská smlouva vyšší počet hlasů. Každý společník má jeden hlas na každých 1 000 Kč svého vkladu, neurčuje-li společenská smlouva jiný počet hlasů.“¹

Jednatelé

Jednatel je statutárním orgánem společnosti, který jmenuje valná hromada z řad společníků nebo jiných fyzických osob. Společnost musí mít alespoň jednoho jednatele, konkrétní počet stanoví společenská smlouva nebo stanovy. V případě, že je jednatelů

¹ § 127 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník ve znění p. p.

více, musí společenská smlouva určit také způsob jednání jménem společnosti. Není-li způsob jednání určen, má oprávnění jednat jménem společnosti každý z jednatelů samostatně.

Povinností jednatele je např. zajistit řádné vedení předepsané evidence a účetnictví, vést seznam společníků a informovat společníky o záležitostech společnosti. Pro jednatele platí zákaz konkurence.

Dozorčí rada

Dozorčí rada je zřizována jen pokud tak stanoví společenská smlouva. Musí mít minimálně tři členy, které volí valná hromada, členem dozorčí rady nemůže být jednatel společnosti. Na členy se ze zákona vztahuje zákaz konkurence.

„Hlavní činnosti dozorčí rady:

- a) dohlíží na činnost jednatelů,
- b) nahlíží do obchodních a účetních knih a jiných dokladů a kontroluje tam obsažené údaje,
- c) přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a předkládá své vyjádření valné hromadě,
- d) podává zprávy valné hromadě ve lhůtě stanovené společenskou smlouvou, jinak jednou ročně.“¹

1.1.1.3 Založení a vznik společnosti

Založení společnosti s ručením omezeným zahrnuje následující úkony:

- uzavření společenské smlouvy formou notářského zápisu,
- složení základního kapitálu společnosti, nebo jeho části,
- získání živnostenských oprávnění (živnostenských listů atp.),

¹ § 138 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník ve znění p. p.

- zápis společnosti do OR,
- registrace společnosti u finančního úřadu a ostatních institucí.

Sepsání a podpis společenské smlouvy

Společnost s ručením omezeným je založena uzavřením společenské smlouvy. Společenská smlouva musí být podle § 57 OZ sepsána ve formě notářského zápisu. V případě, že společnost s ručením omezeným zakládá jedna osoba, sepisuje se zakladatelská listina.

„Společenská smlouva musí obsahovat alespoň:

- firmu a sídlo společnosti,
- určení společníků uvedením firmy nebo názvu a sídla právnické osoby nebo jména a bydliště fyzické osoby,
- předmět podnikání (činnosti),
- výši základního kapitálu a výši vkladu každého společníka včetně způsobu a lhůty splácení vkladu,
- jména a bydliště prvních jednatelů společnosti a způsob, jakým jednají jménem společnosti,
- jména a bydliště členů první dozorčí rady, pokud se zřizuje,
- určení správce vkladu,
- jiné údaje, které vyžaduje tento zákon.“¹

Složení základního kapitálu společnosti

Před podáním návrhu na zápis společnosti do OR musí být na každý peněžitý vklad splaceno nejméně 30 %. Celková hodnota splacených peněžitých vkladů spolu s hodnotou splacených nepeněžitých vkladů musí však činit alespoň 100 000 Kč.

Je-li společnost založena jedním zakladatelem, může být zapsána do OR, jen když je v plné výši splacen její základní kapitál. Vklady společníků jsou obvykle složeny na speciálně zřízený bankovní účet na jméno správce vkladů.

¹ § 110 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník ve znění p.p.

Vznikem společnosti, což nastane zápisem do OR, se stávají vklady jejím majetkem a společnost s nimi může volně disponovat.

Získání živnostenských listů

Obchodní společnost musí mít příslušná živnostenská oprávnění ve vztahu k jejímu předmětu podnikání.

Zápis společnosti do obchodního rejstříku

„Obchodní rejstřík je veřejný seznam, do kterého se zapisují zákonem stanovené údaje o podnikatelích. Obchodní rejstřík je veden v elektronické podobě.“¹

Do 90 dnů od založení společnosti nebo doručení průkazu živnostenského či jiného podnikatelské oprávnění musí podat společnost u příslušného rejstříkového soudu návrh na zápis do OR. Tiskopisy potřebné k zapsání společnosti do OR jsou k dispozici na webových stránkách Ministerstva spravedlnosti. Návrh na zápis podepisují všichni jednatele, podpisy musí být úředně ověřeny. Zápisem do OR fakticky vzniká společnost s ručením omezeným a tímto dnem vzniká také povinnost společnosti vést účetnictví.

„Do obchodního rejstříku se zapisují tyto údaje:

- a) firma, u právnických osob sídlo, u fyzických osob bydliště a místo podnikání, liší-li se od bydliště,
- b) předmět podnikání (činnosti),
- c) právní forma právnické osoby,
- d) u fyzické osoby rodné číslo nebo datum jejího narození, nebylo-li jí rodné číslo přiděleno,
- e) identifikační číslo, které podnikateli přidělí rejstříkový soud; potřebná identifikační čísla sdělí rejstříkovému soudu příslušný orgán státní správy,
- f) jméno a bydliště nebo firma a sídlo osoby, která je statutárním orgánem právnické osoby nebo jeho členem, s uvedením způsobu, jak jménem právnické

¹ § 27 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník ve znění p. p.

osoby jedná, a den vzniku a zániku její funkce; je-li statutárním orgánem nebo jeho členem právnická osoba, též jméno a bydliště osob, které jsou jejím statutárním orgánem nebo jeho členem,

- g) jméno a bydliště prokuristy, jakož i způsob, jakým jedná,
- h) u právnické osoby identifikační číslo, pokud jí bylo přiděleno,
- i) další skutečnosti, o kterých to stanoví právní předpis.“¹

Jako přílohy se k návrhu přikládají:

za společnost

- společenská smlouva nebo zakladatelská listina ve formě notářského zápisu,
- oprávnění k podnikatelské činnosti,
- výpis z katastru nemovitostí ne starší 3 měsíců osvědčující vlastnické právo k prostorám, do nichž společnost umístila své sídlo, a pokud není vlastníkem, souhlas (spolu)vlastníka těchto prostor, nebo správce zmocněného k udělení souhlasu s umístěním sídla a zmocnění tohoto správce,
- kopie rozhodnutí správního úřadu vydaného podle zvláštního zákona s vyznačenou doložkou právní moci,

za každého jednatele

- výpis z Rejstříku trestů ne starší 3 měsíců,
- čestné prohlášení jednatele, že je plně způsobilý k právním úkonům, splňuje podmínky provozování živnosti podle § 6 zák. č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, a nenastala u něho skutečnost, jež je překážkou provozování živnosti dle § 8 zák.č. 455/1991 Sb. o živnostenském podnikání.

Registrace společnosti u finančního úřadu

Každý poplatník, který získá oprávnění k podnikatelské činnosti nebo začne provozovat jinou samostatnou výdělečnou činnost, je podle zákona o správě daní a poplatků povinen do 30 dnů podat přihlášku k registraci u místně příslušného správce daně.¹

¹ § 35 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník ve znění p. p.

Příhláška k registraci je formulář, jehož prostřednictvím se právnická osoba registruje u finančního úřadu. Příhláška je různá pro fyzické a právnické osoby a můžete ji získat na jakémkoliv finančním úřadě. Formulář je určen k registraci ke všem daním s výjimkou:

- daně z přidané hodnoty,
- daně spotřební,
- daně z nemovitosti.

Ti kteří jsou ze zákona plátcí DPH nebo spotřební daně, jsou povinni kromě přihlášky k registraci vyplnit ještě přihlášku k DPH nebo přihlášku ke spotřební dani.

Daňový subjekt, který je v době, kdy žádá o registraci k jiným daním i poplatníkem daně z nemovitostí, vyplňuje přílohu k přihlášce k registraci "Daň z nemovitostí".

K přihlášce k registraci je nutno doložit zejména tyto doklady:

- kopie výpisu z OR,
- kopie rozhodnutí rejstříkového soudu o zápisu do OR,
- kopie smlouvy s bankou o zřízení a vedení bankovního účtu,
- kopie všech živnostenských listů.

Poté, co správce daně ověřil, že daňový subjekt splňuje podmínky pro registraci, vydá rozhodnutí ve formě osvědčení o tom, že je daňový subjekt zaregistrován a bylo mu přiděleno daňové identifikační číslo.

Za nesplnění registrační povinnosti může finanční úřad udělit pokutu, která může v konečné výši dosáhnout až částky 2 000 000 Kč.

Registrace společnosti u ostatních institucí

Ve lhůtě 8 dnů od vzniku prvního pracovního poměru se musí společnost zaregistrovat u Správy sociálního zabezpečení a u zdravotních pojišťoven, u nichž jsou pojištěni zaměstnanci (jednatelé).

¹ Místně příslušným správcem daně je finanční úřad odpovídající sídlu právnické osoby. Nelze-li správce daně podle běžných pravidel určit, je jím Finanční úřad pro Prahu I.

1.1.1.4 Vedení účetnictví

Společnost je povinna vést účetnictví od dne svého vzniku až do dne svého zániku. Při vedení účetnictví se řídí zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, prováděcí vyhláškou č. 500/2002 Sb. a Českými účetními standardy pro podnikatele. Dále je povinna dodržovat směrné účtové osnovy, uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek těchto závěrek a účetní metody.

Jak plyne ze zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, je povinností společnosti sestavit za každé účetní období **řádnou účetní závěrku**, tzn. závěrku sestavenou k rozvahovému dni, což je poslední den účetního období.

„Společnost je povinna vyhotovit **výroční zprávu**, která musí obsahovat alespoň tyto údaje:

- a) o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy,
- b) o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky,
- c) o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje,
- d) o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích,
- e) o tom, zda účetní jednotka má organizační složku podniku v zahraničí,
- f) požadované podle zvláštních právních předpisů.“¹

Součástí výroční zprávy je i zpráva o auditu podle zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech ve znění p.p., pokud je společnost povinna mít účetní závěrku ověřenou auditorem.

Audit

Podle § 20 písm. b) zákona o účetnictví je společnost povinna dát účetní závěrku ověřit auditorem, pokud v roce předcházejícím roku, za něž se účetní závěrka ověřuje, byly splněny alespoň dvě ze tří uvedených kritérií:

¹ § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění p. p.

1. aktiva činila více než 40 milionů Kč,
2. čistý obrat činil více než 80 milionů Kč; čistým obratem se přitom rozumí výnosy snížené o prodejní slevy,
3. průměrný přepočtený počet zaměstnanců zjištěný způsobem podle zákona č. 89/1995 Sb., o státní statistické službě, ve znění pozdějších předpisů, činil v průběhu účetního období více než 50.

Má-li společnost povinnost auditu své účetní závěrky, pak je povinna nechat vyhotovit i audit své výroční zprávy (§ 21 odst. 3 ZoÚ).

Archivní povinnost

Společnost je povinna uschovávat určité dokumenty po stanovenou dobu. Účetní závěrky a výroční zprávy se uschovávají po dobu 10 let, ostatní účetní doklady a záznamy po dobu 5 let počínající koncem účetního období, kterého se týkají (§ 31 ZoÚ). Porušení této povinnosti je sankcionovatelné, a to pokutou až do 3 % z hodnoty úhrnu rozvahy. (§ 37 ZoÚ)

Archivace dokladů pro evidenci DPH je řešena § 27 zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění p.p. Z této úpravy vyplývá pro plátce povinnost uchovávat všechny daňové doklady rozhodné pro stanovení daně nejméně po dobu 10 let od konce zdaňovacího období, ve kterém se uskutečnilo zdanitelné plnění nebo plnění osvobozené od daně s nárokem na odpočet daně.

Publikace účetních závěrek a výročních zpráv

Společnost je povinna účetní závěrku i výroční zprávu (vč. zprávy o auditu) zveřejnit v rozsahu, v jakém byla sestavena a to ve lhůtě 30 dní ode dne, kdy ji schválila valná hromada a ověřil auditor (nejpozději však do konce účetního období následujícího po období, za něž se účetní závěrka sestavuje). Účetní závěrka i výroční zpráva vč. zprávy auditora se zveřejňují uložení do sbírky listin.

1.1.1.5 Výhody a nevýhody společnosti s ručením omezeným

Výhody s.r.o.:

- společníci mají omezené ručení (ručí jen do výše nesplacených vkladů),
- pro jednatele platí zákaz konkurence,
- není nutný souhlas všech společníků pro přijetí většiny rozhodnutí,
- jednoduchá organizační struktura, menší náklady na provoz,
- vyplacené podíly na zisku společníkům (fyzickým osobám) nepodléhají pojistnému sociálního pojištění.

Nevýhody s.r.o.:

- nutný počáteční kapitál (vklady),
- zisk společnosti je zdaněn daní z příjmů právnických osob a vyplacené podíly na zisku společníkům jsou dále zdaněny srážkovou daní (tzv. dvojité zdanění) - viz §36 zákona o daních z příjmů,
- administrativně náročnější založení a chod společnosti,
- větší odpovědnost za škody způsobené špatným rozhodnutím.

1.1.2 Akciová společnost (a. s.)

Akciovou společnost definuje obchodní zákoník jako společnost, jejíž základní jmění je rozvrženo na určitý počet akcií o určité jmenovité (nominální) hodnotě. Akciová společnost se zapisuje do OR a na rozdíl od společnosti s ručením je považována za ryzí kapitálovou společnost. Postavení akciové společnosti upravují § 154 - 220zb ObZ.

1.1.2.1 Základní charakteristiky

Základní kapitál

„Základní kapitál společnosti založené s veřejnou nabídkou akcií musí činit alespoň 20 000 000 Kč, nestanoví-li zvláštní právní předpis vyšší částku. Základní kapitál společnosti založené bez veřejné nabídky akcií musí činit alespoň 2 000 000,-.“¹

Ručení akcionáře

Akciová společnost odpovídá za porušení svých závazků celým svým majetkem. Akcionář, jako společník akciové společnosti, za trvání společnosti za její závazky neručí.

1.1.2.2 Orgány společnosti

Valná hromada

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti a mohou se jí účastnit všichni upisovatelé akcií splněním určitých podmínek (v dohodnuté době splatit alespoň 10 % upsaných akcií a případně celé emisní ážio a nejpozději do zahájení ustavující valné hromady musí splatit alespoň 30 % hodnoty upsaných akcií). Valná hromada je způsobilá se usnášet, jestliže se jí účastní upisovatelé alespoň poloviny všech upsaných akcií. Rozhoduje o založení společnosti, schvaluje stanovy společnosti a volí a odvolává členy představenstva. Valná hromada se může poprvé konat pouze v případě, že byly

¹ § 162 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník ve znění p. p.

upsány akcie v hodnotě navrhovaného základního kapitálu a zároveň bylo splaceno alespoň 30 % jmenovité hodnoty akcií a případné celé emisní ážio¹.

Představenstvo

Představenstvo, v jehož čele stojí předseda, je statutárním orgánem – řídí činnost společnosti a má právo jednat jejím jménem. Zabezpečuje obchodní vedení včetně řádného vedení účetnictví a předkládá valné hromadě ke schválení účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku. Má minimálně 3 členy (neplatí, pokud je pouze 1 akcionář).

Dozorčí rada

Dozorčí rada dohlíží na výkon představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Členové jsou oprávněni nahlížet do všech dokladů týkajících se činnosti společnosti, kontrolují účetní zápisy a zda je podnikatelská činnost společnosti v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady. Má nejméně 3 členy, přičemž počet jejích členů musí být dělitelný 3. Členové jsou voleni na dobu určenou stanovami, ne však na více než 5 let.

1.1.2.3 Založení a vznik akciové společnosti

Akciová společnost může být založena dvěma způsoby, a to buď na základě veřejné nabídky akcií (tzv. sukcesivní založení) nebo bez veřejné nabídky k upsání akcií (tzv. simultánní založení). Společnost vzniká dnem zápisu do OR.

Zakladatelé akciové společnosti, zakladatelská smlouva nebo listina a stanovy

Akciová společnost může být založena dvěma nebo více zakladateli (fyzické osoby), kteří podepisují zakladatelskou smlouvu ve formě notářského zápisu. Na rozdíl od společnosti s ručením omezeným však může být založena i jediným zakladatelem

¹ rozdíl mezi jmenovitou hodnotou akcie a skutečnou částkou, za níž společnost akcie vydává – tzv. emisní kurs

(právnícká osoba). V tomto případě se sepisuje zakladatelská listina ve formě notářského zápisu.

Po sepsání zakladatelské smlouvy nebo zakladatelské listiny je nutno přijmout následující rozhodnutí předepsaná zákonem:

- rozhodnutí o založení společnosti,
- schválení stanov společnosti,
- volba orgánů společnosti, jež je podle stanov oprávněna volit valná hromada.

Zakladatelská smlouva nebo listina a.s. musí obsahovat náležitosti uvedené v § 163 odst. 1 ObZ.

Pokud je společnost založena na základě veřejné nabídky akcií, je podmínkou platného založení společnosti schválení prospektu cenného papíru Českou národní bankou.

Zakladatelskou smlouvu (listinu) doplňují stanovy, které upravují vnitřní poměry a fungování společnosti včetně úpravy práv a povinností akcionářů. Povinný obsah stanov upravuje § 173 ObZ.

Založení a.s. veřejnou nabídkou akcií (sukcesivní založení)

V případě sukcesivního založení akciové společnosti musí základní kapitál činit alespoň 20 000 000,- Kč. Zakladatelé neupisují celý ZK, ale dochází k veřejné nabídce akcií, kdy se potřebné zdroje financování získávají nabídkou předem neomezenému okruhu investorů. Vzhledem k poměrně složitému postupu není tento způsob zakládání společnosti v České republice příliš obvyklý. Základní body tohoto postupu jsou:

1. schválení prospektu cenného papíru a jeho uveřejnění,
2. uveřejnění veřejné nabídky akcií,
3. upisování akcií,
4. konání ustavující valné hromady.

Schválení prospektu cenného papíru a jeho uveřejnění

Nejpozději na počátku veřejné nabídky akcií musí být uveřejněn i prospekt cenného papíru¹ schválený Českou národní bankou.

Uveřejnění veřejné nabídky akcií

Veřejná nabídka akcií se musí uveřejnit vhodným způsobem, zpravidla v denním tisku a její obsah nelze změnit ani pokud je neúspěšná. V případě neúspěšného upisování akcií mají zakladatelé možnost po uplynutí dvoutýdenní lhůty k upisování uveřejnit nabídku novou.

Upisování akcií

Okamžikem, kdy upisovatel podepíše listinu upisovatelů, stává se společníkem (akcionářem) akciové společnosti a musí splatit emisní kurs akcií. Akcie nelze upsat nepeněžitými vklady. Upisovatel je povinen splatit případné emisní ážio² a alespoň 10 % jmenovité hodnoty upsáných akcií v době a na účet banky, které jsou určeny zakladateli ve veřejné nabídce akcií, jinak je upsání neúčinné.

Konání ustavující valné hromady

Pokud bylo splaceno alespoň 30 % jmenovité hodnoty akcií a případné emisní ážio, může se do 60 dnů ode dne, kdy bylo dosaženo upsání základního kapitálu, konat ustavující valná hromada, které se účastní všichni upisovatelé splňující tyto podmínky.

Základní funkcí ustavující valné hromady je rozhodnout o založení společnosti, schválení stanov a volbě orgánů společnosti.

¹ souhrn veškerých údajů nezbytných pro investory k posouzení cenného papíru – akcie

² rozdíl mezi emisním kursem a jmenovitou hodnotou akcií, pokud je emisní kurs vyšší než jmenovitá hodnota akcií

Založení a.s. bez veřejné nabídky akcií (simultánní nebo jednorázové založení)

Jednorázové založení a.s. je běžným způsobem zakládání akciových společností v České republice. Zakladatelé se dohodnou, že v určitém poměru upíší akcie na celý základní kapitál společnosti, který činí v tomto případě alespoň 2 000 000,- Kč. Ustavující valná hromada se nekoná, společnost je založena samotným uzavřením zakladatelské smlouvy či podepsáním zakladatelské listiny. Zakladatelé nemusí splatit 30 % jmenovité hodnoty akcií a emisní ažio před přijetím rozhodnutí o založení společnosti v zakladatelské smlouvě.

Splacení vkladů před vznikem a.s.

Před podáním návrhu na zápis a.s. do OR musí být splaceno případné emisní ážio a alespoň 30 % jmenovité hodnoty akcií, jejichž emisní kurs je splacen peněžitými vklady. V případě nepeněžitého vkladu, musí být tento celý splacen před podáním návrhu do OR.

Získání podnikatelského oprávnění a.s.

Před zápisem do OR musí zakladatelé nebo členové představenstva požádat o vydání živnostenského nebo jiného podnikatelského oprávnění na firmu a.s. Pokud bude předmětem podnikání činnost, kterou mohou podle zvláštních předpisů vykonávat jenom fyzické osoby (např. činnost makléře), musí představenstvo prokázat, že a.s. bude vykonávat tuto činnost prostřednictvím oprávněných osob.

Návrh na zápis a.s. do obchodního rejstříku

Návrh na zápis do OR podává představenstvo a musí být opatřen úředně ověřenými podpisy všech jeho členů.

Přílohy k návrhu na zápis a.s. do obchodního rejstříku

K návrhu na zápis a.s. se dokládají následující přílohy:

- **doklady o založení**

- zakladatelská smlouva nebo zakladatelská listina ve formě notářského zápisu,
- u veřejné nabídky dále např.:
 - notářský zápis osvědčující průběh ustavující valné hromady,
 - prospekt cenného papíru schválený ČNB, pokud se vyžaduje,
 - seznam upisovatelů aj.

- **doklady o předmětu podnikání** – výpis z živnostenského rejstříku

- **doklady o splacení vkladu**

- prohlášení správce vkladu s úředně ověřeným podpisem,
- výpis z banky,
- nepeněžitý vklad ve formě nemovitosti např.:
 - výpis z katastru nemovitostí na vkládanou nemovitost,
 - znalecký posudek na vkládanou nemovitost aj.

- **doklady o sídle**

- písemné prohlášení vlastníka prostor, kterým uděluje souhlas k užívání,
- výpis z katastru nemovitostí ne starší 3 měsíců apod.

- **doklady o členech představenstva a dozorčí rady**

- výpis z rejstříku trestů členů představenstva ne starší než 3 měsíce,
- čestné prohlášení člena představenstva s úředně ověřeným podpisem o tom, že je způsobilý k právním úkonům a že splňuje podmínky provozování živnost podle § 6 ŽZ.

1.1.2.4 Výhody a nevýhody akciové společnosti

Výhody a.s.:

- akcionář neručí za závazky společnosti,
- není stanovený minimální podíl společníka na společnosti,
- lepší přístup ke kapitálu,
- společnost je dobře vnímána obchodními partnery,
- vyplacené dividendy nepodléhají sociálnímu pojištění,
- vhodná pro podnikání vyžadující velký kapitál.

Nevýhody a.s.:

- vysoký základní kapitál,
- administrativně náročné na založení i řízení společnosti,
- velmi komplikovaná právní úprava,
- společnost nelze založit 1 fyzickou osobu,
- při veřejné nabídce akcie nelze upisovat akcie nepeněžitými vklady,
- zisk společnosti je zdaněn daní z příjmů právnických osob, vyplacené dividendy ze zisku jsou zdaněny dále ještě srážkovou daní,
- povinnost sestavovat výroční zprávu.

1.2 Změna právní formy - obecně

Změnu právní formy stejně jako ostatní druhy přeměn obchodních společností¹ upravuje od 1. července 2008 zákon č. 125/2008 ZoPS, který nahrazuje původní úpravu obsaženou v zákoně č. 513/1991 ObZ.

1.2.1 Základní vymezení

Změna právní formy je specifický případ přeměny obchodní společnosti, odlišuje se od všech ostatních uvedených typů přeměn, protože jak říká zákon o přeměnách: „Změnou právní formy právnická osoba nezaniká ani nepřechází její jmění na právního nástupce, pouze se mění její vnitřní právní poměry a právní postavení jejich společníků“.²

Obchodní společnost může změnit svou právní formu na jakoukoli jinou formu obchodní společnosti (v.o.s., k.s., a.s.) nebo družstva. Zakázaná je pouze změna právní formy a.s., které musí mít ze zákona formu a.s. (banky, penzijní fondy, investiční společnosti aj.), dále změna právní formy družstevní záložny a změna právní formy pojišťovny je povolena pouze se souhlasem Ministerstva financí ČR – musí však jít o změnu na právní formu dovolenou pro pojišťovnu podle § 3 zákona č. 363/1999 o pojišťovnictví, ve znění p.p. – tzn. a.s. nebo družstvo. Změnu právní formy nelze provést také v případě, že byl na majetek společnosti prohlášen konkurs nebo byl zamítnut návrh na prohlášení konkursu pro nedostatek majetku.

Ve spojitosti se změnou právní formy nesmí být společníkům obchodní společnosti nebo členům družstva, které mění svou právní formu, poskytnuto žádné plnění. Výjimkou je situace, kdy společník s.r.o. nebo a.s. nebo člen družstva ze společnosti v souvislosti se změnou právní formy vystupuje.

1.2.2 Právní účinky změny právní formy

Právní účinky změny právní formy stejně jako jakékoli jiné přeměny nastávají ke dni zápisu změny právní formy do OR.

¹ fúze, rozdělení, převod jmění na společníka

² § 360 zákona č. 125/2008 o přeměnách obchodních společností a družstev

1.2.3 Příprava změny právní formy

Příprava změny právní formy se uskutečňuje ve čtyřech základních krocích:

1. určení dne, ke kterému se zpracovává projekt změny právní formy,
2. vypracování projektu změny právní formy,
3. zpracování zprávy o změně právní formy,
4. ocenění jmění.

