



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANČÍ

INSTITUTE OF FINANCES

HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE VYBRANÉ OBCHODNÍ KORPORACE METODAMI FINANČNÍ ANALÝZY A NÁVRHY NA JEJÍ ZLEPŠENÍ

EVALUATION OF THE ECONOMIC SITUATION IN THE SELECTED BUSINESS CORPORATION AND
PROPOSALS TO ITS IMPROVEMENT

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Marcela Teinerová

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Helena Hanušová, CSc.

BRNO 2018

Zadání bakalářské práce

Ústav:	Ústav financí
Studentka:	Marcela Teinerová
Studijní program:	Ekonomika a management
Studijní obor:	Účetnictví a daně
Vedoucí práce:	Ing. Helena Hanušová, CSc.
Akademický rok:	2017/18

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

Hodnocení finanční situace vybrané obchodní korporace metodami finanční analýzy a návrhy na její zlepšení

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod
Cíle práce, metody a postupy zpracování
Teoretická východiska práce
Analýza současného stavu
Vlastní návrhy řešení
Závěr
Seznam použitých zdrojů

Cíle, kterých má být dosaženo:

Na základě poznatků z odborné literatury a z povinných účetních výkazů (především z Rozvahy a Výkazu zisku a ztráty) sledovaných za pět po sobě jdoucích účetních obdobích vhodnými metodami finanční analýzy (především horizontální a vertikální analýzy, ukazatelů likvidity, zadluženosti, aktivity, rentability a vybraných bankrotních a bonitních modelů) s přihlédnutím ke specifickým vybrané korporace a ke zvláštěm oboru podnikání (výroba potravin) zjistit a vyhodnotit stávající finanční situaci.

Z výsledků provedených analýz navrhnout doporučení umožňující zlepšení zjištěného stavu.

Základní literární prameny:

GRUNWALD, R. a J. HOLEČKOVÁ. Finanční analýza a plánování podniku. 3. vyd. Praha: EKOPRESS, 2007. ISBN 978-80-245-1108-5.

HOLEČKOVÁ, J. Finanční analýza firmy. 1. vyd. Praha: ASPI, 2008. ISBN 978-80-7357-392-8.

KNÁPKOVÁ A., D. PAVELKOVÁ, a K. ŠTEKER. Finanční analýza. Kompletní průvodce s příklady. 2., roz. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2013. ISBN 978-80-247-4456-8.

RUČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 5., rozš. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2015. ISBN 978-80-247-5534-2.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2017/18

V Brně dne 1.3.2018

L. S.

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.
ředitel

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Bakalářská práce představuje návrhy zajišťující zlepšení finančního stavu analyzovaného subjektu pomocí metod finanční analýzy. V první části jsou popsány teoretická východiska finanční analýzy. V druhé, praktické, části je vybraný subjekt obecně popsán a je provedena analýza současného finančního stavu organizace. Z jejich výsledků potom vychází doporučení pro zlepšení finanční situace.

Abstract

The Bachelor's thesis presents proposals for improvement of the financial condition of the analysis subject using methods of the financial analysis. Theoretical concepts are defined in the first part of the thesis. The second practical part is about general description of the organisation and includes recommendations formulated from the research of the financial analysis.

Klíčová slova

finanční analýza, finanční zdraví podniku, finanční ukazatele, rozvaha, výkaz zisku a ztráty

Key words

financial analysis, financial health, financial ratios, balance, profit and loss statement

Bibliografická citace

TEINEROVÁ, M. *Hodnocení finanční situace vybrané obchodní korporace metodami finanční analýzy a návrhy na její zlepšení*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2018. 92 s. Vedoucí bakalářské práce Ing. Helena Hanušová, CSc.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská 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 15. května 2018

.....

podpis studenta

Poděkování

Ráda bych vyjádřila poděkování vedoucí mé bakalářské práce paní Ing. Heleně Hanušové, CSc. za ochotu a cenné rady při vedení práce. Dále bych chtěla poděkovat rodině za trpělivost a podporu během mého studia.

OBSAH

ÚVOD	7
1 CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ	8
2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE	10
2.1 SLEPTE analýza	10
2.2 Porterův model pěti sil	11
2.3 Finanční analýza	12
2.3.1 Metody finanční analýzy	15
2.3.2 Analýza absolutních ukazatelů	16
2.3.3 Analýza rozdílových ukazatelů	17
2.3.4 Analýza poměrových ukazatelů	19
2.3.5 Analýza soustav ukazatelů	27
2.4 SWOT analýza	29
3 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU	31
3.1 Základní charakteristika podniku	31
3.1.1 Předmět podnikání	31
3.1.2 Charakteristika oboru podnikání	32
3.1.3 Organizační struktura	33
3.1.4 Dodavatelé	33
3.1.5 Odběratelé	34
3.2 Slepce analýza	36
3.3 Porterův model pěti sil	39
3.4 Finanční analýza	41
3.4.1 Analýza stavových ukazatelů	41
3.4.2 Analýza rozdílových ukazatelů	54
3.4.3 Analýza poměrových ukazatelů	55

3.4.4 Analýza soustav ukazatelů.....	65
3.4.5 Zhodnocení finanční analýzy.....	67
3.5 SWOT analýza.....	69
4 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ.....	71
4.1 Rozšíření sortimentu a prodejních míst.....	71
4.2 Návrh změny metody účetního odpisování.....	78
4.3 Řízení nákladů.....	80
ZÁVĚR.....	82
SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ.....	83
SEZNAM GRAFŮ.....	85
SEZNAM OBRÁZKŮ.....	86
SEZNAM TABULEK.....	87
SEZNAM PŘÍLOH.....	89

ÚVOD

Základní charakteristikou podnikání je trvalé a dlouhodobé dosahování zisku a jeho maximalizace. Historicky se jedná o primární cíl podniků. Dnes již ale úspěšný podnik nemůže uplatňovat pouze taktiku dlouhodobé maximalizace výnosů při minimalizaci nákladů. S ohledem na konkurenci a vývoj podniku v čase je důležité zvyšování tržní hodnoty podniku. Při širším pohledu na cíle podniku se také jedná o dostatečnou likviditu či přiměřenou zadluženost a zkrátka úspěšnější je ten podnik, který se nachází v silnějším postavení. S ohledem na konkurenci se zvýší pravděpodobnost úspěchu podniku, pokud se společnost dostatečně zajímá o svou finanční situaci. Mezi nástroje, které detailně a do hloubky zkoumají finanční stav podniku, patří finanční analýza.

Informace získané z finanční analýzy odhalují souvislosti mezi jednotlivými ukazateli a velmi důležitá je také jejich správná interpretace. Protože to, že zjistíme pomocí nějakého vzorce číslo, nám bohužel žádnou přidanou hodnotu nepřinese, ale je zapotřebí porozumět tomu, co číslo znamená a co nám daný ukazatel říká. Výsledky potom pomáhají manažerům v rozhodování ohledně budoucího směřování a řízení podniku a také zabraňují opakování chyb, kterých se dopustili v minulosti.

Z těchto informací je tedy patrné, že pravidelně hodnotit finanční situaci v podniku je užitečné a velmi úzce spojené s praxí. To je také důvod, proč jsem se tímto tématem rozhodla zabývat ve své bakalářské práci. Jako vhodnou společnost pro finanční analýzu jsem si zvolila výrobní podnik SVOBODA – výroba domácích knedlíků, s.r.o. Má volba byla ovlivněna zejména faktem, že pan Svoboda začínal v devadesátých letech minulého století s výrobou knedlíků doma v garáži především pro sousedy a známé a povedlo se mu vybudovat výrobní podnik, který patří v okolí mého bydliště mezi jeden z nejvýznamnějších.

1 CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ

Hlavním cílem bakalářské práce je navrhnout doporučení pro zlepšení finanční situace společnosti SVOBODA – výroba domácích knedlíků, s.r.o. na základě výsledků finanční analýzy. Dílčí cíle jsou:

- vytvoření teoretického podkladu dané problematiky
- charakterizování společnosti a jejího oboru podnikání,
- provedení finanční analýzy podniku,
- analyzování podniku pomocí dalších analýz
- zhodnocení finanční situace podniku a nalezení problémových oblastí podniku,
- návrh na opatření a nalezení jiných možných řešení pro zlepšení finanční situace.

Při tvorbě bakalářské práce jsou použity metody **obecné** i **zvláštní**. Z obecných teoretických vědeckých metod je to konkrétně kombinace analýzy, syntézy, indukce, dedukce, komparace a analogie. Ze zvláštních metod jsou užity metody finanční analýzy.

Analýza obecně je proces, při kterém dojde k rozkladu daného jevu či problematiky na dílčí části, které jsou potom nadále prozkoumány samostatně. Tím se oddělí důležité od nedůležitého a také na první pohled složitý jev se rozloží na jednotlivé jednodušší složky. **Syntéza** je potom naopak seskupení jednotlivých částí v komplex, přičemž dochází ke sledování významných spojitostí mezi jednotlivými fragmenty a zjišťuje určité vztahy mezi nimi. Tyto dvě metody od sebe často nelze oddělit a provádějí se v určité kooperaci [1, s. 31].

Indukce je metoda, při které vyvodíme obecný záměr tím, že budeme zkoumat jednotlivá fakta. Kvalitnějšího závěru dosáhneme úplností indukce. Opačným postupem je potom vyvozování nového závěru z obecně platných pravidel, které nazýváme **dedukce**. Indukce a dedukce jsou spolu úzce spojeny, ale zatímco u dedukce je závěr nezpochybnitelný, u indukce jej lze dalším zkoumáním zpochybnit [1, s. 31-32].

K nejpoužívanějším metodám se řadí **komparace** neboli srovnání. Podstatou je hledání stejných a rozdílných vlastností a kritéria pro toto srovnání musí být věcně, prostorově nebo časově vymezená. Její nevýhodou je ale fakt, že její závěr nenese dostatečné důkazní prostředky. Posledním popsáním základním myšlenkovým procesem je **analogie** neboli

obdoba. Ta se zakládá na přisouzení vlastností jevu na základě znalosti vztahů a procesů mezi dvěma obdobnými jevy. Spočívá v hledání společných rysů u jinak odlišných jevů. Z této definice tedy vyplývá, že závěry analogie mohou být pouze potenciální a její tvrzení jsou vyvratitelná [1, s. 32-33].

Postup vypracování mé bakalářské práce má tři základní kroky. Nejdříve se zaměřím na zpracování teoretických informací zabývajících se tématem finanční analýzy. Tím vznikne rešerše jako teoretický podklad. Dále v praktické části práce provedu finanční a další analýzy podniku SVOBODA – výroba domácích knedlíků, s.r.o. s přihlédnutím ke specifickým podnikání a zvláštnostem firmy. Na základě zjištěných výsledků zformuluji návrhy a doporučení umožňující zlepšit zjištěný stav.

2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

Pro zhodnocení finanční situace podniku je nutné nejprve zpracovat teoretický podklad. Pro tuto bakalářskou práci se jedná o teorii SLEPTE analýzy, Porterova modelu pěti sil, finanční analýzu a SWOT analýzu.

2.1 SLEPTE analýza

SLEPTE analýza popisuje vnější prostředí podniku z oblasti politické, ekonomické, sociální, technologické. Model bývá rozšířen i o faktory legislativní a ekologické. Počáteční písmena zmíněných oblastí tvoří název analýzy. Zaměřuje se na zkoumání minulosti za účelem odhadu budoucího vývoje [2, s. 16].

Sociální faktory vypovídají o demografickém rozložení obyvatelstva, jeho životním úrovní a preferencích. Jedná se o vlivy kultury, ekonomiky, demografie, náboženství, vzdělání či etiky, které život obyvatel výrazně ovlivňují. Způsob trávení volného času a životní styl se také odráží v analýze sociálních faktorů [2, s. 18].

Legislativní faktory se projevují omezeními stanovené zákonem. Regulace zákonem či nařízeními EU v oblasti daní, protimonopolních zákonů, exportu, importu či ekologie významně ovlivňuje podnik, a navíc zde velmi často dochází ke změnám legislativy [2, s. 16-17].

Ekonomické faktory odrážejí stav ekonomiky. Rozhodování podniku je významně ovlivněno ekonomickým vývojem a fází ekonomického cyklu. Stěžejními indikátory ekonomické situace jsou míra ekonomického růstu, inflace, daňové zatížení, úroková míra, směnný kurz či míra nezaměstnanosti. Ekonomický růst se projevuje zvýšením spotřeby, což má dopad na tržby podniku. Úroková míra má vliv na skladbu použitých finančních prostředků a na cenu cizích zdrojů. Na konkrétní dopady těchto faktorů se zaměřuje finanční analýza [2, s. 17-18].

Politické faktory zobrazují zejména zahraniční a národní politickou situaci či vliv členství v různých světových či evropských organizacích jako je EU či NATO. Zejména podniky, které jsou aktivní i ve vztahu k zahraničí jsou ovlivněny i politickou situací ve světě či válečnými konflikty [2, s. 16-17].

Technologické faktory ovlivňují inovaci a technický pokrok v okolí podniku. Chybějící rozvoj v této oblasti vede k zaostalosti podniku. Zájem o technický vývoj a jeho včasná aplikace do činnosti podniku vede e snížení provozních nákladů. Důležité je i dostatečně předvídat budoucí vývoj technologií [2, s. 18].

Ekologické faktory také čím dál více transformují rozhodnutí podniku. Zahrnují nejen ochranu životního prostředí a sní spojenou likvidaci odpadů ale i vztah podniku k ekologické bioprodukci, zdravému životnímu stylu či k souhře s přírodou [2, s. 18].

2.2 Porterův model pěti sil

Porterův model pěti sil analyzuje mikrookolí podniku a odhaluje příležitosti. Model se zaměřuje na riziko vstupu nových konkurentů, vliv stávající konkurence, na kupní sílu dodavatelů a odběratelů a na ohrožení substitučními výrobky. V reakci na tato poznání potom manažeři formulují vhodné strategie [3, s. 17].

Jestliže podniky v okolí mikropodniku momentálně konkurenty nejsou, ale mohli by se jimi svým vlastním rozhodnutím stát, jedná se o **potencionální konkurenci**. Vysoké hrozba těchto konkurentů ohrožuje ziskovost podniku, naopak nízká hrozba dává prostor podniku pro zvýšení ceny produktu a možnosti zvýšení zisku [3, s. 18].

O tom, zda má podnik možnost zvýšit cenu rozhoduje i **konkurenční síla mezi stávajícími podniky**. Ta může vyústit v cenovou válku, což rivalitu mezi podniky ještě zvýší. Silná rivalita je také hrozbou pro cenu produktu a potažmo tak i zisky podniku [3, s. 19].

Třetí síla Porterova modelu je **smluvní síla odběratelů**. Pokud je vysoká, a kupující vytváří tlak na cenu a požadují vyšší kvalitu či další přidané služby, vznikají podniku další provozní náklady. Nízký vliv odběratelů dává podniku možnost vyšší ceny a tržeb. Dominantní postavení kupujících vzniká např. za situace, kdy jsou uskutečněny nákupy ve velkém objemu a kupující tak tlačí na ceny nebo v případě, že je mikrookolí podniku složeno z více malých podniků a kupujícími je menší počet velkých podniků [3, s. 22].

Vliv dodavatelů může v případě dostatečného prostoru pro zvyšování cen také působit jako hrozba. Podnik je potom nucen tyto ceny akceptovat nebo přistoupit na možnost

stejně ceny ale nižší kvality produktu, což obojí snižuje jeho zisk. V opačném případě u slabého vlivu dodavatelů vzniká podniku možnost požadovat nižší cenu a vyšší kvalitu [3, s. 22].

Poslední částí modelu je **ohrožení substituty výrobků**. Pokud má výrobek velké množství substitutů, mají kupující možnost volby zakoupeného výrobku, což vytváří tlak na cenu. Pokud ale produkt substituty nemá, nebo jich má jen velmi málo, měl by podnik využít této výhody a vhodnou strategií ji tak plně využít [3, s. 23].

2.3 Finanční analýza

Finanční analýza hodnotí finanční zdraví podniku a zjišťuje jeho silné a slabé stránky. Finančně zdravý podnik se vyznačuje včasným uhrazováním svých splatných závazků, a to i s předpokladem, že se tak bude dít i v budoucnosti [4, s. 14-15].

Dále je finančně zdravý podnik schopný zhodnocovat vložené prostředky vlastníků či věřitelů, zajišťuje finanční stabilitu a může se rozhodovat neomezeně bez ovlivnění jiných subjektů. K těmto hlavním rysům se připojuje ještě kladná reakce kapitálového trhu a plnohodnotné využívání vnějších podmínek [5, s. 5].

Finanční analýzu podniky provádí z důvodu zájmu o budoucnost podniku, ale pomocí hodnocení minulosti. Vlivem setrvačnosti se dají tyto informace použít jako prvotní základ pro očekávání budoucích výsledků, ale je třeba počítat s možnými externími i interními změnami v podniku, které tyto výsledky zcela jistě ovlivní [6, s. 48].

Kvalitně provedená finanční analýza a správná interpretace výsledků z ní plynoucí je potom zdrojem informací pro finanční řízení podniku. Při srovnávání výsledků s často publikovanými hodnotami ukazatelů je ale důležité neopomíjet fakt, že jsou často výsledkem trhů západních ekonomik a nejsou tedy úplně pro české prostředí objektivní. To může být totiž ovlivněné slabou konkurencí v některých oborech nebo specifiky u dodavatelsko – odběratelských vztahů [7, s. 11].

Zdroje informací pro finanční analýzu

Základním zdrojem finanční analýzy jsou povinné účetní výkazy, které jsou zpracovány jako výstup finančního účetnictví firmy v rámci účetní závěrky. České účetnictví je

regulováno po linii zákona. Dle zákona o účetnictví v České republice považujeme za základní výkazy **rozvahu** a **výkaz zisku a ztráty**, dalšími výkazy jsou potom **přehled o peněžních tocích** (cash flow) a **přehled o změnách vlastního kapitálu**. Další částí účetní závěrky je i příloha, která interpretuje a doplňuje informace uvedené v rozvaze a výkazu zisku a ztráty [6, s. 14].

Rozvaha je postavena na základním principu podvojného účetnictví, který se nazývá bilanční. Spočívá v tom, že suma majetku oceněného v penězích se musí rovnat zdrojům krytí tohoto majetku, jinými slovy se aktiva rovnají pasivům. Jednotlivé položky potom vyjadřují stav vyjádřený v peněžních jednotkách k určitému datu. Základní dělení aktiv je na dlouhodobý majetek a oběžná aktiva. Pasiva se člení na vlastní kapitál a cizí zdroje. Rozvahu lze sestavit v plném nebo zkráceném rozsahu. V plném rozsahu ji sestavují velké a střední účetní jednotky a také povinně auditované malé účetní jednotky. Ve zkráceném rozsahu lze potom sestavit rozvahu ve dvou verzích, tzv. základní verze pro mikro účetní jednotky bez povinnosti auditu a v rozšířené verzi rozvahy ve zkráceném rozsahu pro malé účetní jednotky bez povinnosti auditu [8, s. 137].

Bez přílohy je z výkazu obtížné zjistit, jak dlouhé bylo účetní období. Můžeme pouze předpokládat, že se jednalo o kalendářní rok. Vzhledem k častým změnám legislativy upravující účetnictví vznikají nespojitě informace. Objektivní nedostatkem rozvahy je zobrazení stavu aktiv a pasiv k určitému okamžiku. Výkaz tedy neposkytuje žádné informace a dynamice společnosti a nevystihuje průběh hospodaření. Dalším problémem je samotná struktura výkazu a také ocenění aktiv a pasiv včetně korekce různými druhy historických cen. Oceňování aktiv a pasiv v historických cenách je problém, protože tento způsob oceňování nerespektuje změny tržních cen majetku [9, s. 30].

Výkaz zisku a ztráty zaznamenává položky výnosů a nákladů a z nich plynoucího výsledek hospodaření za určitý časový interval. Jedná se o tokové veličiny, jejichž velikost roste úměrně s délkou období, za který je sestaven. Náklady představují spotřebu podniku vyjádřenou v peněžních jednotkách, výnosy potom představují výkony podniku vyjádřené taktéž v peněžních jednotkách. Výsledek hospodaření potom vzniká jako rozdíl nákladů a výnosů. V okamžiku kdy suma výnosů převrší sumu nákladů vzniká zisk. V opačném případě, kdy je úhrn nákladů vyšší než úhrn výnosů se jedná o ztrátu. Výsledek

hospodaření běžného účetního období je také položka, která tyto dva zmiňované výkazy propojuje [8, s. 138].

Účelové členění dostatečně nevystihuje potřebu členit náklady podniku. Lépe lze spatřit dělení nákladů u druhového členění, ale i zde je např. spotřebovaná energie a materiál kumulovaná v jedné hodnotě. Problém spojený s oceňováním se týká i tohoto výkazu. Náklady jsou v něm totiž zaznamenány i v historických cenách, kdežto výnosy jsou vykazovány v cenách reálných [9, s. 37].

Obecným nedostatkem výkaznictví je také srovnatelnost výkazů. Ministerstvo financí sice normativně upravuje účetní závěrku, ale problém nastává u rozdílné účetní politiky podniků. Rozdílný způsob odepisování, zařazení drobného hmotného majetku, oceňování zásob či odlišná aplikace účetních zásad zhoršuje možnost srovnání podniků [9, s. 37].

Oproti výkazu zisku a ztráty se už **přehled o peněžních tocích** zajímá o to, zda byly peněžní částky zaplacené nebo ne. Tento výkaz právě informuje o příjmech a výdajích a o z nich vyplývajícím stavu peněžních prostředků. Činnosti podniků a s nimi spojené peněžní toky dělí na provozní, investiční a finanční oblast. Dokážeme tedy po sestavení tohoto výkazu říci, kolik peněžních prostředků má podnik na konci účetního období reálně k dispozici. Také se využívá při zjištění tržní ceny. Jeho výhodou můžeme spatřit například v tom, že metoda odepisování dlouhodobého majetku jej neovlivní, na rozdíl od hospodářského výsledku, na který má přímý vliv. Cash flow je tedy velmi důležitým prvkem pro finanční analýzu a konkrétně pro kritéria likvidity podniku [8, s. 148-149].

Přehled o změnách vlastního kapitálu jsou povinny sestavovat střední a velké účetní jednotky. Tento výkaz přináší informaci o snížení či zvýšení položek vlastního kapitálu účetní jednotky mezi dvěma rozvahovými dny [8, s. 166].

Vzhledem k potřebě porovnat posledních pět let jsou rozvahy a výkazy zisku a ztráty analyzovaného podniku převedeny do jednotného vzoru platného od 1. 1. 2016. K tomuto účelu jsem použila program Form Studio.

Uživatelé finanční analýzy

Vypracování finanční analýzy je také ovlivněno tím, pro koho jsou její výsledky určeny. Uživatele lze rozlišit na externí, tedy vnější uživatele, a interní, tedy vnitřní. Jedná se zejména o management podniku, v jehož kompetenci je operativní i strategické řízení a popřípadě se může svým rozhodnutím pokusit o nápravu subjektu. Samozřejmě výsledky ohledně výkonosti podniku zajímají jeho vlastníky, a to především kvůli posouzení míry zhodnocení vloženého kapitálu a kontroly činnosti managementu. Nemalou pozornost informacím o výkonu věnují i akcionáři, kteří posuzují, zda jsou jejich dividendy dostatečně uspokojivé v porovnání s ostatními hospodářskými subjekty stejného nebo podobného odvětví. Finanční analýza sehrává i důležitou roli pro banky v případě poskytnutí úvěru z důvodu minimalizace rizik s tím spojených [10].

Mezi další uživatele řadíme věřitele z důvodu splácení emitovaného dluhu a investorům pomáhá při rozhodování ohledně investic do podniku. Mělo by být v zájmu každého zaměstnance informovat se o finanční kondici svého zaměstnavatele, a to samozřejmě z důvodu jeho odměňování a dalších zaměstnaneckých výhod. Stát se mezi uživatele finanční analýzy řadí bezpochyby také [10].

2.3.1 Metody finanční analýzy

V zásadě se finanční analýza dělí na dvě skupiny metod, a to metody elementární a metody vyšší. V běžné firemní praxi se používají jen metody elementární, které pracují s informacemi obsažených ve výkazech nebo jsou z nich odvozené, protože metody vyšší vyžadují hlubší statistické, matematické a ekonomické znalosti a specializovaný software. Elementární metody jsou použity i v této bakalářské práci [9, s. 41].

„Standartní členěním ukazatelů je členění na: absolutní, rozdílové a poměrové ukazatele. Absolutní ukazatele vycházejí přímo z posuzování hodnot jednotlivých položek účetních výkazů. Rozdílové ukazatele se vypočítají jako rozdíl určité položky aktiv s určitou položkou pasiv. Poměrové ukazatele tvoří nejpočetnější a zároveň také nejvyužívanější skupinu ukazatelů a jsou definovány jako podíl dvou složek nejčastěji ze základních účetních výkazů. Hodnota ukazatele pak vyjadřuje velikost ukazatele v čitateli na jednotku ukazatele ve jmenovateli.“ [9, s. 41–42]

2.3.2 Analýza absolutních ukazatelů

V následující kapitole popíšeme analýzu absolutních ukazatelů, a to horizontální a vertikální analýzu.

Horizontální analýza

Horizontální analýza zachycuje, jaké změny nastaly u jednotlivých položek výkazů během určitého časového úseku. Zachycuje tedy vývoj majetku a financí. Můžeme ji vyjádřit ve trojí podobě, a to jako absolutní změnu, procentní nebo změnu ve formě indexu (ten potom vyjadřuje, kolikrát hodnota údaje jednoho období převyšuje hodnotu údaje v druhém období). K porovnání potřebujeme alespoň dvě období, ale pro zachycení vývojových tendencí se doporučuje období alespoň pět. Ve výsledku můžeme tedy například vidět to, jaké změny a vývoj nastaly u dlouhodobého majetku, ale už se nic nedozvíme o jeho struktuře. Vzorce pro výpočet horizontální analýzy jsou uvedeny níže [4, s. 54-55, 5 s. 83-86].

$$\text{Absolutní změna} = \text{ukazatel}_t - \text{ukazatel}_{t-1},$$

$$\text{Procentní změna} = \frac{\text{absolutní změna}}{\text{ukazatel}_{t-1}} \times 100,$$

$$\text{Index} = \frac{\text{ukazatel}_t}{\text{ukazatel}_{t-1}} \times 100,$$

[4, s. 54-55, 5 s. 83-86].

Vertikální analýza

Jádrem vertikální analýzy je zvolení základny v hodnotě sta procent, ke které se následně vztahují procentní podíly dílčích položek, ze které se základna skládá. Z uvedeného vyplývá, že vertikální analýza popisuje jak vývoj v jednotlivých letech, tak i složení souhrnné položky [4, s. 58].

Volba základny u výkazu rozvaha je jednoduchá. Použijeme bilanční sumu a podíl každé jednotlivé položky výkazu představuje jednu její část. Ovšem u vertikální analýzy výsledovky se vyskytuje problém u volby souhrnné základny. Je zde několik řešení. Buď určíme základny dvě, zvlášť pro kategorii nákladů a zvlášť pro kategorii výnosů, nebo

zavedeme jednu společnou základnu. V prvním případě pro strukturu nákladů použijeme jako základnu celkový objem nákladů a pro strukturu výnosů potom celkový objem výnosů. V druhém případě stanovíme jako základnu položku tržeb za výkony, nebo položku sumu celkových tržeb či objem celkových výnosů. Toto rozhodnutí je ovlivněno cílem analýzy a věcnou souvislostí položek [5, s. 92-95].

