

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Bakalářská práce

Finanční analýza vybraného subjektu

Tereza Žemličková

© 2024 ČZU v Praze

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Tereza Žemličková

Ekonomika a management

Název práce

Finanční analýza vybraného subjektu

Název anglicky

Financial analysis of chosen subject

Cíle práce

Cílem bakalářské práce je posoudit finanční zdraví stavební společnosti s r.o. za období minimálně 5 let. Poté posoudit na základě výsledků, pomocí ukazatelů a použitých metod, finanční situaci podniku. Na konec porovnat tyto výsledky s odvětvím a případně navrhnout určité zlepšení pro lepší výsledky podniku.

Metodika

Bakalářská práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část. Teoretická část se zabývá základními pojmy finanční analýzy, její pojetí a její cíle. Dále se zabývá metodami a především ukazateli finanční analýzy.

V praktické části jsou základní údaje a charakteristika stavební společnosti. Jsou zde použity jednotlivé metody a také nástroje finanční analýzy. Poté jsou použita podniková data pro výpočet ukazatelů finanční analýzy a na konci jsou výsledky porovnány.

Doporučený rozsah práce

30-60

Klíčová slova

finanční analýza, finanční zdraví, finanční ukazatelé, rozvaha, aktiva, pasiva

Doporučené zdroje informací

BERMAN, Karen, Joe KNIGHT a John CASE. Finanční inteligence pro manažery: klíč ke skutečné hodnotě čísel. Brno: Computer Press, 2011. 256 s., ISBN 978-80-251-3724-6.

BLAHA, Zdenek Sid a Irena JINDŘICHOVSKÁ. Jak posoudit finanční zdraví firmy. 3., rozš. vyd. Praha: Management Press, 2006. 196 s., ISBN 80-7261-145-3.

GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. Finanční analýza a plánování podniku. Praha: Ekopress, 2007. 318 s., ISBN 978-80-8692-9262.

HOLEČKOVÁ, Jaroslava. Finanční analýza firmy. Praha: ASPI, 2008. 208 s., ISBN 978-80-7357-392-8.

KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. Finanční analýza: krok za krokem. 2. vyd. Praha: C. H. Beck, 2008. 135 s., ISBN 80-7179-713-8.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. 232 s., ISBN 978-80-271-0563-2.

MÁČE, Miroslav. Finanční analýza obchodních a státních organizací: praktické příklady a použití. Praha: Grada, 2006. 156 s., ISBN 80-2471-558-9.

RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 7. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2021. 172 s., ISBN 978-80-271-3124-2.

SEDLÁČEK, Jaroslav. Finanční analýza podniku. Brno: Computer Press, 2007. 160 s., ISBN 978-80-251-1830-6.

1906

Předběžný termín obhajoby

2023/24 LS – PEF

Vedoucí práce

Ing. Josef Slaboch, Ph.D.

Garantující pracoviště

Katedra ekonomiky

Elektronicky schváleno dne 4. 9. 2023

prof. Ing. Lukáš Čechura, Ph.D.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 3. 11. 2023

doc. Ing. Tomáš Šubrt, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 10. 03. 2024

Čestné prohlášení

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

V Praze dne 15.03.2024

Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala vedoucímu bakalářské práce Ing. Josefu Slabochovi, Ph.D. za vedení, za skvělou komunikaci a za cenné rady při zpracování této bakalářské práce.

Finanční analýza vybraného subjektu

Abstrakt

Hlavním cílem bakalářské práce je zpracování finanční analýzy společnosti STEP, spol. s r.o. za období 2016-2022, pomocí vybraných ukazatelů a metod finanční analýzy. Na základě výsledků vybraných ukazatelů posoudit celkovou finanční situaci společnosti a na závěr navrhnout doporučení pro zlepšení daného stavu společnosti.

Bakalářská práce se dělí na dvě části. První část je teoretická, kde je popsána finanční analýza, její jednotlivé metody a nástroje. Druhá část je praktická, která navazuje na teoretickou část. Na začátku je popsána charakteristika společnosti, dále jsou použity a vypočítány metody finanční analýzy. Při použití jednotlivých metod finanční analýzy se zjišťovala celková finanční situace společnosti STEP, spol. s r.o. za sledované období 2016-2022. V závěru bakalářské práce je celkové shrnutí výsledků finanční analýzy a celková finanční situace společnosti. Díky výsledkům jednotlivých metod finanční analýzy je v závěru navržen a doporučen různých metod pro zlepšení finanční situace společnosti.