Ve chvíli, kdy projekt nabude účinnosti, může společnost podat návrh na zápis změny právní formy do OR.

1.2.3.1 Den, ke kterému se zpracovává projekt změny právní formy

V okamžiku, kdy se společnost rozhodne změnit právní formu, prvním krokem, který musí učinit statutární orgán, je určit den, ke kterému bude projekt změny zpracován. K tomuto dni jsou obchodní společnost nebo družstvo povinny vyhotovit mezitímní účetní závěrku, v případě, že se zvolený den shoduje s rozvahovým dnem, sestavuje se řádná nebo mimořádná účetní závěrka. Tato varianta je pro společnost výhodnější z hlediska úspory administrativních nákladů.

Údaje použité při sestavování řádné, mimořádné nebo mezitímní účetní závěrky nesmí být starší než 3 měsíce ke dni, v němž bude změna právní formy schválena. Pokud má společnost ze zákona o účetnictví povinnost ověřovat účetní závěrku auditorem, musí tak učinit i v případě účetní závěrky sestavené ke dni zpracování projektu. Kromě toho ji musí projednat se všemi společníky, valnou hromadou nebo členskou schůzí.

I v této fázi může dojít k tomu, že je změna právní formy nepřipustná a to tehdy, pokud je zjištěno, že je výše vlastního kapitálu v účetní závěrce nižší než výše základního kapitálu, který má mít obchodní společnost nebo družstvo podle projektu změny právní formy. Může se tak stát například pokud v.o.s., která nemá žádný vlastní kapitál chce změnit právní formu na s.r.o. V takovém případě musí společníci vlastní kapitál zvýšit vklady nebo příplatky.

1.2.3.2 Projekt změny právní formy

Nejdůležitějším dokumentem, na základě kterého se uskutečňuje změna právní formy, je projekt změny právní formy. Zpracovává se ke dni, ke kterému je sestavena účetní závěrka a musí mít písemnou formu.

„Podle zákona o přeměnách musí tento projekt obsahovat alespoň:

- a) obchodní firmu, sídlo a IČ obchodní společnosti nebo družstva před změnou právní formy,
- b) právní formu, již má obchodní společnost nebo družstvo nabýt,
- c) obchodní firmu obchodní společnosti nebo družstva po změně právní formy,
- d) den, k němuž byl zpracován projekt změny právní formy,
- e) společenskou smlouvu nebo zakladatelskou smlouvu nebo zakladatelskou listinu nebo stanovy obchodní společnosti nebo družstva po zápisu změny právní formy do obchodního rejstříku,
- f) všechny zvláštní výhody, které obchodní společnost nebo družstvo měnící svoji právní formu poskytuje statutárnímu orgánu nebo jeho členům, členům dozorčí rady s.r.o. nebo a.s. nebo kontrolní komise družstva, pokud se zřizuje, a znalci pro ocenění jmění; přitom se zvlášť uvede, komu je tato výhoda poskytována a kdo a za jakých podmínek ji poskytuje,
- g) pravidla postupu při vypořádání se společníkem s.r.o. nebo a.s. nebo členem družstva, který se změnou právní formy nesouhlasil, a výši částky, jež mu bude vyplacen, nebo způsob jejího určení,
- h) výši náhrady pro vlastníky vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů a opčních listů,
- i) jména, příjmení a bydliště nebo obchodní firmy nebo názvy, sídla a IČ osob, které budou po zápisu změny právní formy do obchodního rejstříku:
 - 1) statutárním orgánem nebo členy statutárního orgánu obchodní společnosti nebo družstva
 - 2) členy dozorčí rady s.r.o. nebo a.s. nebo kontrolní komise družstva,
- j) mění-li se právní forma na a.s.:
 - 1) počet, podobu, druh, formu a jmenovitou hodnotu akcií určených pro

každého akcionáře po zápisu změny právní formy do OR, pravidla postupu a lhůtu pro jejich vydání,

- 2) údaje o tom, kolik míst v dozorčí radě a.s. má být obsazeno osobami volenými zaměstnanci a.s. s uvedením, že tato místa budou obsazena až po zápisu změny právní formy do OR.¹

1.2.3.3 Zpráva o změně právní formy

Dalším dokumentem je zpráva o změně právní formy. Tuto podrobnou písemnou zprávu o přeměně sestavuje statutární orgán a jejím cílem je objasnit a vysvětlit změny ekonomického a právního postavení společníků, změny rozsahu ručení společníků, odůvodnění výše vkladů do základního kapitálu, dopady přeměny na věřitele apod.

„Zpráva o změně právní formy musí obsahovat alespoň:

- a) odůvodnění výměnného poměru obchodních podílů nebo akcií nebo členských podílů, dochází-li k jejich výměně,
- b) odůvodnění výše vkladů do základního kapitálu a výše případných doplatků na dorovnání a opatření ve prospěch vlastníků jednotlivých druhů cenných papírů emitovaných zúčastněnou obchodní společností nebo družstvem,
- c) popis obtíží, které se vyskytly při oceňování pro účely výměnného poměru obchodních podílů nebo akcií nebo obchodních podílů, nebo údaj, že se žádné obtíže nevyskytly,
- d) změny ekonomického a právního postavení společníků nebo členů,
- e) změny rozsahu ručení společníků obchodních společností nebo členů družstev nebo některých z nich, pokud se rozsah ručení společníků nebo členů nebo některých z nich mění,
- f) dopady přeměny na věřitele obchodní společnosti nebo družstva, zejména z hlediska dobytnosti jejich pohledávek.“²

¹ § 361 zákona č. 125/2008 o přeměnách obchodních společností a družstev

² § 24 zákona č. 125/2008 o přeměnách obchodních společností a družstev

„Zpráva o přeměně se nepořizuje, jestliže:

- a) dochází k přeměně veřejné obchodní společnosti nebo komanditní společnosti,
- b) zanikající společnost s ručením omezeným nebo akciová společnost fúzuje se svým jediným společníkem,
- c) jsou všichni společníci zúčastněné společnosti s ručením omezeným jejími jednateli; v takovém případě se zpráva nepořizuje jen za tuto společnost s ručením omezeným, nebo
- d) s tím všichni společníci zúčastněné obchodní společnosti nebo členové zúčastněného družstva udělili souhlas; jestliže je na přeměně zúčastněna více než jedna obchodní společnost nebo více než jedno družstvo, pak se nepořizuje zpráva o přeměně jen za tu obchodní společnost nebo to družstvo, jejíž společníci nebo členové, pro které má být zpráva o přeměně vypracována, k tomu udělili souhlas.“¹

1.2.3.4 Ocenění jmění

Dochází-li ke změně právní formy na společnost s ručením omezeným nebo akciovou společnost, je obchodní společnost nebo družstvo povinna nechat ocenit své jmění posudkem znalce ke dni zpracování projektu změny právní formy.

Důvodem je především ověření výše základního kapitálu. Znalec také uvádí, zda výše čistého obchodního majetku odpovídá alespoň výši základního kapitálu společnosti podle projektu změny právní formy. U s.r.o. a a.s. musí být výše čistého obchodního majetku určeného posudkem znalce vyšší než výše základního kapitálu.

1.2.4 Publicita přípravy změny právní formy

Důležitým krokem v procesu přeměny je zveřejnění přípravy změny právní formy. Pokud je společnost zapsána do OR, musí statutární orgán společnosti alespoň 1 měsíc přede dnem, kdy má být přeměna schválena:

¹ § 27 zákona č. 125/2008 o přeměnách obchodních společností a družstev

1. uložit projekt přeměny do sbírky listin OR a
2. zveřejnit oznámení o uložení projektu přeměny do sbírky listin.

Ve stejném termínu, tzn. nejméně 1 měsíc před plánovaným schválením změny právní formy, musí být projekt změny právní formy a zpráva o změně právní formy k dispozici v sídle společnosti. Každý společník má právo do těchto dokumentů nahlédnout a může požádat o bezplatný opis nebo výpis.

1.2.5 Ochrana společníků nebo členů

Vzhledem k tomu, že se právní postavení společníka nebo člena při změně právní formy mění, v některých případech velmi zásadním způsobem (zejména ručení), je potřeba chránit zájmy společníků nebo členů obchodní společnosti nebo družstva. Právní postavení společníků ve v.o.s. a k.s. je chráněno požadavkem jejich jednomyslného souhlasu se změnou právní formy. V případě s.r.o., a.s. a družstva se jednomyslnost všech společníků nebo členů nevyžaduje, většina může vnutit svoji vůli menšině. Proto je zajištěna ochrana společníků nebo členů, kteří se změnou nesouhlasí zjednodušeným způsobem, a to tak, že mohou s.r.o., a.s. nebo družstvo opustit = vystoupit z ní.

1.2.6 Zápis změny právní formy do obchodního rejstříku

Ve chvíli, kdy projekt nabude účinnosti, podá statutární orgán transformujícího se subjektu návrh na zápis změny právní formy do OR. Návrh se podává na předepsaném formuláři a podepisuje jej statutární orgán popř. všichni společníci (u v.o.s. nebo k.s.).

Do OR se zapisují údaje o právní formě právnické osoby před změnou právní formy a po změně její právní formy a údaje zapisované při vzniku právnické osoby, na niž obchodní společnost nebo družstvo svoji právní formu mění (§ 38c ObZ).

Pokud by se stalo, že rejstříkový soud zamítne nebo odmítne návrh na zápis změny právní formy do OR, transformující společnost nebo družstvo se nezrušuje, ale existuje dál a může buď pokračovat v činnosti v původní právní formě nebo odstraní nedostatky návrhu a podá ho znovu.

„Návrh na zápis změny právní formy společnosti s ručením omezeným, akciové společnosti a družstva do OR lze podat nejdříve po uplynutí lhůty 30 dnů ode dne, kdy byla změna právní formy společnosti s ručením omezeným, akciové společnosti nebo družstva schválena valnou hromadou nebo členskou schůzí; to neplatí, není-li zde nikdo, kdo by mohl ze společnosti s ručením omezeným nebo z akciové společnosti nebo z družstva vystoupit postupem podle tohoto zákona.“¹

Přílohy k návrhu

K návrhu na zápis změny právní formy do OR se přikládají tyto dokumenty:

1. projekt změny právní formy,
2. stejnopisy notářských zápisů společníků v.o.s. nebo k.s., které osvědčují schválení změny právní formy ,
3. stejnopis notářského zápisu o usnesení valné hromady s.r.o., kterým byla schválena změna právní formy,
4. stejnopis notářského zápisu o usnesení valné hromady a.s., kterým byla schválena změna právní formy,
5. stejnopis notářského zápisu o usnesení členské schůze družstva, kterým byla schválena změna právní formy,
6. zpráva o změně právní formy, pokud se vyžaduje,
7. souhlasy příslušných orgánů veřejné moci se změnou právní formy, pokud se vyžadují,
8. řádná, mimořádná nebo mezitímní účetní závěrka sestavená ke dni změny právní formy, a zpráva auditora, pokud se vyžaduje, a
9. zahajovací rozvaha, pokud se vyžaduje.

Do sbírky listin OR se zakládají tyto listiny (§ 38 odst. 1 písm. e) a f) ObZ):

- a) projekt změny právní formy,
- b) rozhodnutí soudu o neplatnosti změny právní formy, a
- c) pokud došlo ke změně právní formy obchodní společnosti nebo družstva, které bylo již vydáno rozhodnutí o úpadku, pak se zakládají i rozhodnutí

¹ § 372 zákona č. 125/2008 o přeměnách obchodních společností a družstev

insolventního soudu v této věci.

Soud může návrh zamítnout a to v následujících případech:

- návrh byl podán osobou, která k podání není oprávněna,
- návrh nebyl podán zákonem stanoveným způsobem (např. návrh nebyl podán na předepsaném formuláři),
- návrh neobsahuje všechny zákonem stanovené náležitosti (např. řádné označení navrhovatele, podpis na návrhu není úředně ověřen apod.),
- návrh je nesrozumitelný nebo neurčitý (např. když je navrhován výmaz skutečností, které v obchodním rejstříku nejsou zapsány),
- k návrhu nebyly připojeny veškeré listiny, jimiž mají být doloženy údaje o zapisovaných skutečnostech.

1.2.7 Povinnost sestavit účetní závěrku a zahajovací rozvahu

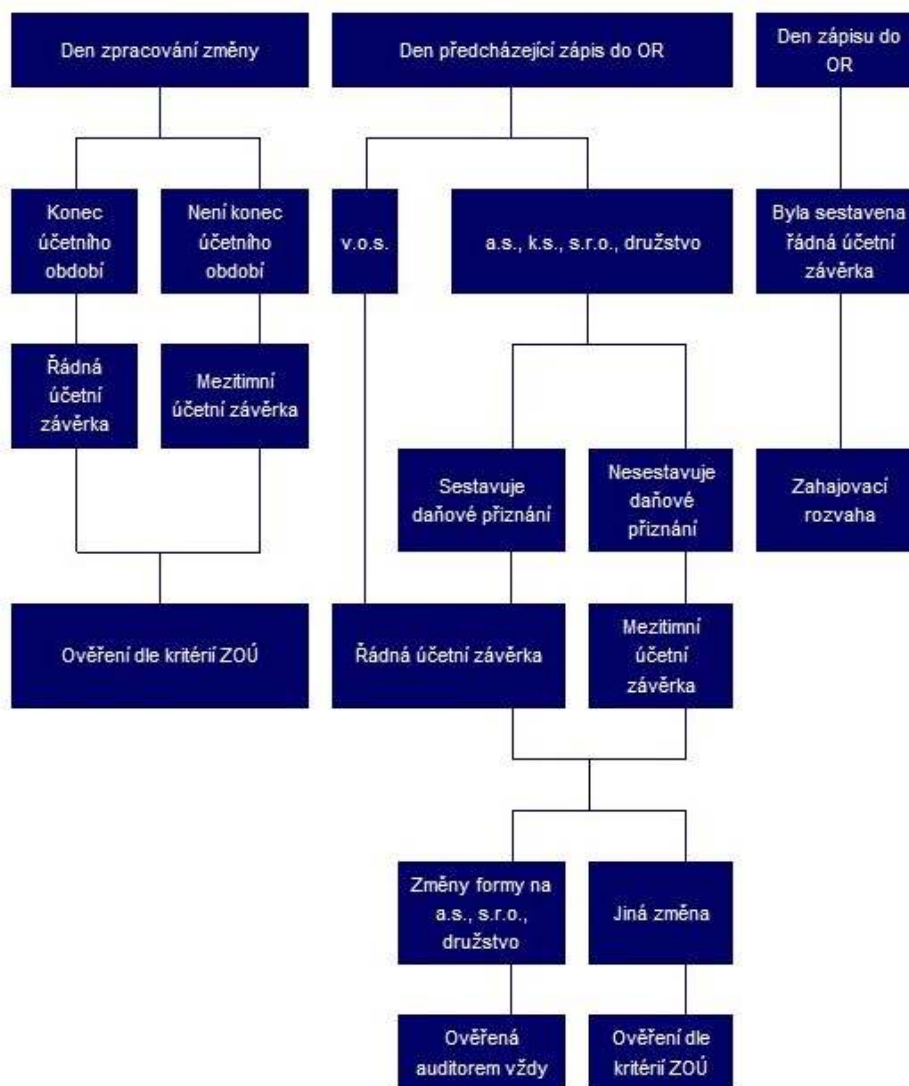
Podmínky sestavování účetní závěrky a zahajovací rozvahy vyplývají z povahy změny právní formy, konkrétně mohou nastat 3 případy:

1. povinnost sestavit konečnou účetní závěrku a zahajovací rozvahu ke dni zápisu do OR nastává při změně právní formy
 - a) v.o.s. na jinou formu obchodní společnosti nebo družstvo,
 - b) k.s. na jinou formu obchodní společnosti nebo družstvo,
 - c) s.r.o. na v.o.s. nebo k.s.,
 - d) a.s. na v.o.s. nebo k.s.,
 - e) družstva na v.o.s. nebo k.s.,

2. povinnost sestavit mezitímní účetní závěrku ke dni předcházejícímu den zápisu změny právní formy do OR nastává při změně právní formy
 - a) s.r.o. na a.s. nebo na družstvo,
 - b) a.s. na s.r.o. nebo na družstvo,
 - c) družstva na s.r.o. nebo a.s.,

3. při změně právní formy na s.r.o. nebo a.s. nebo družstvo musí být konečná nebo mezitímní účetní závěrka vždy ověřena auditorem.

Schéma č. 1: Průběh změny právní formy z hlediska účetních povinností



Zdroj: http://www.deloitte.com/view/cs_CZ/cz/tiskove-centrum/zpravodaje/article/7d4a7c5eb6efd110VgnVCM100000ba42f00aRCRD.htm

1.2.8 Povinnost ověřit mezitímní účetní závěrku auditorem

§ 366 odst. 2 ZoPS ukládá při změně právní formy na akciovou společnost povinnost ověřit mezitímní účetní závěrku auditorem.

Auditorskou činnost upravuje zákon č. 93/2009 Sb. o auditorech, ve znění p.p. Posláním auditora je nezávislé ověření účetních výkazů, jejich správnosti a pravdivosti. Auditor ověřuje, zda údaje v účetních výkazech věrně zobrazují stav majetku a závazků, finanční situaci a výsledek hospodaření společnosti v souladu s pravidly předepsanými českými nebo jinými účetními předpisy, často s Mezinárodními účetními standardy (IAS/IFRS).

Obchodní zákoník (§ 39 odst. 2 a 3) stanoví povinnosti podnikatele ve vztahu k auditorovi a jeho činnosti, kterými jsou:

- a) povinnost připravit a poskytnout auditorovi všechny účetní záznamy a podat vysvětlení potřebná k ověřování,
- b) povinnost uhradit mu náklady spojené s auditorskou činností.

Zpráva auditora

O výsledcích auditu auditor vyhotovuje písemnou zprávu. Zpráva auditora musí obsahovat:

- a) úvod, ve kterém auditor uvádí základní údaje o společnosti a identifikaci účetní závěrky (den, ke kterému byla sestavena, období, za které je sestavena atd.),
- b) rozsah provedeného povinného auditu,
- c) výrok auditora, který musí jasně vyjádřit stanovisko auditora, zda účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví v souladu s použitými právními předpisy a účetními standardy; výrok auditora je buď bez výhrad, s výhradou, záporný, nebo je vyjádření výroku odmítnuto, jestliže auditor nezískal (resp. nebylo mu umožněno získat) dostatečné informace k tomu, aby se o účetní závěrce mohl vyjádřit,
- d) popis všech ostatních skutečností, které auditor považuje za vhodné uvést.

Zákon o auditorech stanovuje auditorovi povinnost zachovat mlčenlivost o všech skutečnostech, které nejsou veřejně známy a týkají se účetní jednotky.

Účetní jednotka je povinna poskytnout auditorovi veškeré jím požadované doklady

a písemnosti, které jsou nezbytné pro řádné provedení auditorské činnosti, dále informace a vysvětlení potřebná k řádnému provedení auditorské činnosti. Auditor a jím pověřené osoby jsou oprávněni být přítomni při inventarizaci majetku a závazků účetní jednotky, popř. si auditor může vyžádat provedení mimořádné inventarizace. Dále si auditor může vyžádat písemné pověření k přístupu k informacím, které o účetní jednotce vedou banky, dlužníci a věřitelé. Účetní jednotka je povinna požadavkům statutárního auditora vyhovět. Auditor je oprávněn požadovat odměnu za auditorskou činnost.

Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění p.p., který nahradil zákon č. 254/2000 Sb., přináší novou povinnost všem právnickým osobám, které musí mít účetní závěrku ověřenou auditorem. Tou je skutečnost, že auditora určuje nejvyšší orgán společnosti. Pokud účetní jednotka nemá nejvyšší orgán nebo nejvyšší orgán auditora neurčí, zákon umožňuje určit auditora prostřednictvím dozorčího orgánu účetní jednotky – dozorčí radou.

1.2.9 Doplatková povinnost společníků nebo členů

Při změně právní formy na a.s., s.r.o. nebo družstvo může nastat situace, kdy se v průběhu doby mezi zpracováním návrhu na změnu právní formy a dnem zápisu této změny do OR, změni výše vlastního kapitálu přeměňujícího se subjektu. Pokud je vlastní kapitál po změně právní formy nižší než výše základního kapitálu uvedená v zahajovací rozvaze sestavené ke dni zápisu změny právní formy do OR, jsou společníci povinni společně a nerozdílně doplatit tento rozdíl. Mezi sebou se vypořádají podle jmenovité hodnoty svých akcií nebo výši vkladů do základního kapitálu před změnou právní formy.

1.2.10 Ručení společníků za splnění dluhů transformující se obchodní společnosti nebo družstva

Osoby, které vystoupily z důvodu nesouhlasu se změnou právní formy, ručí jen za závazky, které vznikly před zápisem změny právní formy do OR a to do výše, v jaké ručily před tímto dnem.

Osoby, které zůstaly společníky, ručí za splnění dluhů transformující se obchodní společnosti ve stejném rozsahu jako před zápisem změny právní formy do OR. V případě, že je ručení po zápisu změny právní formy do OR vyšší, ručí po zápisu změny i za dluhy, které vznikly před tímto zápisem.

1.2.11 Obsazování křesel v dozorčí radě při změně právní formy na a.s.

Pokud se mění právní forma na a.s., místa v dozorčí radě se nemusí obsazovat před zápisem změny právní formy do OR, ale ve lhůtě 90 dnů ode dne zápisu změny právní formy do OR.

1.3 Změna právní formy společnosti s ručením omezeným

1.3.1 Schválení změny právní formy

O schválení změny rozhoduje vždy valná hromada. Aby byla změna schválena, je potřeba alespoň $\frac{3}{4}$ hlasů společníků, kteří byli přítomni na zasedání valné hromady. Pokud se některý ze společníků nezúčastnil valné hromady, může svůj souhlas udělit dodatečně do 1 měsíce ode dne konání zasedání valné hromady a to formou notářského zápisu, jehož přílohou je projekt změny právní formy.

Rozhodnutí valné hromady o přeměně musí mít formu notářského zápisu, přílohou je projekt přeměny.

1.3.2 Ručení společníků za splnění dluhů při změně právní formy

V případě, že společník vystoupí z s.r.o., která mění právní formu, ručí pouze za závazky, které vznikly před zápisem změny právní formy do OR a to v rozsahu daném ust. § 106 odst. 2 ObZ, tzn. že společníci ručí společně a nerozdílně za závazky společnosti do výše souhrnu nesplacených částí vkladů všech společníků zapsaných v OR.

Při změně právní formy z s.r.o. na a.s. ručí společníci, kteří se stali akcionáři následovně:

- a) za závazky, které vznikly před zápisem změny do OR v rozsahu daném obchodním zákonem – viz. výše,
- b) za závazky, které vznikly po zápisu změny právní formy do OR neručí vůbec.

1.3.3 Vystoupení nesouhlasícího společníka

Změna právní formy s.r.o. mění právní postavení společníků, proto se může stát, že společník se změnou nesouhlasí. V takovém případě zákon umožňuje, aby společník s.r.o. ze společnosti vystoupil a to zvláštním zjednodušeným způsobem, kdy mu

nevzniká povinnost ručit za splnění dluhů nástupnického subjektu.

Společník ovšem může vystoupit, jen pokud splní zákonné podmínky:

- a) byl společníkem s.r.o. ke dni zasedání valné hromady, která schválila změnu právní formy, a
- b) hlasoval proti schválení změny právní formy (tato skutečnost musí být uvedena v notářském zápisu o rozhodnutí valné hromady s.r.o.).

Oznámení o vystoupení společníka musí mít písemnou formu s úředně ověřeným podpisem a společník ji musí do s.r.o. doručit v prekluzivní lhůtě 30 dnů ode dne, kdy byla změna právní formy schválena valnou hromadou. Prohlášení o vystoupení nelze odvolat, účast vystupujícího společníka v s.r.o. zaniká dnem zápisu změny právní formy do OR.

Jestliže se mění právní forma z s.r.o. na a.s. a společník by měl na základě projektu změny právní formy získat akcie výměnou za svůj obchodní podíl, tyto akcie se dnem zápisu změny právní formy do OR stávají majetkem a.s.

Společník, který ze společnosti vystupuje, má právo na vypořádací podíl. Jeho výše vychází z údajů konečné nebo mezitímní účetní závěrky sestavené ke dni předcházejícímu den zápisu změny právní formy do OR.

1.3.4 Změna právní formy s.r.o. na jednočlennou a.s.

Z § 162 odst. 1 ObZ vyplývá, že a.s. nemůže být založena jediným zakladatelem – fyzickou osobu. V případě, že se tak děje v rámci změny právní formy, kdy nedochází k založení a vzniku a.s., ale pouze ke změně vnitřních právních poměrů a právního postavení společníků, lze říci, že změna právní formy unipersonální s.r.o. na unipersonální a.s. je možná.

1.4 Účetní řešení změny právní formy obchodní společnosti

Z hlediska účetnictví je změna právní formy obchodní společnosti nejjednodušší z přeměn obsažených v zákoně o přeměnách obchodních společností. Při změně právní formy zůstává v platnosti předpoklad trvání podniku v dohledné budoucnosti, nedochází k zániku ani vzniku právnické osoby. Z toho vyplývá, že se nemění účetní jednotka, nadále zůstává stejný daňový subjekt, který hospodaří bez přerušení a jakýchkoli zvláštních úprav.