2.3.3 Analýza rozdílových ukazatelů

Jinými slovy se dá tato analýza vyjádřit jako analýza fondů finančních prostředků. Slovem „fond“ se zde ale nemyslí účetní termín pro zdroj krytí aktiv, ale míní se tím ukazatel finanční analýzy vypočtený jako rozdíl určitých aktiv a pasiv. Ukazatele, které u této analýzy rozlišujeme, jsou tři, a to čistý pracovní (provozní) kapitál, čisté pohotové prostředky a čisté peněžně pohledávkové finanční fondy. V této práci budou analyzovány první dva ukazatele [11, s. 156].

Čistý pracovní kapitál

Tímto kapitálem je myšlen dlouhodobý zdroj sloužící k financování provozního cyklu podniku. Jeho velikost nám vypovídá o platební schopnosti podniku. Funguje zde přímá úměrnost, tedy čím je čistý pracovní kapitál vyšší, tím je větší pravděpodobnost úhradu finančních závazků podniku. Při záporné hodnotě tohoto ukazatele se jedná o tzv. nekrytý dluh, tedy dluh, který nemáme čím zaplatit [11, s. 158].

Na jeho výpočet můžeme nahlížet dvěma různými pohledy, a to buď očima vlastníků, nebo očima manažerů. Manažerské pojetí vyjadřuje následující vzorec [4, s. 49-50].

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobá cizí pasiva (dluhy)},$$

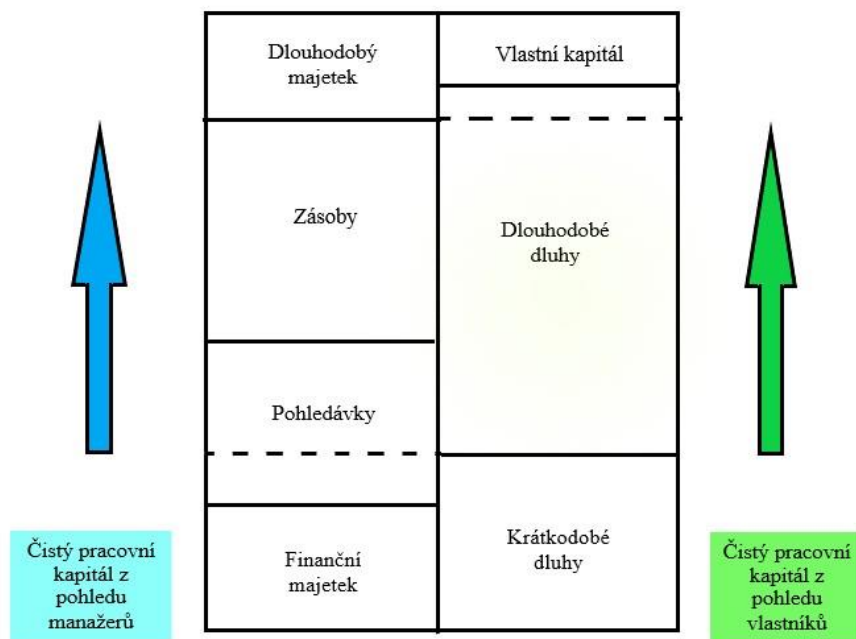
[4, s. 49-50].

Manažeři se snaží o co nejvyšší hodnotu pracovního kapitálu, protože je chápán jako finanční prostředek, díky kterému lze pokračovat i v případě, že by musel podnik zaplatit veškeré své závazky. Oproti tomu je takto vysoká hodnota ČPK pro vlastníky podniku příliš drahá, protože krátkodobé zdroje jsou oproti dlouhodobým levnější. Vzorec pro pojetí vlastníků je uveden níže [6, s. 50-51].

$$\text{ČPK} = \text{vlastní zdroje} + \text{dlouhodobý cizí kapitál} - \text{stálá aktiva},$$

[6, s. 50-51].

Rozdíl v interpretaci čistého pracovního kapitálu u manažerů a vlastníků zachycuje následující obrázek.



Obr. 1: Čistý pracovní kapitál z pohledu manažerů a z pohledu vlastníků, vlastní zpracování dle [12]

Čisté pohotové prostředky

„Čisté pohotové prostředky určují okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků. Jedná se o rozdíl mezi pohotovými prostředky a okamžitě splatnými závazky.“
[13, s. 84]

Na pohotové prostředky můžeme nahlížet ve dvou úrovních. Buď do nich zahrneme jen hotovost a peníze na běžných účtech nebo k nim přiřadíme ještě navíc i šeky, směnky, či krátkodobé cenné papíry. Tento ukazatel vychází jen z nejlikvidnějších aktiv a zahrnuje jen okamžitě splatné závazky. Výpočet ČPP získáme z níže uvedeného vzorce [11, s. 158].

$\check{C}PP = \text{pohotov\acute{e} finan\cni prostředky-okamžitě splatné závazky},$

[11, s. 158].

2.3.4 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele vnímáme jako základní nástroj finanční analýzy. Jejich podstatou je kombinace poměrů různých položek výkazů. Díky nim již lze lépe srovnávat podniky, protože absolutní hodnoty nám poskytnou jen malou informaci. Členění poměrových ukazatelů je různé, ale jsou to především skupiny ukazatelů zadluženosti, likvidity, rentability a aktivity [13, s. 84].

Ukazatele likvidity

Analýza likvidity společnosti je jedním z nejdůležitějších aspektů, kterými se testuje schopnost firmy zvládnout plnění krátkodobých závazků. Tato analýza je založena na likvidních aktivech, které lze rychle převést na hotovost. Společnost je likvidní, když generuje dostatek peněžních prostředků na platbu běžných plateb. V souvislosti s ní je nutné poukázat ještě na schopnost solventnosti podniku. Likvidita a solventnost se považují za různé jevy, které nepochybně popisují finanční situaci podniku. Obvykle jsou studovány společně, a proto v ekonomické praxi existuje tendence překrývat jejich obsah. Likvidita je transformace oběžných aktiv na peníze, a to s minimální ztrátou. Solventnost je schopnost společnosti vypořádat dluhy včas, což znamená dodržovat splatnost závazků [14].

Na krátkodobé závazky, krátkodobé bankovní úvěry a finanční výpomoci a popřípadě na krátkodobé závazky vyplývající z leasingových smluv pohlížíme ve vzorci pro výpočet likvidity jako na krátkodobé cizí zdroje [13, s. 91].

$$Likvidita = \frac{\text{likvidní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

[6, s. 64].

Zpravidla rozlišujeme tři stupně likvidity a to **běžnou, pohotovou** a **okamžitou** likviditu. Liší se právě v tom, jaké likvidní prostředky dosadíme do čitatele. Tyto rozdíly interpretují následující vzorce [6, s. 64].

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}},$$

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}},$$

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby} - \text{krátkodobé pohledávky}}{\text{krátkodobé závazky}},$$

[6, s. 64].

Výpočtem běžné likvidity získáme informaci o tom, kolikrát oběžná aktiva pokrývají krátkodobé závazky. Problém zde ale lze spatřit v neprodejných zásobách, které by měly být pro tento výpočet vyloučeny z důvodu jeho zkreslení. Stejně tak u pohotové likvidity bychom měli vyřadit i nedobytné pohledávky. Okamžitá likvidita zahrnuje už jen krátkodobý finanční majetek [6, s. 64].

Tab. 1: Doporučené hodnoty jednotlivých likvidit, vlastní zpracování dle [13, s. 92]

Stupeň likvidity	Doporučené rozmezí	Slovní komentář
Běžná	1,5 – 2,5	Vyšší hodnoty sice zvyšují platební schopnost, ale jsou pro podnik o to dražší.
Pohotová	1 – 1,5	Při poměru menším než 1 musí podnik spoléhat na rozprodej zásob, protože krátkodobé pohledávky a krátkodobý finanční majetek nepokryjí krátkodobé závazky.
Okamžitá	0,2 – 0,5	Vyšší hodnoty ukazatele odrážejí dostupnost volných finančních prostředků, které by mohly být lépe zhodnoceny.

Ukazatele rentability

Analýza rentability se provádí z důvodu zjištění schopnosti podniku dosahovat zisku pomocí investovaného kapitálu. Obecně slouží k měření efektivity určité aktivity podniku. Jedná se o poměr výnosu k částce vložených prostředků, tedy kolik zisku připadá na jednu vloženou jednotku kapitálu. Čím je rentabilita vyšší, tím pozitivnější je situace podniku [9, s. 51-52].

Pomocí rentability celkového vloženého kapitálu (ROA = return on assets) lze zjistit souhrnnou efektivnost podniku, tedy jak je podnik schopný reprodukce veškerého kapitálu, bez ohledu na to, zda je hrazen ze zdrojů vlastních či cizích. Existuje několik výkladů a pojetí zisku, pro tento vzorec použijí EBIT, tedy zisk před odečtením úroků a daní, jež relativně odpovídá provoznímu výsledku hospodaření. K jeho kladům patří zejména to, že nebere v potaz úrokové zatížení, jež může být u podniků různé dle podmínek bankovních institucí a ani zatížení daňové [9, s. 51-52].

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{úhrn aktiv(pasiv)'}}$$

[9, s. 52].

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE = return on equity) odráží výnosnost vlastního kapitálu, který do podniku vložili jeho vlastníci či akcionáři. Růst tohoto ukazatele nemusí znamenat vždy přímý růst zisku, ale může být způsoben i poklesem vlastního kapitálu. Pro srovnání se využívá výnosnost cenných papírů garantovaných státem, jež nesou podstatně menší riziko investice peněžních prostředků. Pokud ukazatele podniku vykazují hodnotu nižší než tyto cenné papíry, nevyplatí se investorům do podniku vkládat své prostředky a podstupovat riziko, což výrazně ohrožuje jeho existenci. Pro výpočet je použita hodnota čistého zisku, tedy výsledek hospodaření po zdanění, ten je pro vlastníky důležitý, protože podíly na zisku se vyplácejí právě z výsledku hospodaření za běžné účetní období [14, s. 86].

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}'}}$$

[14, s. 86].

Rentabilita celkového investovaného kapitálu (ROCE = return on capital employed) vyjadřuje do jaké míry je podnik schopen zhodnotit všechna svá aktiva financovaná z vlastních i cizích dlouhodobých zdrojů. V našem případě za dlouhodobé cizí zdroje uvažujeme pouze dlouhodobé dluhy k úvěrovým institucím [9, s. 53].

$$ROCE = \frac{EBIT}{\text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé cizí zdroje}}$$

[9, s. 53].

Rentabilita tržeb (ROS = return on sales) udává, kolik tržeb připadá na jednu korunu zisku. To v podstatě znamená, jakou hodnotu tržeb podnik potřebuje, aby vyprodukoval jednu korunu zisku. Jinými slovy se v praxi pro tento ukazatel také používá termín ziskové rozpětí, jež vyjadřuje ziskovou marži. Pomocí ní lze podnik porovnat s oborovým průměrem [9, s. 56].

$$ROS = \frac{EBIT}{\text{tržby}}$$

[9, s. 56].

Rentabilita nákladů (ROC = return on costs) ukazuje, kolik bylo na jednu korunu tržeb vynaloženo nákladů. Úspěšný podnik má tento ukazatel menší než jedna, a náklady tak nepřevyšují výnosy a je vytvářen zisk. Je tedy žádoucí, aby hodnota ukazatele byla co nejnižší. Snížením nákladů získá podnik vyšší absolutní hodnotu zisku, čím zvýší i ukazatele tržeb. Je to doplňkový ukazatel k rentabilitě tržeb, což zobrazuje i následující rovnice [15, s. 91].

$$ROC = 1 - ROS,$$

[15, s. 91].

Ukazatele aktivity

Analýza aktivity podniku přináší informaci o tom, jak úspěšně využívá podnik své vložené prostředky. To je možné vyjádřit v podobě obratu jednotlivých položek aktiv či pasiv nebo jako dobu obratu těchto položek [9, s. 56].

Obrat aktiv ukazuje, jak je schopen podnik efektivně využívat svá aktiva pro ekonomickou činnost a z ní plynoucí tržby. Minimální doporučená hodnota je 1, ale vliv zde hraje i příslušnost odvětví. Nízké hodnoty potom znamenají situaci, kdy je podnik dostatečně vybaven oběžnými i dlouhodobými aktivy ale nevyužívá dostatečně jejich potenciál [13, s. 102].

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}},$$

[13, s. 102].

Obrat dlouhodobého majetku vypovídá o tom, zda podnik dostatečně využívá svůj pořízený dlouhodobý majetek. Tuto skutečnost výrazně ovlivňuje míra odepsanosti majetku. Čím je vyšší, tím podniku vychází lepší hodnoty při jinak nezměněných podmínkách. Tento ukazatel může být zkreslen i za situace, kdy podnik výrazně používá leasingu jakožto způsobu financování dlouhodobého majetku. Hodnoty obratu dlouhodobého majetku potom jsou velmi nadhodnocené [13, s. 103].

$$\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}},$$

[13, s. 103].

O tom, zda podnik zbytečně nezadržuje finanční prostředky v podobě velkého množství držených zásob, informuje ukazatel obratu zásob. Proto je vhodné, aby zásoba podniku byla dostačující, ale ne příliš vysoká, jelikož by zadržovala kapitál, který by mohl být využit jiným způsobem [9, s. 60].

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}},$$

[9, s. 60].

Doba obratu zásob udává počet dní, kdy jsou zásoby vázány v podniku, než dojde k jejich spotřebě. Jedná se tedy o dobu, kdy jsou peněžní prostředky použity na nakoupení zásob do doby, než dojde k výrobnímu procesu a následnému prodeji a transformaci zpět v peněžní prostředky [13, s. 103].

$$Doba\ obratu\ zásob = \frac{zásoby}{tržby} \times 360,$$

[13, s. 103].

Doba obratu pohledávek vyjadřuje počet dní, kdy podnik čeká na zaplacení obchodního úvěru od svého odběratele. Tento ukazatel by neměl překračovat splatnost faktur, což by odráželo špatnou platební morálku odběratelů [9, s. 60].

$$Doba\ obratu\ pohledávek = \frac{krátkodobé\ pohledávky\ z\ obchodních\ vztahů}{tržby} \times 360,$$

[13, s. 103].

Doba obratu závazků představuje počet dní trvání závazku vůči dodavatelům do doby jeho úhrady. Odpovídá na otázku, za jak dlouho je podnik schopen dostat svým závazkům. Stejně jako doba obratu pohledávek má výrazný vliv na cash flow a je tedy v zájmu podniku, aby byly tyto ukazatele relativně srovnatelné. Naopak nízká hodnota tohoto ukazatele je příznivá pro věřitele, protože je pak jejich pohledávka splacena v krátkém časovém intervalu. Obecně je pro podnik výhodnější, pokud je doba obratu závazků delší než doba obratu pohledávek [9, s. 61].

$$Doba\ obratu\ závazků = \frac{krátkodobé\ dluhy\ z\ obchodních\ vztahů}{tržby} \times 360,$$

[13, s. 104].

Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti vypovídají o struktuře vlastních a cizích zdrojů podniku a zároveň vypovídají i o míře rizika, kterou tato daná struktura nese. Obecně je jasné, že čím vyšší hodnotu závazků podnik vykazuje, tím více prostředků bude v budoucnu potřebovat na jejich splacení. V podstatě nelze říci, jaké rozložení finančních prostředků je optimální, protože zde hraje velmi důležitou roli obor podnikání nebo také to, kdo strukturu posuzuje [9, s. 57].

Zadluženosti nelze vnímat pouze jako negativní a krajní formu financování, protože cizí kapitál je levnější než vlastní. Úroky zaplacené při financování cizím kapitálem jsou

daňově uznatelným nákladem, čímž dochází ke snížení zisku, a tedy i daňového zatížení podniku. Cena kapitálu je přímo úměrná i riziku investora, ten je ale upřednostněn při uspokojování svých nároků před vlastníkem, což je také vysvětlení, proč je vlastní kapitál dražší než cizí. Z pohledu doby splatnosti příslušného druhu kapitálu je nejvýhodnější krátkodobý cizí kapitál, protože jeho splatnost je omezená (do jednoho roku), kdežto vlastní kapitál vychází opět jako nejdražší, protože jeho splatnost omezená není [13, s. 83].

Z pohledu riskantnosti pro uživatele je ale nejvýhodnější a nejbezpečnější vlastní kapitál, jelikož nevyžaduje splacení a nedochází u něj k pravidelným splátkám bez ohledu na úroveň zisku [13, s. 83].

Celková zadluženost zobrazuje poměr cizích zdrojů ku vlastním a je tak základním ukazatelem zadluženosti. Nelze jednoznačně určit optimální hodnotu, doporučená hodnota je ale v rozmezí 30–60 %, záleží ale na odvětví a také na schopnosti podniku splácet nejen splátky ale i úroky [13, s. 83].

Stejně tak nelze obecně říci, že v situaci, kdy dva různé podniky dosahují obdobné zadluženosti je jejich finanční stabilita také podobná [15, s. 123].

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}}$$

[13, s. 84].

Poměr mezi cizím a vlastním kapitálem určuje ukazatel míry zadluženosti. Tento ukazatel je důležitý pro banku např. při žádosti o úvěr. Stejně tak je významné i posouzení časového vývoje tohoto ukazatele, zda dochází k jeho nárůstu či poklesu [13, s. 85].

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}}$$

[13, s. 85].

Úrokové krytí vypovídá o schopnosti podniku splácet úroky, což je při financování cizími úročenými zdroji stěžejní. Hodnota menší než jedna znamená, že podnik není schopen nákladové úroky ze zisku zaplatit. Doporučená hodnota je více než 5 [13, s. 86].

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}}$$

[13, s. 85].

Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem je také ukazatel vyjadřující finanční stabilitu podniku. Je-li roven jedné, nachází se podnik v situaci, kdy je všechn jeho dlouhodobý majetek krytý vlastními zdroji. Čím nižší je hodnota tohoto ukazatele, tím větší část stálých aktiv je krytá cizími zdroji a tím také roste riziko ohrožení kontinuity podnikání [13, s. 86].

$$\text{Krytí dlouhodobého majetku VK} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{dlouhodobý majetek}}$$

[13, s. 86].

Spolu s výše uvedeným ukazatelem se zjišťuje i schopnost podniku krýt dlouhodobými zdroji (vlastními i cizími) dlouhodobý majetek, a tedy platnost zlatého pravidla financování. Pokud je poměr mezi dvěma uvedenými hodnotami menší než jedna, je podnik podkapitalizován. Tato strategie je sice levnější, ale oproti tomu rizikovější [13, s. 87].

$$\text{Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobým kapitálem} = \frac{\text{dlouhodobé zdroje}}{\text{dlouhodobý majetek}}$$

[13, s. 87].

Ukazatele s využitím cash flow

Tyto ukazatele analyzují platební schopnosti podniku a zachycují jevy informující o platebních potížích [9, s. 63].

„Obratová rentabilita udává finanční efektivitu podnikového hospodaření, jedná se o ukazatel finanční rentability obratu.“ [9, s. 63]

$$\text{Obratová rentabilita} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{obrat}}$$

[9, s. 63].

Stupeň oddlužení vyjadřuje schopnost podniku splácet jeho vzniklé cizí závazky z vlastní finanční síly. Doporučená hodnota se pohybuje mezi 20–30 % [9, s. 63].

$$\text{Stupeň oddlužení} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{cizí zdroje}},$$

[9, s. 63].

Úvěrová způsobilost v podstatě udává, kolikrát podnik musí vytvořit daný finanční obnos, aby *byl schopen splatit všechny své závazky svépomocí* [9, s. 65].

$$\text{Úvěrová způsobilost z cash flow} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{cash flow z provozní činnosti}},$$

[9, s. 65].

2.3.5 Analýza soustav ukazatelů

V rámci soustav analýzy ukazatelů je zastoupen jeden bankrotní a jeden bonitní scoringový model.

Altmanovo Z – skóre

Jedná se o jeden z nejrozšířenějších bankrotních modelů, a to z důvodu toho, že je velmi univerzální a použitelný pro všechny typy podniků. Bankrotní modely vznikající diskriminační analýzou obecně vycházejí ze dvou skupin zastoupených stejným počtem podniků. První skupina je bankrotem neohrožena, druhá se nachází těsně před ním. Na základě zkoumání velkého množství poměrových ukazatelů vznikají hraniční hodnoty ohroženosti podniku bankrotem. Algoritmus modelu nezohledňuje ekonomickou úvahu, což je hlavní rozdíl oproti modelu bonitnímu [15, s. 183].

Altmanovo Z – skóre zahrnuje několik poměrových ukazatelů, kterým je přiřazena různá důležitost, a tedy i váha. Váženým součtem těchto ukazatelů podnik dosahuje určitého skóre, jež vypovídá o finanční situaci podniku a existenci rizika úpadku. Tento bankrotní model je pojmenován dle profesora Edwarda Altmana a vznikl v šedesátých letech

dvacátého století. Proto je důležité si uvědomit že model je spjatý s určitou dobou a zemi [16, s. 81].

Hraničními hodnotami je skóre do 1,2. V těchto případech zde existuje pravděpodobnost bankrotu. Od 2,9 výše podnik náchylný k bankrotu není. U hodnot nacházejících se v rozmezí těchto hraničních bodů nelze jednoznačně určit, zda je podnik ohrožen bankrotem. Vzorec pro výpočet ukazatele je uveden níže [15, s. 184].

$$\text{Altmanovo } Z - \text{skóre} = 0,717 \times x_1 + 0,847 \times x_2 + 3,107 \times x_3 + 0,42 \times x_4 + 0,998 \times x_5$$

x_1 čistý pracovní kapitál (manažerské pojetí) / aktiva (ukazatel likvidity),

x_2 (fondy ze zisku + VH minulých let + VH BÚO) / aktiva (ukazatel dlouhodobé rentability),

x_3 EBIT / aktiva (ukazatel rentability),

x_4 vlastní kapitál / cizí zdroje (ukazatel zadluženosti),

x_5 tržby / aktiva (ukazatel aktivity),

[15, s. 183].

Kralicekův Quicktest

Kralicekův Quicktest patří mezi bonitní scoringové modely a slouží jako numerická podpora pro hodnocení finanční situace podniku. Jednotlivým hodnotám poměrových ukazatelů jsou přiděleny body, z jejichž průměru vzniká scoringová známka. Pomocí ní lze usuzovat o budoucím vývoji podniku. Jeho využití je vhodné u nefinančních podniků [15, s. 192].

Tab. 2: Jednotlivé ukazatele Kralicekova Quicktestu, vlastní zpracování dle [15, s. 192]

Označení	Ukazatel	Vyhodnocení	Počet bodů
x_1	$\frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva}}$	0,0 a méně	0
		0,0 – 0,1	1
		0,1 – 0,2	2
		0,2 – 0,3	3

		0,3 a více	4
x ₂	$\frac{\text{cizí zdroje} - \text{peněžní prostředky}}{\text{VHBÚO} + \text{daň z příjmu} + \text{odpisy}}$	30 a více	0
		12–30	1
		5–12	2
		3–5	3
		3 a méně	4
x ₃	$\frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva}}$	0,00 a méně	0
		0,00 – 0,08	1
		0,08 – 0,12	2
		0,12 – 0,15	3
		0,15 a více	4
x ₄	$\frac{\text{VHBÚO} + \text{daň z příjmů} + \text{odpisy}}{\text{provozní výnosy}}$	0,0 a méně	0
		0,00 – 0,05	1
		0,05 – 0,08	2
		0,08 – 0,1	3
		0,1 a více	4

Průměr hodnot $x_1 - x_4$ udává výsledné hodnocení podniku. Průměr 3 a více bodu odpovídá velmi dobrému podniku. Naopak pokud průměr dosahuje 1 bodu a méně, odpovídá hodnocení špatnému podniku [15, s. 192-193].

2. 4 SWOT analýza

Podstatou SWOT analýzy je identifikace silných a slabých stránek podniku, jeho příležitostí a hrozeb. Tím vzniká základní strategie podniku, jejíž cílem by měla být eliminace slabých stránek a hrozeb a využití silných stránek k uplatnění příležitostí. Lze říci, že se jedná o shrnutí nejdůležitějších závěrů jednotlivých dílčích analýz [17, s. 148].

SWOT je zkratka z anglického originálu, kde S = Strengths (silné stránky), W = Weaknesses (slabé stránky), O = Opportunities (příležitosti), T = Threats (hrozby) [17, s. 148].

Její praktická aplikace spočívá v tvorbě tabulky o čtyřech kvadrantech, z nichž každá představuje jednotlivou část analýzy. Silné a slabé stránky většinou vycházejí z interního prostředí podniku, příležitosti a hrozby potom z vnějšího okolí podniku [17, s. 148].

Tab. 3: SWOT analýza, vlastní zpracování dle [17, s. 148].

Silné stránky podniku (strengths) S	Slabé stránky podniku (weaknesses) W
Příležitosti (opportunities) O	Hrozby (threats) T

3 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU

3.1 Základní charakteristika podniku

Tab. 4: Obecné informace o podniku, vlastní zpracování dle [18]

Firma	SVOBODA-výroba domácích knedlíků, s.r.o.
Sídlo	č. p. 700, 664 56 Blučina
Právní forma	společnost s ručením omezeným
Datum vzniku a zápisu	9. 2. 1996
Počet členů statutárního orgánu	2
Základní kapitál	3 000 000 Kč
IČ	63492580
DIČ	CZ63492580
Velikost	střední podnik

Úhrn ročního obrátu přes 188 000 000 Kč, počet zaměstnanců přes 100 a roční úhrn aktiv 281 000 000 Kč (informace z roku 2016) určují, že se podnik řadí do kategorie středních podniků dle třídění EU. Splňuje tak dvě ze tří kritérií pro tuto kategorii. Překračuje počet zaměstnanců (50) a roční úhrn aktiv (10 000 0000 euro) [18].

Společnost SVOBODA – výroba domácích knedlíků, s.r.o. se nachází v Jihomoravském kraji ve vzdálenosti asi patnácti kilometrů od Brna. Na výše zmíněné adrese obstarává společnost veškeré činnosti spojené s výrobou, expedicí a dopravou svých výrobků. Nachází se zde i sklady a administrativní budovy. Výroba knedlíků probíhá v třisměnném provozu [19].

3.1.1 Předmět podnikání

Předmětem podnikání je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách č. 1 a 3 živnostenského zákona a silniční motorová doprava – nákladní provozovaná vozidly nebo

jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí [18].

Konkrétně se jedná o výrobu domácích knedlíků, u nichž dosahuje výroby asi 20 milionů kusů ročně. Do tohoto sortimentu patří zejména kynuté knedlíky, které známe jako přílohy k tradičním českým omáčkám, ale dále i ovocné a bramborové knedlíky. Výroba je doplněna o polotovary ve formě různých těst na přípravu sladkých pokrmů či sezóně i o těsta na pečení vánočního cukroví. Firma vyráběla do roku 2016 proteinový produkt Šmakoun, jehož hlavním složkou byl vaječný bílek [19].

3.1.2 Charakteristika oboru podnikání

Předmětem podnikání spadá podnik do potravinářského oboru, který je částečně spjatý i se zemědělskou výrobou. Jedná se o tradiční výrobu s mírnými obměnami sortimentu. Tyto změny jsou vyvolány zejména globalizací a změnami požadavků odběratelů z oblasti zdravé výživy či výroby z ekologicky čistých produktů. Výroba základních potravin je nepostradatelná a zajišťuje primární výživu obyvatelstva.

Potravinářský obor je velmi vysoce regulovaný z důvodu požadované bezpečnosti a nezávadnosti pro konzumenty. Specifikem je náročnost na splňování hygienických předpisů a požadavků na dodržování norem. Všechna tato opatření, ať už v podobě lékařských prohlídek zaměstnanců nebo přísných požadavků na dodržování hygieny na pracovištích, vedou ke značnému zvýšení nákladů společností podnikajících v tomto oboru. Stěžejním zákonem pro úpravu je pro podnik zákon č. 110/97 Sb. o potravinách a tabákových výrobcích a o změně a doplnění některých souvisejících zákonů. Ten vymezuje předpisy pro dodržování zdravotní nezávadnosti a upravuje požadavky na kvalitu či skladování potravin [20].

V rámci Evropské Unie ale i celého světa se zvyšuje objem dovozu a vývozu. Státy EU musí dodržovat dovozní a vývozní kvóty. Potravinářství je obecně velmi regulováno nařízením EU, které jsme jako Česká republika součástí. Tyto legislativní požadavky musí bezpodmínečně splňovat všechny podniky v EU zabývající se výrobou potravin.

Pro potravinářský průmysl je v současné době typická vysoká konkurence, a to nejen v oblasti dovozu různých typických národních produktů z ostatních zemí, ale konkurence

je vysoká i v oblasti surovin. Jednou z cest, jak se vyhnout dopadu konkurence, je zvyšování kvality, která je garantovaná držením různých certifikátů.

Od roku 2009 vlastní analyzovaná společnost certifikát IFS (International Food Standard). Jedná se o hygienický standard vymezující požadavky na bezpečnost, kvalitu a legálnost produkováných výrobků dodávaných na trh pod tzv. privátní značkou. Pod ní prodávají obchodní řetězce některé potraviny a z tohoto důvodu je po svých dodavatelích požadují. S tímto certifikátem jsou spojeny i pravidelné recertifikační audity, které zaručují udržení stabilní vysokou hygienickou úroveň a nezávadnost produktů [19].

Dalším získanou značkou výrobku je KLASA, kterou uděluje Ministerstvo zemědělství. Ta slouží spotřebitelům a odběratelům k lepší orientaci při identifikaci produktů a zaručuje kvalitu v porovnání s konkurenčními potravinami. Společnost toto ocenění získala na produkty moravský a bramborový knedlík [19].

Na výrobcích podniku lze také spatřit zelené logo „Bio – produkt ekologického zemědělství“, jež vypovídá o tom, že se jedná o biopotravinu [19].

3.1.3 Organizační struktura

Společnost zastupují dva jednatelé, a to konkrétně pan Milan Svoboda zabývající se výrobou knedlíků již od devadesátých let a pan Ing. Hynek Zeman. Podnik má jednoho společníka, a to podnik Liberty foods a.s. Statutárním ředitelem a zároveň jediným vlastníkem podniku Liberty foods a.s. je pan Milan Svoboda, který je i již zmíněným jednatelem podniku SVOBODA – výroba domácích knedlíků, s.r.o. [18].

Společnost má lineární organizační strukturu, jež zahrnuje pět základních organizačních složek, a to výrobu a provoz, obchod a marketing, ekonomický útvar, logistiku a posledním útvarem je doprava [20].

3.1.4 Dodavatelé

Dodavatelé poskytují podniku suroviny, služby a energie. Pro výrobu knedlíků je stěžejní surovinou mouka. Jejím dominantním dodavatelem je GoodMils Česko s.r.o., který se specializuje pouze na výrobu mouky a patří k největším mlýnským uskupením v Evropě.

Pro biopotraviny je použita mouka od místních zemědělců. Obalové materiály jsou poskytovány podniky Smurfit Kappa Czech s.r.o. a AL INVEST Břidličná a.s. Vaječnou melanž, jež je také potřebnou surovinou, dodává Miloš Minařík (se sídlem v Praze). S LYCKEBY CULINAR a.s. a s Zeelandia spol. s.r.o. podnik obchoduje při nákupu náplní a dalších přísad [20].

Významným dodavatelem služeb je CARGO-HORTIM spol. s.r.o., zprostředkovávající přepravu hotových výrobků a polotovarů, které jsou specifické tím, že mají krátkou trvanlivost a pro jejich přepravu musí být dodrženy určité hygienické a teplotní podmínky. Pro nedělní prodej využívá podnik svých vlastních dodávek, které jsou pro převoz hotových výrobků a polotovarů uzpůsobeny [20].

Na dodávku elektrické energie a plynu má podnik uzavřenou smlouvu s E.ON Česká republika, s. r. o. [20].

Pro zjištění, zda lze na dodavatele aplikovat Paretovo pravidlo jsem stanovila hranici významnosti dodavatele pro podnik na 10 % z celkové sumy uskutečněných nákupů. Z nich potom asi 20 % dodavatelů odpovídá zhruba 80 % uskutečněných nákupů, z čehož lze vyvodit, že množství dodavatelů a sumy jejich dodávek odpovídají Paretovu pravidlu.

3.1.5 Odběratelé

Mezi dva nejvýznamnější odběratele z pohledu nejlepších prodejců, kteří se v průběhu minulých let dělili o prvenství, patří obchodní řetězce Lidl v.o.s. (v České i Slovenské republice) a AHOLD Czech Republic, a.s., provozující hypermarkety Albert a HyperAlbert. Třetím nejdůležitějším zákazníkem je Tesco Stores ČR a.s., které ve své nabídce, co se knedlíků týká, nabízí pouze výrobky společnosti SVOBODA-výroba domácích knedlíků, s.r.o. [19].

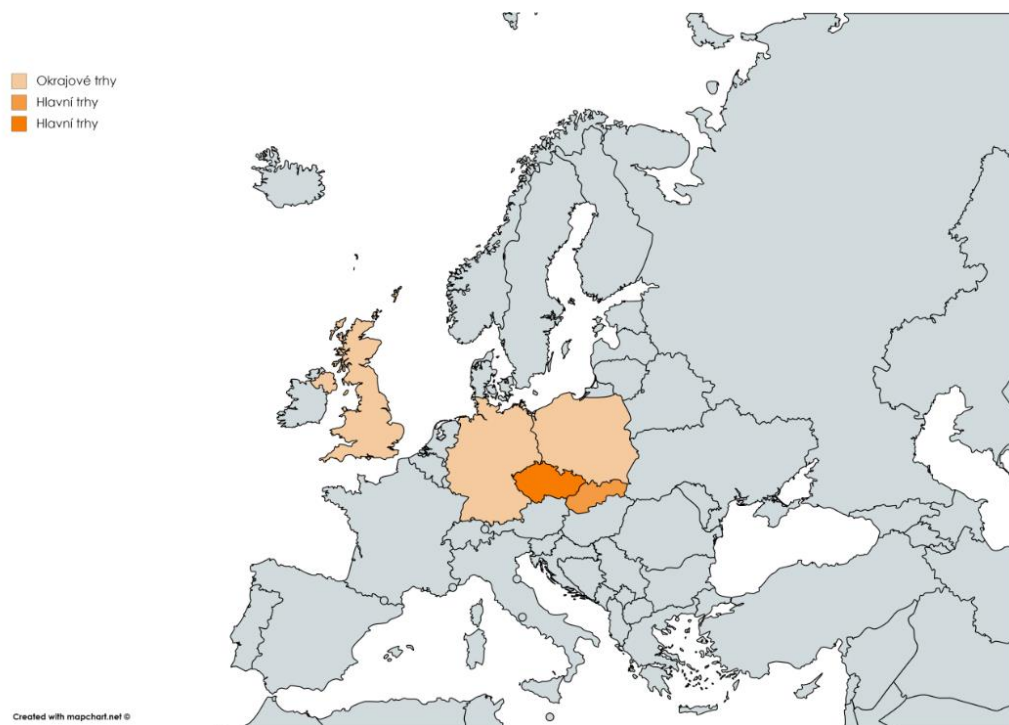
Dalšími velmi podstatnými obchodními partnery jsou řetězce MAKRO Cash & Carry ČR s.r.o. a GLOBUS, spol. s r.o. Tyto potravinové velmoci potom doplňují ještě prodeje pro JIP východočeská, a.s., Žabka, a.s., Maloobchodní síť BALA s.r.o. či POGRR s.r.o. (provozující e-shop www.potraviny.cz) [19].

Dalším okruhem zákazníků, kterým podnik dodává své výrobky, jsou mrazírenské podniky jako např. 1. LABSKÁ, spol. s r.o. zajišťující zásobování hotelů či restaurací převážně v horských oblastech Krkonoš, Frikas s.r.o. zabývající se stejnou činností v okolí Bratislavy nebo EISBERG, a.s. jakožto také známý distributor potravin v gastronomii. Z podnikajících fyzických osob je to potom Schmiedt Vodňany [20].

Za zmínku určitě stojí i spolupráce s londýnskou společností Swara Trading International Ltd, která nabízí široký sortiment typických českých a slovenských potravin zejména pro Čechy a Slováky žijící ve Velké Británii. Tam putují dodávky v pravidelných intervalech jednou za čtrnáct dní. Toto partnerství zároveň poskytuje pro podnik možnost prezentace v zahraničí [20].

Koncový zákazník má možnost čerstvé knedlíky zakoupit i každou neděli v určitém čase v asi padesáti obcích nacházejících se v okolí podniku. Nedělní rozvoz zahrnuje 4 trasy do vzdálenosti asi 30 km [19].

Produkty vyrobené společností můžeme tedy nalézt na trhu v zejména v České a Slovenské republice, okrajově potom ve Velké Británii a občasně i v Rakousku, Polsku či Německu [20].



Obr. 2: Hlavní a okrajové trhy podniku, vlastní zpracování dle [20]

3.2 Slepé analýza

Sociální faktory

Kladným způsobem na prodej hotových knedlíků působí dnešní styl života většiny pracujících lidí, jejichž tendence je si činnosti zlehčovat a nedostatkem času raději volí možnost nákupu již připraveného pokrmu nežli věnovat svůj volný čas domácí výrobě. Sklon připravovat vlastní knedlíky doma je v zájmu spíše starších žen v důchodovém věku. Knedlíky jsou dováženy i do restauračních zařízení a hotelů a ovocné knedlíky i jako polotovary do školních jídelen. Pozitivně působí i fakt, že se jedná o typickou českou přílohu, jež není možné u tradičních pokrmů nahradit. Kladný vliv na prodej výrobků má i trend vegetariánství. Zároveň ovocné knedlíky lze považovat za teplý dezert, ale i rychlé a oblíbené hotové hlavní jídlo pro děti. Tuto skutečnost lze ještě více prohloubit vhodným marketingem, kterého firma dostatečně nevyužívá.

Negativní vliv na prodej knedlíků má skutečnost, že se knedlík používá jako příloha ke kaloricky náročným jídlům a nevyhovuje tak trendu zdravého životního stylu. Zároveň i vysoký obsah mouky a s ní spojený výskyt lepku jakožto velkého alergenu nepůsobí na prodej příznivě.

Omezení v oblasti vzdělání a profesní zkušenosti pracovníků výroby nejsou nijak výrazné. Nutná je zdravotní způsobilost zaměstnanců. Zvláštní kvalifikace je požadována v oblasti přípravy směsí. Podnik se však dlouhodobě potýká s nedostatkem zaměstnanců.

Legislativní faktory

Je zde zřejmá vysoká legislativní zátěž na kvalitu a bezpečnost výroby, což způsobuje růst pro podnik neovlivnitelných provozních nákladů. Stěžejním zákonem je zákon č. 110/97 Sb. o potravinách a tabákových výrobcích a o změně a doplnění některých souvisejících zákonů. Dále je podnik upraven i legislativou Evropské Unie. Zejména se musí řídit nařízením č. 1169/2011 o poskytování informací o potravinách spotřebitelům, dále nařízením č. 852/2004, (ES) č. 853/2004 (tzv. hygienický balíček) či vyhláškou č. 417/2016 o některých způsobech označování potravin [20].

Omezení výroby z hlediska odpadů vymezuje zejména zákon č. 185/2001 Sb. o odpadech a o změně některých dalších zákonů. Další významnou otázkou je i nakládání s obaly, jež

upravuje zákon č. 477/2001 Sb. o obalech a o změně některých zákonů. Zákonné povinnosti týkající se obalů jsou řešeny prostřednictvím oprávněných organizací jako je EKO-KOM a.s. (pro ČR) nebo ENVI – PAK, a.s. (pro SR) [20].

Dále je znatelný i tlak na výši minimálních mezd, které taktéž způsobují podniku zvyšování osobních nákladů. V souvislosti se zavedením elektronické evidence tržeb spadá podnik až do třetí fáze a její zavedení se ho tedy momentálně netýká. Celkově ale legislativní faktory mají na chod podniku negativní vliv, protože výrazně zvyšují již zmíněné provozní náklady.

Ekonomické faktory

Výrobky firmy jsou vyváženy zejména na český a slovenský trh. Avšak kurz eura na podnik nemá až takový vliv, protože obchodní řetězce s pobočkami na Slovensku platí vydané faktury v českých korunách. Procentuální vyjádření tržeb koruna vs. euro je cca 97 % a 3%. I stálí dodavatelé surovin a služeb inkasují v české měně. Eurové obchody probíhají pouze při koupi strojů a výrobních zařízení.

Vzhledem k výrazným dluhům vůči bankovním institucím ovlivňuje úroková míra podnik velmi značně. Je pro něj samozřejmě optimální, pokud je úroková míra nízká a půjčování peněz je tak pro podnik levnější. Dalším ekonomicky důležitým faktorem je míra nezaměstnanosti. Ta je v současné době na nízkých hodnotách a získávání nových pracovníků je velmi náročné. Celkově jsou tedy ekonomické faktory ovlivněny tím, v jaké fázi ekonomického cyklu se ekonomika nachází a zda je podporována politikou a potažmo legislativou ČR.

Politické faktory

Vliv výsledků voleb ovlivní to, zda je vítězná koalice spíše pravicová podporující podnikání či nikoliv. Kvůli nařízení Evropské Unie je podnik nucen vynaložit další náklady pro jejich dodržování, avšak členství v ní umožnilo podniku čerpat dotace z několika dotačních programů. Podíl peněžních prostředků poskytnutých Evropskou Unií v podnikem absolvovaných projektech odpovídal asi 85 %, zbylá část byla hrazena z rozpočtu České republiky.

V roce 2012 byl ukončen projekt podporující profesní rozvoj zaměstnanců, na jehož realizaci byla získána dotace od Ministerstva práce a sociálních věcí z Operačního programu Lidské zdroje a zaměstnanost. V roce 2014 byl realizován projekt na podporu inovativní technologie pro výrobu nízkoenergetické potraviny z vaječných bílků v rámci Operačního programu podnikání a inovace Ministerstva průmyslu a obchodu.

Podpora zdravé produkce je sice podporovaná politikou, ale je regulovaná EU čímž rostou opět provozní náklady a celkově politické faktory tak na podnik působí neutrálně.

Technologické faktory

Technologie firmy musí být v souladu s bezpečnostními a dalšími požadavky na výrobu. Zároveň ale musí vyhovovat výrobní kapacitě a požadavkům na kvalitu. Z tohoto důvodu podnik v roce 2015 zavedl novou výrobní linku financovanou z části pomocí dotace. Požadavky na stroje a zařízení jsou při výrobě knedlíků natolik specifické, že je nelze vyrábět sériově jako tomu je např. u pecí vyráběných pro pekárny. Dalším faktorem, kvůli kterému je nutná kusová výroba zařízení, je i vlastní know-how pana Svobody, který se výrobou knedlíků zabývá již od devadesátých let. Souhrnně technologické faktory mají neutrální charakter, protože sice umožňují technologický vývoj podniku, ale zároveň musí také reagovat na regulace EU.

Ekologické faktory

Ekologie a ochrana životního prostředí patří také k otázkám, které je podnik nucen řešit a díky nimž dochází k zvyšování nákladů společnosti, které nemůže nijak omezit. Ekologické likvidace nebezpečných a jiných odpadů z produkce společnosti je zajištěna firmou Marius Pedersen a.s.

Kromě dodržování legislativy se podnik o ekologii zajímá i z toho důvodu, že zájem o ochranu životního prostředí je kladně prezentuje. Ekologie v širším slova smyslu zahrnuje nejen manipulaci s odpady ale i zdravé stravování, biopotraviny a celkově zdravý životní styl obyvatel. Tento trend je v současné době velmi vyžadovaný.

3.3 Porterův model pěti sil

Porterův model pěti sil analyzuje vliv odběratelů, dodavatelů, stávající konkurence, nové konkurence a substitutů.

Vliv odběratelů

Vliv odběratelů na cenu produktu je velmi vysoký. Možnost stanovit si vlastní cenu a podmínky obchodu je téměř nulová, jelikož hlavními odběrateli jsou velké obchodní řetězce jako je Lidl v.o.s. (v České i Slovenské republice), AHOLD Czech Republic, a.s., Tesco Stores ČR a.s., MAKRO Cash & Carry ČR s.r.o. či GLOBUS, spol. s r.o. Podrobnější popis odběratelů podniku se nachází v úvodu praktické části práce. Delší interval splatnosti faktur negativně ovlivňuje likviditu podniku. Dalším nákladem podniku jsou bonusy řetězcům, jež musí podnik doplácet obchodním partnerům dle obratu prodeje jejich výrobku jako protiplnění za reklamu a propagaci výrobku. V praxi se tento problém projevuje nejen jako nárůst dalších nákladů, ale má vliv i na cash flow podniku. Společnost je potom nucena nedostatek okamžitých peněžních prostředků na platbu DPH apod. řešit pomocí překlenovacích úvěrů, čímž společnosti vznikají další náklady v podobě úroků. Obchodní řetězce tyto vzniklé bonusy započítají s přijatými faktury od společnosti, což výrazně zhorší likviditu.

Tento problém částečně vyřešila novela zákona č. 395/2009 Sb. o významné tržní síle při prodeji zemědělských a potravinářských produktů a jejím zneužití.

Vliv dodavatelů

Možnost vyjednat o ceně s dodavateli je pro podnik taktéž téměř nereálná. Dodavatelé jsou podrobněji popsány v úvodu praktické části této práce. Hlavním dodavatelem stěžejní suroviny je GoodMils Česko s.r.o., který jakožto jeden z největších mlýnských uskupení v Evropě dodává surovinu za cenu, která je pro drobného lokálního zemědělce neakceptovatelná. Tato skutečnost staví podnik do nevýhodné role. Z tohoto důvodu podnik nevyklučuje do budoucna zájem si tuto surovinu vyrábět sám a polemizuje nad touto alternativou. Obdobná situace je i u dodavatelů dalších služeb či energií, u kterých je společnost SVOBODA-výroba domácích knedlíků, s.r.o. jedním z mnoha odběratelů a možnost vyjednat si lepší podmínky obchodu či cenu je taktéž nemožná.

Vliv a ohrožení konkurencí

SVOBODA-výroba domácích knedlíků, s.r.o. s produkcí 3000 kusů za hodinu je, co se objemu produkce týká, největší výrobnou knedlíků v České Republice. Další konkurenti dosahují objemu produkce asi jednu třetinu, jednu čtvrtinu toho, co analyzovaný podnik. Koncem roku 2016 zkrachoval podnik Pekosa Chodov. Jednalo se o pekárnu, jež jako doplňkový sortiment vyráběla taktéž přílohové knedlíky. Její úpadek posílil pozici podniku na trhu. Konkurence má lokální charakter. Současnými významnějšími konkurenty jsou LEF spol. s r.o., KNEDLÍKY KADAVÝ, spol. s r.o. či V. Nedvěd s.r.o. Za konkurenci lze považovat i drobnější živnostníky jako je např. Marie Rypková z Frenštátu nad Orlicí nebo František Frantál v Českých Budějovicích. V současné době nehrozí vytlačení z trhu konkurencí.

Ohrožení novou konkurencí

Analyzovaný podnik je z pohledu objemu produkce největší v České republice. Z tohoto důvodu je nepravděpodobné, že by na trh vstoupila nová společnost v takovém rozsahu, a to hlavně z důvodu potřeby velkého množství finančních prostředků. Vysoké vstupní náklady na trh v takovém rozsahu a náklady na splnění hygienických norem jsou pro podnik i výhodou, protože brání vstupu nové konkurence. Zároveň má vedení podniku více než 25 let zkušeností v tomto oboru což je oproti nově vznikajícímu podniku další velmi významná výhoda. V teoretickém případě nově vzniklé konkurence s dostatečným množstvím vstupního kapitálu je zde ještě konkurenční výhoda v podobě vlastního know – how pana Svobody.

Hrozba substitutů

Vzhledem k faktu že knedlík je jako příloha k českým omáčkám nenahraditelný, přímá hrozba substitutů zde nehrozí. Jedná se o tradiční produkt s mnohaletou historií v české kuchyni. Lehkou podobnost např. s bramborovým knedlíkem můžeme vnímat u halušek nebo lokší, které jsou ale typické spíše pro slovenskou kuchyni. Ovšem současný trend zdravého životního stylu či tendence vyhýbat se lepku v potravinách může do budoucna snížit jeho prodej. Nejedná se o vytlačení přílohového knedlíku samotného, ale celkově o snížení konzumace kaloricky tučných českých jídel a orientace zákazníků na dietnější a na přípravu jednodušší pokrmy, než jsou české omáčky. Ohřátí knedlíku je velmi časově

i energeticky nenáročné, v podstatě se jedná o nejrychleji připravenou přílohu, což také velmi pozitivně ovlivňuje jeho prodej.

3.4 Finanční analýza

V této kapitole je provedena analýza stavových, rozdílových, poměrových ukazatelů a následně analýza soustav ukazatelů v letech 2012 až 2016.

3.4.1 Analýza stavových ukazatelů

Horizontální analýza

Následující tabulka zachycuje horizontální analýzu vybraných položek rozvahy. Změna je uvedena v absolutním (AZ) i procentuálním vyjádření (%).

$$\text{Absolutní změna} = \text{celková aktiva}_{2013} - \text{celková aktiva}_{2012},$$

$$\text{Procentní změna} = \frac{\text{absolutní změna}}{\text{celková aktiva}_{2012}} \times 100$$

$$\text{Absolutní změna} = 115303 - 128823 = -13520$$

$$\text{Procentní změna} = \frac{-13520}{128823} \times 100 = -10,50\%$$

Tab. 5: Horizontální analýza rozvahy, vlastní zpracování

Horizontální analýza rozvahy								
	2012/2013		2013/2014		2014/2015		2015/2016	
	AZ	[%]	AZ	[%]	AZ	[%]	AZ	[%]
AKTIVA CELKEM	-13520	-10,50	-3870	-3,36	63100	56,63	-34135	-19,56
DM	-9887	-11,92	-3113	-4,26	46254	66,18	-15674	-13,50
DNM	-88	-92,63	-7	-100,00	0	0,00	0	0,00
DHM	-9799	-11,84	-3106	-4,26	46254	66,18	-15674	-13,50
Pozemky a stavby	-2355	-27,09	-2354	-4,49	-2354	-47,00	-2218	-4,44
HM věci a soubory	-7444	-29,48	-752	-4,22	50005	298,99	-12958	-19,32
Poskyt. zálohy na DHM a	0	0,00	0	0,00	-1397	-50,00	-498	-35,65

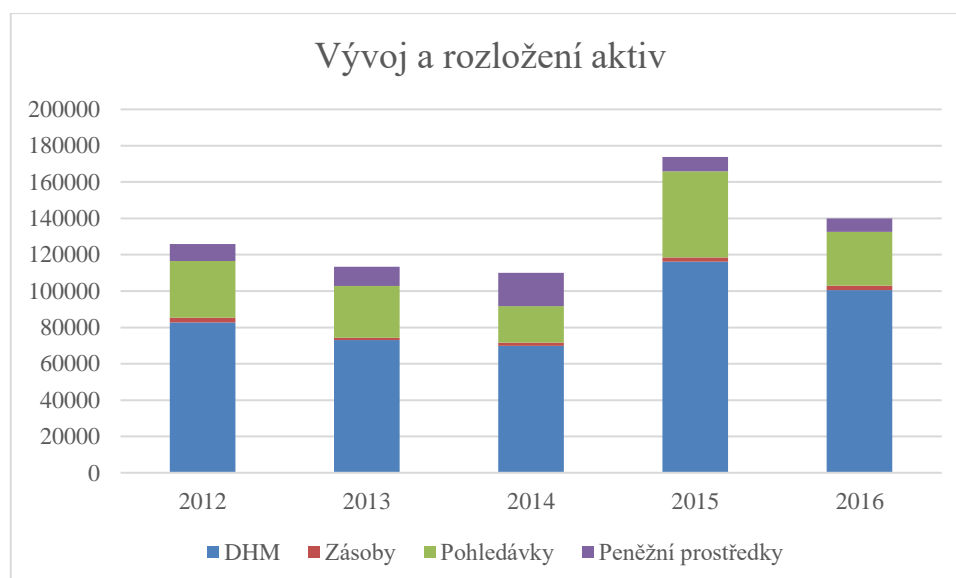
nedok. DHM								
Oběžná aktiva	-2776	-6,44	-209	-0,51	17522	43,66	-18126	-31,44
Zásoby	-1273	-48,74	413	30,84	522	29,79	306	13,46
Pohledáv- ky	-2808	-8,99	-8347	-29,36	27422	136,56	-17982	-37,85
Kr. pohledáv- ky	-2808	-8,99	-8347	-29,36	27422	136,56	-17982	-37,85
Peněžní prostře- dky	1305	14,07	7725	73,02	-10422	-56,94	-450	-5,71
Časové rozlišení	-857	-69,55	-548	-28,00	-610	-47,98	-335	-45,70
PASIVA CELKEM								
PASIVA CELKEM	-13520	-10,50	-3870	-3,36	63100	56,63	-34135	-19,56
Vlastní kapitál	4098	10,09	4328	9,68	-1956	-3,99	-3261	-6,93
Fondy ze zisku	0	0,00	4057	12,51	4324	11,85	0	0,00
VH běžného účetního období	4010	4609,20	271	6,61	-6280	-143,77	-1367	71,50
Cizí zdroje	-17592	-19,95	-8210	-11,63	65068	104,32	-30874	-24,23
Rezervy	-490	-100	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Závazky	-17102	-19,50	-8210	-11,63	65068	104,32	-30874	-24,23
Dl. závazky k úvěro- vým institucím	-12165	-35,82	-10621	-43,19	65840	471,33	-30668	-38,43
Krátkodo- bé závazky	-4678	-9,63	-2251	5,13	-295	-0,64	860	1,87

Hodnota celkových aktiv a pasiv má obecně spíše klesající tendenci vyjma roku 2015, kdy došlo k jejímu nárůstu o více než polovinu. Zmíněný trend můžeme pozorovat u drtivé většiny položek výkazů, liší se pouze o to, do jaké míry hodnoty klesaly v letech 2013,2014 a 2016 nebo rostly v roce 2015. Rok 2015 je tedy jednoznačně nejvýraznějším rokem při hodnocení výkazu. Nárůst dlouhodobého majetku i oběžných aktiv je zjevně

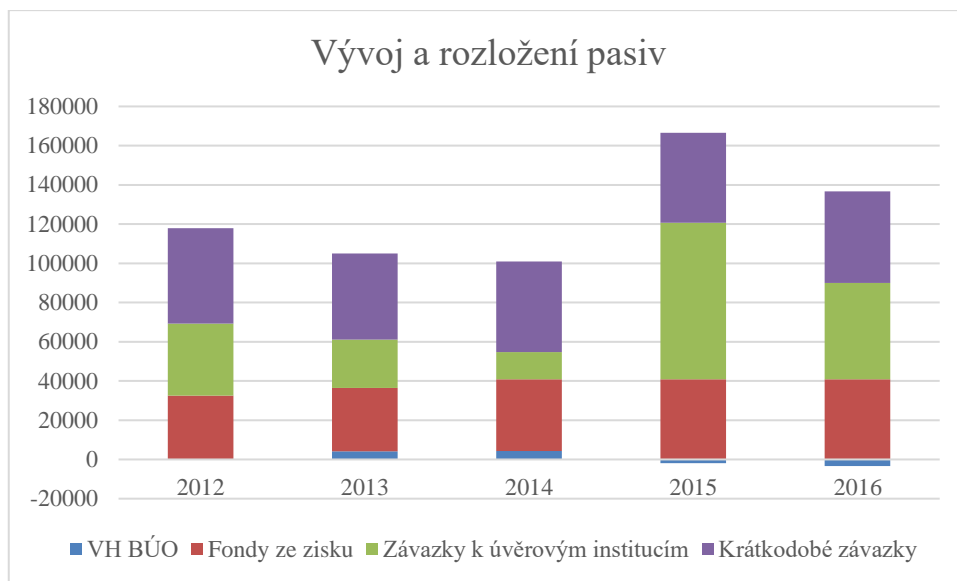
hrazen z cizích zdrojů, protože součet jejich změn těchto položek zhruba odpovídá zvýšení hodnoty cizích zdrojů.