Ze zákona o přeměnách obchodních společností vyplývá v účetní oblasti pouze povinnost sestavit účetní závěrku a zahajovací rozvahu a to ke dni zpracování projektu změny právní formy a ke dni předcházejícímu zápisu změny do OR.

1.4.1 Účetní závěrka

Účetní závěrka vychází ze zákona o účetnictví, podle § 18 tohoto zákona se jedná o nedílný celek tvořený rozvahou (bilancí), výkazem zisku a ztráty a přílohou, která vysvětluje a doplňuje informace obsažené v rozvaze a výsledovce. Účetní závěrka může zahrnovat i přehled o peněžních tocích (cash flow) nebo přehled o změnách vlastního kapitálu, pokud ho účetní jednotka sestavuje (vybrané účetní jednotky sestavují přehled o peněžních tocích a o změnách vlastního kapitálu vždy).

Účetní závěrka se sestavuje v plném nebo zjednodušeném rozsahu. Rozvahu a výkaz zisků a ztrát v plném rozsahu sestavují a předkládají obchodní společnosti, které mají povinnost mít auditorem ověřenou účetní závěrku a zveřejňovat z ní údaje. Ve zjednodušeném rozsahu sestavují účetní závěrku účetní jednotky, které nepodléhají povinnosti auditu, pokud se podnikatel nerozhodne sestavovat a předkládat rozvahu a výkaz zisků a ztrát v plném rozsahu.

To neplatí u akciových společností, které sestavují účetní závěrku v plném rozsahu vždy.

Účetní závěrka se v jednom vyhotovení předkládá vždy současně s daňovým priznáním k dani z příjmů příslušnému finančnímu úřadu a v jednom vyhotovení bez daňového priznání a přílohy okresní statistické správě.

„Účetní závěrka musí obsahovat:

- a) jméno a příjmení, obchodní firmu nebo název účetní jednotky,
- b) identifikační číslo, pokud je má účetní jednotka přiděleno,
- c) právní formu účetní jednotky,
- d) předmět podnikání nebo jiné činnosti, případně účel, pro který byla zřízena,
- e) rozvahový den nebo jiný okamžik, k němuž se účetní závěrka sestavuje,
- f) okamžik sestavení účetní závěrky.“¹

Účetní závěrka se sestavuje jako:

- a) řádná,
- b) mimořádná,
- c) mezitímní.

Řádná účetní závěrka se sestavuje k rozvahovému dni, kterým je poslední den účetního období.

V ostatních případech se sestavuje **mimořádná účetní závěrka** a to například ke dni předcházejícímu dni vstupu do likvidace, ke dni zrušení bez likvidace, ke dni, kterým nastanou účinky zrušení konkursu apod.

Mezitímní účetní závěrka se sestavuje v případech, kdy to vyžadují zvláštní právní předpisy. Sestavuje se v průběhu účetního období, neuzavírají se účetní knihy a inventarizace se provádí jen pro účely vyjádření ocenění podle § 25 odst. 2 zákona o účetnictví, ve znění p.p.

¹ § 18 zákona č. 563/1991 o účetnictví ve znění p.p.

1.4.1.1 Dokumenty tvořící účetní závěrku

Jak již bylo zmíněno v kapitole 1.4.1 účetní závěrku tvoří rozvaha (bilance), výkaz zisků a ztrát a příloha k účetní závěrce, popř. přehled o peněžních tocích (cash-flow).

Rozvaha (bilance) je účetním výkazem, v němž obchodní společnost zachycuje stav svého majetku (aktiva) a zdrojů jeho krytí (pasiva) v peněžním vyjádření k určitému datu (rozvahovému dni) a umožňuje tak posoudit finanční pozici podniku.

Rozvaha má podobu tabulky se stranou aktiv a stranou pasiv. Správně sestavená rozvaha musí splňovat základní bilanční rovnici – součet aktiv se musí rovnat součtu pasiv. Jednotlivé položky rozvahy se označují jako rozvahové položky a uvádějí se podle údajů zachycených v účetnictví. V rozvaze se uvádějí zůstatky účtů (tzv. rozvahové účty). Rozvaha a zůstatky rozvahových účtů, jimiž se zahajuje nové účetní období, musí navazovat na rozvahu a zůstatky rozvahových účtů, jimiž se předcházející účetní období uzavřelo.

Výkaz zisků a ztrát ukazuje, jakého hospodářského výsledku (zisku nebo ztráty) společnost ve sledovaném a minulém období dosáhla. Z výkazu je možné vyčíst základní informace o hospodaření společnosti, velikosti tržeb, nákladů v základním členění (materiálové, mzdové, odpisy...) a výši zisku.

Příloha podává doplňující informace k obsahu rozvahy a výkazu zisků a ztrát. Těmi jsou například základní informace o účetní jednotce, průměrný počet zaměstnanců, použité účetní metody a způsoby oceňování majetku, výše půjček, úvěrů, rozpis dlouhodobého majetku, údaje o nezaplacených daních a pojistném na sociální a zdravotní pojištění aj.

Výkaz cash-flow podává informaci o peněžních tocích v průběhu účetního období v členění na provozní, investiční a finanční činnost.

1.4.1.2 Mezitímní účetní závěrka

Mezitímní účetní závěrka se sestavuje v případech, kdy to vyžadují zvláštní právní předpisy. Jedním z nich je právě řešený zákon o přeměnách obchodních společností a družstev, kdy účetní jednotky sestavují účetní závěrku v průběhu účetního období i k jinému okamžiku než ke konci rozvahového dne. „Při sestavování mezitímní účetní závěrky účetní jednotky neuzavírají účetní knihy a provádějí inventarizaci jen pro účely vyjádření ocenění podle § 25 odst. 2 zákona o účetnictví; ostatní ustanovení zákona o účetnictví týkající se účetní závěrky platí obdobně.“¹

Pokud se týká ověřování účetní závěrky auditorem, tato problematika je řešena několika právními předpisy. Zákon o účetnictví ukládá povinnost ověřování účetní závěrky pouze v případě řádné a mimořádné účetní závěrky a to při splnění určitých kritérií. Z § 12 zákona o přeměnách obchodních společností vyplývá povinnost ověření mezitímní účetní závěrky. Naopak obchodní zákoník v § 68 odst. 9 ukládá sestavení mezitímní účetní závěrky, ale neukládá povinnost jejího ověření auditorem. Proto je třeba nejdříve posoudit situaci, ve které je mezitímní účetní závěrka sestavována.

V případě, že dojde k situaci, kdy by měla být na základě několika právních předpisů sestavena jak řádná (resp. mimořádná) účetní závěrka, tak mezitímní účetní závěrka, zákon o účetnictví v § 17 odst. 5 výslovně stanovuje, že v těchto případech se mezitímní účetní závěrka nesestavuje.

„Výše citované ustanovení zákona o účetnictví o mezitímní účetní závěrce (§ 19 odst. 3) je třeba podrobněji rozebrat. I když účetní jednotka nebude v případě mezitímní účetní závěrky uzavírat účetní knihy, je nezbytné zajistit úplnost, průkaznost a správnost účetnictví. Současně je samozřejmá skutečnost, že do účetního období, za které je mezitímní účetní závěrka sestavena, budou zahrnuty náklady a výnosy, které do něj věcně a časově patří. Některé úpravy, které se u řádné či mimořádné účetní závěrky provádějí na základě běžné praxe a existujících dokladů, bude třeba zajistit co nejobjektivnějším propočtem či odhadem, avšak v zájmu co nejpřesněji vykázaných

¹ Poradce 5/2009 str. 128

informací v účetních výkazech je nelze opominout s ohledem na důvod sestavení mezitímní účetní závěrky.

Je proto potřeba provést časové rozlišení příslušných položek, vytvořit dohadné položky, spočítat kurzové rozdíly, vyjádřit případně opravné položky k majetku a vytvořit rezervu, a to včetně případné rezervy na daň z příjmu či jiné daňové závazky. Zákon o účetnictví sice požaduje provést inventarizaci pouze pro účely vyjádření ocenění; lze však předpokládat, že praxe bude postupovat tak, aby informace v účetní závěrce, byť jen mezitímní, budou co nejvěrněji zachycovat skutečnost. Proto bude důležité jistě nejen správné ocenění majetku a závazků, ale i ověření jejich skutečného stavu neboť při hodnocení úrovně ocenění je třeba vycházet i z údajů o skutečném stavu dané položky, tzn. z výsledku „plnohodnotné“ inventarizace.“¹

¹ Poradce 2009/5 str. 128

1.5 Daňové podmínky změny právní formy obchodní společnosti v ČR

Pro daňové účely je rozhodující, že změnou právní formy nezaniká ani nevzniká žádný nový daňový subjekt. Existující a dále pokračující daňový subjekt podléhá standardním daňovým podmínkám. Jedinou výjimku tvoří případy, při nichž se veřejná obchodní společnost, komanditní společnost změnila na společnost s ručením omezeným, akciovou společnost, popř. družstvo. Podobně i v případě opačné změny právní formy ze společnosti kapitálové (s.r.o., a.s.) či družstva na veřejnou obchodní společnost nebo komanditní společnost. V těchto případech má být podle § 38m odst. 3 písm. b) zákona o daních z příjmů do jednoho měsíce od konce měsíce, v němž došlo k zápisu změny právní formy v OR, popř. na základě žádosti do tří měsíců předloženo daňové přiznání k dani z příjmů právnických osob. Je to způsobeno jiným daňovým režimem u veřejné obchodní společnosti, která vůbec nepodléhá dani z příjmů právnických osob, a u komanditní společnosti, jež podléhá dani z příjmů právnických osob pouze z části. Daňové přiznání se podává za období předcházející datu zápisu změny právní formy do OR.

Den zápisu změny právní formy do obchodního rejstříku rozděluje příslušné období na období předcházející dni zápisu změny právní formy a na období ode dne zápisu změny právní formy do konce zdaňovacího období. Může dokonce dojít k situaci, kdy je rozhodnutí o změně právní formy přijato společníky v jednom kalendářním roce, a k zápisu změny právní formy do obchodního rejstříku dojde až v následujícím kalendářním roce.

Daň z přidané hodnoty

Z pohledu daně z přidané hodnoty neznamená zápis změny právní formy do obchodního rejstříku změnu v osobě plátce. Samozřejmě za předpokladu, že změnu právní formy uskutečňuje společnost (družstvo), které je plátcem daně z přidané hodnoty.

Právní osobě, která mění svoji právní formu podle obchodního zákoníku zůstává zachováno stejné identifikační číslo (IČ) a stejné DIČ.

Ze zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění p.p., nevyplývá povinnost podávat daňové přiznání k dani z přidané hodnoty jenom z toho důvodu, že došlo ke změně právní formy společnosti. V souvislosti se změnou právní formy je třeba pouze zmínit nutnost úpravy údajů uváděných na daňových dokladech.

Daň silniční, daň z nemovitostí, daň z převodu nemovitostí

Z pohledu daně silniční, daně z nemovitostí a daně z převodu nemovitostí platí obdobně to, co bylo uvedeno v předchozím případě.

Ze zákona č. 16/1993 Sb., o dani silniční, zákona č. 338/1992 Sb., o dani z nemovitostí, zákona č. 357/1992 Sb., o dani dědické, dani darovací a dani z převodu nemovitostí, nevyplývá povinnost podávat daňové přiznání jenom z toho důvodu, že došlo ke změně právní formy společnosti.

Daň z příjmů právnických osob

Z pohledu daně z příjmů právnických osob je situace poněkud složitější. Je nutné si uvědomit, že jednotlivé typy obchodních společností nemají stejný daňový režim z pohledu daně z příjmů právnických osob. Kupříkladu veřejná obchodní společnost nepodává daňové přiznání k dani z příjmů právnických osob.

Při zjišťování, zda vznikla povinnost podat přiznání k dani z příjmů právnických osob je nutné vycházet z § 38m odst. 3 písm. b) zákona o daních z příjmů: "Daňové přiznání se podává také za období předcházející dni zápisu změny právní formy komanditní společnosti na jinou obchodní společnost nebo družstvo a změny právní formy akciové společnosti nebo společnosti s ručením omezeným anebo družstva na veřejnou obchodní společnost nebo komanditní společnost, za které nebylo dosud daňové přiznání podáno."

Z výše uvedeného vyplývá, že ani v oblasti daně z příjmů právnických osob nevzniká při změně právní formy ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost žádná zvláštní povinnost.

2 Analýza problému a současného stavu

2.1 Základní charakteristika společnosti ZPA Smart Energy

2.1.1 Popis společnosti



Obchodní firma: **ZPA Smart Energy s.r.o.**
Sídlo: **Komenského 821, 541 01 Trutnov**
IČ: **27445976**
Předmět podnikání: Výroba, instalace a opravy elektrických strojů a přístrojů
Montáž, opravy vyhrazených elektrických zařízení
Výroba rozvaděčů nízkého napětí a baterií, kabelů a vodičů
Výzkum a vývoj v oblasti přírodních a technických věd nebo společenských věd

Společnost s bezmála šedesátiletou tradicí byla založena v roce 1994 jako ZPA CZ Trutnov. Privatizací v roce 1994 vznikla soukromá společnost ZPA CZ, s.r.o. Společnost ZPA Smart Energy s.r.o. vznikla 19. dubna 2006 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Hradci Králové a to rozdělením dřívější společnosti ZPA CZ, s.r.o. sloučením se čtyřmi společnostmi. Dnešní ZPA Smart Energy s.r.o. představuje přibližně 10 % dřívější ZPA Trutnov před privatizací a 70 % z ZPA CZ před rozdělením.

Hlavní oblast její činnosti je zaměřena na elektrotechnickou výrobu, zejména elektronické elektroměry, přijímače hromadného dálkového ovládání (HDO) a systémy. Jedná se o systémy pro dálkový odečet a sběr dat z elektroměrů a ostatních měřidel, systémy hromadného dálkového ovládání a systémy pro efektivní řízení veřejného osvětlení.

Hlavní předností společnosti jsou kvalitní zaměstnanci. Společnost disponuje rovněž vlastní vývojovou základnou, která umožňuje nejen plnou kontrolu nad výrobkem, ale také pružnou reakci na požadavky zákazníků a trhu. Vývojové oddělení je podpořeno efektivním marketingem.

Již od roku 1958 je prvořadým cílem společnosti poskytovat zákazníkům vynikající služby, spolehlivost a hodnoty.

Na českém trhu patří ZPA Smart Energy ke špičce mezi výrobci hromadného dálkového ovládání. Kromě toho působí úspěšně i na zahraničních trzích, např. v Bulharsku, Polsku, Slovensku, Srbsku či v Nizozemsku, kde realizuje dodávky elektroměrů a HDO pro velké mezinárodní společnosti (např. ČEZ v Bulharsku, E.ON Česká republika, PRE aj.).

V roce 2006 odstartovala společnost další etapu svého života. Nejviditelnějším znakem této nové etapy byl nový investor - společnost Kilcullen Kapital Partners, která do společnosti přinesla nové možnosti při dobývání globálního trhu a personální posílení firemního týmu. Součástí změny je i zavedení nového obchodního názvu a značky ZPA Smart Energy, která vyjadřuje podnikatelský cíl stát se globálním poskytovatelem systémů měření a regulace.

Koncem roku 2010 se novým majitelem společnosti ZPA Smart Energy a.s. stala společnost El Sewedy Electrometer Egypt, která je významným hráčem v oblasti měření elektrické energie a měřících systémů zejména v Africe a na Středním východě. Společnost patří mezi TOP 5 lídrů ve svém oboru. El Sewedy má přibližně 12 milionů instalovaných elektroměrů a měřících systémů ve více než 25 zemích světa. Celkem společnost provozuje sedm továren v Africe, na Středním východě, Asii a Americe.

2.1.2 Vize společnosti



Plánování a výroba

ZPA má mnohaletou tradici ve výrobě vysoce kvalitních a spolehlivých měřících přístrojů. Zkušený tým oddělení výzkumu a vývoje poskytuje zákaznický orientovaná řešení, která splňují ty nejpřísnější mezinárodní standardy.

Přesné a spolehlivé měření

Technologie měření poskytuje veřejným podnikům (plynárny, elektrárny, vodárny) informace o tom, kdo, jak a kdy odebíral jimi dodávané zdroje energie. Měřicí přístroje společnosti ZPA snímají a poskytují výrazně přesnější a spolehlivější informace ve srovnání s tradičními elektromechanickými měřidly. Veřejné podniky mohou s využitím takovýchto zdrojů informací nabízet svým zákazníkům rozšířené služby, zpřesnit vyúčtování služeb a řídit zatížení v době špiček ve svých sítích.

Sběr dat a komunikace

ZPA poskytuje zákazníkům řešení pro spolehlivý, přesný a cenově příznivý sběr dat. Osvědčené řešení komunikace přenáší informace v kritických situacích po veřejných a soukromých sítích včetně Ethernet, GSM/GRPS, RF a PLC.

Management měření dat

Software pro měření dat podporuje příjem, ověření, editaci a zhodnocení singulárních měřených dat. Na základě otevřených standardů, je tento software navržen, aby mohl

být bez potíží integrován do infrastruktury aplikačních programů využívaných v dané organizaci, přičemž napomáhá zpracovávat rostoucí objemy dat.

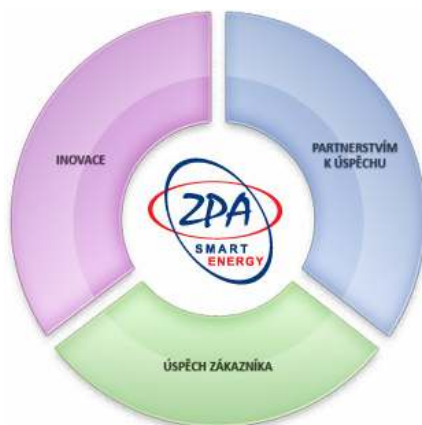
Řízení poptávky

ZPA pomáhá veřejným podnikům učinit proaktivní a zisková rozhodnutí z hlediska řízení poptávky. Jsme experty v oblasti poskytování řešení, která umožňují, aby byla spotřeba napříč sítí rovnoměrněji rozložena. Signifikantních úspor je dosaženo redukcí potřeby vytvářet kapacitu jen pro vrchol poptávky.

Integrovaná řešení

AMI a AMR řešení společnosti ZPA pro plynárny, elektrárny a vodárny nabízí bezproblémovou integraci s účetními aplikačními programy a programy pro management dat.

2.1.3 Základní hodnoty společnosti



Úspěch zákazníka

Společnost se intenzivně zaměřuje na předávání hodnot zákazníkům. Naslouchá potřebám a má za cíl poskytnout nové výrobky, se kterými bude zákazník naprosto spokojen.

Inovace

Inovace jsou již 50 let stěžejní oblastí společnosti ZPA, jelikož výzkumný a vývojový tým dosahuje výborných výsledků. Kreativní způsob myšlení, který společnost

podporuje, se významnou měrou podílí na vývoji prvotřídních produktů a řešení, která zajišťují zákaznický úspěch.

Partnerstvím k úspěchu

Společnost vytváří dlouhotrvající vztahy se zákazníky a technologickými partnery. Důvěryhodná a otevřená komunikace poskytuje flexibilitu, která je potřebná k adaptaci tržních požadavků zákazníků.

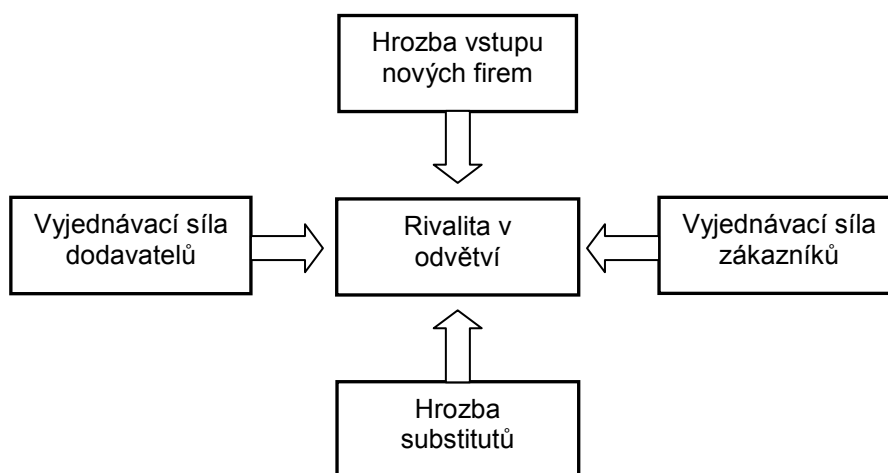
2.2 Analýza současného stavu společnosti

Aby bylo možné analyzovat výchozí situaci společnosti, která předchází rozhodnutí o změně právní formy, vypracovala jsem Porterův 5-ti faktorový model a SWOT analýzu, na základě kterých bude možno zhodnotit ekonomickou situaci a východiska pro změnu právní formy na akciovou společnost, o které ZPA uvažuje.

2.2.1 Porterův 5-ti faktorový model

Porterův 5-ti faktorový model analyzuje faktory, které ovlivňují podnikání v konkurenčním prostředí. Není tak detailní jako SWOT analýza, ale podává pravdivý obraz o možných ohroženích vyplývajících z oborového okolí podniku.

Schéma č. 2: Porterův 5-ti faktorový model



Zdroj: Vlastní zpracování na základě literatury Kovanicová, Kovanic (1999)

Hrozba vstupu nových firem

Hrozba vstupu nových firem do odvětví je dána např. potřebou kapitálu, ochranou patentu nebo regulací ze strany státu. Dané odvětví státem regulováno není, ale potřeba počáteční investice na zahájení provozu potenciálního nového konkurenta je vysoká. Kromě toho je společnost ZPA Smart Energy a.s. na trhu ČR v oblasti HDO¹ prakticky dominantní, v oblasti elektroměrů má cca 40% podíl. Dá se říci, že společnost ZPA má

¹ přijímače hromadného dálkového ovládání

velmi stabilní a silné postavení na českém trhu a existuje jen nízké riziko vstupu potenciálních konkurentů do oboru.

Kromě dodávek elektropřístrojů tuzemským distribučním společnostech směřuje společnost své dodávky také na vybrané zahraniční trhy, kterými jsou Bulharsko, Slovensko, Polsko, Švýcarsko (celkový podíl exportu dosáhl v roce 2009 cca 36 % celkových tržeb).

Rivalita mezi stávajícími konkurenty

Konkurence je teoreticky globální, nicméně na trhu konkrétního teritoria se obvykle ZPA setkává s konkurencí lokálních dodavatelů menší velikosti, kteří nabízejí produkty specializované pro dané teritorium a dále pak dodavateli globálními, kteří se ale ve vztahu k požadavkům teritoria jeví méně pružní.

Na území ČR se jedná především o českou společnost Elgas, která má podíl na trhu obdobný společnosti ZPA a z globálně působících pak Landis&Gyr. Na území Polska je to především polská společnost Paffal, která má na polském území dominantní postavení. V Bulharsku je to pak místní společnost Karat, která ale disponuje omezeným sortimentem výrobků, bulharská společnost Causy a dále podniky Eister (Rumunsko), Actaris (Maďarsko) a ABB.

Hrozba substitutů

Předmětem podnikání ZPA je sériová výroba a prodej elektropřístrojů (přijímače hromadného dálkového ovládání, statické elektroměry, systémy sběru dat atd.). Proto lze říci, že v blízké budoucnosti nehrozí v této oblasti společnosti téměř žádné riziko.

Vyjednávací síla dodavatelů

Společnost ZPA má vlastní vývojovou základnu, velkou část komponent si vyrábí ve vlastní režii. Ostatní dodávky zajišťuje několik málo dodavatelů, se kterými má dlouholeté zkušenosti, proto podnik nemá problémy se zajištěním svých dodavatelských

potřeb.

Vyjednávací síla zákazníků

Portfolio zákazníků tvoří společnosti zabývající se distribucí energií a elektroinstalacemi. Zákazníky můžeme rozčlenit do následujících skupin:

- energetické společnosti a provozovatelé lokálních distribučních sítí (ČEZ, PRE a E.on),
- provozovatelé lokálních distribučních soustav menšího rozsahu a provozovatelé sítí veřejného osvětlení,
- elektroinstalační podniky.

Je zřejmé, že hlavními odběrateli společnosti jsou významné energetické společnosti, proto lze předpokládat, že tyto vyvíjejí tlak na cenu. Pokud společnost nechce o hlavní zákazníky přijít, musí se těmto požadavkům přizpůsobovat. Drobní odběratele nemohou pozici podniku výrazně ovlivnit.

2.2.2 SWOT analýza

SWOT je typ strategické analýzy stavu podniku či organizace z hlediska jejich silných stránek (strengths), slabých stránek (weaknesses), příležitostí (opportunities) a ohrožení (threats), který poskytuje podklady pro formulaci rozvojových směrů a aktivit, podnikových strategií a strategických cílů.¹

¹ <http://www.finance-management.cz/080vypisPojmu.php?IdPojPass=59&X=SWOT+analiza>

Tabulka č. 1: SWOT analýza společnosti

Silné stránky	<ul style="list-style-type: none"> - vysoká flexibilita v řešení zákaznických požadavků - silné zákaznické portfolio - vlastní vývojová základna - kvalitní zaměstnanci - spolupráce s odbornými vysokými školami 	Příležitosti	<ul style="list-style-type: none"> - vývoj nových systémů měření - nové projekty v zahraničí - vstup na nové trhy
Slabé stránky	<ul style="list-style-type: none"> - nedostatečná efektivita procesů a činností - omezené výrobní kapacity 	Hrozby	<ul style="list-style-type: none"> - tlak konkurence (cenová válka) - kurzové riziko - legislativní změny na zahraničních trzích

Zdroj: Vlastní zpracování

Silnou stránkou společnosti je relativně vysoká flexibilita v řešení zákaznických požadavků na přístroje a systémy, podpořená silnou vlastní vývojovou základnou, posílená spoluprací s odbornými vysokými školami (např. ČVÚT v Praze). Kromě toho společnost disponuje kvalitními zaměstnanci a má silné zákaznické portfolio.