Již na první pohled můžeme vidět, že u žádného z aktiv či pasiv nedochází během analyzovaných let pouze k růstu v porovnání s jeho stavem v předchozích letech. Položky, u kterých vidíme pouze jejich pokles, je hodnota dlouhodobého nehmotného majetku, poskytnuté zálohy na DHM a nedokončený DHM, časové rozlišení aktiv, rezervy a také hodnota pozemků a staveb, ta klesá z důvodu odpisů této položky.

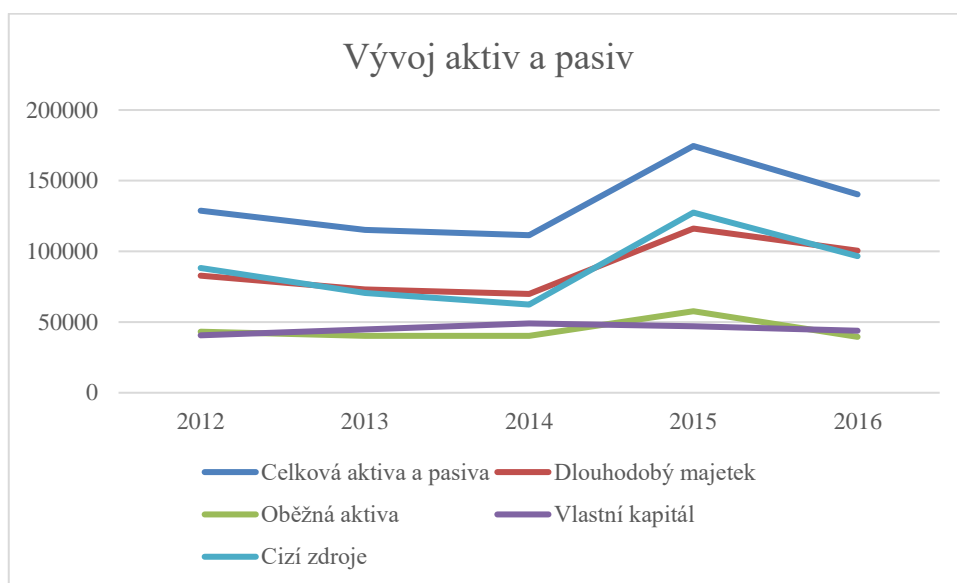
Markantní nárůst bilanční sumy v roce 2015 způsobuje z velké části hlavně hodnota hmotných movitých věcí a jejich souborů, která se zvýšila téměř o tři sta procent. Podnik v tomto roce investoval do nové výrobní linky, na kterou získal i dotaci. Z tabulky je zřejmé, že jsou tyto nové nákupy zejména strojů a zařízení hrazeny dlouhodobými úvěry, protože jejich hodnota se v tomto roce taky 4,5krát zvýšila. Další výraznou položkou ohledně zvýšení aktiv v již zmiňovaném roce jsou krátkodobé pohledávky, které narostly téměř 1,5krát. Tuto prudkou změnu způsobuje právě pohledávka za poskytovatelem dotace na novou výrobní linku, jež přesahuje hodnotu dvaceti milionů. V roce 2015 došlo ke snížení peněžních prostředků, zejména na účtu, což vyjadřuje spotřebu vlastního zdroje na již zmíněné nákupy strojů a zařízení související se zavedením nové výrobní linky. Změny určitých položek aktiv a pasiv jsou níže zaznamenány graficky.



Graf 1: Vývoj a rozložení aktiv, vlastní zpracování



Graf 2: Vývoj a rozložení pasiv, vlastní zpracování



Graf 3: Vývoj aktiv a pasiv, vlastní zpracování

Následující tabulka zaznamenává výsledky provedené horizontální analýzy výkazu zisku a ztráty.

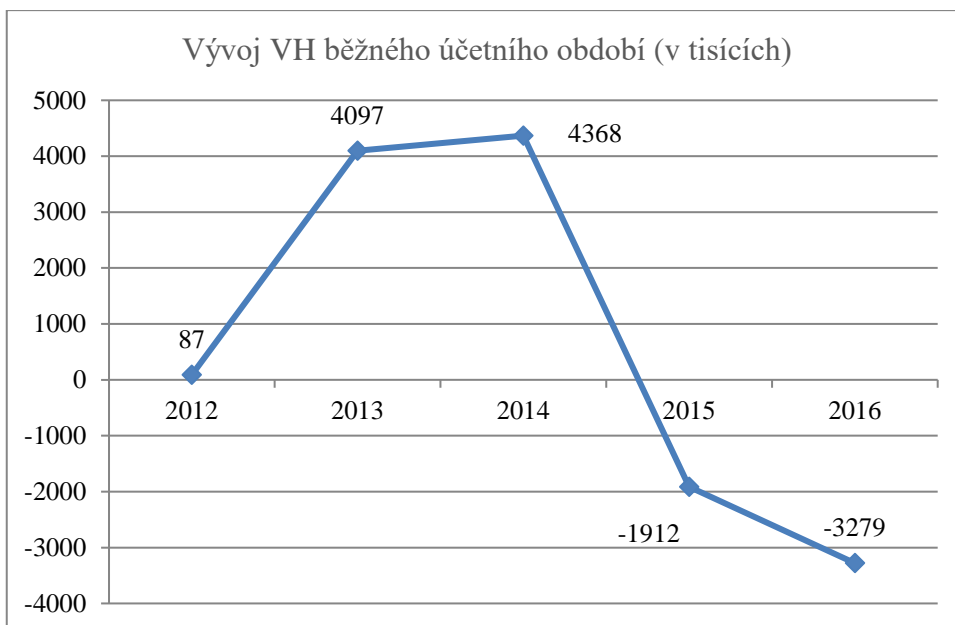
Tab. 6: Horizontální analýza VZZ, vlastní zpracování

Horizontální analýza VZZ								
	2012/2013		2013/2014		2014/2015		2015/2016	
	AZ	[%]	AZ	[%]	AZ	[%]	AZ	[%]
Tržby za prodej výr. a služeb	-1691	-0,94	944	0,53	1204	0,67	2916	1,61
Spotřeba mat. a E	4	0,01	-1765	2,11	4448	5,44	1423	1,65
Služby	6485	18,18	394	0,93	1665	3,70	1143	2,58
Výkonová spotřeba	6536	5,40	-2142	-1,68	7421	5,93	2542	1,92
Osobní náklady	-3525	-12,70	2553	10,53	-1245	-4,65	67	0,26
Odpisy DNM a DHM	-5627	-33,49	-4067	-35,95	2672	36,88	9318	93,92
Ostatní provozní náklady	-3246	-19,87	2616	19,99	2194	13,81	-5778	-32,35
Ostatní provozní výnosy	-534	-27,84	-1343	-97,04	1671	97,61	260	15,19
Provozní VH	3738	136,97	-106	-1,64	-6410	-100,77	-3226	6583,7
Finanční VH	987	-36,65	626	-36,69	-3352	110,37	1362	-59,95
Daň z příjmů	715	-1401,7	249	37,50	-1322	-144,41	-497	121,52
VH BÚO	4010	4609,2	271	6,61	-6305	-143,7	-1367	271,50

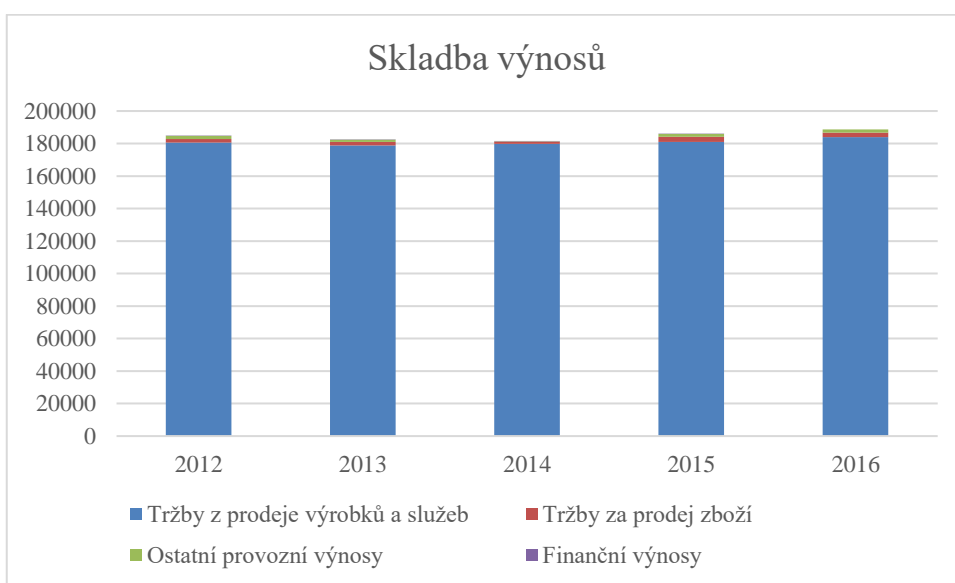
Velmi stabilní složkou po celé období jsou tržby za prodej výrobků a služeb, při čemž jejich pokles či růst se pohybuje do jednoho procenta, vyjma roku 2016 kde došlo k nárůstu o necelé dvě procenta. Pozitivním jevem je fakt, že celkové tržby od roku 2013 rostou. Z toho můžeme soudit, že poptávka po výrobcích firmy je velmi stabilní a má lehce vzrůstající tendenci. Co se týká výkonové spotřeby, ta během let, kromě roku 2014, roste. Nejvyšší nárůst do šesti procent můžeme sledovat v letech 2012 a 2015.

U osobních nákladů se pravidelně střídá jejich snížení a následné zvýšení v následujícím roce. V roce 2016 už je pak hodnota osobních nákladů téměř srovnatelná. Trvalé úpravy hodnot DNM A DHM, čímž rozumíme odpisy DHM, se v prvních dvou letech snižují asi o třetinu. Od roku 2015 se zvyšují a v roce 2016 téměř o sto procent. Tomu odpovídá i horizontální analýza rozvahy, jelikož dochází nově k odpisům nákladného nákupu strojů a zařízení v souvislosti s novou výrobní linkou z roku 2015.

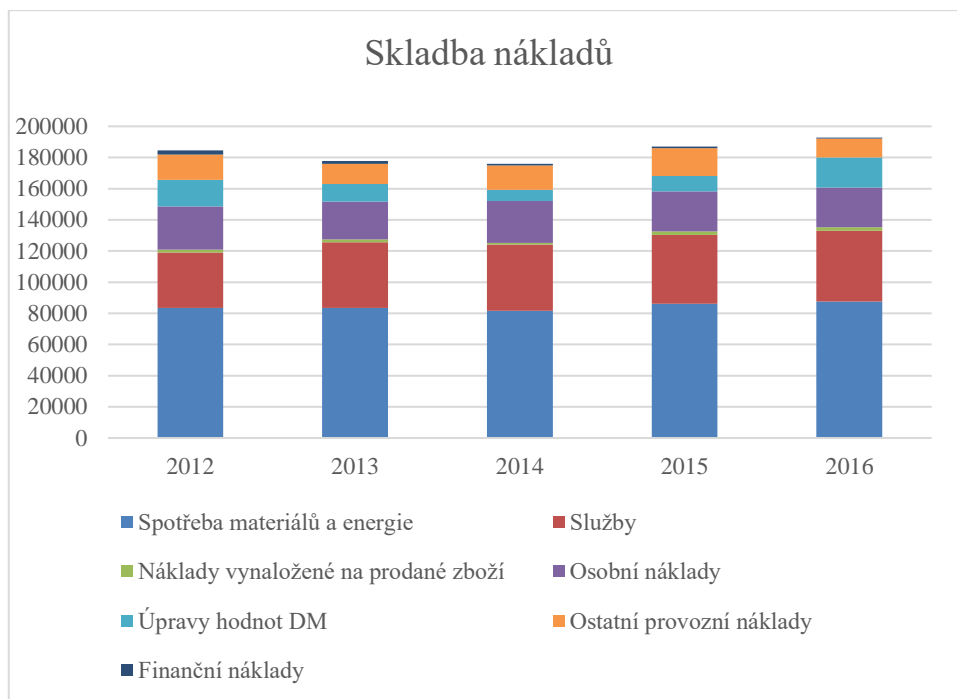
Protože tržby za prodej výrobků a služeb vykazují relativně stabilní charakter, změny provozního výsledku hospodaření jsou potom způsobeny zejména hodnotou nákladů. V roce 2013 dochází ke zvýšení provozního výsledku hospodaření téměř 1,5krát. V následujícím roce se jeho hodnota téměř nemění. V roce 2015 dochází ke ztrátě a v roce 2016 se ztráta ještě 6,5krát znásobí. Tato změna je ovlivněna v roce 2015 hlavně zvýšením výkonové spotřeby a ostatních provozních nákladů a v roce 2016 hlavně růst odpisů o zhruba deset milionů. Finanční výsledek hospodaření vykazuje v celém sledovaném období ztrátu, která je způsobena tím, že podnik nemá téměř žádné finanční výnosy a finanční náklady vznikají jako úroky z dlouhodobých úvěrů. Z tohoto důvodu růst či pokles provozního výsledku hospodaření odráží růst či pokles výsledku hospodaření běžného účetního období. Vývoj výsledku hospodaření a vývoj nákladů a výnosů je uveden na graficky níže.



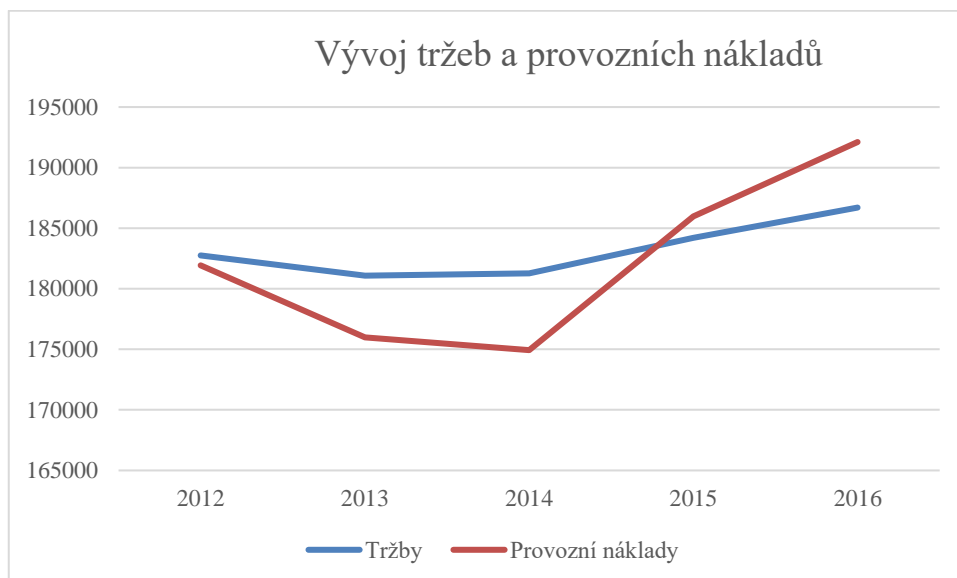
Graf 4: Vývoj VH BÚO, vlastní zpracování



Graf 5: Skladba výnosů, vlastní zpracování



Graf 6: Skladba nákladů, vlastní zpracování



Graf 7: Vývoj tržeb a provozních nákladů, vlastní zpracování

Vertikální analýza

Tato kapitola se věnuje interpretaci výsledků vertikální analýzy výkazů rozvaha a výkazu zisku a ztráty.

$$\text{Vertikální analýza} = \frac{\text{položka výkazu}}{\text{základna}} \times 100 = \frac{82887}{128823} \times 100 = 64,34 \%$$

Tabulka uvedená níže zobrazuje výsledky vertikální analýzy aktiv.

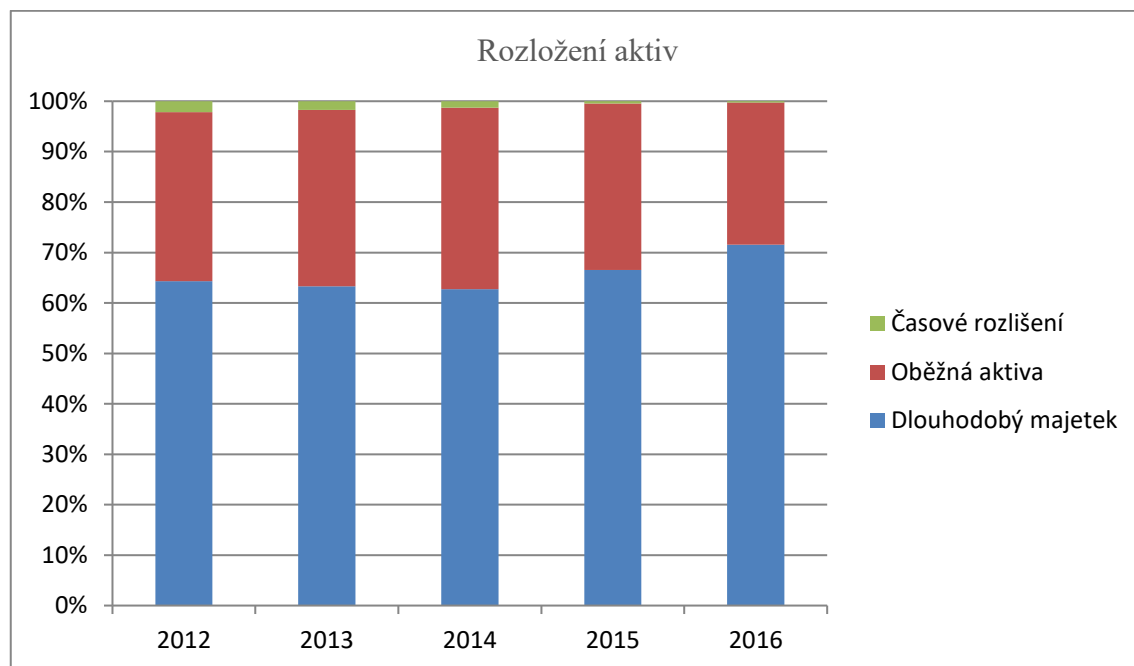
Tab. 7: Vertikální analýza aktiv, vlastní zpracování

Vertikální analýza aktiv					
	2012	2013	2014	2015	2016
	[%]	[%]	[%]	[%]	[%]
Aktiva celkem (základna)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Pohledávky za upsaný kapitál	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dlouhodobý majetek	64,34	63,31	62,72	66,54	71,56
Dlouhodobý nehmot. majetek	0,07	0,0	0,00	0,0	0,00
Dlouhodobý hmotný majetek	64,27	63,30	63,72	66,54	71,56
Dlouhodobý finanční majetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oběžná aktiva	33,47	34,99	36,02	33,04	28,16
Zásoby	2,03	1,16	1,57	1,30	1,84
Dlouhodobé pohledávky	0,00	0,00	0,00	0,0	0,00
Krátkodobé pohledávky	24,25	24,66	18,02	27,22	21,03
Peněžní prostředky	29,69	9,17	16,43	4,52	5,29
Časové rozlišení aktiv	2,18	1,70	1,26	0,42	0,28

Základní rozložení aktiv na dlouhodobý majetek a oběžná aktiva ukazuje, že se jedná o kapitálově těžký podnik, protože většinu svých aktiv váže v podobě dlouhodobého majetku v rozmezí 63 % - 72 %. Tento fakt se během analyzovaných let nemění. V prvních letech se hodnota dlouhodobého majetku skoro neznatelně snižuje, k růstu dochází v letech 2015 a 2016. Dlouhodobý majetek je tvořen hmotným majetkem, nehmotný majetek podnik vykazuje v prvních dvou letech v setinách procenta od roku 2014 již nevlastní žádný.

Oběžná aktiva reflektují vývoj dlouhodobého majetku a k jejich snížení dochází nejvýrazněji v roce 2016. Pohledávky za upsaný kapitál, dlouhodobý finanční majetek či dlouhodobé pohledávky podnik neviduje žádné. Výraznou složkou oběžných aktiv tvoří krátkodobé pohledávky. Na celkových aktivech se podílejí z jedné pětiny až čtvrtiny.

Časové rozlišení, respektive náklady příštích období, jsou relativně malé a pohybují se v rozmezí 0,3 % - 2 %. Rozložení aktiv je níže zobrazeno graficky.



Graf 8: Rozložení aktiv, vlastní zpracování

Po analýze aktiv následuje vertikální analýza pasiv zaznamenaná v tabulce níže.

Tab. 8: Vertikální analýza pasiv, vlastní zpracování

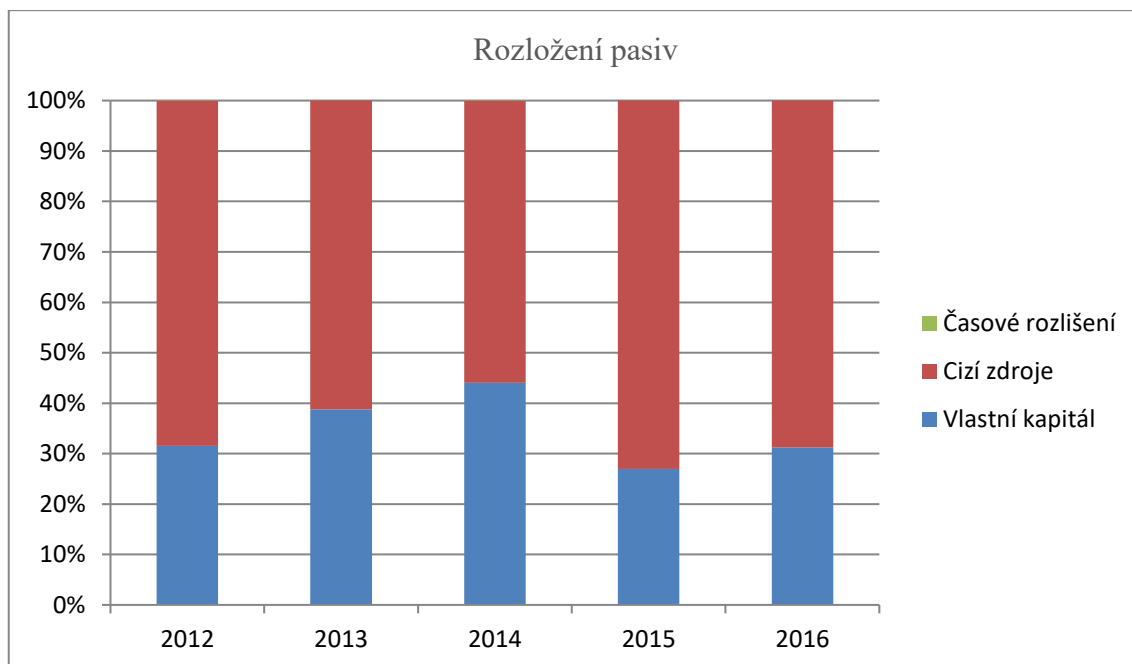
Vertikální analýza pasiv					
	2012	2013	2014	2015	2016
	[%]	[%]	[%]	[%]	[%]
Pasiva celkem (základna)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Vlastní kapitál	31,53	38,78	44,01	26,98	31,22
Základní kapitál	2,33	2,60	2,69	1,72	2,14
Kapitálové fondy	0,19	0,22	0,22	0,14	0,18

Fondy ze zisku	25,18	28,13	32,75	23,39	29,07
VH minulých let	3,76	4,28	4,43	2,83	2,16
VH běžného účetního období (±)	0,07	3,55	3,92	1,10	2,34
Cizí zdroje	68,45	61,22	55,98	73,02	68,78
Rezervy	0,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Závazky	68,07	61,22	55,98	73,02	68,78
Dlouhodobé závazky	30,35	23,13	14,55	46,74	35,50
Dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím	28,53	21,33	12,54	45,73	35,00
Krátkodobé závazky	37,72	38,09	41,43	26,28	33,29
Krátkodobé závazky k úvěrovým institucím	13,97	15,61	16,15	10,31	12,82
Časové rozlišení pasiv	0,02	0,00	0,01	0,00	0,00

Vlastní kapitál v našem případě nevystupuje jako dominantní složka pasiv, ale zaujímá v jednotlivých letech asi 27 % – 45 %. Nejvyšší hranice dosahuje v roce 2014, nejnižší pak v roce 2015. Další významnou položkou jsou fondy ze zisku, které se na celkových pasivech podílejí asi z jedné třetiny až čtvrtiny. Absolutní hodnota základního kapitálu se nemění.

Nejvýraznější složku ve struktuře pasiv představují cizí zdroje. Jejich největší podíl přes 70 % zaznamenáme v roce 2015, což je pochopitelné z důvodu nákupu strojů a zařízení, které byly hrazeny z cizích zdrojů. Dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím vytváří majoritní podíl na dlouhodobých závazcích obecně. Krátkodobé závazky jsou v prvních třech letech vyšší než dlouhodobé, v roce 2015 a 2016 je tomu naopak. Rezervy jsou vykazovány v zanedbatelném množství a od roku 2013 již vůbec.

Časové rozlišení pasiv se buď vůbec nevyskytuje, nebo v malém množství v setinách procenta. Rozložení pasiv zobrazuje níže uvedený graf.



Graf 9: Rozložení pasiv, vlastní zpracování

U vertikální analýzy VZZ se vyskytují různá pojetí výběru základny. Já si pro svoji bakalářskou práci zvolila zvlášť celkovou základnu pro analýzu nákladů a zvlášť pro analýzu výnosů. Pro náklady je to potom součet všech nákladů, který se jako položka ve VZZ nenachází a je nutno jej dopočítat, a pro výnosy čistý obrát za účetní období, který odpovídá součtu všech výnosů. Níže uvedená tabulka ukazuje strukturu nákladů.

Tab. 9: Vertikální analýza nákladů, vlastní zpracování

Vertikální analýza nákladů					
	2012	2013	2014	2015	2016
	[%]	[%]	[%]	[%]	[%]
Náklady celkem (základna)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Výkonová spotřeba	65,35	71,56	71,09	70,42	70,09
Spotřeba materiálu a energie	45,14	46,90	46,38	45,74	45,40
Služby	19,30	23,69	24,16	23,48	23,52
Náklady vynaložené na prodané zboží	0,92	0,98	0,55	1,21	1,17

Změna stavu zásob vlastní činností (±)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09
Osobní náklady	15,02	13,62	15,21	13,56	13,28
Úpravy hodnot DNM a DHM – trvalé	9,20	6,36	4,11	5,27	9,98
Ostatní provozní náklady	8,84	7,36	8,92	9,49	6,26
Nákladové úroky a podobné náklady	1,38	0,98	0,56	0,53	0,34

Dominantní postavení ve struktuře nákladů zaujímá vždy výkonová spotřeba, která zahrnuje spotřebu materiálu a energie, služby a náklady vynaložené na prodané zboží, s tím že z těchto tří složek je nejnvýraznější spotřeba materiálu a energie což je u výrobního podniku pochopitelné. Výkonová spotřeba se pohybuje nad 70 % s výjimkou roku 2012, kdy její pokles o 5 % způsobil pokles spotřeby služeb. Náklady vynaložené na prodané zboží se pohybují okolo 1 %, protože podnik se prodejem zboží zabývá jen doplňkově.

Změna stavu zásob vlastní činností je vykazována v minimálním množství jen v roce 2016, v ostatních letech je nulová. Osobní náklady se pohybují v rozmezí 13 % - 15 %. Odpisy DHM v roce 2012 dosahují necelých 10 %, poté se v jednotlivých letech snižují a k jejich růstu dochází až v roce 2016 vlivem nákupů strojů a zařízení v roce 2015. Obecně je rozložení nákladů v jednotlivých letech velmi stabilní a nedochází k závratným skokovým změnám.

Tab. 10: Vertikální analýza výnosů, vlastní zpracování

Vertikální analýza výnosů					
	2012	2013	2014	2015	2016
	[%]	[%]	[%]	[%]	[%]
Výnosy celkem (základna)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Tržby za prodej výrobků a služeb	97,66	97,91	99,13	97,32	97,49
Tržby za prodej zboží	1,16	1,19	0,79	1,70	1,45
Ostatní provozní výnosy	1,04	0,76	0,02	0,92	1,05
Výnosové úroky a podobné výnosy	0,03	0,04	0,03	0,00	0,00

Již na první pohled je patrné, že v podniku dominují tržby za prodej výrobků a služeb, které jsou tedy i hlavní složkou výnosů. V celém analyzovaném období dosahují hodnoty přes 97 % vyjma roku 2014, kdy převyšují 99 %. Další výnosy podílející se na celkové hodnotě výnosů jsou tedy již skoro zanedbatelné, tržby za prodej zboží se pohybují okolo 1 %, stejně jako ostatní provozní výnosy. Výnosové úroky jsou jen ve velmi nízkých hodnotách setin procent.

3.4.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Níže uvedená tabulka ukazuje výsledky provedené analýzy rozdílových ukazatelů.

$$\text{ČPK (manažerské pojetí)} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobá cizí pasiva} = 43122 - 48594 = -5472$$

$$\text{ČPK (investorské pojetí)} = \text{vlastní zdroje} + \text{dlouhodobý cizí kapitál} - \text{stálá aktiva} = 40620 + 39583 - 82887 = -2684$$

$$\text{ČPP} = \text{pohotové finanční prostředky} - \text{okamžitě splatné závazky} = 9274 - 48594 = -39320$$

Tab. 11: Vypočtené hodnoty analýzy rozdílových ukazatelů, vlastní zpracování

Analýza rozdílových ukazatelů					
	2012	2013	2014	2015	2016
ČPK – manažerské pojetí	-5742	-3570	-6030	11787	-7199
ČPK – investorské pojetí	-2684	-1613	-4633	12520	-6801
ČPP	-39320	-33337	-27863	-37990	-39300

Pro výpočet ČPK u manažerského pojetí použiji přísnější variantu výpočtu a do krátkodobých dluhů zahrnu veškeré krátkodobé závazky. Snaha manažerů o dosažení co nejvyššího čistého pracovního kapitálu, který zajistí možnost existence i při zaplacení krátkodobých závazků je v tomto případě neznatelná. Není zde ve většině analyzovaných let tvořen „finanční polštář“ jako prostředek zvyšující možnost pokračování podniku při

neočekávaných událostech. Krátkodobé závazky výrazně převyšují hodnotu oběžných aktiv kromě roku 2015, kde převyšují oběžná aktiva a čistý pracovní kapitál tak vychází kladně, což je ale méně výhodná situace pro pojetí investorů, protože tato varianta je pro ně nákladnější. ČPK nejnižší hodnoty dosahuje v roce 2016.

Rezervy podniku zahrnují do cizích dlouhodobých zdrojů. Podnik je ovšem eviduje v menším množství, a jen v roce 2012. ČPK u investorského pojetí vychází ve většině analyzovaných let také záporně. To znamená, že dlouhodobý majetek převyšuje souhrn dlouhodobých zdrojů ať už vlastních i cizích a musí být tak dofinancován z oběžných aktiv. Z tohoto fakt vyplývá, že se zde neuplatňuje zlaté pravidlo financování, které stanovuje, že dlouhodobý majetek je kryt dlouhodobými zdroji a krátkodobý majetek zdroji krátkodobými. Tato skutečnost je splněna pouze v roce 2015 a to z důvodu vysokého růstu dlouhodobých cizích zdrojů.

S ohledem na skutečnost, že společnost nevykazuje žádný jiný krátkodobý finanční majetek v podobě směnec atd., započítáváme do pohotových finančních prostředků pouze peníze na účtech a v pokladně. Ty v analyzovaných letech nestačí na úhradu okamžitě splatných závazků, protože jejich hodnota mnohonásobně převyšuje hodnotu pohotových peněžních prostředků. Z tohoto důvodu jsou ČPP záporné.

3.4.3 Analýza poměrových ukazatelů

Ukazatele likvidity

V následující tabulce jsou uvedeny výsledky výpočtu běžné, okamžité a pohotové likvidity.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} = \frac{43122}{48594} = 0,89$$

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} = \frac{43122-2612}{48594} = \frac{40510}{48594} = 0,83$$

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby} - \text{krátkodobé pohledávky}}{\text{krátkodobé závazky}} =$$

$$= \frac{43122-2612- 32236}{48594} = \frac{8274}{48594} = 0,17$$

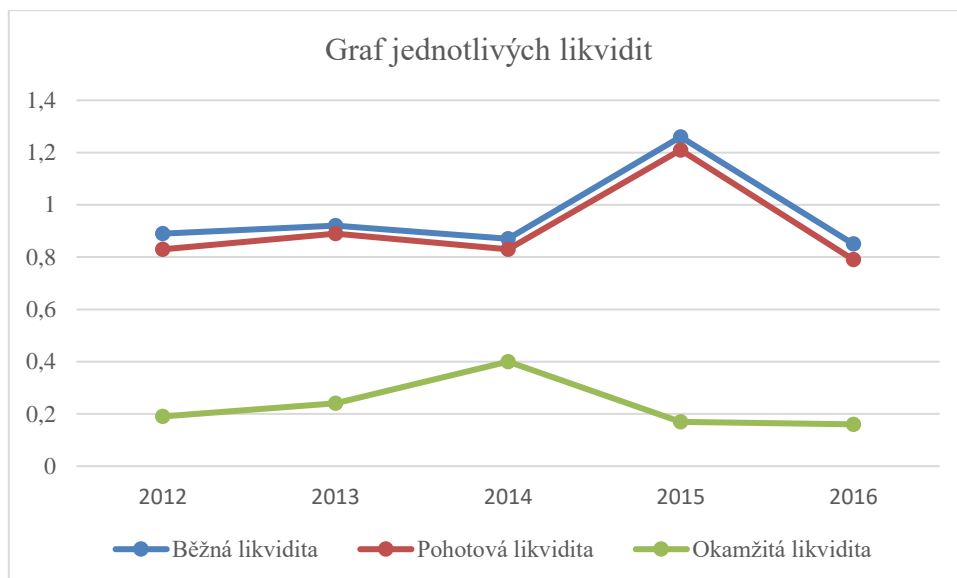
Tab. 12: Vypočtené hodnoty ukazatelů likvidity, vlastní zpracování

	2012	2013	2014	2015	2016
Běžná likvidita	0,89	0,92	0,87	1,26	0,85
Pohotová likvidita	0,83	0,89	0,83	1,21	0,79
Okamžitá likvidita	0,17	0,24	0,4	0,17	0,16

Běžná likvidita nesplňuje doporučené hodnoty (nad 1,5) ani v jednom z analyzovaných let. Vyjma roku 2015 hodnota krátkodobých závazků dokonce převyšuje hodnotu všech oběžných aktiv. Tento jev je znepokojující, protože teoreticky by podnik musel prodat část svého dlouhodobého majetku, aby uhradil všechny své krátkodobé závazky. Podnik drží větší část svých aktiv v podobě dlouhodobého majetku, což se negativním způsobem projevuje na hodnotách běžné likvidity a podnik by nedokázal všechny své krátkodobé závazky zaplatit z oběžných aktiv.

Pohotová likvidita se od běžné likvidity liší jen o několik setin. To je způsobeno velmi nízkým množstvím držené zásoby. Podnik pracuje se surovinami, které mají určitou dobu spotřeby a z tohoto důvodu nedrží vysokou zásobu. Hotové výrobky jsou vyráběny na základě objednávky uskutečněné předchozí den do 12 hodin a téměř vždy se ihned expedují. Proto i zásoba hotových výrobků je minimální. Doporučenou hodnotu 1 překračuje podnik pouze v roce 2015, tedy jen v tomto roce by byl schopný uspokojit své věřitele pouze z oběžných aktiv.

Okamžitá likvidita dosahuje doporučené meze držených peněžních prostředků v letech 2013 a 2014. Ve zbylých letech by podnik nebyl schopen ze svých peněžních prostředků v hotovosti a na účtu uhradit ani pětinu svých závazků. Takto nízké hodnoty okamžité likvidity jsou způsobeny nízkým množstvím platebních prostředků. Problémy s likviditou byly prohloubeny také dobou splatnosti faktur zákazníků. Podnik nevlastní žádné krátkodobé cenné papíry.



Graf 10: Graf jednotlivých likvidit, vlastní zpracování

Ukazatele rentability

V následující tabulky jsou uvedeny hodnoty a výpočet rentability celkového vloženého kapitálu, rentability vlastního kapitálu, rentability celkového investovaného kapitálu, rentability tržeb a rentability nákladů.

$$ROA = \frac{\text{EBIT}}{\text{úhrn aktiv(pasiv)}} = \frac{2729}{128823} = 0,021$$

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}} = \frac{87}{40620} = 0,002$$

$$ROCE = \frac{\text{EBIT}}{\text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé cizí zdroje}} = \frac{2729}{40620+39583} = 0,034$$

$$ROS = \frac{\text{EBIT}}{\text{tržby}} = \frac{2729}{182741} = 0,015$$

$$ROC = 1 - ROS = 1 - 0,015 = 0,985$$

Tab. 13: Vypočtené hodnoty rentability, vlastní zpracování

	2012 [%]	2013 [%]	2014 [%]	2015 [%]	2016 [%]
ROA	2,11	5,61	5,71	-0,03	-2,33
ROE	0,21	9,16	8,96	-4,06	-7,48
ROCE	3,40	7,84	10,09	-0,04	-3,52
ROS	1,49	3,01	3,51	-0,03	-1,76
ROC	98,51	96,99	96,49	100,03	101,76

Obecně analýza rentability nevychází pro podnik příliš příznivě. Náklady dosahují vysokých hodnot a v roce 2015 a 2016 dokonce převyšují výnosy. Rentabilita potom dosahuje velmi nízkých hodnot nebo je dokonce záporná.

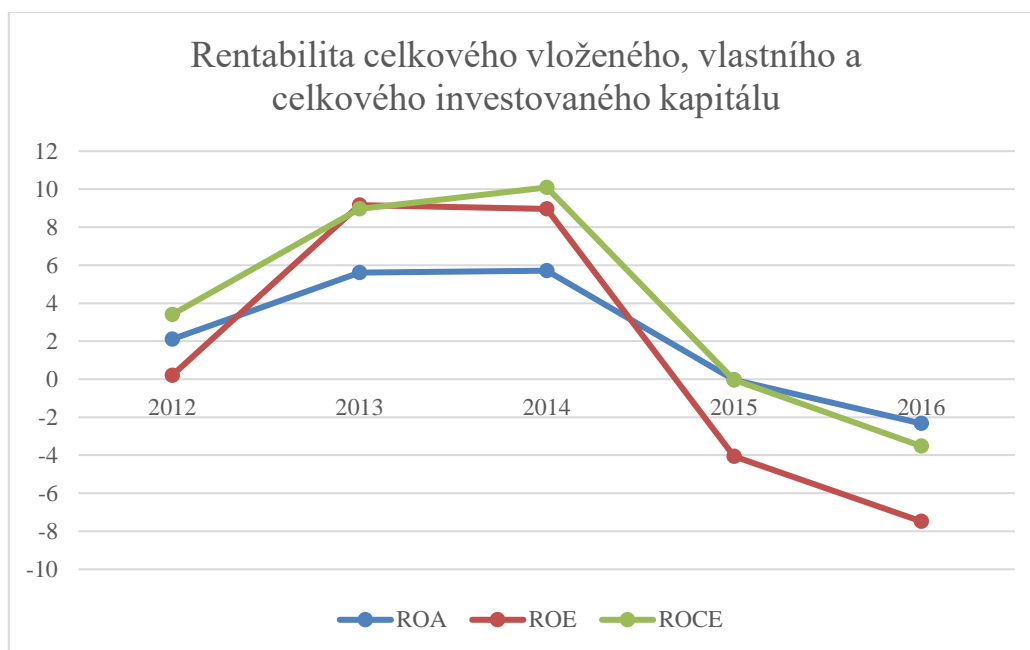
Rentabilita celkového vloženého kapitálu (ROA) má v prvních třech letech rostoucí tendenci což je pozitivní, ale hodnoty dosahují obecně nízkých hodnot v rozmezí 2 % – 5 %. Všechny ukazatele kromě ROC dosahují v prvních třech letech kladných hodnot, od roku 2015 potom hodnot záporných, což je způsobeno vzniklým záporným provozním výsledkem hospodaření a z něho plynoucí ztrátou.

U rentability vlastního kapitálu (ROE) používám jako zisk VH běžného účetního období a z tohoto důvodu v roce 2012 dosahuje ukazatel takto nízkých hodnot. I když provozní výsledek hospodaření je kladný, finanční výsledek hospodaření je z důvodu nákladových úroků záporný a výsledný zisk tak velmi nízký. Nejlépe je vlastní kapitál zhodnocen v roce 2013.

Rentabilita celkového investovaného kapitálu (ROCE) má vývojovou tendenci podobnou jako ROA, dosahuje ovšem lepších hodnot při růstu rentability, a to z toho důvodu, že se ve jmenovateli nenachází krátkodobé závazky podniku, jež jsou svou velikostí významné. V roce 2014 ukazatel přesahuje hodnotu 10 %.

V prvních třech letech roste i ukazatel rentability tržeb (ROS), v roce 2014 dosahuje hodnoty něco přes 3,5 %. To v podstatě znamená, že jedna koruna tržeb vytvoří asi 0,035 koruny provozního výsledku hospodaření.

Rentabilita nákladů (ROC) vychází v prvních třech letech ještě pozitivně, protože provozní náklady jsou menší než provozní výnosy. Situace je nejpříznivější v roce 2014, ale i přesto víc než 96 % z celkových tržeb pokryjí náklady. Od roku 2015 výše nákladů převyšuje výnosy, což je způsobeno zejména růstem odpisů nové výrobní linky v tomto roce pořízené a ukazatel tak přesahuje úroveň 100 %.



Graf 11: Jednotlivé rentability, vlastní zpracování

Ukazatele aktivity

V níže vložené tabulce jsou zapsány hodnoty a výpočty pro jednotlivé ukazatele aktivity.

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} = \frac{182741}{128823} = 1,42$$

$$\text{Obrat DM} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}} = \frac{182741}{82887} = 2,21$$

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}} = \frac{182741}{2612} = 69,96$$

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{tržby}} \times 360 = \frac{2612}{182741} \times 360 = 5,15$$

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů}}{\text{tržby}} \times 360 =$$

$$\frac{28949}{182741} \times 360 = 57,03$$

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{krátkodobé dluhy z obchodních vztahů}}{\text{tržby}} \times 360 =$$

$$\frac{26303}{182741} \times 360 = 51,82$$

Tab. 14: Vypočtené hodnoty aktivity, vlastní zpracování

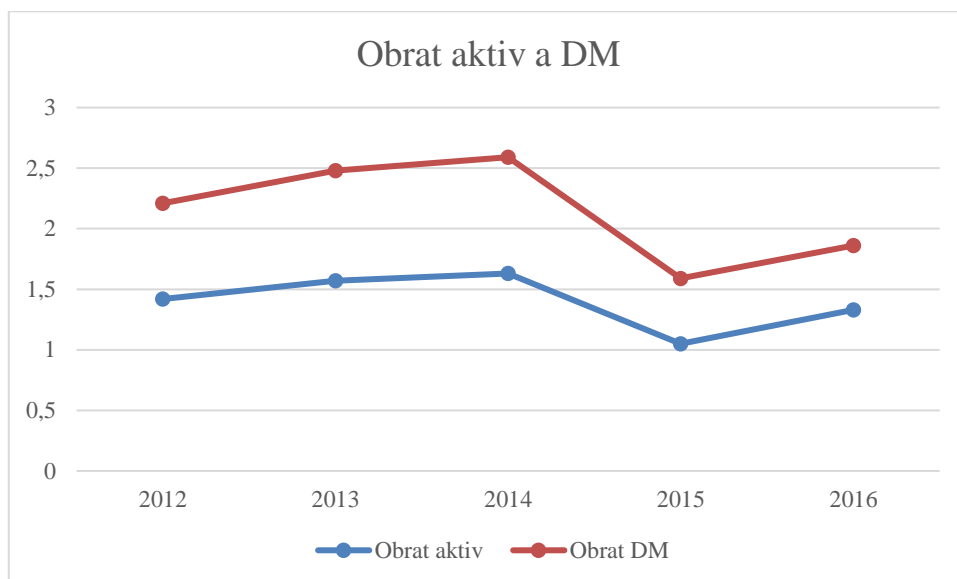
	2012	2013	2014	2015	2016
Obrat aktiv	1,42	1,57	1,63	1,05	1,33
Obrat DM	2,21	2,48	2,59	1,59	1,86
Obrat zásob	69,96	135,24	103,47	81,01	72,36
Doba obratu zásob (dní)	5,15	2,66	3,48	4,44	4,98
Doba obratu pohledávek (dní)	57,03	52,59	33,38	43,64	54,25
Doba obratu závazků (dní)	51,82	42,41	49,11	47,64	48,50

Obrat aktiv ve všech analyzovaných letech překračuje minimální hranici jedna, což vypovídá o tom, že tržby přesahují svou hodnotou sumu aktiv. Tento ukazatel má v prvních třech letech vzrůstající tendenci, nejlepší obrátkovosti aktiv dosáhl podnik v roce 2014. V roce 2015 došlo k velkému poklesu, hraniční hodnotu přesahuje jen velmi lehce, i přestože došlo k růstu tržeb oproti předchozímu roku. Je to tedy způsobeno nárůstem aktiv, a to zejména dlouhodobým majetkem, ale i oběžnými aktivy.

Obrat dlouhodobého majetku svým vývojem kopíruje obrat aktiv pouze s tím, že dosahuje vyšších hodnot. Nejlépe vychází rok 2014, ve kterém podnik obrátí svůj dlouhodobý majetek více než 2,5krát. V roce 2015 dochází k prudkému úpadku o celou jednotku způsobeného nákupem zejména hmotných movitých věcí z důvodu pořízení nové výrobní linky.

Množství zásob podnik udržuje velmi nízko, což je vzhledem k oboru podnikání pochopitelné, jelikož je pro výrobu za potřeby čerstvých surovin. Obrat zásob je tedy

velmi vysoký. Ukazatel doby obratu zásob tuto informaci potvrzuje, jelikož podnik v celém sledovaném období v průměru nadržuje zásoby déle než 5 dní.



Graf 12: Obrat aktiv a DM, vlastní zpracování

Ukazatele zadluženosti

Výpočet ukazatelů zadluženosti a jejich výsledky jsou uvedeny v tabulce.

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}} = \frac{88177}{128823} = 0,68$$

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}} = \frac{88177}{40620} = 2,17$$

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}} = \frac{2729}{2549} = 1,07$$

$$\text{Krytí dlouhodobého majetku VK} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{dlouhodobý majetek}} = \frac{40620}{82887} = 0,49$$

$$\begin{aligned} \text{Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji} &= \frac{\text{dlouhodobé zdroje}}{\text{dlouhodobý majetek}} = \frac{80203}{82887} = \\ &= 0,97 \end{aligned}$$

Tab. 15: Vypočtené hodnoty zadluženosti, vlastní zpracování

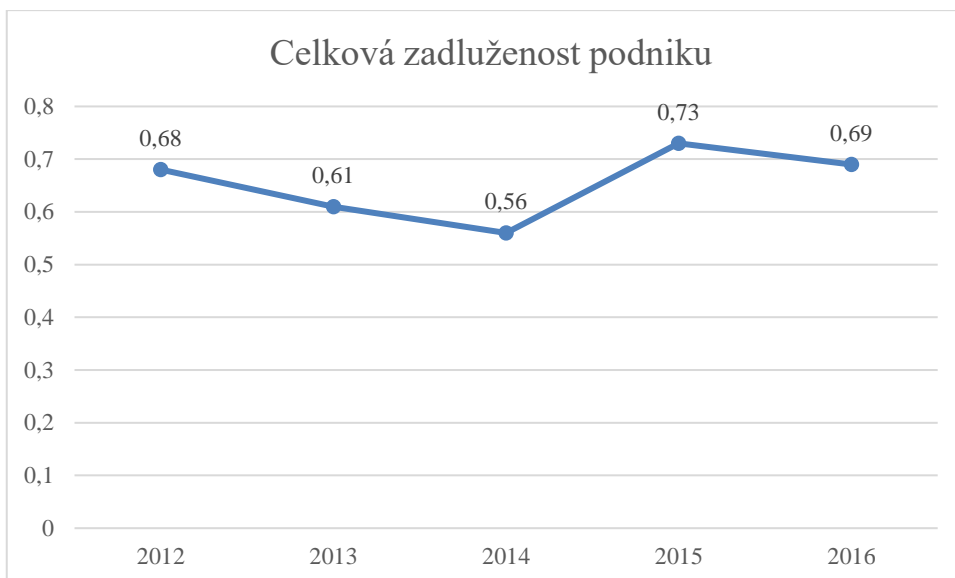
	2012	2013	2014	2015	2016
Celková zadluženost	0,68	0,61	0,56	0,73	0,69
Míra zadluženosti	2,17	1,58	1,27	2,71	2,2
Úrokové krytí	1,07	3,71	6,43	-0,05	-5,03
Krytí DM vl. kapitálem	0,49	0,61	0,7	0,41	0,44
Krytí DM dl. zdroji	0,97	0,98	0,93	1,12	0,93

Celková zadluženost se v prvních 3 letech snižuje z důvodu poklesu cizích zdrojů. V roce 2015 podnik zvyšuje financování cizími zdroji z důvodu pořízení nové výrobní linky. Ve všech analyzovaných letech jsou ale aktiva podniku financována z větší části cizími zdroji. Tento trend kopíruje i úroková míra. V roce 2015 přesahují cizí zdroje více než 2,5krát zdroje vlastní.

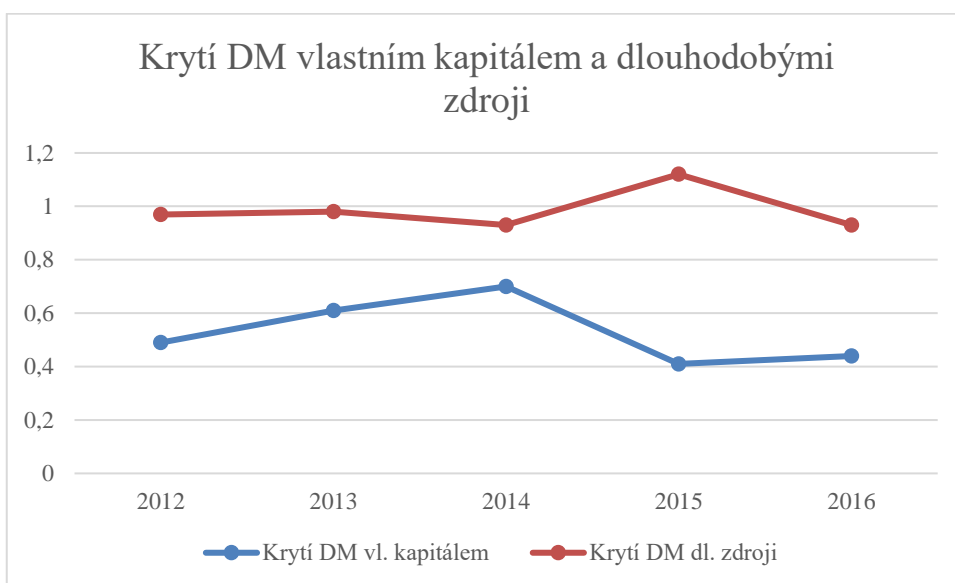
V okamžiku, kdy je podnik ziskový, je schopný z provozního výsledku hospodaření zaplatit nákladové úroky, v roce 2014 dokonce více než 6krát. V letech 2015 a 2016 vykazuje ztrátu, a proto i hodnoty úrokového krytí jsou záporné.

Dlouhodobý majetek podniku je vždy financovaný vlastními i cizími zdroji. Vlastním kapitálem je kryt v rozmezí asi 40 % až 70 %. Těto nejvyšší hodnoty dosahuje v roce 2014. Růst zadluženosti v roce 2015 se projevuje i u tohoto ukazatele, dlouhodobý majetek je v tomto roce asi ze 60 % kryt cizími zdroji.

Zda podnik splňuje zlaté pravidlo financování a dlouhodobý majetek je krytý dlouhodobými zdroji lze zjistit již z analýzy stavových ukazatelů, a to konkrétně z hodnoty investorského pojetí čistého pracovního kapitálu. Ukazatel krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji tedy potvrzuje, že kromě roku 2015 tomu tak není. Hodnoty se ale ve všech letech pohybují nad 90 %, v letech 2012 a 2013 se téměř blíží 100 %. V roce 2015 je dlouhodobými zdroji kryta i část oběžných aktiv.



Graf 13: Celková zadluženost podniku, vlastní zpracování



Graf 14: Krytí DM vlastním kapitálem a dlouhodobými zdroji, vlastní zpracování

Ukazatele s využitím cash flow

Následující tabulka představuje ukazatele, jež zobrazují analýzu peněžních toků. Zároveň jsou uvedeny výpočty pro její zjištění.

$$\text{Obratová rentabilita} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{obrat}} = \frac{15807}{184912} = 0,09$$

$$\text{Stupeň oddlužení} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{cizí zdroje}} = \frac{15807}{88177} = 0,18$$

$$\text{Úvěrová způsobilost z cash flow} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{cash flow z provozní činnosti}} = \frac{88177}{15807} = 5,58$$

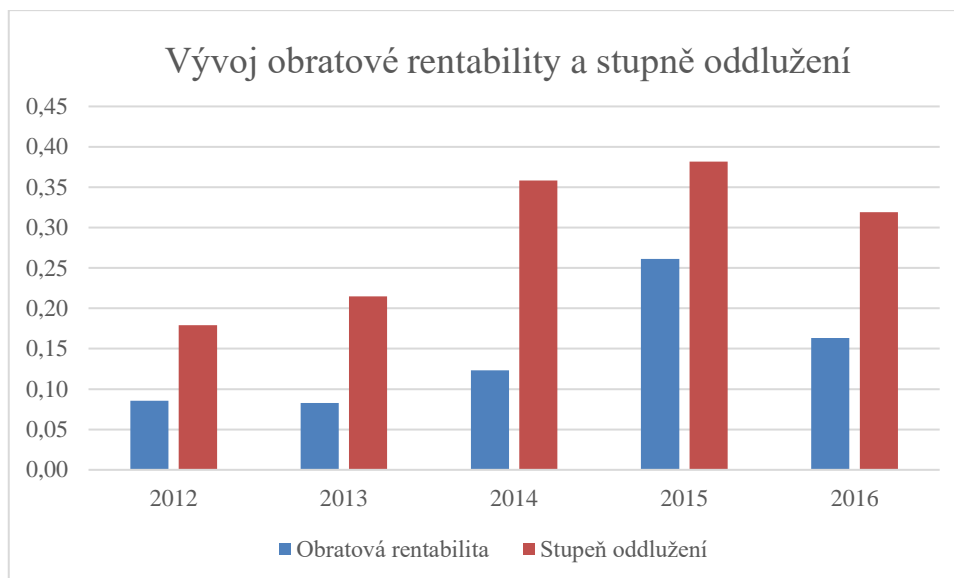
Tab. 16: Vypočtené hodnoty analýzy peněžních toků, vlastní zpracování

	2012	2013	2014	2015	2016
Obratová rentabilita	0,09	0,08	0,12	0,26	0,16
Stupeň oddlužení	0,18	0,21	0,36	0,38	0,32
Úvěrová způsobilost z CF	5,58	4,66	2,79	2,62	3,13

Obratová rentabilita vykazuje po celé sledované období kladných hodnot, což znamená že provozní cash flow podniku je vždy také kladné a podnik dokáže vytvářet finanční prostředky pro další podnikový růst. Nejvyšší hodnoty dosahuje ukazatel v roce 2015 a to přes 25 %.