Velkou **příležitostí** společnosti do dalších období je vývoj a nasazování automatických systémů měření a to jak u domácích distribučních společností, tak i na zahraničních trzích. Jako zajímavá se začíná projevovat i oblast systémů podružného měření obchodních a průmyslových komplexů a dále též systémů řízení veřejného osvětlení, kde je v současné době rozpracované několik projektů v tuzemsku i v zahraničí.

Slabší oblastí je u společnosti ZPA méně efektivní využívání procesů a činností. Proto si společnost dává za cíl zefektivnění všech procesů, počínaje vývojem přes nákup až po výrobu. Vývoj musí být rychlejší, pružnější a zaměřen na ekonomiku vyvíjených produktů, nákup musí hledat cesty snižování nákupních cen komponentů a materiálů, výroba pak musí hledat optimální využití svých kapacit a snižování podílu mzdových nákladů na výrobky.

Dále by se společnost měla zabírat i situací, kdy by jí v souvislosti s expanzí na nové trhy nemusely dostačovat stávající výrobní kapacity.

Hrozbou, která aktuálně vystupuje, je existence konkurentů, kteří vyvíjí tlak na neustálé snižování cen výrobků společnosti ZPA jako i na veškeré elektronické výrobky.

Vzhledem k tomu, že společnost působí i na zahraničních trzích (Slovensko, Polsko, Švýcarsko atd.) jsou pro ni hrozbou i rizika vyplývající z mezinárodního obchodu – pohyb kurzů měn, legislativní a politické změny na zahraničních trzích apod.

2.2.3 Shrnutí současného stavu společnosti

Z výše provedených analýz společnosti ZPA Smart Energy konstatují, že se jedná o stabilní společnost, která vyrábí specifické výrobky, pohybuje se i na zahraničních trzích a má vybudovanou silnou síť odběratelů. V současné době existuje jen nízké riziko vstupu nových konkurentů.

Společnost disponuje potenciálem v oblasti silných stránek a příležitostí, které jí umožňují neustále rozvíjet a zkvalitňovat své výrobky a rozšiřovat oblast, ve které působí.

Po stránce ekonomického postavení společnosti a analýzy prostředí, ve kterém se pohybuje, lze říci, že se společnost nachází v dobré výchozí situaci pro změnu právní formy na akciovou společnost. Tato jí umožní zlepšit image pro zahraniční partnery a usnadnit přístup potenciálních strategických partnerů, který zvažuje.

2.3 Finanční analýza společnosti

Dalším bodem analýzy podniku, ve které je mým úkolem vyhodnotit současný stav a východiska pro změnu právní formy je komplexní finanční analýza podniku, která poskytne nám obraz dosavadního vývoje a umožní rozhodnout, zda je společnost připravena na změnu právní formy po finanční stránce. Jako nástroj jsem použila metody finanční analýzy, které vychází z účetních výkazů podniku z let 2007-2009.

2.3.1 Analýza absolutních ukazatelů

2.3.1.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza zjišťuje meziroční změny jednotlivých položek finančních výkazů. Změny lze zobrazit v absolutních hodnotách (celková změna v peněžních jednotkách) nebo v relativních hodnotách (procentní změna jednotlivých položek).

a) Analýza aktiv

Tabulka č. 2 : Horizontální analýza aktiv společnosti v letech 2007 – 2009 (v tis.Kč)

AKTIVA	2007	2008	2009	změna 2007/2008		změna 2008/2009	
				tis. Kč	%	tis. Kč	%
Aktiva celkem	105 453	124 194	130 900	18 741	17,77	6 706	5,40
Dlouhodobý majetek	6 816	15 759	17 399	8 943	131,21	1 640	10,41
DNM	4 434	6 909	5 805	2 475	55,82	-1 104	-15,98
DHM	2 314	8 781	11 526	6 467	279,47	2 745	31,26
DFM	68	69	68	1	1,47	-1	-1,45
Oběžná aktiva	96 843	106 070	110 089	9 227	9,53	4 019	3,79
Zásoby	49 669	45 529	37 538	-4 140	-8,34	-7 991	-17,55
Dlouhodobé pohledávky	7 345	5 517	4 657	-1 828	-24,89	-860	-15,59
Krátkodobé pohledávky	25 706	8 184	15 253	-17 522	-68,16	7 069	86,38
Krátkodobý fin. majetek	14 123	46 840	52 641	32 717	231,66	5 801	12,38
Časové rozlišení	1 794	2 365	3 412	571	31,83	1 047	44,27

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti

Z tabulky č. 2 lze vyčíst, že se celková bilanční suma během sledovaného období zvyšovala, na základě čehož lze říci, že společnost ZPA patří ke zdravým a stabilizovaným společnostem.

K výraznému zvýšení došlo v roce 2008 oproti roku 2007 a to přibližně o 18 741 tis. Kč => cca 18 %. Ke zvýšení přispěl především **nárůst dlouhodobého hmotného majetku** – v roce 2008 nárůst 279 % oproti roku 2007. Toto bylo způsobeno odepsáním oceňovacího rozdílu k nabytému hmotnému majetku, jehož hodnota se tak snížila z původních -7 974 tis. v roce 2007 na -1 994 tis. v roce 2008.

Stejně jako stálá aktiva, měla i hodnota oběžných aktiv v letech 2007 – 2009 rostoucí charakter. Jednalo se o pomalejší nárůst – v roce 2008 cca 10 %, v roce 2009 4 %.

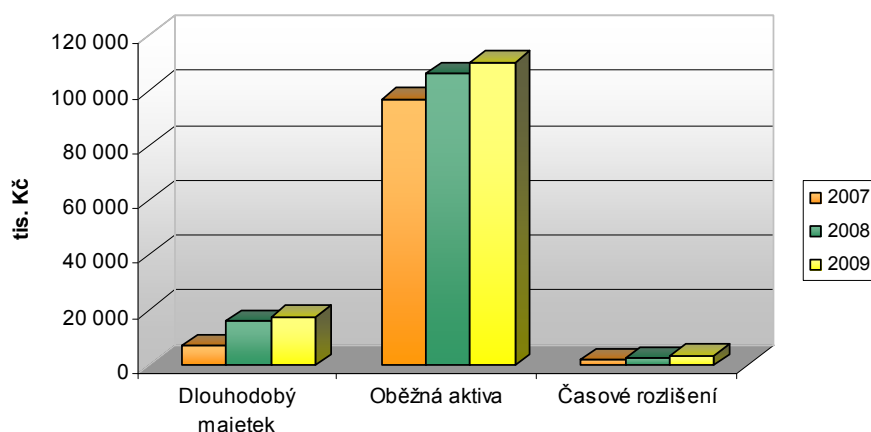
Pozitivním jevem, který je zde možné sledovat, je **snížování výše zásob**, což signalizuje snížení množství peněz vázaných v zásobách.

Ke snížení došlo i v oblasti dlouhodobých pohledávek. Zde se jednalo především o odloženou daňovou pohledávku, kdy společnost zvážila uplatnění odložené daňové pohledávky a s ohledem na plány rozvoje uznala odloženou daňovou pohledávku v celém rozsahu. Na účtu Odložená daňová pohledávka tak došlo ke snížení z 7 345 tis. na 4 443 tis.

Velký **nárůst** byl zaznamenán u **krátkodobého finančního majetku**, který je tvořen penězi v hotovosti a na účtech u bank. Zejména v roce 2008, kdy se hodnota zvýšila z původních 14 123 tis. Kč na 46 840 tis. Kč (téměř o 232 %). Tento stav byl způsoben čerpáním závazkového limitu u banky ve výši 26 789 tis. Kč a přijetím účelové dotace ze státního rozpočtu ČR na podporu výzkumu a vývoje v hodnotě 2 830 tis. Kč. Tím došlo k podstatnému zvýšení množství peněz na účtech v bankách.

Časové rozlišení je tvořeno náklady příštích období, konkrétně v roce 2008 časově rozlišenými certifikacemi a náklady za údržbu informačního systému, v roce 2009 časově rozlišenými náklady na certifikace výrobků.

Graf č. 1: Horizontální analýza aktiv společnosti v letech 2007 – 2009



Zdroj: Vlastní zpracování

b) Analýza pasiv

Tabulka č. 3: Horizontální analýza pasiv společnosti v letech 2007 – 2009 (v tis. Kč)

PASIVA	2007	2008	2009	změna 2007/2008		změna 2008/2009	
				tis. Kč	%	tis. Kč	%
Pasiva celkem	105 453	124 194	130 900	18 741	17,77	6 706	5,40
Vlastní kapitál	76 223	86 783	95 917	10 560	13,85	9 134	10,53
Základní kapitál	1 200	1 200	1 200	0	0,00	0	0,00
Kapitálové fondy	-14	-13	-14	1	7,14	-1	-7,69
Zákonný rezervní fond	120	120	120	0	0,00	0	0,00
VH minulých let	99 148	74 918	80 476	-24 230	-24,44	4 478	5,98
VH běžného období	-24 231	10 558	14 135	34 789	143,57	3 577	33,88
Cizí zdroje	29 230	37 411	34 983	8 181	27,99	-2 428	-6,49
Rezervy	261	210	1 311	-51	-19,54	1 101	524,29
Dlouhodobé závazky	658	0	0	-658	-100,00	0	0,00
Krátkodobé závazky	22 050	34 835	31 055	12 785	57,98	-3 780	-10,85
Bankovní úvěry a výp.	6 261	2 366	2 617	-3 895	-62,21	251	10,61

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti

Z tabulky č. 3, která zobrazuje horizontální analýzu pasiv společnosti lze vyčíst, že u položky vlastní kapitál docházelo ve sledovaných letech k nárůstu – v roce 2008 o 14 %, v roce 2009 o 11 %.

Příčinou růstu výše vlastního kapitálu je také postupné zvyšování výsledku hospodaření běžného období. V roce 2007 společnost hospodařila se ztrátou 24 231 tis. Kč. V roce 2008 se společnost po dvou letech ztrátových opět stala ziskovou – dosáhla zisku

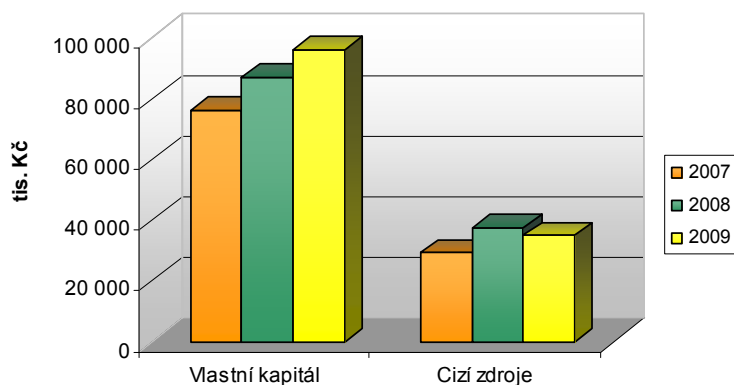
10 558 tis. Kč a vylepšila se tím její pozice především ve vztahu k financující bance.

V roce 2009 společnost pokračovala v trendu roku 2008, dosáhla zisku 14 135 tis. Kč, zvýšení oproti roku 2008 o 34 %.

Cizí zdroje dosáhly nejvyšší hodnoty v roce 2008 a to 37 411 tis. Kč. Nejnižší hodnota je v roce 2007. Rozdíl je dán nárůstem krátkodobých závazků přibližně o 58 %.

Pokles bankovních úvěrů a výpomocí v roce 2008 o 62 % byl způsoben splacením krátkodobého úvěru od ČSOB ve výši 6 261 tis. Kč.

Graf č. 2: Horizontální analýza pasiv společnosti v letech 2007 – 2009



Zdroj: Vlastní zpracování

c) Analýza výkazu zisku a ztrát

Tabulka č. 4: Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát společnosti v letech 2007 – 2009 (v tis. Kč)

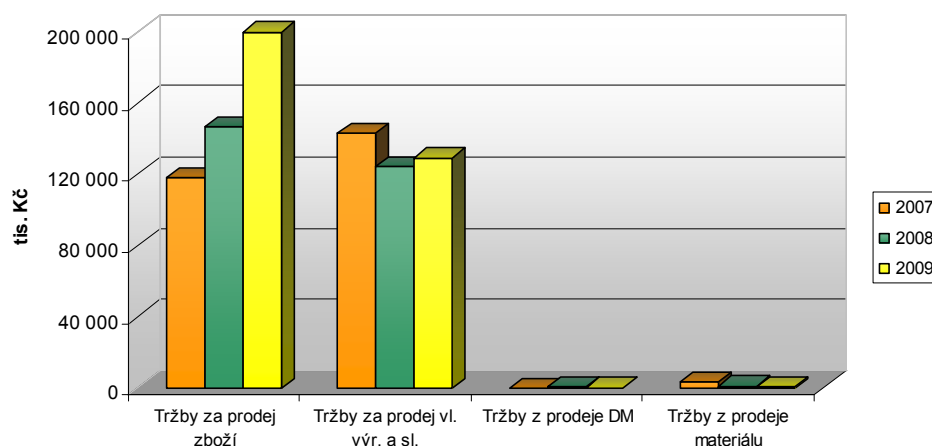
Výkaz zisku a ztrát	2007	2008	2009	změna 2007/2008		změna 2008/2009	
				tis. Kč	%	tis. Kč	%
Tržby za prodej zboží	118 010	146 712	199 727	28 702	24,32	53 015	36,14
Obchodní marže	24 953	60 811	75 227	35 858	143,70	14 416	23,71
Výkony	143 560	122 727	134 449	-20 833	-14,51	11 722	9,55
Tržby za prodej vl. vyr. a sl.	143 274	124 437	129 037	-18 837	-13,15	4 600	3,70
Výkonová spotřeba	118 395	95 059	97 284	-23 336	-19,71	2 225	2,34
Přidaná hodnota	50 118	88 479	112 392	38 361	76,54	23 913	27,03
Osobní náklady	60 570	73 204	82 757	12 634	20,86	9 553	13,05
Tržby z prodeje DM	19	330	245	311	1636,84	-85	-25,76
Tržby z prodeje materiálu	3 286	1 068	464	-2 218	-67,50	-604	-56,55

Provozní VH	-22 035	16 257	20 422	38 292	173,78	4 165	25,62
Tržby z prodeje CP a pod.	25 581	0	0	-25 581	-100,00	0	0,00
Finanční VH	-6 940	-2 797	-2 673	4 143	59,70	124	4,43
VH za účetní období	-24 231	10 558	14 135	34 789	143,57	3 577	33,88
VH před zdaněním	-28 975	13 460	17 749	42 435	146,45	4 289	31,86

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti

Z horizontální analýzy výkazu zisku a ztráty lze vyčíst skutečnost, že společnost ZPA Smart Energy a.s. je společností jak obchodní, tak také výrobní, protože vytváří tržby za prodej zboží i za prodej vlastních výrobků a služeb. Lze vypořadovat tendenci zvyšování obchodní činnosti společnosti.

Graf č. 3: Vývoj tržeb společnosti v letech 2007 – 2009



Zdroj: Vlastní zpracování

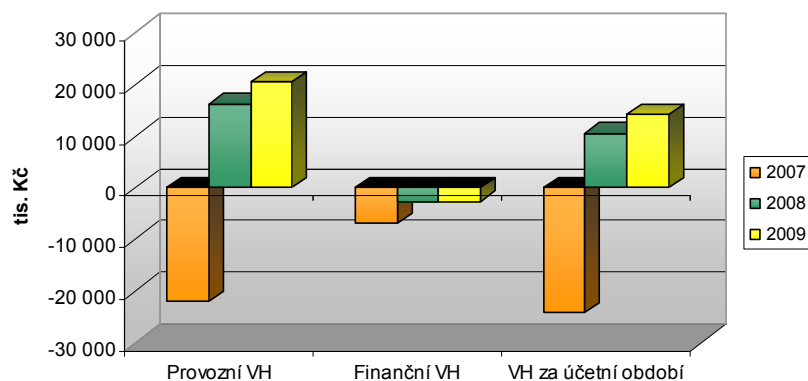
Jak je zřejmé z grafu č. 3, tržby za prodej zboží mají v jednotlivých letech rostoucí trend, v roce 2008 zaznamenaly růst o 24 %, v roce 2009 vzrostly o dalších 36 %, dostaly se tak na hodnotu 199 727 tis. Kč.

Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb, které měly v daném období kolísavou tendenci, jsou tvořeny především prodejem elektroměrů a přijímačů hromadného dálkového ovládání FMX. V roce 2008 klesly tyto tržby o 13 % na 124 437 tis. Kč a v následujícím roce vzrostly o 4 % na hodnotu 129 037 tis. Kč.

Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu nezaujímají svým objemem významné místo ve srovnání s ostatními tržbami.

Velmi pozitivní vývoj má v daných letech přidaná hodnota, která má rostoucí trend a navíc je její růst vyšší než růst osobních nákladů. Např. v roce 2008, kdy byla meziroční změna přidané hodnoty 76,54 %, tj. 38 361 tis. Kč, vzrostla výše osobních nákladů pouze o 20,86 %.

Graf č. 4: Vývoj výsledku hospodaření společnosti v letech 2007 – 2009



Zdroj: Vlastní zpracování

Graf č. 4 ukazuje vývoj výsledku hospodaření společnosti v členění na provozní VH, finanční VH a VH za účetní období.

Provozní výsledek hospodaření každoročně roste. V roce 2007 se pohyboval v záporných hodnotách, společnost vykazovala ztrátu 22 035 tis. Kč. Jak již bylo zmíněno výše, v roce 2008 se společnost po dvou letech opět stala ziskovou, provozní VH dosáhl hodnoty 16 257 tis. Kč, tj. nárůst o 173,78 % a v dalším roce vzrostl o 25,62 %. Tohoto výsledku bylo dosaženo poměrně slušnými prodeji vlastních výrobků, ale především zvýšeným obratem a zlepšenou ziskovostí prodeje zboží vyrobeného v externí kooperaci.

Finanční výsledek hospodaření je ve všech letech záporný. V roce 2007 dosahoval

-6 940 tis. Kč, v roce 2008 se zvýšil o 59,7 % na hodnotu -2 797 tis. Kč a v roce 2009 nepatrně vzrostl na hodnotu -2 673 tis. Kč.

2.3.1.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza představuje procentní rozbor základních účetních výkazů. Jednotlivé položky finančních výkazů jsou poměřovány s celkovými aktivy a pasivy.

a) Analýza aktiv

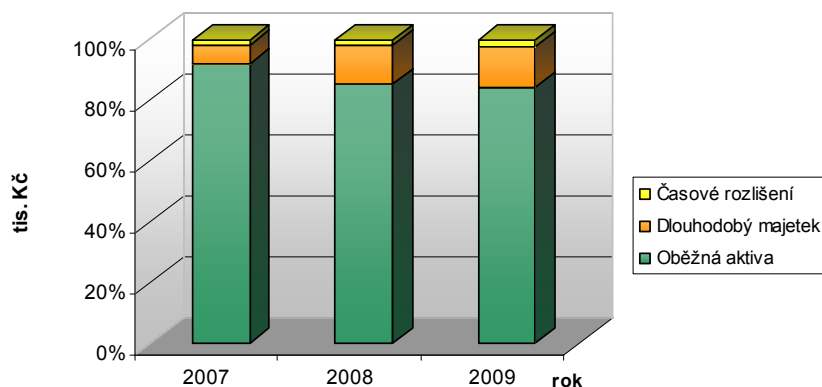
Tabulka č. 5: Vertikální analýza aktiv společnosti v letech 2007 – 2009 (v tis. Kč)

AKTIVA	2007		2008		2009	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Aktiva celkem	105 453	100,00	124 194	100,00	130 900	100,00
Dlouhodobý majetek	6 816	6,46	15 759	12,69	17 399	13,29
DNM	4 434	4,20	6 909	5,56	5 805	4,43
DHM	2 314	2,19	8 781	7,07	11 526	8,81
DFM	68	0,06	69	0,06	68	0,05
Oběžná aktiva	96 843	91,84	106 070	85,41	110 089	84,10
Zásoby	49 669	47,10	45 529	36,66	37 538	28,68
Dlouhodobé pohledávky	7 345	6,97	5 517	4,44	4 657	3,56
Krátkodobé pohledávky	25 706	24,38	8 184	6,59	15 253	11,65
Krátkodobý finanční majetek	14 123	13,39	46 840	37,72	52 641	40,21
Časové rozlišení	1 794	1,70	2 365	1,90	3 412	2,61

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti

Ve všech letech sledovaného období převyšují oběžná aktiva několikanásobně dlouhodobý majetek. Lze tedy říci, že se jedná o obchodní, kapitálově lehkou společnost. Podíl oběžných aktiv na celkových aktivech se pohybuje okolo 85 – 90 %.

Graf č. 5: Struktura aktiv společnosti v letech 2007 – 2009



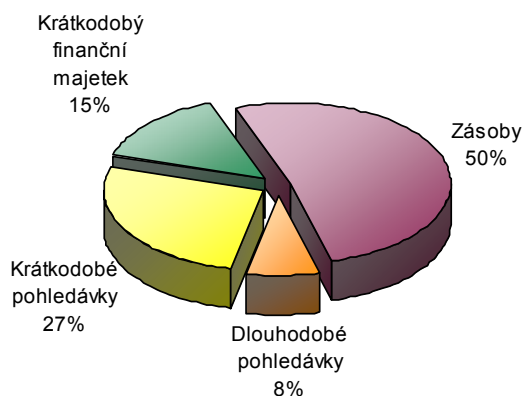
Zdroj: Vlastní zpracování

Převážná část oběžných aktiv je tvořena zásobami. Jejich hodnota byla nejvyšší v roce 2007, kdy tvořila přibližně 47 % celkových aktiv. Od té doby postupně klesá a je nahrazována krátkodobým finančním majetkem. Ten se v roce 2009 podílel na celkových aktivech ve výši 40 %.

Hlavní podíl u krátkodobých pohledávek tvoří pohledávky z obchodního styku, které představovaly v roce 2007 23 % z celkových aktiv. V roce 2008 se jejich hodnota výrazně snížila, v následujícím roce ale došlo k opětovnému navýšení.

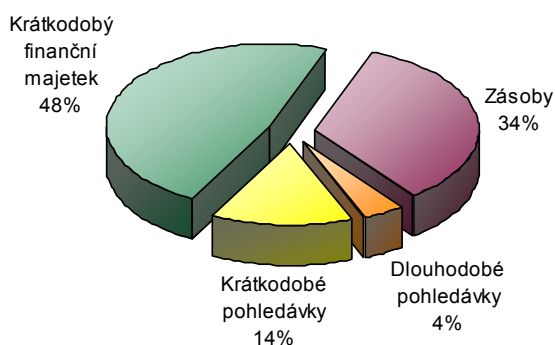
V následujících dvou grafech je znázorněna struktura oběžných aktiv v letech 2007 a 2009.

Graf č. 6: Struktura oběžného majetku společnosti v roce 2007



Zdroj: Vlastní zpracování

Graf č. 7: Struktura oběžného majetku společnosti v roce 2009



Zdroj: Vlastní zpracování

b) Analýza pasiv

Tabulka č. 6: Vertikální analýza pasiv společnosti v letech 2007 – 2009 (v tis. Kč)

PASIVA	2007		2008		2009	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Pasiva celkem	105 453	100,00	124 194	100,00	130 900	100,00
Vlastní kapitál	76 223	72,28	86 783	69,88	95 917	73,28
Základní kapitál	1 200	1,14	1 200	0,97	1 200	0,92
Kapitálové fondy	-14	-0,01	-13	-0,01	-14	-0,01
Rezervní fond	120	0,11	120	0,10	120	0,09
VH minulých let	99 148	94,02	74 918	60,32	80 476	61,48
VH běžného období	-24 231	-22,98	10 558	8,50	14 135	10,80
Cizí zdroje	29 230	27,72	37 411	30,12	34 983	26,72
Rezervy	261	0,25	210	0,17	1 311	1,00
Dlouhodobé závazky	658	0,62	0	0,00	0	0,00
Krátkodobé závazky	22 050	20,91	34 835	28,05	31 055	23,72
Bankovní úvěry a výpomoci	6 261	5,94	2 366	1,91	2 617	2,00

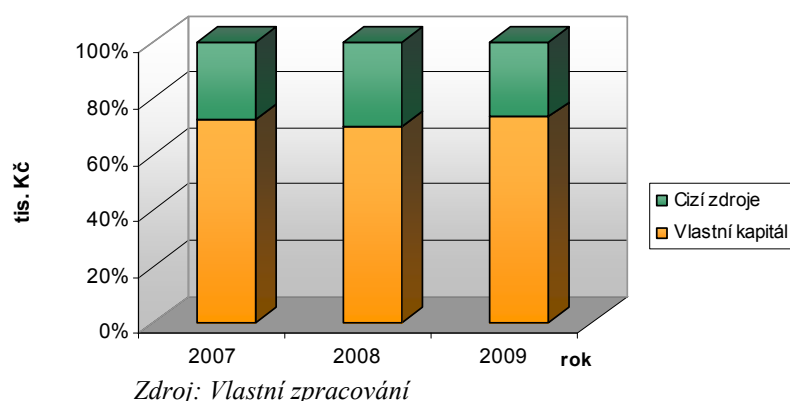
Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti

Z tabulky č. 6 je zřejmé, že společnost ZPA Smart Energy a.s. je z větší části financována formou vlastního kapitálu. Vlastní zdroje jsou méně rizikovou, ale obecně dražší formou financování. Ve všech letech tvoří přibližně 70 % celkových pasiv.