Stupeň oddlužení v prvních 4 letech roste a v roce 2015 dosahuje 38 %, což překračuje doporučené rozmezí 20–30 %. Rostoucí hodnota ukazatele v čase je pozitivní, protože opačný jev by představoval napětí ohledně finanční pozice podniku.

Úvěrová způsobilost během prvních 4 let klesá, což je pozitivní, protože podnik potřebuje k zaplacení všech závazků vytvořit sumu finančních prostředků méně krát než v předchozím roce. Nejlépe vychází rok 2015, kdy by podnik k zaplacení všech svých závazků potřeboval vytvořit dané prostředky pouze asi 2,5krát, i přestože hodnota cizích zdrojů je v tomto roce nejvyšší. Tento jev je způsoben vysoko hodnotou provozního cash flow.



Graf 15: Vývoj obrátové rentability a stupně oddlužení, vlastní zpracování

3.4.4 Analýza soustav ukazatelů

V rámci analýzy soustav ukazatelů bude vyhodnocena finanční situace podle Altmanova Z – skóre modelu a Kralicekova Quicktestu.

Altmanovo Z – skóre

V níže uvedené tabulce jsou vypočteny jednotlivé hodnoty i celkový součet skóre v analyzovaných letech.

x1 čistý pracovní kapitál (manažerské pojetí) / aktiva (ukazatel likvidity)

x2 (fondy ze zisku + VH minulých let + VH BÚO) / aktiva (ukazatel dlouhodobé rentability)

x3 EBIT / aktiva (ukazatel rentability)

x4 vlastní kapitál / cizí zdroje (ukazatel zadluženosti)

x5 tržby / aktiva (ukazatel aktivity)

Tab. 17: Altmanovo Z – skóre, vlastní zpracování

	2012	2013	2014	2015	2016
x ₁	-0,03	-0,02	-0,04	0,05	-0,04
x ₂	0,25	0,30	0,35	0,21	0,24
x ₃	0,07	0,15	0,18	0,00	-0,07
x ₄	0,19	0,27	0,33	0,16	0,19
x ₅	1,42	1,57	1,62	1,05	1,33
Součet	1,89	2,26	2,27	1,47	1,65

Podnik se během všech analyzovaných let nachází v rozmezí 1,2 – 2,9, a tedy v neutrální zóně a nelze tedy jednoznačně říci, zda je ohrožen bankrotem. Největší ohrožení je zaznamenáno v roce 2015, což je pochopitelné, protože se velmi zvyšuje zadluženost a klesá rentabilita i aktivita. Naopak nejvyšší hodnoty podnik dosahuje v roce 2014 a riziko bankrotu je naopak nejnižší.

Kralicekův Quicktest

V tabulce uvedené níže je proveden Kralicekův Quicktest.

Tab. 18: Kralicekův Quicktest, vlastní zpracování

	2012		2013		2014		2015		2016	
	H	body	H	body	H	body	H	body	H	body
x ₁	0,32	4	0,39	4	0,44	4	0,27	3	0,31	4
x ₂	4,63	3	3,73	3	3,52	3	15,74	1	5,91	2
x ₃	0,02	1	0,05	1	0,06	1	0,00	0	-0,02	0
x ₄	0,09	3	0,09	3	0,07	2	0,04	1	0,08	2
Součet		2,75		2,75		2,5		1,25		2

Podnik se za velmi dobrý považuje s hodnocením 3 a více. Této hodnoty nedosahuje společnost ani v jednom z analyzovaných let. Nejhůře si podnik stojí v roce 2015, a to zejména u ukazatele x₂ z důvodu nárůstu hodnoty cizích zdrojů. Nejlépe si stojí v prvních

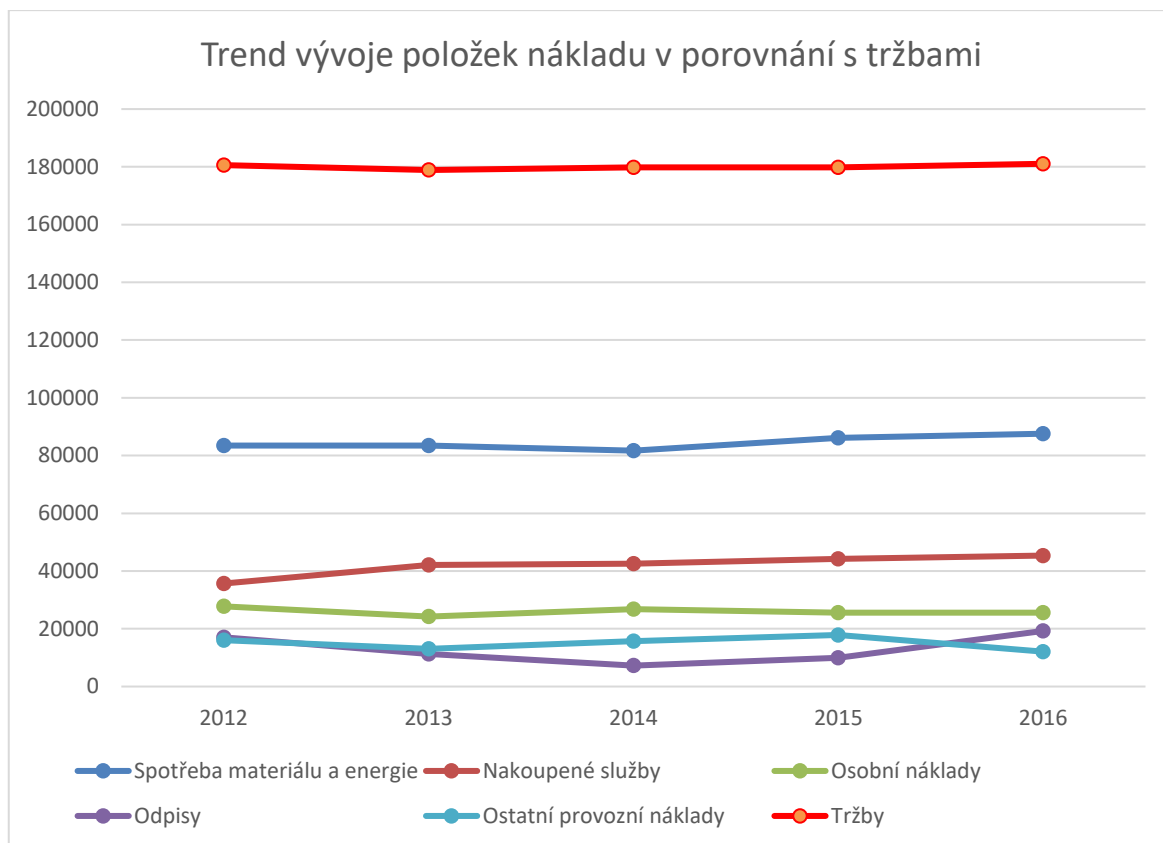
dvou analyzovaných letech. Na druhou stranu ale průměr bodů nedosahuje pod hodnotu 1, a z tohoto důvodu nelze ani tvrdit, že je podnik špatný.

3.4.5 Zhodnocení finanční analýzy

Podnik v roce 2015 provedl rozsáhlou investici v důsledku pořízení nové výrobní linky a došlo k nakoupení strojů, zařízení a dalších hmotných movitých věcí v hodnotě bezmála 60 milionů korun. Analyzované roky 2012–2016 lze tedy rozdělit na dvě období – do investice (roky 2012, 2013 a 2014) a po ní.

V prvních třech letech dosahuje podnik zisku a dochází k růstu výsledku hospodaření. Úroveň tržeb je stabilní, spotřeba materiálu, energií, nakoupených služeb a osobních nákladů relativně také. Dochází k poklesu nákladů v podobě odpisů majetku, což se projevuje růstem provozního výsledku hospodaření. Vzhledem k faktu, že se jedná o výrobní podnik finanční výsledek hospodaření většinou jen dokresluje zadluženost podniku a vyjadřuje cenu cizích zdrojů. Rezervy, které jsou nízké, jsou pro výpočty finanční analýzy zařazeny v cizích zdrojích, od roku 2013 je podnik nevede vůbec. Dluhy k úvěrovým institucím se snižují. Růst provozního výsledku hospodaření a zároveň pokles úhrnu aktiv (nebyl nakoupen žádná nový majetek a hodnota aktiv se vlivem odpisů snižuje) a snížení dlouhodobých dluhů způsobují růst rentability podniku. Roste i rentabilita vlastního kapitálu, přestože vlastní kapitál roste, protože přírůstek čistého zisku je vyšší než přírůstek vlastního kapitálu. V návaznosti na pokles úhrnu aktiv potažmo dlouhodobého majetku při nezměněných tržbách roste jejich obrat. V souvislosti s poklesem dluhů k úvěrovým institucím se snižuje postupně zadluženost podniku. Nejlepších hodnot z provedené finanční analýz dosahuje podnik v roce 2014, kdy má nejvyšší rentabilitu, aktivitu, nejnižší zadlužení a nejvyšší hospodářský výsledek. Tento fakt je podpořen i výsledky Quicktestu a Altmanova Z – scóre.

V roce 2015 se podnik dostává do ztráty i přestože tržby jsou stálé. Detailnější rozložení provozních nákladů je uvedeno níže.



Graf 16: Trend vývoje nákladů a tržeb, vlastní zpracování

Z grafu je patrné, že tržby jsou během nadále stabilní. Žádné výrazné změny nevykazují náklady za služby ani osobní náklady. Lehce narůstá spotřeba materiálu a energií, což je v souvislosti s nově pořízenou výrobní linkou v hodnotě téměř 60 milionů pochopitelné. Lehká provozní ztráta je tedy v roce 2015 způsobena zejména nárůstem odpisů a ostatních nákladů. Hodnota ostatních provozních nákladů je z významné části tvořena provizemi obchodním řetězcům. Podnik novou výrobní linku financoval z větší části pomocí dlouhodobých bankovních úvěrů a náklady spojené se zapůjčením finančních prostředků ztrátu nadále prohlubují.

V roce 2016 se dosažená ztráta ještě zvýší. Z grafu je patrné, že nedochází k výrazným změnám v oblasti tržeb. Spotřeba materiálu, energie, služeb i osobní náklady také nezaznamenávají žádnou patrnou změnu. Ostatní provozní náklady významně klesají. Lze tedy jednoznačně říci, že zmíněnou ztrátu způsobuje nárůst odpisů (asi o deset milionů) strojů a zařízení nové výrobní linky, z čehož může vznikat pochybnost, zda byl vhodně zvolen způsob odpisování. Podnik vychází při stanovení účetních odpisů z odpisů daňových. Většina nově pořízeného majetku v hodnotě asi 56,5 milionu je zařazena

v druhé odpisové skupině a odepisována rovnoměrně po dobu 5 let. Zbylá část investice je zařazena ve třetí odpisové skupině s dobou odepisování 10 let také pomocí rovnoměrného odepisování. Doba používání majetku zařazeného ve druhé odpisové skupině je ale delší, a z tohoto důvodu není vhodné používat jako hodnotu účetních odpisů daňové odpisy, protože neodpovídají ekonomické realitě. Vhodně zvolené účetní odpisy by významně ovlivnily výsledek hospodaření. Návrh lepší metodiky účetního odepisování je popsán v kapitole vlastní návrhy řešení.

Investice do nové výrobní linky se v první řadě projeví jako zvýšení hodnoty DHM, potažmo celkových aktiv. Při ne příliš patrné změně tržeb dojde k poklesu obratu jak dlouhodobého majetku, tak celkových aktiv. Nárůst DM sebou přináší růst odpisů, které navyšují náklady. Záporný VH zapříčiní i záporné hodnoty rentabilit. Investicí se propadá rentabilita aktiv, dlouhodobého majetku i nákladů. Na část investice byla poskytnuta dotace, která snížila pořizovací cenu majetku. Z větší části byla ale financována bankovním úvěrem. Navýšení dlouhodobých dluhů se projeví zejména rapidním nárůstem zadluženosti, a ještě více prohloubí pokles rentability celkového investovaného kapitálu. Jako nejslabší rok z hlediska celkového zhodnocení finančního zdraví je považován rok 2015 a to i přestože horšího VH dosahuje podnik v roce 2016. V roce 2016 došlo hlavně k výraznému poklesu dluhů vůči bankovním institucím a vlivem odpisů poklesla hodnota aktiv, což způsobilo růst ukazatelů aktivity vztahujících se k DM a z tohoto důvodu vychází rok 2016 lépe.

3.5 SWOT analýza

SWOT analýza podniku SVOBODA-výroba domácích knedlíků, s.r.o. je vypracována v níže uvedené tabulce.

Tab. 19: Provedená SWOT analýza podniku, vlastní zpracování

Silné stránky	Slabé stránky
<ul style="list-style-type: none"> - vlastní know – how - dlouholetá tradice a zkušenost v oboru - vlastní prostory 	<ul style="list-style-type: none"> - vysoké provozní a výrobní náklady - nízká likvidita - poměrně vysoká zadluženost

<ul style="list-style-type: none"> - silné postavení na trhu - nabídka produktů pro široký okruh zákazníků - dlouhodobé vztahy se zákazníky 	<ul style="list-style-type: none"> - nízká rentabilita - dostatečné nevyužívání nástrojů marketingu - záporný hospodářský výsledek v posledních dvou letech
Příležitosti	Hrozby
<ul style="list-style-type: none"> - využít vzrůstající oblíbenost bio výrobků konzumenty - rozšířit prodeje mimo obchodní řetězce - vlastní prodej - důraz na oblíbenost produktů u dětí - marketingové kampaně 	<ul style="list-style-type: none"> - tendence společnosti k zdravějšímu životnímu stylu - nedostatečné množství zaměstnanců - změna legislativy a s tím spojený nárůst dalších neovlivnitelných nákladů - růst ceny mouky

Za nejvýznamnější silné stránky podniku považují zejména dlouholetou tradici podnikání v oboru a tím získané vlastní know – how pana Svobody. Během let existence si podnik vybudoval silné postavení na trhu, díky kterému jsou jeho tržby velmi stabilní.

Naopak slabou stránkou je nízká rentabilita způsobená zejména vysokými náklady na výrobu a finančně náročnými stálými aktivy v podobě výrobních linek apod. V souvislosti s investicemi do rozvoje výroby dochází k prohlubování zadluženosti a k růstu nákladů, což se projevuje na záporném výsledku hospodaření v posledních dvou analyzovaných letech.

Analýza příležitostí podniku slouží jako výchozí zdroj informací pro tvorbu vlastních návrhů a doporučení, a z tohoto důvodu jsou zmíněné příležitosti blíže vyhodnoceny v následující kapitole.

Hrozbu pro podnik lze spatřit v moderních trendech zdravého stravování. V případě posílení tohoto jevu ve společnosti by mohlo dojít k poklesu poptávky. Další hrozbou je růst nákladů vyvolaný změnou legislativy, růstem cen surovin a energií či potřeba dalších prostředků k získávání zaměstnanců.

4 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ

S ohledem na výsledky předchozích analýz jsou formulována doporučení a návrhy ke zlepšení finanční situace podniku. Z provedených analýz je patrné, že podnik je v posledních dvou letech ztrátový z důvodu investice do nové výrobní linky. Z finanční analýzy vyplývá podezření na nevhodně stanovenou metodiku účetních odpisů. Tento problém je řešen v posledním návrhu této kapitoly.

Vysoké požadavky na dodržování bezpečnosti výroby a legislativy způsobují podniku vysoké náklady, které nikterak nelze ovlivnit. Stejně tak není podnik v situaci, kdy by si mohl klást podmínky a ovlivnit cenu u dodavatelů surovin či energií. Hlavními odběrateli podniku jsou velcí odběratelé – obchodní řetězce. Podnik je tedy v pozici strany s menší vyjednávací silou a výkupní cenu je nucen akceptovat. Případná jejich ztráta by měla velmi negativní vliv na chod podniku.

Obecně lze zlepšit finanční situaci podniku pomocí zvýšení tržeb či správným řízením nákladů.

Zvýšení tržeb:

- rozšíření sortimentu
- zvýšení míst prodeje: vlastní prodej,
obchodní řetězce s novým sortimentem

4.1 Rozšíření sortimentu a prodejních míst

Podnik v současné době nabízí tři druhy klasických přílohových knedlíků, dále ovocné knedlíky a bramborové knedlíky plněné uzeninou. Sortiment v klasické kvalitě by bylo vhodné rozšířit i o bramborové knedlíky plněné švestkami či bramborové knedlík plněný škvarky. Výrobní proces a přesná receptura je výrobním tajemstvím podniku, a z tohoto důvodu nelze přesně stanovit kalkulace na výrobu bio knedlíků.

Podnik v současné době vlastní značku bio produktů pouze na některé produkty. Vzhledem k preferencím společnosti, která se čím dál více orientuje na produkty

z ekologicky čistého zemědělství by bylo vhodné **rozšířit výrobu o další produkty i v bio variantách**, a to zejména na ovocné knedlíky.

Výroba potravin je již tak velmi regulovaná a podmínky pro biovýrobu jsou ještě přísnější. Podnik již ale toto označení v minulost získal, a lze tedy předpokládat že oddělené prostory pro biovýrobu vlastní a zná nutná výrobní opatření pro výrobu ekologicky čistých produktů. Proto očekávané náklady se promítnou zejména v použitých surovinách, které musí být zakoupeny v bio kvalitě. Přidanou hodnotou je potom prodejní cena, která je u těchto výrobků vyšší a také možnost rozšíření prodeje na další trhy, jako jsou např. farmářské trhy nebo kamenné prodejny s lokálními produkty. Do obchodních řetězců mohou být prodávány výrobky jak v klasické, tak i biokvalitě.

Možnost vstupů na farmářské a lokální trhy a prodejny

V návaznosti na předchozí doporučení má podnik příležitost rozšířit prodej svých bio výrobků na trhy orientované na lokální a tradiční české potraviny či na bio produkty. K lepší prezentaci výrobků by bylo vhodné provádět i ochutnávky zdarma. Výhodou je možnost nastavit vyšší prodejní cenu. Lze zde využít toho, že si zákazník koupí teplý knedlík určený přímo ke konzumaci, ochutná jej a koupí si zamrazené balení i s sebou domů.

Podnik vlastní pro nedělní prodej několik automobilů (Iveco Daily, Mercedes Sprinter) upravených pro převoz a uchování čerstvých, chlazených i mražených knedlíků. Podniku tak v tomto směru nevznikne žádný náklad.

Z dalšího vybavení by bylo nutné zajistit prodejní stánek. Skládací stánek, který lze snadno rozložit a převést v kufru auta lze pořídit za asi 5100 Kč. Dále je nutná mikrovlnná trouba k napaření plněných knedlíků určených k okamžité konzumaci, např. Gorenje MO 17 ME za 1300 Kč. A chladicí zařízení chladnička Guzzanti GZ 117 za 4100 Kč. Všechny tyto položky lze zaúčtovat rovnou do spotřeby a nebudou se odepisovat účetně ani daňově.

Tab. 20: Vstupní náklady na provoz stánku, vlastní zpracování

Prodejní stánek	5 100,-
Mikrovlnná trouba	1 300,-
Chladicí zařízení	4 100,-
Celkem	10 500,- Kč

Další položkou je nájemné pořadatelům, to je různé dle místa konání, průměrné celkové náklady za prodejní místo, připojení elektrické energie či zapůjčení party setů je 500 Kč. Nedělní prodej podnik zavedl pro více než 50 obcí v jeho blízkosti, a to ve Znojemském a Brno – venkov okrese. Zúčastňovat se trhů je tedy vhodné na místech mimo tyto služby.

Náklady na pohonné hmoty se budou odvíjet od vzdálenosti trhů. Vzhledem ale k výše uvedenému se bude jednat min. o 30 km/jedna cesta.

Tab. 21: Náklady spojené s dopravou, vlastní zpracování

Průměrná spotřeba na 100/km	Cena PHM – nafta za 1l	Náklad na 1 km	Ilustrační spotřeba (60 km)
12 l/100 km	30,50 Kč	3,66 Kč	220 Kč

Pro prodej je potřebný jeden pracovník s řidičským průkazem skupiny B. Vzhledem k manipulaci se stánkem a ostatním zařízením je tato práce vhodná spíše pro muže. V první řadě by tato nabídka přivýdělků byla nabídnuta stávajícím zaměstnancům. Vzhledem k tomu, že se jedná o jinou činnost v jinou dobu, než je práce konaná na hlavní pracovní poměr, lze uzavřít DPP i se stávajícími zaměstnanci. Výhodou je při výdělku do 10 000 měsíčně absence plateb sociálního a zdravotního pojištění na obou stranách. Pracovník by byl placen od hodiny. Průměrná pracovní doba včetně přípravy a dopravy je 8 hodin.

Lokální trhy se konají v době cca duben–říjen, tedy 7 měsíců v roce. Při jejich návštěvě každé 3 týdny se jedná o asi 10 prodejních příležitostí. Počáteční náklady v hodnotě 10 500,- Kč lze tedy rozdělit mezi 10 akcí.

Tab. 22: Kalkulace celkových nákladů, vlastní zpracování

Rozpočítané vstupní náklady	1050,-
Nájemné	500,-
Mzda/hod.	120 Kč/ hod – 960,-
PHM	220,-
Celkem	2730, - Kč

Jak jsem již zmiňovala, postup výroby knedlíků je vlastní know – how pana Svobody a nelze tedy přesně stanovit výrobní náklady pro nově navrhované knedlíky v biokvalitě. Z tohoto důvodu nelze odhadnout prodejní cenu bio knedlíků na farmářských trzích, a ani očekávané výnosy.

Náklady na uskutečnění návrhu jsou poměrně nízké a lze proto předpokládat, že výnosy by jejich výši překročily a podniku by tak vznikl zisk, a to zejména po zkuškovém provozu a nasazením vhodného marketingu. Vzhledem k tomu, že se jedná o přímý prodej zákazníkům dojde i k vylepšení cash flow.

Doporučením moderního marketingu je reklama skrze **influencera na instagramu**. V současné době jedním z největších prostorů pro reklamu je internet a zejména sociální sítě. Čím dál více firmy prezentují své výrobky pomocí influencerů, tedy uživatelů sociálních sítí, kteří mají velké množství sledujících a mají na ně určitý vliv. Navázat bezplatnou spoluprací (např. formou výrobků zdarma) s foodbloggerem není v našem sektoru podnikání asi úplně možné. Z tohoto důvodu by bylo nutné za spoluprací dané osobě zaplatit. Nápadem na propagaci klasického přílohového knedlíku je ukázka krátkého videa či série fotek toho, jak náročné je si doma knedlík vyrobit sám a nabídnout jednodušší řešení.

Další možností je přímo placená reklama objevující se přímo uživateli sociální sítě jakožto sponzorovaný příspěvek. Přesnou kalkulaci nelze vyčíslit, záleží na rozsahu sledujících a dosahu vlivu influencera a jeho konkrétních požadavků

Bistro U Knedlíka

V těsné blízkosti sídla podniku se nachází Bistro U Knedlíka. Majitelem je SVOBODA-výroba domácích knedlíků, s.r.o., ale v současné době jej pronajímá. Bistro má velmi strategickou polohu, jelikož je v bezprostřední blízkosti oblíbené cyklostezky Brno – Vídeň. Zároveň se nachází u silnice spojující obce Židlochovice a Blučinu. Součástí jsou také dostatečné kapacity k parkování. Je tedy velmi dobře dostupné. Jedná se o uzavřený prostor se zázemím pro přípravu jídla a pití a přilehlou zahrádku s posezením. V současné době je v provozu, tzn. splňuje veškerá nutná hygienická opatření. Bistro funguje pouze sezónně duben–říjen, tj. asi 30 týdnů.

Bistro by mohlo sloužit k vlastní prezentaci výrobků a zároveň jako prodejní místo produktů firmy. Podnik se sice snaží podporovat vlastní prodej nedělním pojezdným prodejem, ale dostatečně nevyužívá potenciálu svého vlastního bistra. Návrhem je tedy bistro provozovat a provázat s nabídkou výrobků podniku. Vzhledem k hotovostním platbám zákazníků dojde i k vylepšení cash flow podniku.

Jako hlavní stálý sortiment by byly zařazeny ovocné knedlíky, bramborové knedlíky plněné uzeninou a jedno hlavní jídlo jehož přílohou může být knedlík, např. guláš. Zároveň by zde byl nabízen celý sortiment podniku v chlazené či mražené variantě jako možnost nákupu s sebou. Lze využít dominového efektu: zákazník ochutná připravený knedlík v bistru → zakoupí jej i domů.

Častými účastníky cyklistického provozu jsou rodiče s dětmi podnikající výlety. Zároveň v souvislosti s prvním návrhem a zavedením výroby bioknedlíků je taktické cílit reklamu na rodiče, aby sobě i svým dětem dopřáli po sportovním výkonu vhodnou odměnu ve formě bioknedlíků, což evokuje zejména pocit, že dělají něco pro svoje zdraví a zdraví svých dětí. Z tohoto pohledu se jedná určitě o lepší volbu odměny pro děti, než jsou smažené hranolky nebo cukrovinky. Možnost koupě knedlíků jako občerstvení pro dospělé i jako hlavní jídlo pro děti vyvolá následnou reakci dítěte či dospělých zakoupení mražených knedlíků i domů.

Na stezce lze provádět i ochutnávky zdarma, jedná se o efektivní marketingový nástroj. Podnik by se měl orientovat na reklamu mířenou i na děti např. reklamou přímo na cyklostezce nebo pomocí letáků do škol. Součástí toho by měl být i chytlavý slogan.

Možné slogany:

Knedlíky už jedině – od Svobody v Blučině.

Od Svobody knedlíky, budu brzo veliký.

Pro knedlíky od Svobody pojedeme kolem vody.

Od Svobody knedlíček, má rád táta i Pepíček.

Ovocné knedlíky pro kluky i holky, nabídnem Vám u cesty mražený i horký.

Bistro je již v současné době uzpůsobeno hygienickým normám a požadavkům. Mikrovlnná trouba, chladicí a mrazicí zařízení a rychlovarná konvice jsou ve vlastnictví současného nájemníka. Z tohoto důvodu je nutné tyto spotřebiče pořídit. Dalšími potřebnými věcmi (elektrický vařič, stoly, židle, nádobí) je již bistro vybaveno. Všechny tyto položky lze zaúčtovat rovnou do nákladů a není povinnost je odepisovat.

Tab. 23: Vstupní náklady na vlastní provoz bistra, vlastní zpracování

Mikrovlnná trouba	1400,-
Rychlovarná konvice	900,-
Mrazicí zařízení – gastro pultový mražák	15000,-
Chladicí zařízení – lednice	7000,-
Celkové náklady na vybavení	24300,- Kč

Vzhledem k tomu, že se bistro nachází v těsné blízkosti podniku není nutné skladovat velké množství výrobků v bistru. Z tohoto důvodu jedno mrazicí a jedno chladicí zařízení postačí. Třisměnný provoz podniku umožňuje doplnit zásoby bistra i v odpoledních hodinách.