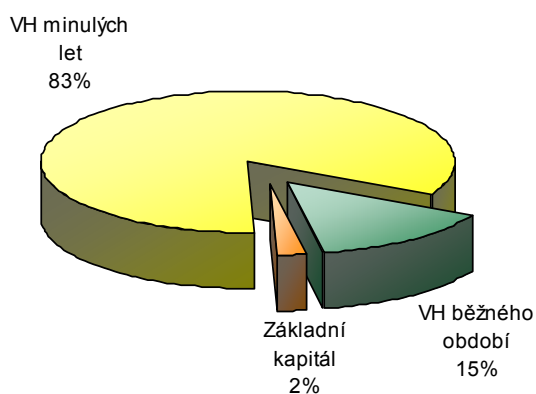
Nejvýznamnější položkou vlastního kapitálu byl výsledek hospodaření minulých let, což můžeme sledovat v grafu č. 9. V roce 2007 tvořil VH minulých let 94 % celkových pasiv. V roce 2008 bylo 24 231 tis. Kč použito na vypořádání ztráty roku 2007.

V oblasti cizích zdrojů tvoří nejvýraznější část především krátkodobé závazky. Opět se jedná zejména o závazky z obchodních vztahů, v roce 2009 je výše krátkodobých závazků rozložena víceméně rovnoměrně mezi závazky z obchodních vztahů, závazky k zaměstnancům, daňové závazky. Velmi důležité je, že ve všech letech jde o závazky před datem splatnosti, tzn. že společnost nemá problémy s úhradou. Ostatní položky cizích zdrojů tvoří zanedbatelnou část.

Graf č. 8: Struktura pasiv společnosti v letech 2007 – 2009



Graf č. 9: Struktura vlastního kapitálu společnosti v roce 2009



c) Analýza výkazu zisku a ztrát

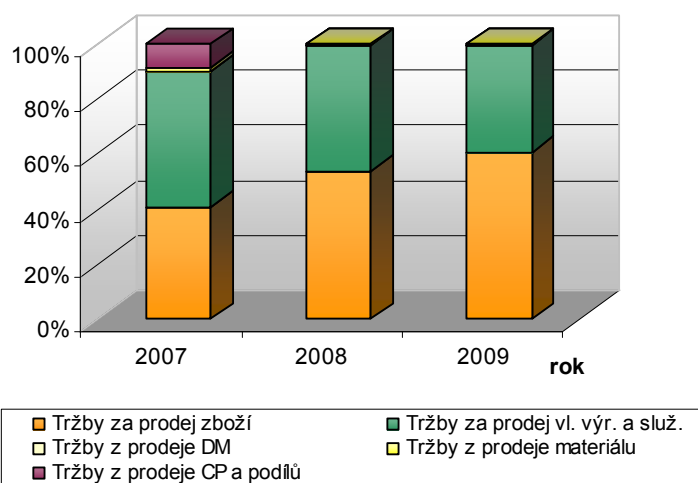
Vertikální analýza výkazu zisku a ztrát je zpracována pro tržby společnosti.

Tabulka č. 7: Vertikální analýza tržeb společnosti v letech 2007 – 2009 (v tis. Kč)

	2007		2008		2009	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Tržby celkem	290 170	100,00	272 547	100,00	329 473	100,00
Tržby za prodej zboží	118 010	40,67	146 712	53,83	199 727	60,62
Tržby za prodej vl. vyr. a sl.	143 274	49,38	124 437	45,66	129 037	39,16
Tržby z prodeje DM	19	0,01	330	0,12	245	0,07
Tržby z prodeje materiálu	3 286	1,13	1 068	0,39	464	0,14
Tržby z prodeje CP a podílů	25 581	8,82	-	-	-	-

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti

Graf č. 10: Struktura tržeb společnosti v letech 2007 – 2009



Zdroj: Vlastní zpracování

Z tabulky i grafu je možné sledovat opačný vývoj tržeb za prodej zboží a za prodej vlastních výrobků a služeb. V roce 2007 tvořily největší část tržeb, konkrétně 49 %, tržby za prodej vl. výrobků a služeb. Podíl postupně klesal a byl nahrazován tržbami za prodej zboží. Ty dosáhly v roce 2009 podílu 60 % z celkových tržeb.

2.3.2 Analýza rozdílových ukazatelů

2.3.2.1 Ukazatel čistého pracovního kapitálu

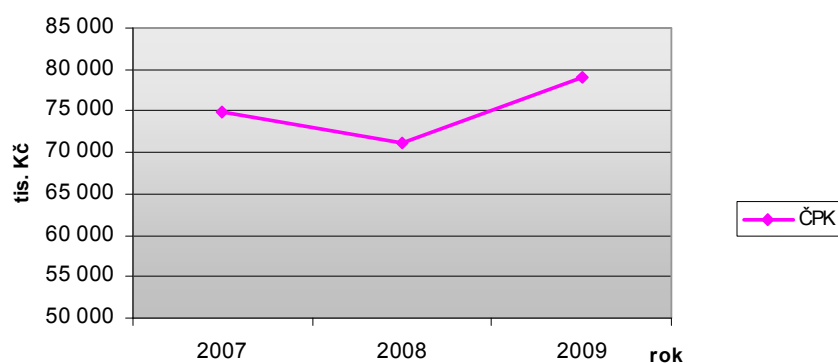
Čistý pracovní kapitál odečítá od oběžných aktiv krátkodobé závazky, tzn. že nám říká, kolik prostředků zůstane k dispozici, když se uhradí veškeré krátkodobé závazky.

Tabulka č. 8: Čistý pracovní kapitál společnosti v letech 2007 – 2009 (v tis. Kč)

Položka/rok	2007	2008	2009
Oběžná aktiva	96 843	106 070	110 089
Krátkodobé závazky	22 050	34 835	31 055
ČPK	74 793	71 235	79 034

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti

Graf č. 11: Vývoj ukazatele čistý pracovní kapitál v letech 2007 – 2009



Zdroj: Vlastní zpracování

V tabulce č. 8 můžeme vidět, že ukazatel čistého pracovního kapitálu je ve všech třech letech kladný a dosahuje poměrně vysokých hodnot přesahujících hranici 70 milionů Kč. To znamená, že společnosti by zbyly finanční prostředky k pokračování v podnikatelské činnosti i kdyby musela uhradit veškeré své závazky. Mírný propad, který můžeme vidět v roce 2008 byl způsobem zvýšením hodnoty krátkodobých závazků o cca 58 % oproti roku 2007.

2.3.3 Analýza poměrových ukazatelů

2.3.3.1 Ukazatele rentability

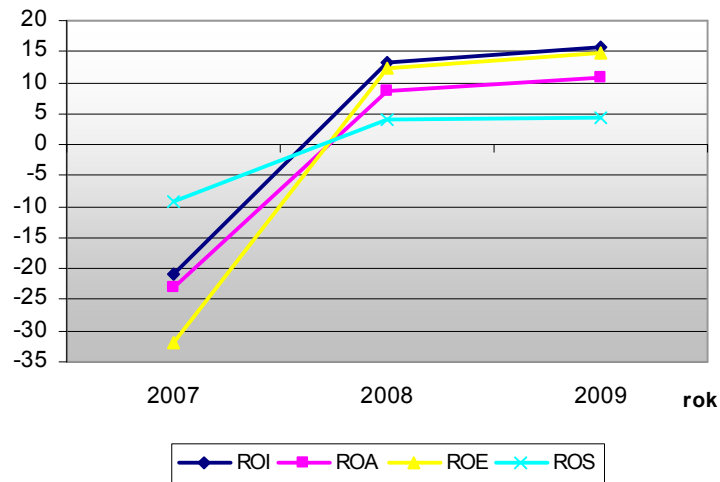
Ukazatele rentability poměřují zisk získaný podnikáním s výší zdrojů podniku, jichž bylo použito k jeho dosažení. Vyjadřují výnosnost vložených prostředků a jsou důležitým ukazatelem pro investory. Použité vzorce a doporučené hodnoty viz. příloha č. 6.

Tabulka č. 9: Ukazatele rentability společnosti v letech 2007 – 2009

Ukazatel	2007	2008	2009
ROI	-20,896	13,090	15,601
ROA	-22,978	8,501	10,798
ROE	-31,790	12,166	14,737
ROS	-9,274	3,919	4,299

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti

Graf č. 12: Vývoj ukazatelů rentability společnosti v letech 2007 – 2009



Zdroj: Vlastní zpracování

Jak můžeme vidět v grafu č. 12, všechny ukazatele rentability mají rostoucí trend. V roce 2007 dosahovaly záporných hodnot a to proto, že v tomto roce hospodařila společnost se ztrátou.

Je zřejmé, že v dalších dvou letech společnost dosahuje velice příznivých rostoucích hodnot v oblasti rentability, které v roce 2009 překračují doporučené hodnoty. To je známka, že společnost velmi efektivně využívá veškeré vložené prostředky.

2.3.3.2 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity měří, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy. Pokud je aktiv více než je účelné, vznikají zbytečné náklady => nízký zisk. Když je aktiv málo, přichází podnik o možné podnikatelské příležitosti a o výnosy. Použité vzorce a doporučené hodnoty viz. příloha č. 6.

Tabulka č. 10: Ukazatele aktivity společnosti v letech 2007 – 2009

Ukazatel	2007	2008	2009
DO zásob (dny)	68,43	60,83	41,10
DO pohledávek (dny)	33,92	10,65	16,26
DO závazků (dny)	18,64	25,71	9,24
Obrat celkových aktiv	2,48	2,17	2,51
Obrat stálých aktiv	38,33	17,10	18,90

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti

Ukazatel doby obratu zásob udává průměrný počet dnů, kdy jsou zásoby vázány v podniku do doby jejich prodeje nebo spotřeby. Pozitivním jevem je klesající charakter tohoto ukazatele. Společnost se snaží mít co nejnižší vázanost kapitálu. V roce 2009 je to 42 dní oproti 69 dnům v roce 2007.

Doba obratu pohledávek vyjadřuje dobu, která uplyne mezi okamžikem prodeje a obdržetím platby od odběratele – počet dní, po které podnik poskytuje obchodní úvěr. Hodnoty tohoto ukazatele mají ve společnosti ZPA proměnlivý charakter kopírující výši účtu krátkodobé pohledávky. V roce 2007 je doba obratu pohledávek 33 dní, v roce 2008 inkasuje společnost pohledávky přibližně za 11 dní a v roce 2009 16 dní. Ve srovnání s běžnou 30-denní splatností faktur jsou v těchto letech ukazatele podstatně kratší.

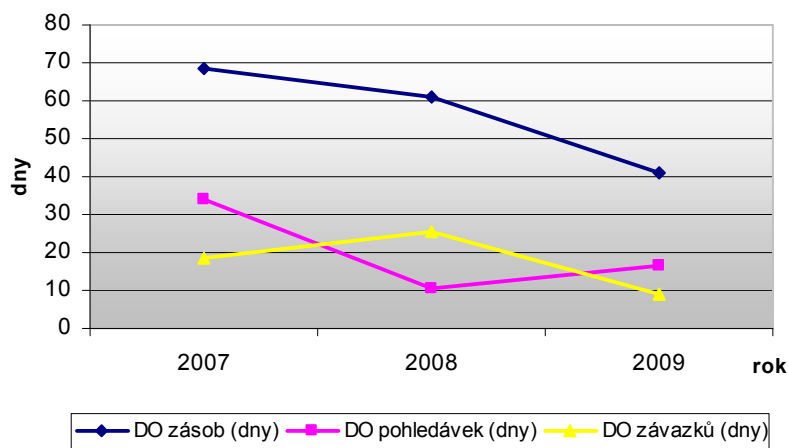
Doba obratu závazků naopak udává dobu, po kterou podnik odkládá platby svým dodavatelům a využívá tak nákup na obchodní úvěr. V letech 2007 a 2009 je doba obratu závazků nižší než doba obratu pohledávek, což je možné vidět v grafu č. 13. Znamená to, že podnik splácí své závazky rychleji než jsou hrazeny pohledávky.

Ukazatel obratu celkových aktiv udává počet obrátek celkových aktiv v tržbách zpravidla za rok. Doporučená hodnota tohoto ukazatele je 1,6 – 3. Hodnoty se ve sledovaném období nacházely v daném intervalu.

Obrat stálých aktiv měří využití stálých aktiv a vyjadřuje, kolik jednotek tržeb připadá na jednotku stálých aktiv v zůstatkové ceně. Vzhledem k tomu, že struktura aktiv

společnosti je z větší části tvořena oběžným majetkem, dosahuje tento ukazatel podstatně vyšších hodnot než obrát celkových aktiv.

Graf č. 13: Vývoj ukazatelů aktivity společnosti v letech 2007 – 2009



Zdroj: Vlastní zpracování

2.3.3.3 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti udávají vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování a zobrazují, do jaké míry podnik využívá dluhového financování. Použité vzorce viz. příloha č. 6.

Tabulka č. 11: Ukazatele zadluženosti společnosti v letech 2007 – 2009

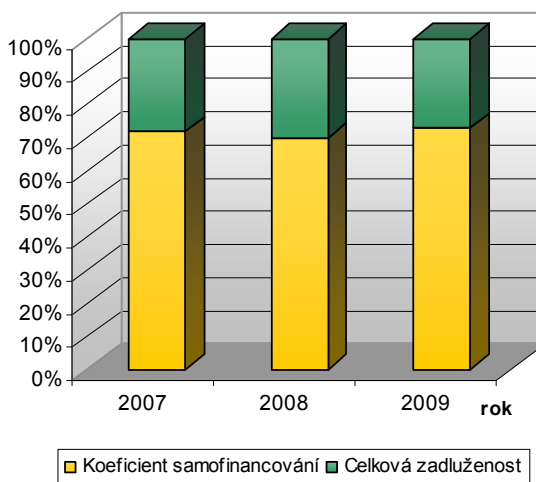
Ukazatel	2007	2008	2009
Celková zadluženost	0,28	0,30	0,27
Koeficient samofinancování	0,72	0,70	0,73
Koeficient úrokového krytí	-62,07	99,13	78,85

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti

Jak již bylo zmíněno dříve, podnik využívá ke svému financování především vlastní zdroje. Výhodou je podstatně nižší riziko a možnost krýt i značně rizikové investice, na které by se obtížně získávaly externí zdroje. Vzhledem k tomu, že je podnik financován především z nerozděleného zisku minulých let, lze tento zdroj financování považovat za velmi nestabilní a nepůsobí zde úrokový daňový štít, tzn. že může být podstatně dražší ve srovnání např. s úvěry.

Ve sledovaném období se hodnota **ukazatele celkové zadluženosti** pohybuje okolo 30 %, naproti tomu **koeficient samofinancování** dosahuje v průměru 70 %.

Graf č. 14: Vývoj ukazatelů zadluženosti společnosti v letech 2007 – 2009



Zdroj: Vlastní zpracování

Koeficient úrokového krytí informuje o tom, kolikrát převyšuje zisk placené úroky. U finančně zdravé společnosti se hodnota pohybuje v intervalu 6 – 8. Ve společnosti ZPA byl tento ukazatel záporný v roce 2007, protože společnost hospodařila se ztrátou. V dalších letech se ale ukazatel pohybuje ve vysokých hodnotách, v roce 2008 dosáhl hodnoty 99, v roce 2009 79. Je to způsobeno skutečností, že společnost má nízkou hodnotu bankovních úvěrů a výpomocí a proto se nákladové úroky pohybují pouze v řádech statisíců. Nevzniká zde problém krytí úroků ziskem.

2.3.3.4 Ukazatele likvidity

Analýza likvidity zkoumá schopnost podniku hradit krátkodobé závazky. Likvidita je chápána jako schopnost podniku přeměnit majetek na prostředky, jež je možné použít na úhradu závazku. Použité vzorce a doporučené hodnoty viz. příloha č. 6.

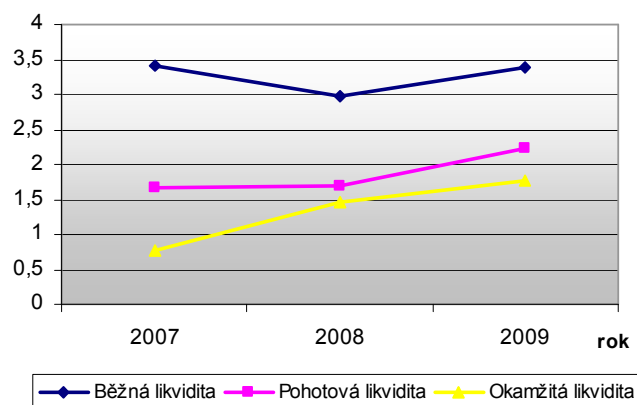
Tabulka č. 12: Ukazatele likvidity společnosti v letech 2007 – 2009

Ukazatel	2007	2008	2009
Běžná likvidita	3,42	2,98	3,38
Pohotová likvidita	1,67	1,70	2,23
Okamžitá likvidita	0,76	1,47	1,76

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti

Všechny tři ukazatele likvidity dosahují vyšších hodnot než doporučených. Znamená to, že společnost má vázáno více prostředků v oběžných aktivech, než je efektivní, na druhou stranu zde nehrozí nebezpečí platební neschopnosti. V tomto případě je třeba zvážit, zda by nebylo vhodné likviditu efektivně řídit a zamezit tak zbytečnému vázání prostředků v oběžných aktivech.

Graf č. 15: Vývoj ukazatelů likvidity společnosti v letech 2007 – 2009



Zdroj: Vlastní zpracování

2.3.3.5 Provozní ukazatele

Provozní ukazatele se uplatňují ve vnitřním řízení společnosti a umožňují managementu sledovat efektivnost provozních aktivit. Použité vzorce viz. příloha č. 6.

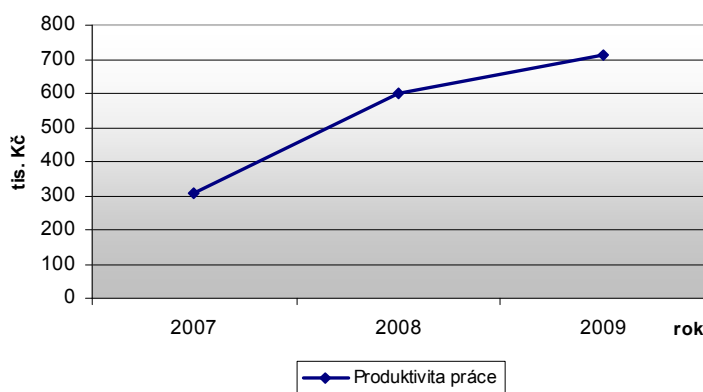
Tabulka č. 13: Provozní ukazatele společnosti v letech 2007 – 2009

Ukazatel	2007	2008	2009
Počet zaměstnanců	163	147	158
Produktivita práce	307,47	601,90	711,34
Průměrná měsíční mzda	22,91	30,63	33,64

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti

Produktivita práce zobrazuje kolik Kč přidané hodnoty připadá na jednoho zaměstnance. Je žádoucí, aby se tato hodnota v čase zvyšovala. Jak vidíme v tabulce č. 13 ukazatel produktivity práce má skutečně rostoucí charakter. K největšímu nárůstu došlo v roce 2008 oproti roku 2007, kdy se snížil počet zaměstnanců ze 163 na 147 a zároveň vzrostla přidaná hodnota. V roce 2009 byla hodnota ukazatele produktivity práce 711,34. To znamená, že 1 zaměstnanec vyprodukuje přibližně 711 tis. Kč přidané hodnoty ročně.

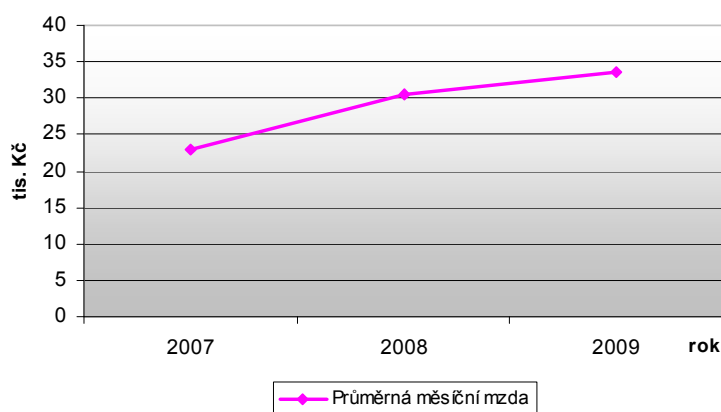
Graf č. 16: Vývoj produktivity práce v letech 2007 – 2009



Zdroj: Vlastní zpracování

Stejně jako produktivita práce, má i **průměrná měsíční mzda** rostoucí tendenci. Hodnoty ve všech třech letech překračují průměrnou mzdu v ČR. Největší růst je zaznamenán v roce 2008 oproti roku 2007 a to o více než 7 tis. Kč měsíčně. Toto navýšení bylo způsobeno snižováním stavu zaměstnanců.

Graf č. 17: Vývoj průměrné měsíční mzdy v letech 2007 – 2009



Zdroj: Vlastní zpracování

2.3.4 Analýza soustav ukazatelů

2.3.4.1 Altmanův index finančního zdraví podniku

Altmanův index slouží k vyhodnocení celkové finanční situace podniku. Skládá se z pěti ukazatelů, kterým je přiřazena určitá váha. Zahrnuje v sobě rentabilitu, likviditu, zadluženost a strukturu kapitálu. Vzorec Altmanova indexu vč. vysvětlivek jednotlivých ukazatelů a hodnotících kritérií viz. příloha č. 6.

Tabulka č. 14: Altmanův index finančního zdraví podniku v letech 2007 – 2009

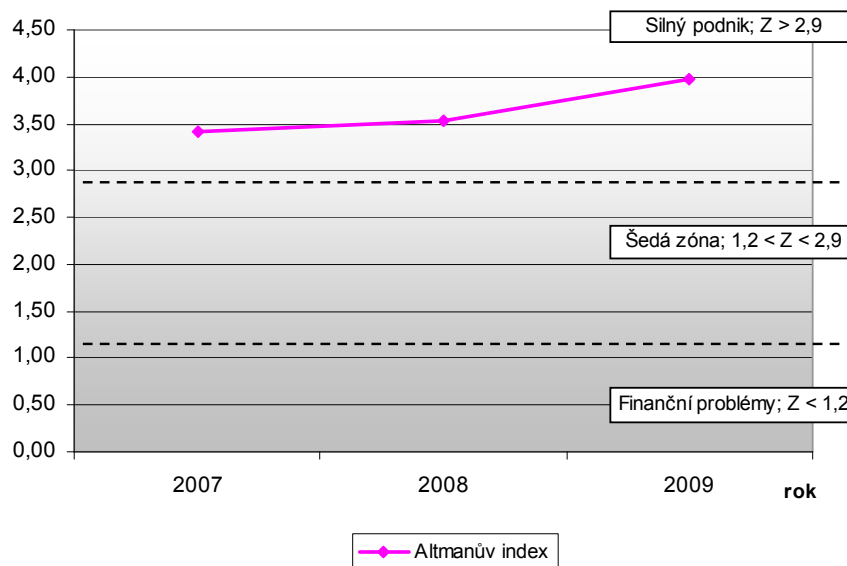
	2007	2008	2009
0,717*X1	0,509	0,411	0,433
0,847*X2	0,796	0,511	0,521
3,107*X3	-0,649	0,407	0,485
0,42*X4	0,017	0,013	0,024
0,998*X5	2,746	2,190	2,512
Altmanův index	3,419	3,533	3,974

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti

Z výše uvedené tabulky a doporučených hodnot vyplývá, že společnost ZPA Smart Energy a s. se ve všech zkoumaných letech pohybuje vysoko nad hodnotou 2,9, to znamená, že je finančně silným podnikem, kterému v nejbližších letech nehrozí bankrot.

Přesto, že v důsledku záporného VH v roce 2007 vykazuje ukazatel rentability X3 zápornou hodnotu, je zřejmé, že díky vysokým tržbám (viz. ukazatel X5) není společnost ohrožena finančními problémy a nemusí se obávat bankrotu.

Graf č. 18: Vývoj Altmanova indexu finančního zdraví podniku v letech 2007 – 2009



Zdroj: Vlastní zpracování

2.3.4.2 Index IN05

Tento index, stejně jako Altmanův, hodnotí finanční zdraví podniku a pravděpodobnost, že se podnik v dohledné době dostane do bankrotu. Na rozdíl od Altmanova indexu je model uzpůsoben českým podmínkám a měl by tedy mít vyšší vypovídací schopnost. Vzorec pro výpočet Indexu IN05 vč. vysvětlivek jednotlivých ukazatelů X1-X5 a hodnotících kritérií viz. příloha č. 6.

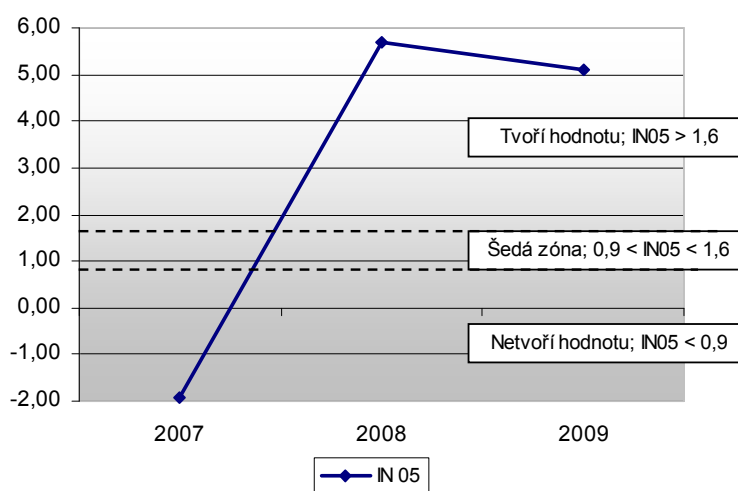
Tabulka č. 15: Index IN05 podniku v letech 2007 – 2009

	2007	2008	2009
0,13*X1	0,469	0,432	0,486
0,04*X2	-2,483	3,964	3,154
3,97*X3	-0,830	0,520	0,619
0,21*X4	0,611	0,488	0,552
0,09*X5	0,308	0,268	0,304
IN 05	-1,925	5,671	5,115

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti

Index IN05 je stejně jako Altmanův index v roce 2007 ovlivněn záporným provozním výsledkem hospodaření. Hodnota IN05 má v tomto případě hodnotu -1,925. V dalších letech je výrazně ovlivněn ukazatelem X2, který při výpočtech pracuje s nákladovými úroky. Ty se po celou dobu sledování pohybují pouze v řádech statisíců a zkreslují tak vypočtené hodnoty. Pokud bychom očistili index od vlivu ukazatele X2, stále by se podnik v posledních dvou letech pohyboval nad hranicí 1,6. Lze konstatovat, že společnost ZPA Smart Energy a.s. tak tvoří hodnotu pro jeho vlastníky, ale v tomto případě můžeme polemizovat o vypovídací schopnosti tohoto ukazatele.

Graf č. 19: Vývoj indexu IN05 podniku v letech 2007 – 2009



Zdroj: Vlastní zpracování

2.3.5 Shrnutí výsledků finanční analýzy

Na základě provedené finanční analýzy společnosti ZPA Smart Energy a.s. lze konstatovat, že se jedná o silnou a stabilní společnost, která nemá problém s likviditou, dokáže efektivně využívat vložené prostředky, tvoří hodnotu pro své vlastníky a v nejbližších letech ji nehrozí bankrot.

V roce 2007 je většina ukazatelů ovlivněna záporným hospodářským výsledkem. Je ale zřejmé, že v dalších dvou letech společnost dosahuje velmi příznivých výsledků a ztráta roku 2007 na ni nezanechala žádné výraznější stopy.

Z horizontální a vertikální analýzy aktiv a pasiv lze zmínit skutečnost, že celková bilanční suma ve zkoumaných letech roste, což je znakem stabilní a silné společnosti. Majetkovou strukturu podniku tvoří z větší části oběžná aktiva, tzn. že se jedná o kapitálově lehkou společnost. Podnik se snaží o snižování výše zásob a zrychlování obratu a tím o snížení množství peněz vázaných v zásobách.

Z tržeb společnosti vyplývá, že se jedná jak o výrobní, tak obchodní podnik. V jednotlivých letech je patrný nárůst tržeb z prodeje zboží, tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb mají kolísavý charakter.

Aktiva společnosti jsou kryta převážně vlastními zdroji. Tento způsob financování majetku je dražší ale méně rizikovější a společnost má možnost krýt i značně rizikové investice.

Ukazatel čistého pracovního kapitálu dosahuje vysokých hodnot, které přesahují hranici 70 mil. Kč. Společnost nemá problém s likviditou a v případě úhrady veškerých krátkodobých závazků by jí zůstal k dispozici dostatek prostředků na další fungování.

Ukazatele rentability dosahují optimálních hodnot, společnost efektivně využívá veškeré vložené prostředky.

Ukazatele obratu aktiv odpovídají doporučeným hodnotám. Pouze DO závazků je menší než DO pohledávek, tzn. že podnik nevyužívá levného obchodního úvěru.

Ukazatele likvidity dosahují vyšších hodnot než doporučených. Společnost má větší vázanost prostředků v oběžných aktivech než je efektivní, ale nehrozí jí platební neschopnost. Je třeba zvážit, zda by nebylo vhodné likviditu efektivně řídit a zamezit tak zbytečnému vázání prostředků v oběžných aktivech.

Pozitivní vývoj společnosti potvrzuje i rostoucí produktivita práce a průměrné mzdy zaměstnanců.

Všechny výše zmíněné výsledky potvrzuje i Altmanův index, kdy vypočítané hodnoty odpovídají finančně silnému podniku. Index IN05 má menší vypovídací schopnost díky ukazateli X2, který ve výpočtech využívá položku nákladových úroků. Po očištění indexu o vliv tohoto ukazatele je možné konstatovat, že i přesto společnosti nehrozí finanční problémy a tvoří hodnotu pro své vlastníky.

2.3.6 Výsledky finanční analýzy vs. změna právní formy

Na základě předložených výkazů, vypočtených hodnot a ukazatelů finanční analýzy lze konstatovat, že společnost má dobré finanční hospodaření, v posledních letech dosahuje pravidelné výše obrátu a zisku a dochází u ní k úspěšnému růstu a vývoji. Je zřejmé, že hlavním cílem společnosti je dlouhodobý rozvoj v oblasti poskytování výrobků a služeb, rozšiřování působení na nové trhy a v neposlední řadě uvažuje i o navázání strategických partnerství. Je proto možné říci, že se společnost nachází v okamžiku, kdy je více než vhodné uvažovat o změně právní formy na akciovou společnost a můžu jí tento krok doporučit. Přeměnou právní formy dá společnost najevo zákazníkům i obchodním partnerům, že se jedná o renomovanou a důvěryhodnou společnost, která poskytuje zákazníkům nadstandardní služby a vyšší záruky.

2.4 Proces změny právní formy společnosti ZPA

Celý proces změny právní formy společnosti ZPA byl zahájen na přelomu roku 2009 a 2010.

V časovém harmonogramu zobrazeném v tabulce č. 16 můžeme vidět jednotlivé kroky, které přeměně předcházely. Ty budou dále rozebrány včetně jejich analýzy z hlediska časového rozložení, dodržování zákonem stanovených lhůt a ostatních podmínek.

Tabulka č. 16: Časový harmonogram změny právní formy společnosti

31.12.2009	Den, k němuž byl zpracován projekt změny právní formy
6.2.2010	Ustanovení soudního znalce usnesením Krajského soudu v Hradci Králové
16.2.2010	Sestavení řádné účetní závěrky za období 1.1.2009 - 31.12.2009
19.2.2010	Zpracování znaleckého posudku na ocenění jmění s.r.o. k datu 31.12.2009
20.2.2010	Projekt změny právní formy zpracovaný ke dni 31.12.2009
24.2.2010	Zveřejnění projektu změny právní formy v OR
26.3.2010	Schválení přeměny společnosti z s.r.o. na a.s.
5.5.2010	Zápis změny právní formy do obchodního rejstříku
27.5.2010	Sestavení mezitímní účetní závěrky za období 1.1.2010 - 4.5.2010
Do 31.3.2011 (resp. 30.6.2011)	Sestavení řádné účetní závěrky za rok 2010 za a.s.
Do 31.3.2011 (resp. 30.6.2011)	Podání daňového přiznání na daň z příjmů právnických osob za období 1.1.2010 - 31.12.2010 za a.s. a zaplacení daně z příjmů

Zdroj: Vlastní zpracování

2.4.1 Pojetí idey realizovat změnu právní formy

Společnost ZPA Smart Energy s.r.o. se na základě analýzy finančního a ekonomického stavu rozhodla pro změnu právní formy ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost z důvodu zlepšení image společnosti pro zahraniční partnery a také snadnějšího přistoupení případných strategických partnerů, o kterém již delší dobu uvažuje.

2.4.2 Stanovení dne, ke kterému je zpracován projekt změny právní formy

Při rozhodování o stanovení dne, ke kterému bude zpracován projekt změny právní formy, je vhodné zvážit především časové a administrativní úspory, které přinese stanovení takového dne, který se shoduje s rozvahovým dnem. V této fázi jsem proto doporučila společnosti ZPA zvolit jako datum zpracování projektu změny právní formy **31.12.2009**, které se shoduje s rozvahovým dnem. K tomuto datu se posléze bude zpracovávat pouze řádná účetní závěrka a dále znalecký posudek týkající se ocenění výše čistého obchodního majetku společnosti.

2.4.3 Příprava projektu změny právní formy

Prvním z dokumentů, který je potřeba vytvořit, je projekt změny právní formy, který je přílohou č. 1 této práce. Návrh je nejdůležitějším dokumentem, na základě kterého se uskutečňuje změna právní formy společnosti. Společnost ZPA vypracovala projekt změny právní formy dne **20.2.2010**.

Vzhledem k tomu, že změna právní formy musí být schválena $\frac{3}{4}$ hlasů společníků, mohl by zde nastat problém ve chvíli, kdy má společnost více společníků a ti by se na změně neshodli. Tato situace ve společnosti ZPA nastat nemohla, protože má jen jediného společníka, který dne **26.3.2010** projekt schválil.

Tabulka níže uvádí výtah nejdůležitějších skutečností týkajících se změny právní formy společnosti.

Tabulka č. 17: Srovnání základních charakteristik společnosti před změnou a po změně

	Společnost před změnou právní formy	Společnost po změně právní formy
Obchodní firma	ZPA Smart Energy s.r.o.	ZPA Smart Energy a.s.
Právní forma	společnost s ručením omezeným	akciová společnost
Základní kapitál	1 200 000 Kč	2 000 000 Kč
Rezervní fond	120 000 Kč	400 000 Kč
Akcie	-	2000 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1000 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

- **Vypořádání se společníkem**

Vzhledem k tomu, že při změně právní formy ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost dochází k podstatným změnám v právním postavení společníků, může se stát, že některý z nich se změnou nesouhlasí. V tom případě má ze zákona právo na vystoupení a na vypořádací podíl. Tato skutečnost musí být zapracována v projektu změny právní formy. Společnost ZPA Smart Energy s.r.o. má jediného společníka, proto pravidla postupu při vypořádání se společníkem, který se změnou nesouhlasí ve smyslu § 361 písm. g) ZoPS nebyla vypracována.

- **Akcie**

Protože základní kapitál akciové společnosti dle obchodního zákoníku je vyšší než základní kapitál společnosti s ručením omezeným, musí ho společnost navýšit minimálně na 2 000 000,- Kč. Toto navýšení je možné provést buď z externích nebo z interních zdrojů. V případě společnosti ZPA bylo vhodné navýšení z interních zdrojů a to konkrétně z nerozděleného zisku minulých let. Výhodou je zejména rychlost, s jakou jsou tyto prostředky podniku k dispozici, nezvyšuje se počet věřitelů, nedochází k růstu zadlužení podniku a s ním spojených rizik.

Základní kapitál byl rozdělen na 2 000 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě.

Každá akcie má jmenovitou hodnotu 1000 Kč.

Jediným držitelem všech akcií ZPA Smart Energy a.s. je společnost Kilcullen UPA Valley S.A. jako jediný akcionář. K datu 13.10.2010 se novým jediným akcionářem společnosti stal El Sewedy Electrometer Egypt S.A.E.

2.4.4 Vyhotovení zprávy o změně právní formy

Společnost ZPA má pouze jediného společníka – Kilcullen UPA Halley S.A., který je zároveň jednatelem společnosti, proto nevzniká ze zákona povinnost vyhotovovat zprávu o změně právní formy.

2.4.5 Uložení projektu změny právní formy do sbírky listin obchodního rejstříku

Důležitým krokem v procesu přeměny je zveřejnění přípravy změny právní formy. Pokud je společnost zapsána do obchodního rejstříku, musí statutární orgán společnosti alespoň 1 měsíc přede dnem, kdy má být přeměna schválena, uložit projekt přeměny do sbírky listin OR a zveřejnit oznámení o uložení projektu přeměny do sbírky listin. Projekt změny právní formy byl uložen do sbírky listin OR ke dni **24.2.2010**, dne 25.2.2010 bylo v Obchodním věstníku č. 8/10 zveřejněno oznámení o uložení projektu změny právní formy společnosti ZPA Smart Energy s.r.o. Byla tedy dodržena podmínka jednoho měsíce – projekt byl následně dne 26.3.2010 schválen.

Dne 29.7.2010 předložil ministr spravedlnosti do meziresortního připomínkového řízení návrh novely zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů, ve které dochází k úpravě informační povinnosti o přeměně. Schválení lze očekávat na jaře 2011. Novela umožňuje, aby výše zmíněná povinnost byla nahrazena zpřístupněním projektu přeměny na internetových stránkách společnosti. Pokud bude návrh schválen, dojde k podstatnému zjednodušení této části procesu přeměny.

2.4.6 Účetní závěrka ke dni zpracování změny právní formy

Jak již bylo uvedeno, společnost ZPA si stanovila jako den zpracování změny právní formy 31.12.2009, což znamená, že byla povinna sestavit pouze řádnou účetní závěrku. Údaje použité při sestavování účetní závěrky nesmí být starší než 3 měsíce ke dni, v němž bude změna právní formy schválena. Řádná účetní závěrka za rok 2009 byla zpracována ke dni **31.12.2009**, projekt byl schválen dne 26.3.2010, tzn. že i tuto podmínku jsme splnili.

V této fázi bylo potřeba prověřit, zda vlastní kapitál společnosti dosahuje výše základního kapitálu, který má mít obchodní společnost podle projektu změny právní formy. V opačném případě by byla změna právní formy nepřípustná.

Z údajů rozvahy ke dni 31.12.2009, který je zároveň dnem zpracování projektu, jsme zjistili, že vlastní kapitál společnosti dosahuje výše 95 917 000 Kč, což je více než základní kapitál, který má mít společnost po změně právní formy – 2 000 000 Kč, tzn. že změna právní formy je i po této stránce přípustná.

2.4.7 Audit účetní závěrky

Společnost sestavovala řádnou účetní závěrku, tzn. že tato účetní závěrka musí být ověřena auditorem pouze v případě, že společnost podléhá povinnému auditu dle § 20 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Společnost ZPA Smart Energy s.r.o. splňovala jako společnost s ručením omezeným všechny podmínky dané zákonem o účetnictví a měla proto povinnost ověřit účetní závěrku a výroční zprávu za rok 2009 auditorem.

2.4.8 Ocenění jmění společnosti znalcem

V případě, kdy se mění právní forma ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost, má společnost **povinnost** nechat ocenit své jmění posudkem znalce ke dni zpracování projektu změny právní formy. V posudku znalec uvede, zda výše čistého obchodního majetku odpovídá alespoň výši základního kapitálu společnosti podle návrhu rozhodnutí o změně právní formy. Výše základního kapitálu společnosti s ručením omezeným nemůže být v takovém případě vyšší, než je částka čistého obchodního majetku vyplývajícího z posudku znalce.

Za účelem ocenění jmění společnosti ZPA Smart Energy s.r.o. ke dni zpracování projektu změny právní formy byl dne 6.2.2010 Krajským soudem v Hradci Králové jmenován soudní znalec. Obchodní jmění bylo oceněno podle ustanovení § 367 ZoPS znaleckým posudkem č. 20100032.

Při ocenění podniku a obchodního jmění soudní znalec použil výnosovou metodu. Jako kontrolu vhodnosti užití výnosové metody a předpokladu ocenění byla uplatněna metoda sumární hodnoty aktiv.

Na základě výše uvedeného znaleckého posudku ze dne **19.2.2010** byla hodnota čistého obchodního majetku společnosti ZPA Smart Energy s.r.o. oceněna ke dni 31.12.2009 na **81 800 000 Kč**.

Dle posudku nebyl ke dni vypracování projektu čistý obchodní majetek ZPA Smart Energy s.r.o. nižší než výše základního kapitálu a zároveň nebyl nižší než navrhovaná výše základního kapitálu ZPA; byla tak splněna další podmínka.

2.4.9 Valná hromada a přijetí rozhodnutí o změně právní formy

Jak již bylo zmíněno výše, k rozhodnutí o změně právní formy je nutný souhlas minimálně $\frac{3}{4}$ hlasů společníků přítomných na valné hromadě. V našem případě se jedná pouze o jednoho společníka, který schválil projekt změny právní formy společnosti na valné hromadě konané dne **26.3.2010**.

2.4.10 Zápis změny právní formy do obchodního rejstříku a účetní závěrka

Změna právní formy je účinná až dnem zápisu do OR. Návrh na zápis změny právní formy do OR rejstříku lze podat nejdříve po uplynutí lhůty 30 dnů ode dne, kdy byla změna právní formy schválena valnou hromadou, tj. ode dne 26.3.2010. K zápisu změny právní formy s.r.o. jsme použili přílohu č. 9 k vyhlášce č. 250/2005 Sb., o závazných formulářích na podávání návrhů na zápis do obchodního rejstříku, který je k dispozici ke stažení na webových stránkách Ministerstva spravedlnosti¹ a je přílohou č. 2 této práce.

Zápis změny právní formy společnosti ZPA Smart Energy s.r.o. byl proveden ke dni **5.5.2010**.

Pokud je změna právní formy společnosti zapsána do OR, je společnost povinna vypracovat mezitímní účetní závěrku ke dni předcházejícímu dni zápisu změny právní formy do OR. Tato mezitímní účetní závěrka musí být vždy ověřena auditorem.

¹ <http://portal.justice.cz>

Společnost byla povinna sestavit mezitímní účetní závěrku ke dni **4.5.2010** a ověřit ji auditorem.

Se sestavením mezitímní účetní závěrky jsou spojeny přípravné práce, které zahrnují specifické účetní operace, kterými jsou zejména:

- účtování o časově rozlišených nákladech a výnosech,
- účtování o dohadných položkách aktivních a pasivních,
- účtování o kurzových rozdílech,
- účtování o opravných položkách k majetku,
- účtování o rezervách.

2.4.11 Kritické faktory v procesu změny

Každý proces může narazit na kritické faktory, které ho mohou ovlivnit, popř. zcela přerušit. I v procesu změny právní formy společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost může tato situace nastat. V předešlé části jsem v jednotlivých krocích popsala několik takových situací, kterým mohla společnost ZPA čelit. V souhrnu se jedná o tyto limitující faktory:

- **Výše vlastního kapitálu společnosti a vývoj hospodaření v běžném účetním období**

Změna právní formy není možná, pokud vlastní kapitál společnosti nedosahuje takové výše, kterou má společnost mít po změně právní formy (v případě akciové společnosti minimálně 2 000 000,- Kč). Je však nutné vycházet nejen z aktuální účetní závěrky, ale musíme brát ohled také na výsledek hospodaření v běžném účetním období. Pokud by byla společnost hluboce ve ztrátě, může tím být ovlivněna celá myšlenka změny právní formy.

- **Neshody mezi společníky**

O schválení změny rozhoduje vždy valná hromada a aby byla změna schválena, je potřeba alespoň $\frac{3}{4}$ hlasů všech společníků, což by nebylo možné, pokud by existovala nejednotnost v názorech společníků.

- **Obchodní podíl některého ze společníků předmětem zástavního práva**

Zde je nutné vyřešit otázky týkající se zástavního práva na akcie akciové společnosti, která je v tomto případě cílem změny právní formy. Tato problematika je upravena § 40 – 44 ZoPS, který říká, že jestliže byly zastaveny obchodní podíly vydané zúčastněnou společností s ručením omezeným a toto zástavní právo trvalo ke dni změny právní formy na akciovou společnost do OR, přechází zástavní právo na akcie, jež zástavní dlužník nabyt nebo nabude výměnou za zastavené obchodní podíly.

Tuto skutečnost vyznačí akciová společnost po zápisu změny právní formy do OR na nově vydané listinné akcie na jméno a zatímní listy, na které přešlo zástavní právo. Záznam o zástavním právu musí mít náležitosti zástavního rubopisu a podepíše jej jeden nebo více členů představenstva akciové společnosti oprávněných jednat jménem akciové společnosti ke dni vyznačení zástavního práva. Po vyznačení zástavního práva je odevzdá nástupnická akciová společnost zástavnímu věřiteli, uschovateli nebo opatrovateli.

- **Personální požadavky na obsazení statutárních orgánů akciové společnosti**

V případě, že má společnost s ručením omezeným jen nízký počet společníků, je potřeba si uvědomit, že personální požadavky akciové společnosti jsou vyšší. Při obsazování míst ve statutárních orgánech je nutno počítat nejméně tři členy představenstva (neplatí, jedná-li se o společnost s jediným akcionářem) a minimálně tři členy dozorčí rady – člen dozorčí rady nesmí být členem představenstva.

2.4.12 Shrnutí procesu přeměny společnosti

Celý proces přeměny v čase popsany podrobně výše, je zobrazen ve schématu č. 3. Z něj je patrné, že přeměna společnosti trvala celkem 5 měsíců, počítáno ode dne zpracování změny právní formy až po zapsání změny do obchodního rejstříku.

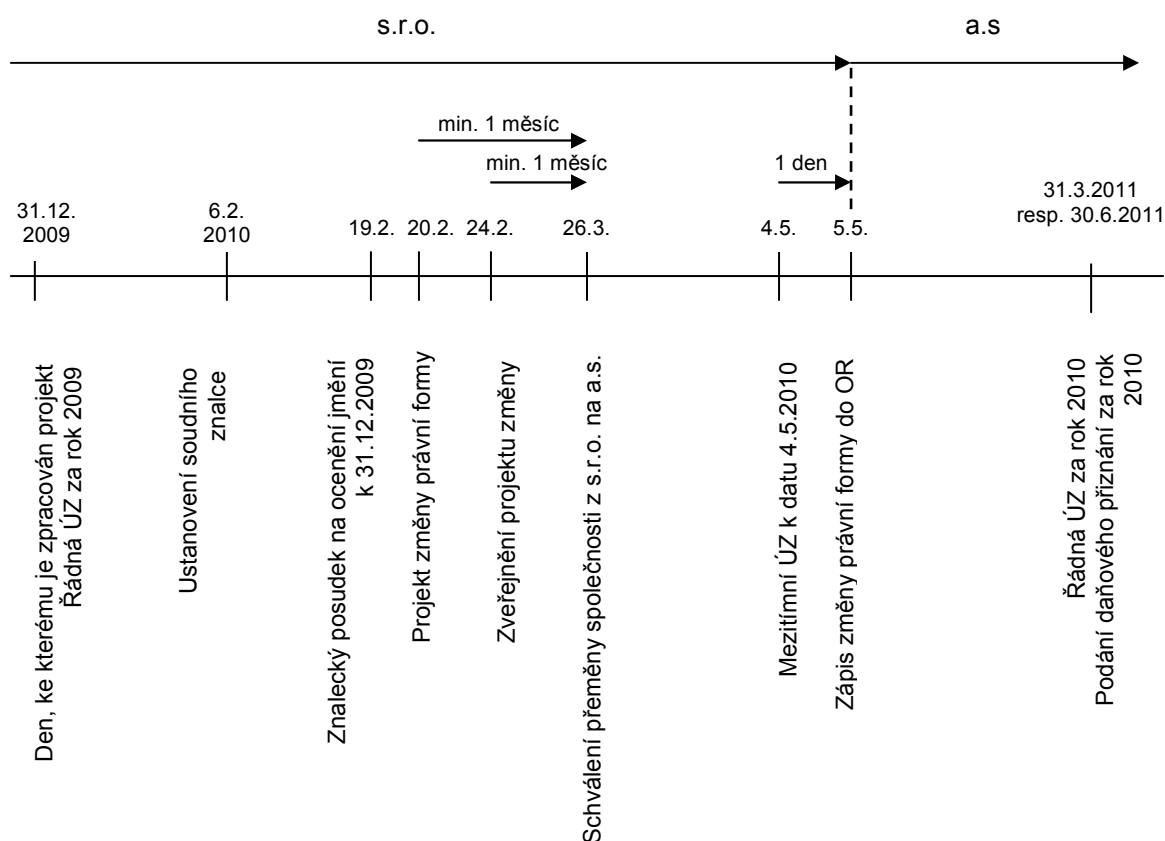
Projekt změny právní formy byl zpracován ke dni 31.12.2009. K tomuto dni byla také společnost povinna nechat ocenit obchodní jmění znalcem. Ten potvrdil splnění podmínky, že čisté obchodní jmění společnosti musí být vyšší než základní kapitál.

Ke stejnému dni měla společnost za povinnost sestavit řádnou účetní závěrku a nechat ji ověřit auditorem. Tato účetní závěrka potvrdila splnění další podmínky, kdy výše vlastního kapitálu musí být vyšší než základní kapitál po změně právní formy.

Měsíc před schválením přeměny společnosti měla společnost povinnost zveřejnit svůj záměr uložením projektu do sbírky listin. Projekt byl schválen na valné hromadě dne 26.3.2010.

Změna právní formy je účinná dnem 5.5.2010, kdy došlo k zápisu změny do OR.

Schéma č. 3: Časová osa průběhu změny právní formy společnosti



Zdroj: Vlastní zpracování

2.4.13 Účetní, daňové a ostatní souvislosti změny právní formy

V souvislosti se změnou právní formy společnosti ZPA Smart Energy s.r.o. na akciovou společnost bylo potřeba analyzovat také účetní, daňové a ostatní dopady na společnost.

Nejen pro daňové účely je velmi důležitý § 360 ZoP, ve znění pozdějších předpisů, který říká, že změnou právní formy právnická osoba nezaniká ani nepřechází její jmění na právního nástupce, pouze se mění její vnitřní právní poměry a právní postavení jejich společníků.