Otvírací doba bistra U Knedlíka je ve všední dny od 15:00 – 20:00 hodin z důvodu největší frekvence cyklostezky. V nepracovní dny je otevřeno 10:00 – 20:00. Z tohoto důvodu je vhodné obstarat obsluhu pouze na dohodu mimo pracovní poměr (DPP). Nejdříve bude tato možnost, stejně jako u prodeje na farmářských trzích, nabídnuta stávajícím zaměstnancům jako možnost přivýdělku. V případě nezájmu stávajících zaměstnanců je práce vhodná i jako přivýdělek pro studenty nebo maminky

na mateřské dovolené. S ohledem na hladký průběh vyplnění směn je potřebné zaměstnat alespoň 2–3 pracovníky.

Tab. 24: Mzdové náklady, vlastní zpracování

Počet hodin týdně	Hrubá mzda	SP a ZP	Náklady na zaměstnance za týden
45	100 Kč/hodina	0	4500,-

Oportunitními náklady je nájemné: 10 000 Kč/měsíčně = 120 000 Kč. Jedná se o náklad v podobě ušlého zisku podniku. V této ceně je již započítaná cena energií. Nájemné je ovšem inkasováno po celý rok. Bistro je ale otevřené jen 7 měsíců (cca 30 týdnů) což je nutné promítnout do kalkulace.

Tab. 25: Celkové týdenní a denní náklady na provoz bistra, vlastní zpracování

Náklad	Cena/týdně (zaokrouhлено na Kč)
Mzda	4500,-
Ušlé nájemné včetně energií	4000,-
Podíl vstupní investice	810,-
Celkem týdně	9310,- Kč
Celkem denně	1330,- Kč

S ohledem na okolnosti prodeje (zaručená čerstvost produktu, přímý prodej, vhodný marketing) lze 6 kusů mražených ovocných knedlíků (300 g) za 30 Kč, 1 knedlík za cenu 5 Kč a 6 kusů mražených bramborových knedlíků s uzeninou (500 g) za 40 Kč, 1 knedlík za 6,67 Kč.

Ohřáté ovocné knedlíky (4 ks – 200 g) dochucené dle přání zákazníka určené k okamžité konzumaci budou stát 40 Kč, tedy 1 knedlík za 10 Kč. Hotové knedlíky lze dochutit máslem a cukrem, variabilní náklad na dochucení je asi 4,40 Kč. (24 g cukru a 25 g másla)

Prodejní cena ohřátých bramborových knedlíků (4ks, 333 g) s kysaným zelím je 55 Kč. Cena 1 knedlíku je 13,75 Kč. Variabilní náklad na 1 porci zelí (150 g) je asi 5,3 Kč.

Aby podnik v rámci návrhu na vlastní provoz bistra negeneroval ztrátu, je nutná denní tržba ≥ 1330 Kč. Výpočet minimálního prodeje balení/porcí jednotlivých produktů je zobrazen v níže uvedené tabulce.

Tab. 26: Kalkulace prodaných výrobků, vlastní zpracování

	Porce	Počet knedlíků	Cena	Minimální prodej
Hotové ovocné knedlíky	4ks	133 knedlíků	40,-	33,25 porcí ≈ 34
Mražené ovocné knedlíky	6ks	266 knedlíků	30,-	44,33 balení ≈ 45
Hotové bramborové knedlíky	4 ks	97 knedlíků	55,-	24,18 porcí ≈ 25
Mražené bramborové knedlíky	6 ks	200 knedlíků	40,-	33,25 balení ≈ 34

Kalkulace na prodej bioknedlíků není v současné době možná, lze ale jednoznačně říci, že výrobní náklady na tyto produkty budou vyšší, stejně jako prodejní cena a minimální požadovaný objem prodeje při jinak nezměněných podmínkách tak menší.

Očekávaným přínosem obou návrhů zaměřujících se na vlastní prodej výrobků je růst tržeb, zvýšení povědomí o značce, rozšíření stálé klientely zákazníků a zlepšení cash flow.

4.2 Návrh změny metody účetního odpisování

Trvalé úpravy hodnot majetku neboli odpisy majetku zobrazují jeho opotřebení v čase. Pomocí odpisů vstupuje nakoupený majetek postupně do nákladů. Způsob odpisování tedy velmi výrazně ovlivňuje skladbu a výši nákladů. Aby účetnictví zobrazovalo reálnou ekonomickou situaci podniku je nutné, aby i účetní odpisy vyjadřovaly skutečné opotřebení majetku. Podnik v současné době určuje výši účetních odpisů pomocí odpisů daňových tak, že přejímá jejich hodnotu a účetní odpisy se tedy rovnají daňovým. Tato praktika je ale v rozporu s již zmíněnou účetní zásadou zobrazení účetní reality.

Účetní jednotka v roce 2015 pořídila v souvislosti s novou výrobní linkou stroje a zařízení v hodnotě téměř 60 milionů. Majetek v hodnotě 56 762 000 zařadila do druhé odpisové

skupiny daňových odpisů, u nichž je doba odpisování 5 let a použila rovnoměrný způsob odpisování. Doba použitelnosti majetku je ale delší. Z tohoto důvodu je vhodné rozlišit účetní a daňové odpisy. Zbylá část investice je zařazena ve třetí odpisové skupině.

Tab. 27: Daňové odpisy, vlastní zpracování

Rok	Vstupní cena	Zůstatková cena	Roční odpis	Oprávký celkem
2015	56 762 000,-	50 518 180,-	6 243 820,-	6 243 820,-
2016	56 762 000,-	37 888 635,-	12 629 545,-	18 873 365,-
2017	56 762 000,-	25 259 090,-	12 629 545,-	31 502 910,-
2018	56 762 000,-	12 629 545,-	12 629 545,-	44 132 455,-
2019	56 762 000,-	0,-	12 629 545,-	56 762 000,-

Výrobní linka byla ihned uvedena do užívání. Je stanoveno, že účetní jednota odepisuje majetek od následujícího měsíce po uvedení majetku do užívání. Výrobní linka byla pořízena a zařazena v srpnu roku 2015, od září 2015 ji tedy lze účetně odepisovat. Životnost je stanovena na 10 let, to znamená na 120 měsíců. Vstupní cena majetku je 56 762 000 Kč.

Tab. 28: Účetní odpisy majetku při užití doby životnosti majetku, vlastní zpracování

Rok	Počet měsíců	Zůstatková cena [Kč]	Měsíční odpis [Kč]	Roční odpis [Kč]	Oprávký celkem [Kč]
2015	4	54 869 933,2,-	473 016,7,-	1 892 066,8,-	1 892 066,8,-
2016	12	49 193 732,8,-	473 016,7,-	5 676 200,4,-	7 568 267,2,-
2017	12	43 517 532,4,-	473 016,7,-	5 676 200,4,-	13 244 467,6,-
2018	12	37 841 332,-	473 016,7,-	5 676 200,4,-	18 920 668,-

2019	12	32 165 131,6,-	473 016,7,-	5 676 200,4,-	24 596 868,4,-
2020	12	26 488 931,2,-	473 016,7,-	5 676 200,4,-	30 273 068,8,-
2021	12	20 812 730,8,-	473 016,7,-	5 676 200,4,-	35 949 269,2,-
2022	12	15 136 530,4,-	473 016,7,-	5 676 200,4,-	41 625 469,6,-
2023	12	9 460 330,-	473 016,7,-	5 676 200,4,-	47 301 670,-
2024	12	3 784 129,6,-	473 016,7,-	5 676 200,4,-	52 977 870,4,-
2025	8	0,-	473 016,7,-	3 784 129,6,-	56 762 000,-

Rozdíl účetních a daňových odpisů v roce 2016 je 6 953 344,6,- Kč. O tuto částku by se také navýšil výsledek hospodaření před zdaněním, pokud by účetní jednotka zvolila účetní odpisy s dobou životnosti 10 let. Podnik by tedy nebyl ve ztrátě. Zároveň by podniku vznikla odložená daňová povinnost. Účetní zůstatková cena by převyšovala daňovou zůstatkovou cenu a podniku by tak vznikl odložený daňový závazek.

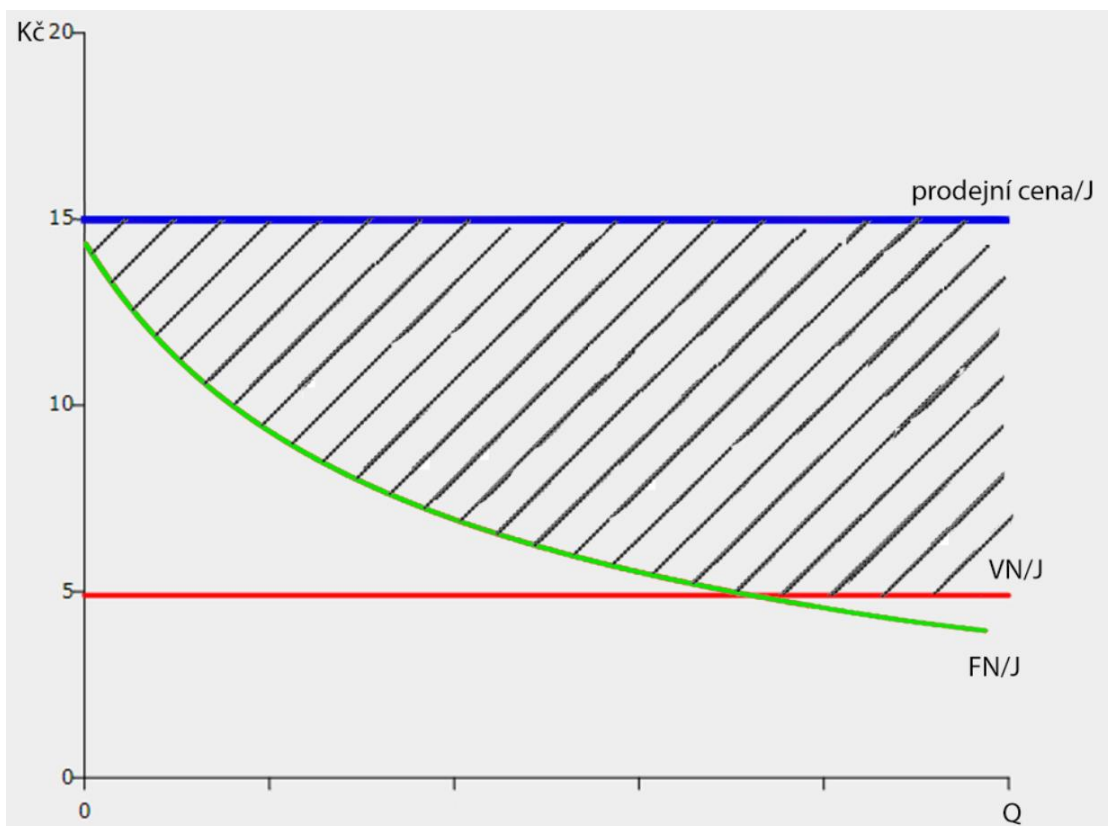
V současné době již ale nelze dle vyjádření FÚ pro JMK zasahovat do účetních výkazů roku 2016 a dřívějších. Z tohoto důvodu lze podniku doporučit při další investici změnit metodu odpisování, a to na základě životnosti pořizovaného majetku. Očekávaným přínosem návrhu je zobrazení ekonomické reality podniku a reálná výše odpisů majetku.

4.3 Řízení nákladů

Druhou cestou k zvýšení zisku podniku je optimální řízení nákladů. Aplikací předchozích návrhů dojde k rozšíření sortimentu podniku a navýšení prodejních míst. Oba tyto návrhy vedou k většímu objemu prodaných výrobků. Variabilní náklady na jednici u jednotlivých typů knedlíků se s přibývajícím množstvím nemění. Celkové variabilní náklady na výrobu celkového objemu daného typu knedlíku rostou a celkové fixní náklady se nemění. S rostoucím množstvím výrobků fixní náklady na jednici klesají, přičemž příspěvek na úhradu fixních nákladů a tvorbu zisku na jednici se nemění. Což způsobí

zvýšenou tvorbu zisku. Popis tvorby zisku z regrese fixních nákladů na jednici na konkrétním typu knedlíku a graf zachycující tento jev jsou zobrazeny níže.

Prodejní cena knedlíků u vlastního prodeje je 15 Kč za 600 g kynutý knedlík. Variabilní náklady na výrobu jednoho knedlíku jsou asi 4,95 Kč. Zbýlý rozdíl 10,05 Kč tvoří příspěvek na úhradu fixních nákladů a tvorbu zisku. S rostoucím množstvím těchto vyrobených knedlíků se hodnota celkových fixních nákladů rozpouští mezi více výrobků. Na jeden kus potom připadá čím dál menší podíl fixních nákladů, příspěvek na úhradu fixních nákladů a zisku se nemění a dochází tak k růstu zisku. Celkové fixní náklady se do určitého objemu nemění, ale narůstají skokově, a proto je nutné sledovat jejich vývoj.



Graf 17: Vývoj příspěvku na úhradu fixních nákladů a tvorbu zisku

Zvýšení prodáváného množství tedy nemělo za následek jen růst tržeb, ale zároveň způsobilo i úsporu v řízení fixních nákladů podniku.

ZÁVĚR

Předložená bakalářská práce na téma Zhodnocení finanční situace podniku a návrhy na její řešení byla zpracována pro výrobní podnik SVOBODA – výroba domácích knedlíků s.r.o. V práci byla vyhodnocena finanční situace podniku zejména na základě finanční analýzy provedené v letech 2012–2016. S ohledem na výsledky a poznatky byla navrhována doporučení podporující finanční zdraví podniku.

Zdrojem informací pro vyhotovení finanční analýzy byly zejména účetní výkazy sestavené za jednotlivá účetní období. Další informace jsem čerpala z příloh účetních závěrek a zpráv auditora. Ostatní potřebné informace byly poskytnuty zástupci podniku a následně případné nejasnosti s nimi konzultovány.

V úvodu práce jsou definovány její cíle a popsány použité metody. Následuje teoretická část práce vytvářející podklad pro celkové zhodnocení finanční situace podniku. Mimo finanční analýzu je zde vysvětlena podstata SLEPTE analýzy, Porterova modelu pěti sil a SWOT analýzy. V rámci finanční analýzy jsou popsány jednotlivé ukazatele a také vytvořen teoretický podklad pro analýzu soustav ukazatelů.

V praktické části práce jsem se nejdříve detailně seznámila s podnikem jako takovým včetně specifík tohoto oboru podnikání. Následně jsou jednotlivé analýzy provedeny prakticky. V rámci analyzování finanční situace podniku se jedná o horizontální a vertikální analýzu a také o výpočty a následné interpretace výsledků rozdílových a poměrových ukazatelů. Z nich vychází komplexní pohled na finanční situaci podniku. Výsledky analýz slouží jako podklad pro formulaci jednotlivých návrhů a doporučení. Návrh vlastního provozování bistra je zpracován včetně kompletní kalkulace očekávaných výnosů a nákladů.

Závěrem bych zmínila, že stanovený cíl práce byl splněn.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- [1] ŠIROKÝ, Jan. *Tvoříme a publikujeme odborné texty*. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3510-5.
- [2] SEDLÁČKOVÁ, Helena a Karel BUCHTA. *Strategická analýza*. 2., přeprac. a dopl. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2006. C.H. Beck pro praxi. ISBN 80-717-9367-1.
- [3] DEDOUCHOVÁ, Marcela. *Strategie podniku*. Praha: C.H. Beck, 2001. C.H. Beck pro praxi. ISBN 80-717-9603-4.
- [4] MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ. *Finanční analýza*. 2., přeprac. vyd. Praha: ASPI, 2006, 228 s. ISBN 80-7357-219-2.
- [5] KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. V Praze: C.H. Beck, 2015, xxiii, 342 stran : ilustrace. ISBN 978-80-7400-538-1.
- [6] SŮVOVÁ, Helena a Oldřich KNAIFL. *Finanční analýza I*. Praha: Bankovní institut vysoká škola, 2008, 181 s. : grafy, tab. ISBN 978-80-7265-133-7.
- [7] PAULAT, Vladislav Josef. *Finanční analýza v rukou manažera, podnikatele a investora*. Praha: Profess, 1999. Poradce controllingu. ISBN 80-725-9006-5.
- [8] SKÁLOVÁ, Jana. *Podvojně účetnictví 2016*. Vyd. 22. Praha: Grada, 1992-. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-271-0031-6.
- [9] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 3., rozš. vyd. Praha: Grada, 2010. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3308-1.
- [10] JELENA AVAKMOVIC a JULIJA AVAKUMOVIC. Method of Financial Analysis and Impact on Quality of Decision Making. *EuroEconomica*[online]. Danubius University of Galati, 2016, **35**(2), 23-30 [cit. 2017-12-11]. ISSN 1582-8859. Dostupné z: <https://doaj.org/article/a87cde01b5cd4f9784653dcf831842ce>
- [11] PILAŘOVÁ, Ivana a Jana PILÁTOVÁ. *Účetní závěrka, základ daně a finanční analýza podnikatelských subjektů roku 2016*. Vyd. 8. Praha: 1. VOX, 2006. Účetnictví (VOX). ISBN 978-80-87480-50-2.

- [12] KLESLA, Arnošt. Controlling. In: *Slidesshare* [online]. 2014 [cit. 2017-12-13]. Dostupné z: <http://slideplayer.cz/slide/11143754/>
- [13] KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 2013. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-4456-8.
- [14] MIHAELA LOREDANA ECOBICI. Indicators of Financial Analysis Employed in Quantifying the Financial Performance of a Company. *Ovidius University Annals: Economic Sciences Series* [online]. Ovidius University Press, 2016, **16**(2), 492-497 [cit. 2017-12-12]. ISSN 2393-3127. Dostupné z: <https://doaj.org/article/60b9e53b53574338ba572f79d4d3871a>
- [15] GRÜNWALD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2007. ISBN 978-80-86929-26-2.
- [16] KISLINGEROVÁ, Eva. *Finanční analýza: krok za krokem*. Praha: C.H. Beck, 2005. C.H. Beck pro praxi. ISBN 80-717-9321-3.
- [17] KEŘKOVSKÝ, Miloslav a Oldřich VYKYPĚL. *Strategické řízení: teorie pro praxi*. Praha: C.H. Beck, 2002. C.H. Beck pro praxi. ISBN 80-717-9578-X.
- [18] *Veřejný rejstřík a Sběrka listin* [online]. Česká Republika: Ministerstvo spravedlnosti České republiky, ©2012-2015 [cit. 2017-12-14]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik>
- [19] *Výroba domácích knedlíků — SVOBODA* [online]. [cit. 2018-02-10]. Dostupné z: <http://www.knedlik.cz/>
- [20] Jitka Vaculová – ústní sdělení (účetní, SVOBODA – výroba domácích knedlíků, č. p. 700, Blučina) dne 15. 2. 2018.

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Vývoj a rozložení aktiv	43
Graf 2: Vývoj a rozložení pasiv	44
Graf 3: Vývoj aktiv a pasiv	44
Graf 4: Vývoj VH BÚO	47
Graf 5: Skladba výnosů	47
Graf 6: Skladba nákladů	48
Graf 7: Vývoj tržeb a provozních nákladů	48
Graf 8: Rozložení aktiv	50
Graf 9: Rozložení pasiv	52
Graf 10: Graf jednotlivých likvidit	57
Graf 11: Jednotlivé rentability	59
Graf 12: Obrat aktiv a DM	61
Graf 13: Celková zadluženost podniku	63
Graf 14: Krytí DM vlastním kapitálem a dlouhodobými zdroji	63
Graf 15: Vývoj obratové rentability a stupně oddlužení	65
Graf 16: Trend vývoje nákladů a tržeb,	68
Graf 17: Vývoj příspěvku na úhradu fixních nákladů a tvorbu zisku	81

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1: Čistý pracovní kapitál z pohledu manažerů a z pohledu vlastníků	18
Obr. 2: Hlavní a okrajové trhy podniku	35

SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Doporučené hodnoty jednotlivých likvidit.....	20
Tab. 2: Jednotlivé ukazatele Kralicekova Quicktestu.....	28
Tab. 3: SWOT analýza.....	30
Tab. 4: Obecné informace o podniku.....	31
Tab. 5: Horizontální analýza rozvahy.....	41
Tab. 6: Horizontální analýza VZZ.....	45
Tab. 7: Vertikální analýza aktiv.....	49
Tab. 8: Vertikální analýza pasiv.....	50
Tab. 9: Vertikální analýza nákladů.....	52
Tab. 10: Vertikální analýza výnosů.....	53
Tab. 11: Vypočtené hodnoty analýzy rozdílových ukazatelů.....	54
Tab. 12: Vypočtené hodnoty ukazatelů likvidity.....	56
Tab. 13: Vypočtené hodnoty rentability.....	58
Tab. 14: Vypočtené hodnoty aktivity.....	60
Tab. 15: Vypočtené hodnoty zadluženosti.....	62
Tab. 16: Vypočtené hodnoty analýzy peněžních toků.....	64
Tab. 17: Altmanovo Z – skóre.....	66
Tab. 18: Kralicekův Quicktest.....	66
Tab. 19: Provedená SWOT analýza podniku.....	69
Tab. 20: Vstupní náklady na provoz stánku.....	73
Tab. 21: Náklady spojené s dopravou.....	73
Tab. 22: Kalkulace celkových nákladů.....	74
Tab. 23: Vstupní náklady na vlastní provoz bistra.....	76

Tab. 24: Mzdové náklady	77
Tab. 25: Celkové týdenní a denní náklady na provoz bistra.....	77
Tab. 26: Kalkulace prodaných výrobků.....	78
Tab. 27: Daňové odpisy	79
Tab. 28: Účetní odpisy majetku při užití doby životnosti majetku.....	79

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: Rozvaha roku 2012	I
Příloha 2: Rozvaha roku 2013	VI
Příloha 3: Rozvaha roku 2014	XI
Příloha 4: Rozvaha roku 2015	XVI
Příloha 5: Rozvaha roku 2016	XXI
Příloha 6: Výkaz zisku a ztráty roku 2012.....	XXVI
Příloha 7: Výkaz zisku a ztráty roku 2013.....	XXVIII
Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty roku 2014.....	XXX
Příloha 9: Výkaz zisku a ztráty roku 2015.....	XXXII
Příloha 10: Výkaz zisku a ztráty roku 2016.....	XXXIV

Příloha 1: Rozvaha roku 2012, vlastní zpracování z výroční zprávy [18]

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2012

(v celých tisících Kč)

IČO
6 3 4 9 2 5 8 0

Název a sídlo účetní jednotky

SVOBODA-výroba domácích knedlíků, s.r.o.

700
Blučina
66456

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	001	225 606	96 783	128 823	139 994
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	179 254	96 367	82 887	99 142
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.5.2.)	004	630	535	95	201
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	006	630	535	95	201
2.1.	Software	007	230	230	0	19
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008	400	305	95	182
3.	Goodwill	009	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	014	178 624	95 832	82 792	98 941
1.	Pozemky a stavby	015	69 577	14 834	54 743	57 027
1.1.	Pozemky	016	463	0	463	463
1.2.	Stavby	017	69 114	14 834	54 280	56 564
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	106 253	80 998	25 255	38 487
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	021	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	2 794	0	2 794	3 427
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	0	0	0	633
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	2 794	0	2 794	2 794

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	027	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	028	0	0	0	0
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	029	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	030	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	031	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	037	43 538	416	43 122	38 221
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	038	2 612	0	2 612	3 260
1.	Materiál	039	2 584	0	2 584	3 236
2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
3.	Výrobky a zboží	041	28	0	28	24
3.1.	Výrobky	042	0	0	0	0
3.2.	Zboží	043	28	0	28	24
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C.II	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2)	046	31 652	416	31 236	25 936
1.	Dlouhodobé pohledávky	047	0	0	0	0
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	050	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	051	0	0	0	0
1.5.	Pohledávky - ostatní	052	0	0	0	0
5.1.	Pohledávky za společníky	053	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	0	0	0	0
5.3.	Dohadné účty aktivní	055	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	056	0	0	0	0

IČ: 63492580

Označení A	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	057	31 652	416	31 236	25 936
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	29 365	416	28 949	22 334
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	059	0	0	0	0
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	060	0	0	0	0
2.4	Pohledávky - ostatní	061	2 287	0	2 287	3 602
4.1.	Pohledávky za společnosti	062	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	1 092	0	1 092	2 350
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	760	0	760	166
4.5.	Dohadné účty aktivní	066	0	0	0	0
4.6.	Jiné pohledávky	067	435	0	435	1 086
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	068	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	071	9 274	0	9 274	9 025
1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	63	0	63	49
2.	Peněžní prostředky na účtech	073	9 211	0	9 211	8 976
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2. + D.3.)	074	2 814	0	2 814	2 631
1.	Náklady příštích období	075	2 786	0	2 786	2 615
2.	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	077	28	0	28	16

IČ: 63492580

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	078	128 823	139 994
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.V.I.)	079	40 620	40 507
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	080	3 000	3 000
1.	Základní kapitál	081	3 000	3 000
2.	Vlastní podíly (-)	082	0	0
3.	Změny základního kapitálu	083	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	084	250	250
1.	Ážio	085	0	0
2.	Kapitálové fondy	086	250	250
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087	250	250
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088	0	0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	089	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	092	32 438	32 438
1.	Ostatní rezervní fondy	093	300	300
2.	Statutární a ostatní fondy	094	32 138	32 138
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.+ A.IV.3.)	095	4 845	7 446
1.	Nerozdělený zisk minulých let	096	4 845	7 446
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097	0	0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	099	87	-2 627
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100	0	0
B. + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	101	88 177	99 447
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	102	490	490
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	0	0
4.	Ostatní rezervy	106	490	490

IČ: 63492580

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném úč. období 5	Stav v minulém úč. období 6
C.	Závazky (C.I. + C.II.)	107	87 687	98 957
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	108	39 093	53 923
1.	Vydané dluhopisy	109	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	111	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	36 755	50 987
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
8.	Odloužený daňový závazek	118	1 664	2 236
9.	Závazky - ostatní	119	674	700
9.1.	Závazky ke společníkům	120	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	121	0	0
9.3.	Jiné závazky	122	674	700
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	123	48 594	45 034
1.	Vydané dluhopisy	124	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	125	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	126	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	127	18 000	18 000
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	129	26 303	22 813
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8.	Závazky ostatní	133	4 291	4 221
8.1.	Závazky ke společníkům	134	1 165	1 410
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	1 253	1 454
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	137	703	831
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	138	759	553
8.6.	Dohadné účty pasivní	139	1 382	948
8.7.	Jiné závazky	140	-971	-975
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.1.)	141	26	40
1.	Výdaje příštích období	142	26	40
2.	Výnosy příštích období	143	0	0

Sestaveno dne: 3.4.2013

Právní forma účetní jednotky: spol. s r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba potravinářských výrobků

Podpisový záznam: Milan Svoboda - jednatel

Vytvořeno v programu PCHM st.d.o - www.kastnerw.cz

Příloha 2: Rozvaha roku 2013, vlastní zpracování z výroční zprávy [18]

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

IČO
6 3 4 9 2 5 8 0

Název a sídlo účetní jednotky

SVOBODA-výroba domácích knedlíků, s.r.o.