Účetní souvislosti

Z pohledu účetních předpisů se bude společnost i po změně právní formy řídit podle stávajících účetních předpisů, tj. zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, prováděcí vyhláškou č. 500/2002 Sb. a Českými účetními standardy pro podnikatele. K datu 31.3.2011 resp. 30.6.2011 bude sestavovat řádnou účetní závěrku za rok 2010 za akciovou společnost.

Daňové souvislosti

Po podrobném zkoumání příslušných daňových zákonů můžu konstatovat, že jak z pohledu daně z přidané hodnoty, daně silniční, z nemovitostí, z převodu nemovitostí, tak z pohledu daně z příjmů právnických osob neznamena zápis změny právní formy do obchodního rejstříku změnu v osobě plátce, tudíž nevzniká povinnost podat daňové přiznání ke dni zápisu změny do OR jenom z důvodu, že došlo ke změně právní formy společnosti. Společnost ZPA je povinna podat daňové přiznání k DPPO za rok 2010 až v rámci obvyklého termínu, tj. do 31. března 2011, resp. 30. června 2011.

Pracovněprávní předpisy a platby za soc. a zdrav. pojištění

Změnou právní formy nedochází ke změně zaměstnavatele, která by vedla k ukončení pracovněprávních vztahů se stávajícími zaměstnanci, stejně tak nemá za následek ani změnu plátce sociálního a zdravotního pojištění.

2.5 Zhodnocení procesu změny právní formy

Z úvodní analýzy finančních výkazů a ekonomického postavení podniku vyplynulo, že společnost dosahuje pravidelné výše obrátu a úspěšně se rozvíjí. Kromě toho plánuje vstup na nové zahraniční trhy a navázání nových obchodních partnerství. Proto je pro ni změna právní formy v danou chvíli velmi vhodným krokem.

V průběhu procesu přeměny bylo potřeba dodržet řadu zákonem stanovených lhůt a čelit různým důležitým rozhodnutím, mezi které patří zejména volba dne, ke kterému je zpracován projekt změny právní formy. Ten ovlivňuje způsob sestavování účetní závěrky a s ním spojenou časovou náročnost a výši administrativních nákladů. Také se vyskytlo několik okamžiků, které mohly změnu právní formy znemožnit. Zde se jednalo především o stanovení čistého obchodního jmění společnosti znalcem a zjištění výše vlastního kapitálu a jejich porovnání se základním kapitálem akciové společnosti. Pokud by tyto položky nedosahovaly výše základního kapitálu podle projektu změny právní formy, byla by změna právní formy nepřípustná.

Bylo třeba také počítat s tím, že celý proces od vyhotovení účetní závěrky, přes jmenování znalce soudem, vyhotovení znaleckého posudku, až po vypracování auditorské zprávy, může z časového hlediska způsobit značnou prodlevu. V případě společnosti ZPA trval tento proces cca 5 měsíců.

Z hlediska daní a účetních postupů je změna právní formy jedna z méně složitějších přeměn, protože při této přeměně právnická osoba nezaniká ani její jmění nepřechází na právního nástupce. Právnické osobě, která mění svoji právní formu, zůstávají všechny důležité identifikační údaje a kontakty – IČ, DIČ, adresa sídla společnosti atd.

Také v oblasti pracovněprávních vztahů a z nich vyplývajících povinností na sociálním a zdravotním pojištění, se pro společnost nic nemění, protože nedochází ke změně zaměstnavatele, resp. plátce.

Společnost ZPA získala změnou právní formy výbornou výchozí pozici pro rozvoj

svých výrobků a služeb, rozšiřování působení na nové trhy a také pro zvažované navázání strategických partnerství. Díky tomuto kroku získá nové kontakty, silnější pozici na trhu, bude moci využít synergií v oblasti nákupu materiálů a komponent, vývojových a výrobních kapacit mateřské společnosti.

Forma akciové společnosti jí umožní zvýšení vlastního kapitálu formou úpisu nových akcií. Získá také lepší přístup k externím zdrojům financování, dotacím a grantům na inovace a také bude mít výhodnější pozici při vstupování do větších projektů a zakázek.

Závěr

Dnešní doba je v oblasti podnikání typická stále se měnícím prostředím, ve kterém jsou společnosti vystaveny konkurenčnímu boji a musí se umět přizpůsobit novým požadavkům a podmínkám. Pokud chtějí uspět, musí často přistupovat i k organizačním změnám, mezi které patří mimo jiné i změna právní formy obchodní společnosti.

Do této fáze vývoje dospěla i zkoumaná společnost ZPA Smart Energy s.r.o., která se zabývá výrobou moderních měřicích elektropřístrojů.

V první části této diplomové práce jsem se zabývala analýzou současného stavu společnosti, vč. finanční analýzy a snažila jsem se najít odpověď na otázku, zda je změna právní formy vhodným řešením a jaké důvody vedly společnost k tomuto kroku.

Z provedené SWOT analýzy a Porterova 5-ti faktorového modelu vyplývá, že společnost ZPA je stabilní společností, která vyrábí specifické výrobky, pohybuje se i na zahraničních trzích a má vybudovanou silnou síť odběratelů. Disponuje potenciálem v oblasti silných stránek a příležitostí, které jí umožňují neustále rozvíjet a zkvalitňovat své výrobky a rozšiřovat oblast, ve které působí.

Na základě předložených výkazů, vypočtených hodnot a ukazatelů finanční analýzy lze konstatovat, že společnost patří mezi společnosti s dobrým finančním zdravím, která nemá ke dni přeměny problémy s likviditou či solventností, dokáže efektivně využívat vložené prostředky, tvoří hodnotu pro své vlastníky a v nejbližších letech ji nehrozí bankrot. Každoročně dochází k růstu obrátu i zisku, tento pozitivní vývoj je vhodným předpokladem pro krok kupředu, kterým je právě změna právní formy společnosti.

Hlavním cílem společnosti je dlouhodobý rozvoj v oblasti poskytování výrobků a služeb, rozšiřování působení na nové trhy a v neposlední řadě uvažuje i o navázání strategických partnerství. Je proto možné říci, že se společnost nachází v okamžiku, kdy je více než vhodné uvažovat o změně právní formy na akciovou společnost a můžu jí tento krok doporučit. Přeměnou právní formy dá společnost najevo zákazníkům

i obchodním partnerům, že se jedná o renomovanou a důvěryhodnou společnost, která poskytuje zákazníkům nadstandardní služby a vyšší záruky. Při obchodních jednáních bude mimo jiné moci využít určitou anonymitu skutečných vlastníků společnosti, kteří se skrývají za neprůhlednou akcionářskou strukturu. Posílením dobrého jména také získá lepší přístup k úvěrům u bank nebo investic z fondů rizikového kapitálu.

Celý proces přeměny společnosti trval 5 měsíců, počítáno ode dne zpracování změny právní formy až po zapsání změny do obchodního rejstříku. Byla s ním spojena řada správních poplatků na úřadech, soudech a jiných institucích a honorářů za služby, kterými jsou např. vypracování znaleckého posudku na určení výše čistého obchodního jmění nebo platby auditorům. Tyto náklady se počítají v řádech desetitisíců korun.

Společnost, která by o změně právní formy uvažovala, by měla zvážit, zda přechodné období celého procesu, ve kterém je vyžadována účast společníků a jsou s ní spojeny reálné náklady i náklady z časových ztrát společníků, přinese požadovaný efekt a návratnost vynaložených prostředků.

Zde také doporučuji zvážit možnost nechat si zpracovat celou přeměnu „na klíč“ některou z advokátních nebo znaleckých kanceláří.

V průběhu přeměny bylo potřeba vyřešit několik otázek a potenciálních problémů. Mezi ně patřilo zejména stanovení dne, ke kterému bude zpracován projekt změny právní formy. Zde jsme z důvodu časové i administrativní úspory zvolili den shodný s rozvahovým dnem, tj. 31.12.2009. V dalších krocích bylo důležité především dodržování zákonem stanovených lhůt, které mohou ovlivnit přípustnost celého procesu.

Aby byla přeměna přípustná, museli jsme ověřit, zda vlastní kapitál společnosti dosahuje výše základního kapitálu, který má mít obchodní společnost podle projektu změny právní formy a zda hodnota čistého obchodního majetku dle znaleckého posudku dosahuje výše základního kapitálu akciové společnosti.

Další kritické body procesu by mohly nastat např. ve chvíli, kdy má společnost s ručením omezeným měnící právní formu více společníků a ti by se na změně neshodli nebo pokud by byl obchodní podíl některého ze společníků předmětem zástavního práva. Tyto skutečnosti nebylo v našem případě potřeba řešit vzhledem k tomu, že společnost ZPA má jen jednoho společníka.

V neposlední řadě je se změnou právní formy společnosti spojena i řada účetních, daňových a dalších povinností. Zde bylo mým úkolem analyzovat jednotlivé povinnosti přímo se týkající společnosti ZPA.

Z pohledu účetnictví se bude společnost i po změně právní formy řídit stávajícími účetními předpisy. Kromě povinnosti sestavovat řádnou (resp. mimořádnou) účetní závěrku v průběhu přeměny, má společnost povinnost k datu 31.3.2011 resp. 30.6.2011 sestavit řádnou účetní závěrku za rok 2010 za akciovou společnost.

Z hlediska příslušných daňových zákonů, pracovněprávních předpisů a předpisů týkajících se sociálního a zdravotního pojištění nevznikají společnosti ZPA žádné zvláštní povinnosti, protože nedochází ke změně v osobě plátce ani zaměstnavatele. Společnost ZPA je pouze povinna podat daňové přiznání k DPPO za rok 2010 v rámci obvyklého termínu, tj. do 31. března 2011, resp. 30. června 2011.

Seznam použitých pramenů a literatury

Knihy

1. BĚHOUNEK, P. *Společnost s ručením omezeným: řešení účetní a daňové problematiky včetně příkladů*. Olomouc: ANAG, 2009. 359 s. ISBN 978-80-7263-540-5.
2. CARDOVÁ, Z. *Přeměna společnosti s.r.o. na a.s.* Daně a účetnictví č. 5/2010.
3. DĚDIČ, Jan a kol. *Právo obchodních společností*. Praha: Prospektrum spol. s r.o., 1998. 408 s. ISBN 80-7175-064-6.
4. DVOŘÁK P. a SOBOTKOVÁ V. *Právní, daňové a účetní aspekty přeměny společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost*. Daně a právo v praxi č. 12/2010.
5. DVOŘÁK, T. *Společnost s ručením omezeným – komplexní pohled na s.r.o.* Praha: ASPI Publishing, s.r.o., 2002. 508 s. ISBN 80-86395-37-5.
6. DVOŘÁK, T. *Přeměny obchodních společností a družstev*. Praha: ASPI, a.s., 2008. 432 s. ISBN 978-80-7357-376-8.
7. KOCH, J. *Účetní závěrka podnikatelů za rok 2009*. Poradce č. 5-6/2010.
8. KORÁB V. a MIHALISKO M. *Založení a řízení společnosti – společnost s ručením omezeným, komanditní společnost, veřejná obchodní společnost*. Brno: Computer Press, a. s., 2005. 252 s. ISBN 80-251-0592-X.
9. KOVANICOVÁ D. a KOVANIC P. *Poklady skryté v účetnictví Díl II, Finanční analýza účetních výkazů*. Praha: Polygon, 1999. 288 s. ISBN 80-85967-88-X.
10. MIRČEVSKÁ, D. *Kapitálové společnosti – daně, účetnictví, právo*. Praha: Grada Publishing, a.s., 2009. 208 s. ISBN 978-80-247-3000-4.
11. ŘEHÁK J. *Přeměny společností – změny v roce 2008*. Poradce č. 12/2008.
12. SKÁLOVÁ J. a ČOUKOVÁ P. *Účetní a daňové dopady transakcí v kapitálové společnosti*. Praha: Wolters Kluwer ČR, a.s. 2009. 436 s. ISBN 978-80-7357-485-7.
13. VOMÁČKOVÁ, H. *Účetnictví akvizicí, fúzí a jiných vlastnických transakcí (vyšší účetnictví)*. Praha: Bova Polygon. 2009. 560 s. ISBN 978-80-7273-157-2.

Zákony a vyhlášky

1. Zákon č. 93/2009 Sb. o auditorech a o změně některých zákonů ze dne 26. března 2009.
2. Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů ze dne 20. listopadu 1992.
3. Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty ze dne 1. dubna 2004.
4. Zákon č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu ze dne 19. září 2008.
5. Zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev ze dne 19. března 2008.
6. Zákon č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník ze dne 5. listopadu 1991.
7. Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ze dne 1. ledna 1992.
8. Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví ze dne 6. listopadu 2002.

Elektronické zdroje

1. /online/ *Pokyn č. D-219 o registraci daňových subjektů, č.j. 252/89 247/2000 ze dne 6. prosince 2000.* Dostupné z:
http://cds.mfcr.cz/cps/rde/xchg/cds/xsl/182_1697.html. Převzato dne: 8.1.2010.
2. /online/ *Založení společnosti s ručením omezeným.* Dostupné z:
<http://www.komora.cz/inmp/knihovna-informaci-pro-podnikani/zahajeni--ukonceni-podnikani-zmeny-v-zivote-podniku/zalozeni-a-vznik-spolecnosti/>.
Převzato dne: 8.1.2010.
3. /online/ *Formuláře pro zápis do Obchodního rejstříku.* Dostupné z:
<http://portal.justice.cz/Justice2/MS/ms.aspx?j=33&o=23&k=2299&d=47038>.
Převzato dne: 8.1.2010.
4. /online/ *Kapitálové společnosti.* Dostupné z:
<http://www.podnikatel.cz/start/zacinajici-podnikatel/kapitalove-spolecnosti/>.
Převzato dne: 13.10.2009.
5. /online/ *Obchodní společnosti – založení a vznik.* Dostupné z:

- <http://www.businessinfo.cz/cz/clanek/orientace-v-pravnich-ukonech/obchodni-spolecnosti-zalozeni-vznik-opu/1000818/46132/#b3>. Převzato dne: 14.10.2009.
6. /online/ *Vznik akciové společnosti*. Dostupné z: http://www.sagit.cz/pages/lexikonheslatxt.asp?cd=152&typ=r&levelid=ob_420.htm. Převzato dne: 24.10.2009.
 7. /online/ *Novela zákona o přeměnách obchodních společností a družstev*. Dostupné z: http://www.deloitte.com/view/cs_CZ/cz/tiskove-centrum/zpravodaje/article/7d4a7c5eb6efd110VgnVCM100000ba42f00aRCRD.htm. Převzato dne: 28.10.2009.
 8. /online/ *Co je to účetní závěrka?* Dostupné z: <http://www.finance.cz/zpravy/finance/243715/>. Převzato dne: 15.1.2010.
 9. /online/ *Jak na zápis do Obchodního rejstříku*. Dostupné z: <http://www.penize.cz/18494-jak-na-zapis-do-obchodniho-rejstriku>. Převzato dne: 19.2.2010.
 10. /online/ *Kurzové rozdíly a valutové pokladny*. Dostupné z: www.dashofer.cz/download/pdf/us2/025_KUR_KR_a_valut.pdf. Převzato dne: 18.4.2010.
 11. /online/ *SWOT analýza*. Dostupné z: <http://www.finance-management.cz/080vypisPojmu.php?IdPojPass=59&X=SWOT+analyza>. Převzato dne: 28.10.2010
 12. /online/ *ZPA Smart Energy*. Dostupné z: <http://www.zpa.cz>. Převzato dne: 28.10.2010.

Seznam použitých zkratk

DM	dlouhodobý majetek
DPPO	daň z příjmu právnických osob
HDO	příjímače hromadného dálkového ovládní
OA	oběžná aktiva
ObZ	obchodní zákoník
OR	obchodní rejstřík
VK	vlastní kapitál
ZDP	zákon o dani z příjmu
ZDPH	zákon o dani z přidané hodnoty
ZK	základní kapitál
ZoPS	zákon o přeměnách obchodních společností a družstev
ZoÚ	zákon o účetnictví
ZPA	ZPA Smart Energy a.s.
ŽZ	živnostenský zákon

Seznam tabulek

Tabulka č. 1: SWOT analýza společnosti.....	60
Tabulka č. 2: Horizontální analýza aktiv společnosti v letech 2007–2009 (v tis.Kč)..	62
Tabulka č. 3: Horizontální analýza pasiv společnosti v letech 2007–2009 (v tis.Kč)..	64
Tabulka č. 4: Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát společnosti v letech 2007 – 2009 (v tis. Kč).....	65
Tabulka č. 5: Vertikální analýza aktiv společnosti v letech 2007 – 2009 (v tis. Kč)...	68
Tabulka č. 6: Vertikální analýza pasiv společnosti v letech 2007 – 2009 (v tis. Kč)...	70
Tabulka č. 7: Vertikální analýza tržeb společnosti v letech 2007 – 2009 (v tis. Kč)...	71
Tabulka č. 8: Čistý pracovní kapitál společnosti v letech 2007 – 2009 (v tis. Kč)....	72
Tabulka č. 9: Ukazatele rentability společnosti v letech 2007 – 2009.....	73
Tabulka č. 10: Ukazatele aktivity společnosti v letech 2007 – 2009.....	75
Tabulka č. 11: Ukazatele zadluženosti společnosti v letech 2007 – 2009.....	76
Tabulka č. 12: Ukazatele likvidity společnosti v letech 2007 – 2009.....	78
Tabulka č. 13: Provozní ukazatele společnosti v letech 2007 – 2009.....	79
Tabulka č. 14: Altmanův index finančního zdraví podniku v letech 2007 – 2009.....	80
Tabulka č. 15: Index IN05 podniku v letech 2007 – 2009.....	81
Tabulka č. 16: Časový harmonogram změny právní formy společnosti.....	85
Tabulka č. 17: Srovnání základních charakteristik společnosti před změnou a po změně	86

Seznam schémat

Schéma č. 1: Průběh změny právní formy z hlediska účetních povinností	38
Schéma č. 2: Porterův 5-ti faktorový model.....	57
Schéma č. 3: Časová osa průběhu změny právní formy společnosti.....	93

Seznam grafů

Graf č. 1: Horizontální analýza aktiv společnosti v letech 2007 – 2009.....	64
Graf č. 2: Horizontální analýza pasiv společnosti v letech 2007 – 2009.....	65
Graf č. 3: Vývoj tržeb společnosti v letech 2007 – 2009.....	66
Graf č. 4: Vývoj výsledku hospodaření společnosti v letech 2007 – 2009.....	67
Graf č. 5: Struktura aktiv společnosti v letech 2007 – 2009.....	68
Graf č. 6: Struktura oběžného majetku společnosti v roce 2007.....	69
Graf č. 7: Struktura oběžného majetku společnosti v roce 2009.....	69
Graf č. 8: Struktura pasiv společnosti v letech 2007 – 2009.....	71
Graf č. 9: Struktura vlastního kapitálu společnosti v roce 2009	71
Graf č. 10: Struktura tržeb společnosti v letech 2007 – 2009	72
Graf č. 11: Vývoj ukazatele čistý pracovní kapitál v letech 2007 – 2009	73
Graf č. 12: Vývoj ukazatelů rentability společnosti v letech 2007 – 2009	74
Graf č. 13: Vývoj ukazatelů aktivity společnosti v letech 2007 – 2009	76
Graf č. 14: Vývoj ukazatelů zadluženosti společnosti v letech 2007 – 2009.....	77
Graf č. 15: Vývoj ukazatelů likvidity společnosti v letech 2007 – 2009.....	78
Graf č. 16: Vývoj produktivity práce v letech 2007 – 2009	79
Graf č. 17: Vývoj průměrné měsíční mzdy v letech 2007 – 2009	80
Graf č. 18: Vývoj Altmanova indexu finančního zdraví podniku v letech 2007 – 2009	81
Graf č. 19: Vývoj indexu IN05 podniku v letech 2007 – 2009	82

Seznam příloh

Příloha č. 1: Projekt změny právní formy společnosti

Příloha č. 2: Návrh na zápis nebo zápis změny zapsaných údajů do obchodního rejstříku

Příloha č. 3: Rozvaha společnosti v letech 2007 – 2009

Příloha č. 4: Výkaz zisku a ztráty společnosti v letech 2007 – 2009

Příloha č. 5: Přehled o peněžních tocích (cash flow) společnosti v letech 2007 – 2009
(v tis. Kč)

Příloha č. 6: Vzorce a hodnotící kritéria (doporučené hodnoty) vybraných ukazatelů
použitých ve finanční analýze



ZPA Smart Energy s.r.o.

PROJEKT ZMĚNY PRÁVNÍ FORMY SPOLEČNOSTI

TENTO PROJEKT ZMĚNY PRÁVNÍ FORMY SPOLEČNOSTI (dále jen „Projekt“) byl zpracován níže uvedeného dne, měsíce a roku

níže podepsanými jednatelem společnosti **ZPA Smart Energy s.r.o.** se sídlem Trutnov, Komenského 821, PSČ 541 01, IČ: 274 45 976, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl C, vložka 22825

podle ustanovení § 15 a § 361 zákona č. 125/2008 Sb., v platném znění (dále jen „Zákon o přeměnách“)

1. SPOLEČNOST PŘED ZMĚNOU PRÁVNÍ FORMY

Obchodní firma: ZPA Smart Energy s.r.o.
Sídlo: Trutnov, Komenského 821, PSČ 541 01
IČ: 274 45 976
Právní forma: společnost s ručením omezeným
Zapsaná: v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl C, vložka 22825
Jediný společník: KILCULLEN UPA VALLEY S.A.
Sídlo: L-1118 Luxembourg, 19 rue Aldringen, Lucemburské velkovévodství
Zapsaná: v obchodním rejstříku a rejstříku společností v Lucemburku pod imatrikulárním číslem B 116 423
Základní kapitál: 1.200.000,-- Kč
Rezervní fond: 120.000,-- Kč

(dále jen „ZPA Smart Energy s.r.o.“)

2. SPOLEČNOST PO ZMĚNĚ PRÁVNÍ FORMY

Právní forma: akciová společnost
Obchodní firma: ZPA Smart Energy a.s.
Sídlo: Trutnov, Komenského 821, PSČ 541 01
Jediný akcionář: KILCULLEN UPA VALLEY S.A.
Sídlo: L-1118 Luxembourg, 19 rue Aldringen, Lucemburské velkovévodství
Zapsaná: v obchodním rejstříku a rejstříku společností v Lucemburku pod imatrikulačním číslem B 116 423
Akcíe: 2000 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1.000 Kč
Základní kapitál: 2.000.000,-- Kč
Rezervní fond: 400.000,-- Kč

(dále jen „ZPA Smart Energy a.s.“)

3. DEN, K NĚMUŽ BYL PROJEKT ZMĚNY PRÁVNÍ FORMY ZPRACOVÁN

Tento Projekt byl zpracován ke dni 31. prosince 2009.

4. NÁVRH STANOV

Stanovy ZPA Smart Energy a.s. pro období po zápisu změny právní formy do obchodního rejstříku jsou uvedeny jako Příloha č. 1 a tvoří nedílnou součást tohoto Projektu.

5. ZVLÁŠTNÍ VÝHODY

ZPA Smart Energy s.r.o. neposkytuje v souvislosti se změnou právní formy svým statutárním orgánům ani panu Ing. Jiřímu Kadrmanovi, který byl jmenován znalcem za účelem ocenění jmění společnosti ZPA Smart Energy s.r.o. podle § 367 Zákona o přeměnách, žádné výhody ve smyslu § 361 písm. f) Zákona o přeměnách.

6. PRAVIDLA PRO VYPOŘÁDÁNÍ SE SPOLEČNÍKEM

Vzhledem k tomu, že ZPA Smart Energy s.r.o. má jediného společníka, pravidla postupu při vypořádání se společníkem, který se změnou právní formy nesouhlasí, ve smyslu § 361 písm. g) Zákona o přeměnách nebyla vypracována. V případě, že jediný společník ZPA Smart Energy s.r.o. nevysloví se změnou právní formy souhlas, nebude změna právní formy realizována.

7. VYMĚNITELNÉ A PRIORITYNÍ DLUHOPISY A OPČNÍ LISTY

ZPA Smart Energy s.r.o. do dne zpracování Projektu nevydala a do zápisu změny právní formy podle Projektu v obchodním rejstříku ani nevydá žádné vyměnitelné či prioritní dluhopisy, opční listy nebo jiné cenné papíry podobného druhu. Z toho důvodu není pro účely přípravy Projektu stanovena výše náhrady ve smyslu § 361 písm. h) Zákona o přeměnách.

8. ORGÁNY ZPA Smart Energy a.s.

V souladu s § 362 Zákona o přeměnách budou údaje o statutárním orgánu a členech dozorčí rady akciové společnosti doplněny do projektu změny právní formy před jeho schválením.

9. AKCIE

9.1 Základní kapitál ZPA Smart Energy a.s. bude rozdělen na 2.000 ks (slovy: *dvatisíce kusů*) kmenových akcií na jméno v listinné podobě, každá akcie o jmenovité hodnotě 1.000 CZK (slovy: *jedentisíc korun českých*). Všechny akcie jsou stejného druhu.

9.2 KILCULLEN UPA VALLEY S.A. jako jediný akcionář se stane držitelem všech akcií ZPA Smart Energy a.s.

9.3 Představenstvo akciové společnosti je povinno vydat akcie akciové společnosti ZPA Smart Energy a.s. nejpozději do 30 dnů po zápisu změny právní formy do obchodního rejstříku. Představenstvo společnosti vyzve akcionáře (bývalého jediného společníka změněné společnosti s ručením omezeným) způsobem stanoveným zákonem a stanovami společnosti pro svolávání valné hromady, tj. dopisem odeslaným na adresu akcionáře, aby se dostavil ve lhůtě 14 dnů ode dne doručení výzvy do sídla společnosti k převzetí akcií. Jestliže akcionář nepřevezme akcie ve stanovené lhůtě, oznámí mu představenstvo doporučeným dopisem dodatečnou lhůtu k převzetí akcií. Nepřevezme-li akcionář akcie ani v takto stanovené dodatečné lhůtě, postupuje představenstvo přiměřeně podle § 214, odst. 4 obchodního zákoníku.