700
Blučina
66456

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	001	222 486	107 183	115 303	128 823
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	180 129	107 129	73 000	82 887
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.5.2.)	004	630	623	7	95
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	006	630	623	7	95
2.1.	Software	007	230	230	0	0
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008	400	393	7	95
3.	Goodwill	009	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	014	179 499	106 506	72 993	82 792
1.	Pozemky a stavby	015	69 577	17 189	52 388	54 743
1.1.	Pozemky	016	463	0	463	463
1.2.	Stavby	017	69 114	17 189	51 925	54 280
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	107 128	89 317	17 811	25 255
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	021	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	2 794	0	2 794	2 794
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	2 794	0	2 794	2 794

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	027	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	028	0	0	0	0
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	029	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	030	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	031	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	037	40 400	54	40 346	43 122
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	038	1 339	0	1 339	2 612
1.	Materiál	039	1 329	0	1 329	2 584
2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
3.	Výrobky a zboží	041	10	0	10	28
3.1.	Výrobky	042	0	0	0	0
3.2.	Zboží	043	10	0	10	28
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C.II	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2)	046	28 482	54	28 428	31 236
1.	Dlouhodobé pohledávky	047	0	0	0	0
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	050	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	051	0	0	0	0
1.5.	Pohledávky - ostatní	052	0	0	0	0
5.1.	Pohledávky za společníky	053	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	0	0	0	0
5.3.	Dohadné účty aktivní	055		0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	056	0	0	0	0

IČ: 63492580

Označení A	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	057	28 482	54	28 428	31 236
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	26 508	54	26 454	28 949
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	059	0	0	0	0
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	060	0	0	0	0
2.4	Pohledávky - ostatní	061	1 974	0	1 974	2 287
4.1.	Pohledávky za společnosti	062	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	1 369	0	1 369	1 092
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	507	0	507	760
4.5.	Dohadné účty aktivní	066	95	0	95	0
4.6.	Jiné pohledávky	067	3	0	3	435
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	068	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	071	10 579	0	10 579	9 274
1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	105	0	105	63
2.	Peněžní prostředky na účtech	073	10 474	0	10 474	9 211
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2. + D.3.)	074	1 957	0	1 957	2 814
1.	Náklady příštích období	075	1 957	0	1 957	2 814
2.	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	077	0	0	0	0

Vytvořeno v programu POKM st.d0 - www.kastnerw.cz

IČ: 63492580

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	078	115 303	128 823
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.V.I.)	079	44 718	40 620
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	080	3 000	3 000
1.	Základní kapitál	081	3 000	3 000
2.	Vlastní podíly (-)	082	0	0
3.	Změny základního kapitálu	083	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	084	250	250
1.	Ážio	085	0	0
2.	Kapitálové fondy	086	250	250
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087	250	250
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088	0	0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	089	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	092	32 438	32 438
1.	Ostatní rezervní fondy	093	300	300
2.	Statutární a ostatní fondy	094	32 138	32 138
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.+ A.IV.3.)	095	4 933	4 845
1.	Nerozdělený zisk minulých let	096	4 933	4 845
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097	0	0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098	0	
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	099	4 097	87
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100	0	0
B. + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	101	70 585	88 177
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	102	0	490
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	0	0
4.	Ostatní rezervy	106	0	490

IČ: 63492580

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném úč. období 5	Stav v minulém úč. období 6
C.	Závazky (C.I. + C.II.)	107	70 585	87 687
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	108	26 669	39 093
1.	Vydané dluhopisy	109	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	111	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	24 590	36 755
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
8.	Odložený daňový závazek	118	1 405	1 664
9.	Závazky - ostatní	119	674	674
9.1.	Závazky ke společníkům	120	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	121	0	0
9.3.	Jiné závazky	122	674	674
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	123	43 916	48 594
1.	Vydané dluhopisy	124	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	125	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	126	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	127	18 000	18 000
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	129	21 234	26 303
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8.	Závazky ostatní	133	4 682	4 291
8.1.	Závazky ke společníkům	134	165	1 165
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	1 300	1 253
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	137	738	703
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	138	828	759
8.6.	Dohadné účty pasivní	139	1 631	1 382
8.7.	Jiné závazky	140	20	-971
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.1.)	141	0	26
1.	Výdaje příštích období	142	0	26
2.	Výnosy příštích období	143	0	0

Sestaveno dne: 10.6.2014

Právní forma účetní jednotky: spol. s r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba potravinářských výrobků

Podpisový záznam: Milan Svoboda - jednatel

Vytvořeno v programu PCHM st.d.o - www.kastnerw.cz

Příloha 3: Rozvaha roku 2014, vlastní zpracování z výroční zprávy [18]

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v celých tisících Kč)

IČO
6 3 4 9 2 5 8 0

Název a sídlo účetní jednotky

SVOBODA-výroba domácích knedlíků, s.r.o.

700
Blučina
66456

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	001	225 569	114 136	111 433	115 303
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	184 010	114 123	69 887	73 000
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.5.2.)	004	630	630	0	7
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
2.	Ocenitelná práva	006	630	630	0	7
2.1.	Software	007	230	230	0	
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008	400	400	0	7
3.	Goodwill	009				
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	014	183 380	113 493	69 887	72 993
1.	Pozemky a stavby	015	69 577	19 543	50 034	52 388
1.1.	Pozemky	016	463		463	463
1.2.	Stavby	017	69 114	19 543	49 571	51 925
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	111 009	93 950	17 059	17 811
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	021				
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	2 794		2 794	2 794
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	2 794		2 794	2 794

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	027				
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	028				
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	029				
3.	Podíly – podstatný vliv	030				
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	031				
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	037	40 150	13	40 137	40 346
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	038	1 752		1 752	1 339
1.	Materiál	039	1 716		1 716	1 329
2.	Nedokončená výroba a polotovary	040				
3.	Výrobky a zboží	041	36		36	10
3.1.	Výrobky	042				
3.2.	Zboží	043	36		36	10
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2)	046	20 094	13	20 081	28 428
1.	Dlouhodobé pohledávky	047				
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	049				
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	050				
1.4.	Odložená daňová pohledávka	051				
1.5.	Pohledávky - ostatní	052				
5.1.	Pohledávky za společníky	053				
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
5.3.	Dohadné účty aktivní	055				
5.4.	Jiné pohledávky	056				

IČ: 63492580

Označení A	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	057	20 094	13	20 081	28 428
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	16 821	13	16 808	26 454
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	059				
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	060				
2.4	Pohledávky - ostatní	061	3 273		3 273	1 974
4.1.	Pohledávky za společnosti	062				
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	2 125		2 125	1 369
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	1 072		1 072	507
4.5.	Dohadné účty aktivní	066	69		69	95
4.6.	Jiné pohledávky	067	7		7	3
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	068				
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	069				
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	071	18 304		18 304	10 579
1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	49		49	105
2.	Peněžní prostředky na účtech	073	18 255		18 255	10 474
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2. + D.3.)	074	1 409		1 409	1 957
1.	Náklady příštích období	075	1 343		1 343	1 957
2.	Komplexní náklady příštích období	076				
3.	Příjmy příštích období	077	66		66	

IČ: 63492580

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	078	111 433	115 303
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.V.I.)	079	49 046	44 718
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	080	3 000	3 000
1.	Základní kapitál	081	3 000	3 000
2.	Vlastní podíly (-)	082		
3.	Změny základního kapitálu	083		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	084	250	250
1.	Ážio	085		
2.	Kapitálové fondy	086	250	250
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087	250	250
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088		
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	089		
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090		
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091		
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	092	36 495	32 438
1.	Ostatní rezervní fondy	093	300	300
2.	Statutární a ostatní fondy	094	36 195	32 138
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.+ A.IV.3.)	095	4 933	4 933
1.	Nerozdělený zisk minulých let	096	4 933	4 933
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	099	4 368	4 097
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100		
B. + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	101	62 375	70 585
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	102		
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
2.	Rezerva na daň z příjmů	104		
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
4.	Ostatní rezervy	106		

IČ: 63492580

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném úč. období 5	Stav v minulém úč. období 6
C.	Závazky (C.I. + C.II.)	107	62 375	70 585
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	108	16 208	26 669
1.	Vydané dluhopisy	109		
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110		
1.2.	Ostatní dluhopisy	111		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	13 969	24 590
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
4.	Závazky z obchodních vztahů	114		
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
7.	Závazky - podstatný vliv	117		
8.	Odložený daňový závazek	118	1 539	1 405
9.	Závazky - ostatní	119	700	674
9.1.	Závazky ke společníkům	120		
9.2.	Dohadné účty pasivní	121		
9.3.	Jiné závazky	122	700	674
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	123	46 167	43 916
1.	Vydané dluhopisy	124		
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	125		
1.2.	Ostatní dluhopisy	126		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	127	18 000	18 000
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128		
4.	Závazky z obchodních vztahů	129	24 731	21 234
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
7.	Závazky - podstatný vliv	132		
8.	Závazky ostatní	133	3 436	4 682
8.1.	Závazky ke společníkům	134	165	165
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	1 400	1 300
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	137	777	738
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	138	219	828
8.6.	Dohadné účty pasivní	139	862	1 631
8.7.	Jiné závazky	140	13	20
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.1.)	141	12	
1.	Výdaje příštích období	142	12	
2.	Výnosy příštích období	143		

Sestaveno dne: 20.4.2015

Právní forma účetní jednotky: spol. s r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba potravinářských výrobků

Podpisový záznam: Milan Svoboda - jednatel

Vytvořeno v programu PCHM st.d.o - www.kastnerw.cz

Příloha 4: Rozvaha roku 2015, vlastní zpracování z výroční zprávy [18]

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2015

(v celých tisících Kč)

IČO
6 3 4 9 2 5 8 0

Název a sídlo účetní jednotky

SVOBODA-výroba domácích knedlíků, s.r.o.

700
Blučina
66456

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	001	298 011	123 478	174 533	111 433
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	239 593	123 452	116 141	69 887
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.5.2.)	004	630	630	0	
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
2.	Ocenitelná práva	006	630	630	0	
2.1.	Software	007	230	230	0	
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008	400	400	0	
3.	Goodwill	009				
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	014	238 963	122 822	116 141	69 887
1.	Pozemky a stavby	015	69 577	21 897	47 680	50 034
1.1.	Pozemky	016	463		463	463
1.2.	Stavby	017	69 114	21 897	47 217	49 571
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	167 989	100 925	67 064	17 059
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	021				
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	1 397		1 397	2 794
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	893		893	
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	504		504	2 794

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	027				
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	028				
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	029				
3.	Podíly – podstatný vliv	030				
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	031				
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	037	57 685	26	57 659	40 137
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	038	2 274		2 274	1 752
1.	Materiál	039	2 236		2 236	1 716
2.	Nedokončená výroba a polotovary	040				
3.	Výrobky a zboží	041	38		38	36
3.1.	Výrobky	042				
3.2.	Zboží	043	38		38	36
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2)	046	47 529	26	47 503	20 081
1.	Dlouhodobé pohledávky	047				
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	049				
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	050				
1.4.	Odložená daňová pohledávka	051				
1.5.	Pohledávky - ostatní	052				
5.1.	Pohledávky za společníky	053				
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
5.3.	Dohadné účty aktivní	055				
5.4.	Jiné pohledávky	056				

IČ: 63492580

Označení A	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	057	47 529	26	47 503	20 081
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	22 356	26	22 330	16 808
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	059				
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	060				
2.4	Pohledávky - ostatní	061	25 173		25 173	3 273
4.1.	Pohledávky za společnosti	062				
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	2 691		2 691	2 125
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	251		251	1 072
4.5.	Dohadné účty aktivní	066	91		91	69
4.6.	Jiné pohledávky	067	22 140		22 140	7
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	068				
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	069				
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	071	7 882		7 882	18 304
1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	329		329	49
2.	Peněžní prostředky na účtech	073	7 553		7 553	18 255
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2. + D.3.)	074	733		733	1 409
1.	Náklady příštích období	075	733		733	1 343
2.	Komplexní náklady příštích období	076				
3.	Příjmy příštích období	077				66

Vytvořeno v programu PCHM studio - www.kastnerw.cz

IČ: 63492580

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	078	174 533	111 433
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.V.I.)	079	47 090	49 046
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	080	3 000	3 000
1.	Základní kapitál	081	3 000	3 000
2.	Vlastní podíly (-)	082		
3.	Změny základního kapitálu	083		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	084	250	250
1.	Ážio	085		
2.	Kapitálové fondy	086	250	250
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087	250	250
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088		
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	089		
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090		
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091		
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	092	40 819	36 495
1.	Ostatní rezervní fondy	093	300	300
2.	Statutární a ostatní fondy	094	40 519	36 195
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.+ A.IV.3.)	095	4 933	4 933
1.	Nerozdělený zisk minulých let	096	4 933	4 933
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	099	-1 912	4 368
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100		
B. + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	101	127 443	62 375
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	102		
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
2.	Rezerva na daň z příjmů	104		
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
4.	Ostatní rezervy	106		

IČ: 63492580

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném úč. období 5	Stav v minulém úč. období 6
C.	Závazky (C.I. + C.II.)	107	127 443	62 375
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	108	81 571	16 208
1.	Vydané dluhopisy	109		
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110		
1.2.	Ostatní dluhopisy	111		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	79 809	13 969
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
4.	Závazky z obchodních vztahů	114		
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
7.	Závazky - podstatný vliv	117		
8.	Odložený daňový závazek	118	1 062	1 539
9.	Závazky - ostatní	119	700	700
9.1.	Závazky ke společníkům	120		
9.2.	Dohadné účty pasivní	121		
9.3.	Jiné závazky	122	700	700
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	123	45 872	46 167
1.	Vydané dluhopisy	124		
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	125		
1.2.	Ostatní dluhopisy	126		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	127	18 000	18 000
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128		
4.	Závazky z obchodních vztahů	129	24 376	24 731
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
7.	Závazky - podstatný vliv	132		
8.	Závazky ostatní	133	3 496	3 436
8.1.	Závazky ke společníkům	134	165	165
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	1 247	1 400
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	137	723	777
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	138	169	219
8.6.	Dohadné účty pasivní	139	1 170	862
8.7.	Jiné závazky	140	22	13
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.1.)	141		12
1.	Výdaje příštích období	142		12
2.	Výnosy příštích období	143		

Sestaveno dne: 20.6.2016

Právní forma účetní jednotky: spol. s r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba potravinářských výrobků

Podpisový záznam: Milan Svoboda - jednatel

Vytvořeno v programu: DFM studio - www.kastnerw.cz

Příloha 5: Rozvaha roku 2016, vlastní zpracování z výroční zprávy [18]

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2016

(v celých tisících Kč)

IČO
6 3 4 9 2 5 8 0

Název a sídlo účetní jednotky

SVOBODA-výroba domácích knedlíků, s.r.o.

700
Blučina
66456

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	001	280 888	140 490	140 398	174 533
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	240 910	140 443	100 467	116 141
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.5.2.)	004	230	230	0	
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
2.	Ocenitelná práva	006	230	230	0	
2.1.	Software	007	230	230	0	
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008				
3.	Goodwill	009				
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	014	240 680	140 213	100 467	116 141
1.	Pozemky a stavby	015	69 718	24 256	45 462	47 680
1.1.	Pozemky	016	463		463	463
1.2.	Stavby	017	69 255	24 256	44 999	47 217
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	170 063	115 957	54 106	67 064
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	021				
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	899		899	1 397
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	378		378	893
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	521		521	504

IČ: 63492580

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	027				
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	028				
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	029				
3.	Podíly – podstatný vliv	030				
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	031				
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	037	39 580	47	39 533	57 659
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	038	2 580		2 580	2 274
1.	Materiál	039	2 394		2 394	2 236
2.	Nedokončená výroba a polotovary	040				
3.	Výrobky a zboží	041	186		186	38
3.1.	Výrobky	042	183		183	
3.2.	Zboží	043	3		3	38
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2)	046	29 568	47	29 521	47 503
1.	Dlouhodobé pohledávky	047				
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	049				
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	050				
1.4.	Odložená daňová pohledávka	051				
1.5.	Pohledávky - ostatní	052				
5.1.	Pohledávky za společníky	053				
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
5.3.	Dohadné účty aktivní	055				
5.4.	Jiné pohledávky	056				

Vytvořeno v programu P-DRM stud.0 - www.kastnerw.cz

IČ: 63492580

Označení A	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	057	29 568	47	29 521	47 503
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	28 183	47	28 136	22 330
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	059				
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	060				
2.4	Pohledávky - ostatní	061	1 385		1 385	25 173
4.1.	Pohledávky za společnosti	062				
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	969		969	2 691
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	11		11	251
4.5.	Dohadné účty aktivní	066	404		404	91
4.6.	Jiné pohledávky	067	1		1	22 140
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	068				
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	069				
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	071	7 432		7 432	7 882
1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	121		121	329
2.	Peněžní prostředky na účtech	073	7 311		7 311	7 553
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2. + D.3.)	074	398		398	733
1.	Náklady příštích období	075	398		398	733
2.	Komplexní náklady příštích období	076				
3.	Příjmy příštích období	077				

IČ: 63492580

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	078	140 398	174 533
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.V.I.)	079	43 829	47 090
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	080	3 000	3 000
1.	Základní kapitál	081	3 000	3 000
2.	Vlastní podíly (-)	082		
3.	Změny základního kapitálu	083		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	084	250	250
1.	Ážio	085		
2.	Kapitálové fondy	086	250	250
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087	250	250
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088		
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	089		
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090		
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091		
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	092	40 819	40 819
1.	Ostatní rezervní fondy	093	300	300
2.	Statutární a ostatní fondy	094	40 519	40 519
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.+ A.IV.3.)	095	3 039	4 933
1.	Nerozdělený zisk minulých let	096	3 039	4 933
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	099	-3 279	-1 912
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100		
B. + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	101	96 569	127 443
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	102		
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
2.	Rezerva na daň z příjmů	104		
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
4.	Ostatní rezervy	106		

IČ: 63492580

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném úč. období 5	Stav v minulém úč. období 6
C.	Závazky (C.I. + C.II.)	107	96 569	127 443
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	108	49 837	81 571
1.	Vydané dluhopisy	109		
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110		
1.2.	Ostatní dluhopisy	111		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	49 141	79 809
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
4.	Závazky z obchodních vztahů	114		
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
7.	Závazky - podstatný vliv	117		
8.	Odložený daňový závazek	118	15	1 062
9.	Závazky - ostatní	119	681	700
9.1.	Závazky ke společníkům	120		
9.2.	Dohadné účty pasivní	121		
9.3.	Jiné závazky	122	681	700
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	123	46 732	45 872
1.	Vydané dluhopisy	124		
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	125		
1.2.	Ostatní dluhopisy	126		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	127	18 000	18 000
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128		
4.	Závazky z obchodních vztahů	129	25 153	24 376
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
7.	Závazky - podstatný vliv	132		
8.	Závazky ostatní	133	3 579	3 496
8.1.	Závazky ke společníkům	134	165	165
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	1 312	1 247
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	137	762	723
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	138	195	169
8.6.	Dohadné účty pasivní	139	1 128	1 170
8.7.	Jiné závazky	140	17	22
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.1.)	141		
1.	Výdaje příštích období	142		
2.	Výnosy příštích období	143		

Sestaveno dne: 9.6.2017

Právní forma účetní jednotky: spol. s r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba potravinářských výrobků

Podpisový záznam: Milan Svoboda - jednatel

Vytvořeno v programu PCHM st.d.o - www.kastnerw.cz

Příloha 6: Výkaz zisku a ztráty roku 2012, vlastní zpracování z výroční zprávy [18]

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2012

(v celých tisících Kč)

IČO
6 3 4 9 2 5 8 0

Název a sídlo účetní jednotky

SVOBODA-výroba domácích knedlíků,
s.r.o.
700
Blučina
66456

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	180 592	174 264
II.	Tržby za prodej zboží	02	2 149	1 428
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	120 821	119 863
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	1 692	1 002
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	83 457	83 947
3.	Služby	06	35 672	34 914
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	27 765	30 463
D. 1.	Mzdové náklady	10	20 681	23 002
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	7 084	7 461
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	7 059	7 445
2.2.	Ostatní náklady	13	25	16
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	17 009	17 555
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	17 009	17 555
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	17 009	17 555
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	1 918	2 699
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	179	992
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	1 199	407
3.	Jiné provozní výnosy	23	540	1 300
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	16 335	10 474
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	465
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0
3.	Daně a poplatky	27	219	188
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	24	-6 108
5.	Jiné provozní náklady	29	16 092	15 929
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	2 729	36

Vytvořeno v programu P-OHM st.00 - www.kastnerw.cz

IČ: 63492580

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31	0	0
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35	0	0
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládaná osoba	36	0	0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	60	61
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	60	61
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)	43	2 549	2 885
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	2 549	2 885
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	193	115
K.	Ostatní finanční náklady	47	397	476
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-2 693	-3 185
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	36	-3 149
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	-51	-522
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51	522	11
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-573	-533
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	87	-2 627
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	87	-2 627
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	184 912	178 567

Sestaveno dne: 3.4.2013

Právní forma účetní jednotky: spol. s r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba potravinářských výrobků

Podpisový záznam:

Milan Svoboda - jednatel

Příloha 7: Výkaz zisku a ztráty roku 2013, vlastní zpracování z výroční zprávy [18]

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

IČO
6 3 4 9 2 5 8 0

Název a sídlo účetní jednotky

SVOBODA-výroba domácích knedlíků,
s.r.o.
700
Blučina
66456

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	178 901	180 592
II.	Tržby za prodej zboží	02	2 180	2 149
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	127 357	120 821
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	1 739	1 692
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	83 461	83 457
3.	Služby	06	42 157	35 672
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07		
C.	Aktivace (-)	08		
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	24 240	27 765
D. 1.	Mzdové náklady	10	18 234	20 681
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	6 006	7 084
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	5 986	7 059
2.2.	Ostatní náklady	13	20	25
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	11 312	17 009
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	11 312	17 009
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	11 312	17 009
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1. až III.3.)	20	1 384	1 918
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	410	179
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	-995	1 199
3.	Jiné provozní výnosy	23	1 969	540
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	13 089	16 335
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	32	
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26		
3.	Daně a poplatky	27	150	219
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-853	24
5.	Jiné provozní náklady	29	13 760	16 092
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	6 467	2 729

Vytvořeno v programu P-O-EM st.00 - www.kastnerw.cz

IČ: 63492580

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31		
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládaná osoba	36		
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	74	60
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	74	60
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.)	43	1 743	2 549
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	1 743	2 549
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	176	193
K.	Ostatní finanční náklady	47	213	397
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-1 706	-2 693
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	4 761	36
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	664	-51
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51	923	522
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-259	-573
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	4 097	87
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	4 097	87
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.:	56	182 715	184 912

Sestaveno dne: 10.6.2014

Právní forma účetní jednotky: spol.s r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba potravinářských výrobků

Podpisový záznam:

Milan Svoboda - jednatel

Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty roku 2014, vlastní zpracování z výroční zprávy [18]

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v celých tisících Kč)

IČO
6 3 4 9 2 5 8 0

Název a sídlo účetní jednotky

SVOBODA-výroba domácích knedlíků,
s.r.o.
700
Blučina
66456

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	179 845	178 901
II.	Tržby za prodej zboží	02	1 433	2 180
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	125 215	127 357
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	968	1 739
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	81 696	83 461
3.	Služby	06	42 551	42 157
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07		
C.	Aktivace (-)	08		
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	26 793	24 240
D. 1.	Mzdové náklady	10	20 121	18 234
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	6 672	6 006
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	6 667	5 986
2.2.	Ostatní náklady	13	5	20
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	7 245	11 312
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	7 245	11 312
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	7 245	11 312
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	41	1 384
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	440	410
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	-1 251	-995
3.	Jiné provozní výnosy	23	852	1 969
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	15 705	13 089
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	439	32
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26		
3.	Daně a poplatky	27	129	150
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	8	-853
5.	Jiné provozní náklady	29	15 129	13 760
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	6 361	6 467

Vytvořeno v programu P-O-M s.t.d.0 - www.kastnerw.cz

IČ: 63492580

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31		
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládaná osoba	36		
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	47	74
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	47	74
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.)	43	990	1 743
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	990	1 743
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	57	176
K.	Ostatní finanční náklady	47	194	213
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-1 080	-1 706
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	5 281	4 761
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	913	664
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51	779	923
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	134	-259
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	4 368	4 097
M.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	4 368	4 097
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.:	56	181 423	182 715

Sestaveno dne: 20.4.2015

Právní forma účetní jednotky: spol. s r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba potravinářských výrobků

Podpisový záznam:

Milan Svoboda - jednatel

Příloha 9: Výkaz zisku a ztráty roku 2015, vlastní zpracování z výroční zprávy [18]

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2015

(v celých tisících Kč)

IČO
6 3 4 9 2 5 8 0

Název a sídlo účetní jednotky

SVOBODA-výroba domácích knedlíků,
s.r.o.
700
Blučina
66456

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	181 049	179 845
II.	Tržby za prodej zboží	02	3 165	1 433
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	132 636	125 215
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	2 276	968
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	86 144	81 696
3.	Služby	06	44 216	42 551
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07		
C.	Aktivace (-)	08		
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	25 548	26 793
D. 1.	Mzdové náklady	10	19 216	20 121
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	6 332	6 672
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	6 331	6 667
2.2.	Ostatní náklady	13	1	5
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	9 917	7 245
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	9 917	7 245
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	9 917	7 245
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	1 712	41
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	275	440
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	1 022	-1 251
3.	Jiné provozní výnosy	23	415	852
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	17 874	15 705
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	65	439
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26		
3.	Daně a poplatky	27	125	129
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	13	8
5.	Jiné provozní náklady	29	17 671	15 129
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	-49	6 361

Vytvořeno v programu P-OHM st.00 - www.kastnerw.cz

IČ: 63492580

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31		
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládaná osoba	36		
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	9	47
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	9	47
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.)	43	996	990
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	996	990
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	97	57
K.	Ostatní finanční náklady	47	1 382	194
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-2 272	-1 080
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	-2 321	5 281
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	-409	913
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51	69	779
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-478	134
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	-1 912	4 368
M.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	-1 912	4 368
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.:	56	186 032	181 423

Sestaveno dne: 20.6.2016

Právní forma účetní jednotky: spol. s r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba potravinářských výrobků

Podpisový záznam:

Milan Svoboda - jednatel

Příloha 10: Výkaz zisku a ztráty roku 2016, vlastní zpracování z výroční zprávy [18]

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2016

(v celých tisících Kč)

IČO
6 3 4 9 2 5 8 0

Název a sídlo účetní jednotky

SVOBODA-výroba domácích knedlíků,
s.r.o.
700
Blučina
66456

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	183 965	181 049
II.	Tržby za prodej zboží	02	2 737	3 165
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	135 178	132 636
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	2 252	2 276
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	87 567	86 144
3.	Služby	06	45 359	44 216
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-183	
C.	Aktivace (-)	08		
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	25 615	25 548
D. 1.	Mzdové náklady	10	19 207	19 216
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	6 408	6 332
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	6 405	6 331
2.2.	Ostatní náklady	13	3	1
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	19 256	9 930
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	19 235	9 917
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	19 235	9 917
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	21	13
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	1 972	1 712
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	150	275
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	1 348	1 022
3.	Jiné provozní výnosy	23	474	415
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	12 083	17 861
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		65
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26		
3.	Daně a poplatky	27	92	125
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
5.	Jiné provozní náklady	29	11 991	17 671
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	-3 275	-49

Vytvořeno v programu P-OHM st.0.0 - www.kastnerw.cz

IČ: 63492580

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31		
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládaná osoba	36		
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39		9
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40		9
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)	43	651	996
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	651	996
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45		
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	18	97
K.	Ostatní finanční náklady	47	277	1 382
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-910	-2 272
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	-4 185	-2 321
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	-906	-409
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51	140	69
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-1 046	-478
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	-3 279	-1 912
M.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	-3 279	-1 912
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	188 692	186 032

Sestaveno dne: 9. 6. 2017

Právní forma účetní jednotky: spol. s r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba potravinářských výrobků

Podpisový záznam:

Milan Svoboda - jednatel