10. OCENĚNÍ OBCHODNÍHO JMĚNÍ ZPA Smart Energy a.s.

10.1 Jmění ZPA Smart Energy s.r.o. bylo oceněno podle ustanovení § 367 Zákona o přeměnách znaleckým posudkem č. 20090032 vydaným Ing. Jiří Kadrmanem - soudním znalcem v oboru ekonomika - odvětví ceny a odhady se specializací na podniky, Švermova 369, 62 03 Ústí nad Orlicí, jmenovaným za tímto účelem znalcem usnesením Krajského soudu v Hradci Králové č.j. 2 Nc 212/2010 ze dne 6. 2.2010, které nabylo právní moci dne 17. 2.2010.

10.2 Na základě posudku podle odstavce 10.1 byla hodnota čistého obchodního majetku společnosti ZPA Smart Energy s.r.o. oceněna následovně:

Ocenění ke dni: 31. prosince 2009

Hodnota čistého obchodního majetku: 81.800.000 CZK

(slovy: osmdesát jeden milion osm set tisíc korun českých)

10.3 Podle posudku vypracovaného podle odstavce 10.1 výše nebyl ke dni vypracování Projektů čistý obchodní majetek ZPA Smart Energy s.r.o. nižší než výše základního kapitálu ZPA Smart Energy s.r.o. a zároveň nebyl nižší než navrhovaná výše základního kapitálu ZPA Smart Energy a.s. Navrhovaná výše základního kapitálu ZPA Smart Energy a.s. podle tohoto Projektu není vyšší než výše čistého obchodního majetku vyplývajícího z posudku znalce specifikovaného výše v odstavci 10.1 Projektu.

11. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

11.1 Příloha č. 1 – Návrh stanov akciové společnosti – tvoří nedílnou součást tohoto Projektu.

11.2 Tento Projekt a jeho platnost se řídí platnými právními předpisy České republiky.

TENTO PROJEKT byl zpracován a podepsán níže uvedenými jednatelem ZPA Smart Energy s.r.o.:

V Trutnově dne 20. 02. 2010

Podepsán:

Jméno: Ing. Zdeněk Stuchlík

Funkce: jednatel

Jméno: Ing. Josef Křípínský, MBA

Funkce: jednatel

Návrh na zápis nebo zápis změny zapsaných údajů do obchodního rejstříku

I. REJSTŘÍKOVÝ SOUD

1 Adresa rejstříkového soudu

Krajský/městský soud v			
Ulice			
Číslo domu		PSČ	

Místo pro nalepení kolkových známek

II. NAVRHOVATEL

2 Jméno a příjmení nebo Obchodní firma či název + IČ	3 Adresa bydliště nebo sídla			
	Obec a u zahraničních osob i stát	Ulice	Číslo domu	PSČ

III.
SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM – údaje o společnosti, již se návrh týká

4 Obchodní firma			
5 Adresa sídla			
6 Identifikační číslo		Kód ID RZP	
7 Rejstříkový soud			
8 Spisová značka	Oddíl		Vložka
9 Požadovaná akce			
<input type="checkbox"/> prvozápis	<input type="checkbox"/> změna	<input type="checkbox"/> změna právní formy	<input type="checkbox"/> rozdělení
			<input type="checkbox"/> fúze
			<input type="checkbox"/> převod jmění

IV.
NÁVRH NA ZÁPIS

Navrhuji zapsat do obchodního rejstříku tyto zapisované údaje nebo jejich změnu či výmaz:

ÚDAJ	ZAPISOVANÝ	VYMAZÁVANÝ
10 Obchodní firma		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
11 Cizojazyčný název		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
12 Adresa sídla		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSČ		
Stát		
13 Identifikační číslo		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	
14 Doplnující text za právní formu		Zapsat ke dni: <input type="text"/>

ÚDAJ	ZAPISOVANÝ	VYMAZÁVANÝ
15 Předměty podnikání		Zapsat ke dni: <input data-bbox="1310 237 1519 271" type="text"/>
16 Předměty činnosti		Zapsat ke dni: <input data-bbox="1310 1189 1519 1223" type="text"/>

ÚDAJ	ZAPISOVANÝ	VYMAZÁVANÝ
Statutární orgán		
17 Jednatel – fyzická osoba „A“		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
Funkce		
Titul		
Jméno		
Příjmení		
Titul za jménem		
Rodné číslo nebo datum narození		
18 Adresa bydliště		
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSC		
Stát		
19 Den vzniku funkce		
20 Den zániku funkce		
21 Doplnující text		

17 Jednatel – fyzická osoba „B“		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
Funkce		
Titul		
Jméno		
Příjmení		
Titul za jménem		
Rodné číslo nebo datum narození		
18 Adresa bydliště		
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSC		
Stát		
19 Den vzniku funkce		
20 Den zániku funkce		
21 Doplnující text		

ÚDAJ	ZAPISOVANÝ	VYMAZÁVANÝ
Statutární orgán		
17 Jednatel – fyzická osoba		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
Funkce		
Titul		
Jméno		
Příjmení		
Titul za jménem		
Rodné číslo nebo datum narození		
18 Adresa bydliště		
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSČ		
Stát		
19 Den vzniku funkce		
20 Den zániku funkce		
21 Doplnující text		

22 Společný text ke všem jednatelům		Zapsat ke dni: <input type="text"/>

ÚDAJ	ZAPISOVANÝ	VYMAZÁVANÝ
Likvidátor		
23 Likvidátor „A“	Zapsat ke dni: <input type="text"/>	
Titul	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Jméno	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Příjmení	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Titul za jménem	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Rodné číslo nebo datum narození	<input type="text"/>	<input type="text"/>
24 Adresa bydliště		
Obec	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Část obce	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Ulice	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Číslo domu	<input type="text"/>	<input type="text"/>
PSC	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Stát	<input type="text"/>	<input type="text"/>
25 Doplnující text	<input type="text"/>	
23 Likvidátor „B“		
		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
Titul	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Jméno	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Příjmení	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Titul za jménem	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Rodné číslo nebo datum narození	<input type="text"/>	<input type="text"/>
24 Adresa bydliště		
Obec	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Část obce	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Ulice	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Číslo domu	<input type="text"/>	<input type="text"/>
PSC	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Stát	<input type="text"/>	<input type="text"/>
25 Doplnující text	<input type="text"/>	
26 Společný text ke všem likvidátorům		
		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
<input type="text"/>		

ÚDAJ	ZAPISOVANÝ	VYMAZÁVANÝ
Prokura		
27 Prokurista „A“		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
Titul	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Jméno	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Příjmení	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Titul za jménem	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Rodné číslo nebo datum narození	<input type="text"/>	<input type="text"/>
28 Adresa bydliště		
Obec	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Část obce	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Ulice	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Číslo domu	<input type="text"/>	<input type="text"/>
PSC	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Stát	<input type="text"/>	<input type="text"/>
29 Doplnující text	<input type="text"/>	<input type="text"/>
27 Prokurista „B“		
		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
Titul	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Jméno	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Příjmení	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Titul za jménem	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Rodné číslo nebo datum narození	<input type="text"/>	<input type="text"/>
28 Adresa bydliště		
Obec	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Část obce	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Ulice	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Číslo domu	<input type="text"/>	<input type="text"/>
PSC	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Stát	<input type="text"/>	<input type="text"/>
29 Doplnující text	<input type="text"/>	<input type="text"/>
30 Společný text ke všem prokuristům		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
	<input type="text"/>	<input type="text"/>

ÚDAJ	ZAPISOVANÝ	VYMAZÁVANÝ
Dozorčí rada		
31 Člen dozorčí rady „A“		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
Funkce		
Titul		
Jméno		
Příjmení		
Titul za jménem		
Rodné číslo nebo datum narození		
32 Adresa bydliště		
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSC		
Stát		
33 Den vzniku funkce		
34 Den zániku funkce		
35 Den vzniku členství		
36 Den zániku členství		
37 Doplnující text		

31 Člen dozorčí rady „B“		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
Funkce		
Titul		
Jméno		
Příjmení		
Titul za jménem		
Rodné číslo nebo datum narození		
32 Adresa bydliště		
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSC		
Stát		
33 Den vzniku funkce		
34 Den zániku funkce		
35 Den vzniku členství		
36 Den zániku členství		
37 Doplnující text		

ÚDAJ	ZAPISOVANÝ	VYMAZÁVANÝ
Dozorčí rada		
31 Člen dozorčí rady		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
Funkce		
Titul		
Jméno		
Příjmení		
Titul za jménem		
Rodné číslo nebo datum narození		
32 Adresa bydliště		
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSC		
Stát		
33 Den vzniku funkce		
34 Den zániku funkce		
35 Den vzniku členství		
36 Den zániku členství		
37 Doplnující text		<input type="text"/>
38 Společný text ke všem členům dozorčí rady		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
		<input type="text"/>

ÚDAJ	ZAPISOVANÝ	VYMAZÁVANÝ
Společníci		
39 Společník - fyzická osoba		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
Titul		
Jméno		
Příjmení		
Titul za jménem		
Rodné číslo nebo datum narození		
40 Adresa bydliště		
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSC		
Stát		
41 Výše vkladu		
42 Rozsah splacení		
43 Výše obchodního podílu		
44 Zástavní právo k obchodnímu podílu		
45 Doplnující text		

ÚDAJ	ZAPISOVANÝ	VYMAZÁVANÝ
Společníci		
46 Společník - právnická osoba	Zapsat ke dni: <input type="text"/>	
Obchodní firma nebo název		
Identifikační číslo		
47 Adresa sídla		
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSC		
Stát		
48 Výše vkladu		
49 Rozsah splacení		
50 Výše obchodního podílu		
51 Zástavní právo k obchodnímu podílu		
52 Doplnující text		
53 Společný text ke všem společníkům		
Zapsat ke dni: <input type="text"/>		

ÚDAJ	ZAPISOVANÝ	VYMAZÁVANÝ
Společný obchodní podíl		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
54 Výše vkladu		
55 Rozsah splacení		
56 Výše obchodního podílu		
57 Zástavní právo ke společnému obchodnímu podílu		
58 Doplnující text ke společnému obchodnímu podílu		

ÚDAJ	ZAPISOVANÝ	VYMAZÁVANÝ
59 Podílník společného obchodního podílu - fyzická osoba „A“		
Titul		
Jméno		
Příjmení		
Titul za jménem		
Rodné číslo nebo datum narození		
60 Adresa bydliště		
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSC		
Stát		

59 Podílník společného obchodního podílu - fyzická osoba „B“		
Titul		
Jméno		
Příjmení		
Titul za jménem		
Rodné číslo nebo datum narození		
60 Adresa bydliště		
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSC		
Stát		

59 Podílník společného obchodního podílu - fyzická osoba „C“		
Titul		
Jméno		
Příjmení		
Titul za jménem		
Rodné číslo nebo datum narození		
60 Adresa bydliště		
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSC		
Stát		

ÚDAJ	ZAPISOVANÝ	VYMAZÁVANÝ
61 Podílík společného obchodního podílu - právnická osoba „A“		
Obchodní firma nebo název		
Identifikační číslo		
62 Adresa sídla		
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSČ		
Stát		
61 Podílík společného obchodního podílu - právnická osoba „B“		
Obchodní firma nebo název		
Identifikační číslo		
62 Adresa sídla		
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSČ		
Stát		
61 Podílík společného obchodního podílu - právnická osoba „C“		
Obchodní firma nebo název		
Identifikační číslo		
62 Adresa sídla		
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSČ		
Stát		
61 Podílík společného obchodního podílu - právnická osoba „D“		
Obchodní firma nebo název		
Identifikační číslo		
62 Adresa sídla		
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSČ		
Stát		

ÚDAJ	ZAPISOVANÝ	VYMAZÁVANÝ
Uvolněný obchodní podíl		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
63 Výše vkladu		
64 Rozsah splacení		
65 Výše obchodního podílu		
66 Zástavní právo k uvolněnému obchodnímu podílu		
67 Doplnující text k uvolněnému obchodnímu podílu		

ÚDAJ	ZAPISOVANÝ	VYMAZÁVANÝ
Základní kapitál		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
68 Základní kapitál		
69 Rozsah splacení základního kapitálu		
70 Doplnující text k základnímu kapitálu		

ÚDAJ	ZAPISOVANÝ	VYMAZÁVANÝ
71 Ostatní skutečnosti		Zapsat ke dni:

ÚDAJ	ZAPISOVANÝ	VYMAZÁVANÝ
Odštěpný závod nebo jiná organizační složka		
72 Označení		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
73 Identifikační číslo		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
74 Adresa umístění		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSC		
Stát		
75 Předmět podnikání		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
76 Vedoucí		Zapsat ke dni: <input type="text"/>
Funkce		
Titul		
Jméno		
Příjmení		
Titul za jménem		
Rodné číslo nebo datum narození		
77 Adresa bydliště		
Obec		
Část obce		
Ulice		
Číslo domu		
PSC		
Stát		
78 Doplňující text k vedoucímu		

V.
PŘÍLOHY
Výše uvedený návrh dokládám následujícími listinami

Pořadové číslo	Předkládaná listina	Počet vyhotovení

VI.
DATUM PROVEDENÍ ZÁPISU

<input type="checkbox"/>	Žádám, aby všechny výše uvedené skutečnosti byly zapsány do rejstříku v zákonem stanovené lhůtě
<input type="checkbox"/>	Všechny výše uvedené skutečnosti žádám zapsat do obchodního rejstříku ke dni: <input style="width: 100px;" type="text"/>

VII.
ZÁVĚREČNÁ ČÁST

Na základě výše vyplněného formuláře a příloh k němu přiložených podávám návrh na zápis těchto skutečností do obchodního rejstříku.

Tento návrh podává navrhovatel

Jméno a příjmení navrhovatele	Vlastnoruční podpis	Úřední ověření pravosti podpisu
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

Tento návrh podává zástupce navrhovatele

Jméno, příjmení a rodné číslo (u cizince datum narození) zástupce navrhovatele	Vlastnoruční podpis	Údaj o zástupci *)	Úřední ověření pravosti podpisu
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

*) uvede se: advokát, notář, obecný zmocněnec a další dle §21 občanského soudního řádu

V dne

Příloha č. 3: Rozvaha společnosti v letech 2007-2009 (tis.Kč)

	2007	2008	2009
AKTIVA CELKEM	105 453	124 194	130 900
B. Dlouhodobý majetek	6 816	15 759	17 399
I. Dlouhodobý nehmotný majetek	4 434	6 909	5 805
3 Software	610	6 836	4 577
5 Goodwill	0	0	0
7 Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	3 824	40	1 228
8 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný maj.	0	33	0
II. Dlouhodobý hmotný majetek	2 314	8 781	11 526
3 Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	9 621	10 569	10 744
6 Jiný dlouhodobý hmotný majetek	39	39	39
7 Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	458	7	0
8 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	170	160	743
9 Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	-7 974	-1 994	0
III. Dlouhodobý finanční majetek	68	69	68
1 Podíly v ovládaných a řízených osobách	68	69	68
C. Oběžná aktiva	96 843	106 070	110 089
I. Zásoby	49 669	45 529	37 538
1 Materiál	13 965	10 999	10 487
2 Nedokončená výroba a polotovary	6 412	5 691	6 219
3 Výrobky	5 792	4 432	7 494
5 Zboží	23 496	24 407	13 332
6 Poskytnuté zálohy na zásoby	4	0	6
II. Dlouhodobé pohledávky	7 345	5 517	4 657
1 Pohledávky z obchodních vztahů	0	1 074	763
8 Odložená daňová pohledávka	7 345	4 443	3 894
III. Krátkodobé pohledávky	25 706	8 184	15 253
1 Pohledávky z obchodních vztahů	24 617	7 972	14 846
6 Stát - daňové pohledávky	0	0	0
7 Krátkodobé poskytnuté zálohy	624	173	369
8 Dohadné účty aktivní	99	4	32
9 Jiné pohledávky	366	35	6
IV. Krátkodobý finanční majetek	14 123	46 840	52 641
1 Peníze	59	25	63
2 Účty v bankách	14 064	46 815	52 578
3 Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0
D. Časové rozlišení	1 794	2 365	3 412
I. 1 Náklady příštích období	1 794	2 365	3 412

	2007	2008	2009
PASIVA CELKEM	105 453	124 194	130 900
A. Vlastní kapitál	76 223	86 783	95 917
I. Základní kapitál	1 200	1 200	1 200
1 Základní kapitál	1 200	1 200	1 200
II. Kapitálové fondy	-14	-13	-14
3 Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-14	-13	-14
III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy	120	120	120
1 Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	120	120	120
IV. Výsledek hospodaření minulých let	99 148	74 918	80 476
1 Nerozdělený zisk minulých let	99 148	74 918	80 476
V. Výsledek hospodaření běžného účetního období	-24 231	10 558	14 135
B. Cizí zdroje	29 230	37 411	34 983
I. Rezervy	261	210	1 311
4 Ostatní rezervy	261	210	1 311
II. Dlouhodobé závazky	658	0	0
1 Závazky z obchodních vztahů	658	0	0
III. Krátkodobé závazky	22 050	34 835	31 055
1 Závazky z obchodních vztahů	13 527	19 242	8 441
5 Závazky k zaměstnancům	2 587	3 260	7 304
6 Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního poj.	1 495	1 660	3 048
7 Stát - daňové závazky a dotace	2 249	1 952	6 464
8 Krátkodobé přijaté zálohy	0	77	304
10 Dohadné účty pasivní	911	8 644	5 474
11 Jiné závazky	1 281	0	0
IV. Bankovní úvěry a výpomoci	6 261	2 366	2 617
1 Bankovní úvěry dlouhodobé	0	1 558	1 077
2 Krátkodobé bankovní úvěry	6 261	808	1 540

Příloha č. 4: Výkaz zisku a ztráty společnosti v letech 2007 – 2009 (v tis. Kč)

	2007	2008	2009
I. Tržby za prodej zboží	118 010	146 712	199 727
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	-93 057	-85 901	-124 500
+ Obchodní marže	24 953	60 811	75 227
II. Výkony	143 560	122 727	134 449
1 Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	143 274	124 437	129 037
2 Změna stavu zásob vlastní činnosti	286	-1 857	4 132
3 Aktivace	0	147	1 280
B. Výkonová spotřeba	-118 395	-95 059	-97 284
1 Spotřeba materiálu a energie	-75 365	-53 310	-61 970
2 Služby	-43 030	-41 749	-35 314
+ Přidaná hodnota	50 118	88 479	112 392
C. Osobní náklady	-60 570	-73 204	-63 748
1 Mzdové náklady	-44 805	-54 034	-63 748
3 Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-15 221	-18 171	-17 855
4 Sociální náklady	-544	-999	-1 154
D. Daně a poplatky	-80	-39	-44
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného maj.	-20 133	-18 807	-21 316
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	3 305	1 398	709
1 Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	19	330	245
2 Tržby z prodeje materiálu	3 286	1 068	464
F. Zůstatková cena prodaného DM a materiálu	-3 245	-540	-138
1 Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	-16	-13
2 Prodaný materiál	-3 245	-524	-125
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	2 455	12 871	14 312
IV. Ostatní provozní výnosy	10 658	9 490	2 929
H. Ostatní provozní náklady	-4 543	-3 391	-5 665
* Provozní výsledek hospodaření	-22 035	16 257	20 422
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	25 581	0	0
J. Prodané cenné papíry a podíly	-25 528	0	0
L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	-1 281	0	0
X. Výnosové úroky	323	365	243
N. Nákladové úroky	-355	-164	-259
XI. Ostatní finanční výnosy	5 561	8 382	6 076
O. Ostatní finanční náklady	-11 241	-11 380	-8 733
* Finanční výsledek hospodaření	-6 940	-2 797	-2 673

Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	4 744	-2 902	-3 065
1	Daň z příjmů za běžnou činnost (splatná)	0	0	0
2	Daň z příjmů za běžnou činnost (odložená)	4 744	-2 902	-549
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-24 231	10 558	14 135
***	Výsledek hospodaření za účetní období	-24 231	10 558	14 135
	<i>Výsledek hospodaření před zdaněním</i>	<i>-28 975</i>	<i>13 460</i>	<i>17 749</i>

Příloha č. 5: Přehled o peněžních tocích (cash flow) společnosti v letech 2007-2009
(v tis. Kč)

		2007	2008	2009
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	29 950	14 123	46 840
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-28 975	13 460	17 749
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	12 987	-186	4 796
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	14 152	12 826	19 323
A.1.2.	Změny stavu opravných položek a rezerv	-2 456	-12 870	-14 311
A.1.2.1.	Změna stavu opravných položek	-2 717	-12 819	-15 412
A.1.2.2.	Změna stavu rezerv	261	-51	1 101
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-19	-314	-232
A.1.5.2.	Vyúčtované nákladové úroky a výnosové úroky	32	-201	16
A.1.5.1.	Vyúčtované nákladové úroky	355	164	259
A.1.5.2.	Vyúčtované výnosové úroky	-323	-365	-243
A.1.6.	Úpravy o ostatní nepeněžní operace	1 278	373	0
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami	-15 988	13 274	22 545
A.2.	Změna potřeby pracovního kapitálu	17 926	27 058	-3 721
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti a časového rozlišení aktivního	2 033	16 034	-7 932
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti a časového rozlišení pasivního	8 544	7 142	-6 156
A.2.3.	Změna stavu zásob	-16 898	3 822	10 367
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku	24 247	0	0
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	1 938	40 332	18 824
A.3.	Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků	-355	-164	-259
A.4.	Přijaté úroky	323	365	243
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období	8 970	0	0
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	10 876	40 533	18 808
B.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-6 722	-9 046	-7 771
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	19	330	245
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-6 703	-8 716	-7 526
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	0	900	-481
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-20 000	0	-5 000
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně srážkové daně vztahující se k těmto nárokům	-20 000	0	-5 000
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-20 000	900	-5 481

F.	Čisté zvýšení, resp. Snížení peněžních prostředků	-15 827	32 717	5 801
D.	Rozdíl $D=P+F-R$	0	0	0
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekviv. na konci období	14 123	46 840	52 641

Příloha č. 6: Vzorce a hodnotící kritéria (doporučené hodnoty) vybraných ukazatelů použitých ve finanční analýze

1. Poměrové ukazatele

Ukazatele rentability

ROI = EBIT/celkový kapitál	12 – 15 %
ROA = EAT/celková aktiva	10 % a více
ROE = EAT/vlastní kapitál	ROE > ROA
ROS = EAT/tržby	2 – 6 %

Ukazatele aktivity

DO zásob = zásoby/denní tržby	co nejnižší
DO pohledávek = krátkodobé pohledávky/denní tržby	
DO závazků = krátkodobé závazky/denní tržby	> doba obratu pohledávek
Obrat celkových aktiv = roční tržba/celková aktiva	1,6 – 3
Obrat stálých aktiv = roční tržba/stálá aktiva	> obrat celkových aktiv

Ukazatele zadluženosti

Celková zadluženost = Cizí kapitál/celková aktiva
Koeficient samofinancování = Vlastní kapitál/celková aktiva
Koeficient úrokového krytí = EBIT/nákladové úroky

Ukazatele likvidity

Běžná likvidita = OA/krátkodobé závazky + krátkodobé bank.úvěry a fin. výpomoci (dopor. hodnota 1,5 – 2,5)
Pohotová likvidita = (OA - zásoby)/krátkodobé závazky + krátkodobé bank.úv.a fin. výpomoci (dopor. hodnota 1 – 1,5)
Okamžitá likvidita = finanční majetek/krátkodobé závazky + krátkodobé bank. úv. a fin.výpomoci (dopor. hodnota 0,2 – 0,5)

Provozní ukazatele

Produktivita práce = přidaná hodnota/počet zaměstnanců

Produktivita mezd = přidaná hodnota/mzdové náklady

Průměrná měsíční mzda = mzdové náklady/počet zaměstnanců

2. Altmanův index finančního zdraví podniku

$$Z = 0,717 \cdot X1 + 0,847 \cdot X2 + 3,107 \cdot X3 + 0,42 \cdot X4 + 0,998 \cdot X5$$

X1 = čistý pracovní kapitál/celková aktiva

X2 = nerozdělený HV z min.let/celková aktiva

X3 = EBIT/celková aktiva

X4 = základní kapitál/cizí zdroje

X5 = celkové tržby/celková aktiva

Hodnoty Altmanova indexu:

$Z > 2,9$ finančně silný podnik

$1,2 < Z < 2,9$... šedá zóna – společnost s určitým fin. problémy

$Z < 1,2$... společnost ohrožena bankrotem

3. Index IN05

$$IN05 = 0,13 \cdot X1 + 0,04 \cdot X2 + 3,97 \cdot X3 + 0,21 \cdot X4 + 0,09 \cdot X5$$

X1 = celková aktiva/cizí kapitál

X2 = EBIT/nákladové úroky

X3 = EBIT/celková aktiva

X4 = výnosy/celková aktiva

X5 = oběžná aktiva/(krátkodobé závazky + krátkodobé bankovní úvěry a výpomoci)

Hodnoty Indexu IN05:

$IN05 > 1,6$... podnik tvoří hodnotu

$0,9 < IN05 < 1,6$... šedá zóna

$IN05 < 0,9$... podnik hodnotu netvoří (spěje k bankrotu)