Z výsledků finanční analýzy lze říct, že finanční i ekonomická situace společnosti je stabilní. Společnost měla dostatek zdrojů pro další úspěšné roky a v žádném roce se nedostala do platební neschopnosti. Jediné, co bych mohla společnosti navrhnout a doporučit, aby se vyvarovala krátkodobých závazků, které měly určité podíly na výsledcích. U krátkodobých závazků měla společnost největší finanční zátěž v posledním roce 2022, přesněji 278 145 tis. Kč, ale ani tak se společnost nedostala do finanční tísně. Tržby z prodeje výrobků a služeb vycházely každý rok v kladných hodnotách. Největší hodnotu dosahovaly v roce 2021, přesněji 931 847 tis. Kč. Z hlediska výsledku hospodaření za účetní období na tom byla společnost každý rok též v kladných hodnotách. Nejúspěšnější rok pro společnost byl rok 2022, kde VH dosáhl hodnoty 70 329 tis. Kč.

Klíčová slova: finanční analýza, finanční zdraví, finanční ukazatelé, rozvaha, výkaz zisků a ztrát, aktiva, pasiva, výnosy, náklady, rentabilita, aktivita, zadluženost, likvidita, podnik, společnost

Financial analysis of a chosen subject

Abstract

The main objective of the bachelor's thesis is to conduct financial analysis of the company STEP, spol. s r.o. for the period 2016-2022, using selected financial analysis indicators and methods. Based on the results of selected indicators, evaluate the overall financial situation of the company and propose recommendations for improving its current state.

The bachelor's thesis is divided into two parts. The first part is theoretical, where financial analysis, its individual methods and tools are described. The second part is practical, which follows the theoretical part. At the beginning, the characteristics of the company are described, followed by the application of financial analysis methods. During the application of individual financial analysis methods, the overall financial situation of the company STEP, spol. s r.o. for the period 2016-2022 was assessed. At the conclusion of the bachelor's thesis, there is an overall summary of the financial analysis results and the overall financial situation of the company. Based on the results of individual financial analysis methods, various methods for improving the company's financial situation are proposed and recommended at the conclusion.

From the results of the financial analysis, it can be said that the financial as well as economic situation of the company is stable. The company had sufficient resources for further successful years and never faced insolvency in any year. The only thing I could suggest and recommend to the company is to avoid short-term liabilities, which had certain impacts on the results. In terms of short-term liabilities, the company experienced the greatest financial burden in the last year of 2022, specifically 278 145 thousand CZK, however the company still did not fall into financial distress. The revenues from the sale of products and services were positive each year. The highest value was reached in the year 2021, specifically 931 847 thousand CZK. From the perspective of the financial results for each accounting period, the company was also in positive values every year. The most successful year for the company was 2022, where the financial results reached the value of 70 329 thousand CZK.

Keywords: financial analysis, financial health, financial indicators, balance sheet, profit and loss statement, assets, liabilities, revenues, costs, profitability, activity, indebtedness, liquidity, enterprise, company

Obsah

1	ÚVOD.....	11
2	CÍL PRÁCE A METODIKA.....	12
2.1	CÍL PRÁCE.....	12
2.2	METODIKA.....	12
3	LITERÁRNÍ REŠERŠE.....	16
3.1	PODSTATA FINANČNÍ ANALÝZY	16
3.2	CÍLE FINANČNÍ ANALÝZY	17
3.3	VYUŽITÍ FINANČNÍ ANALÝZY (UŽIVATELÉ – EXTERNÍ, INTERNÍ)	18
3.4	ZDROJE INFORMACÍ.....	18
3.4.1	Rozvaha	19
	Aktiva.....	20
	Pasiva.....	22
3.4.2	Výkaz zisku a ztráty.....	23
3.4.3	Cash flow	24
3.5	METODY FINANČNÍ ANALÝZY	25
3.5.1	Fundamentální analýza podniku	26
3.5.2	Technická analýza podniku	27
3.6	UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	28
3.6.1	Analýza absolutních ukazatelů	28
	Horizontální analýza	28
	Vertikální analýza.....	29
3.6.2	Analýza rozdílových ukazatelů.....	29
3.6.3	Analýza poměrových ukazatelů.....	30
	Ukazatele rentability	30
	Ukazatele aktivity	31
	Ukazatele zadluženosti a finanční struktury	33
	Ukazatele likvidity	34
	Ukazatele kapitálového trhu (tržní hodnoty)	35
3.6.4	Souhrnné indexy hodnocení.....	36

Bankrotní modely	36
Bonitní modely	38
4 VLASTNÍ PRÁCE	40
4.1 INFORMACE O SPOLEČNOSTI.....	40
4.1.1 Organizační struktura.....	41
4.1.2 Složení orgánů společnosti	41
4.2 ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ	42
4.2.1 Horizontální analýza	42
4.2.2 Vertikální analýza	45
4.3 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ	51
4.3.1 Čistý pracovní kapitál	51
4.3.2 Čisté pohotové prostředky	52
4.4 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ.....	53
4.4.1 Ukazatele rentability	53
4.4.2 Ukazatele aktivity	54
4.4.3 Ukazatele zadluženosti a finanční struktury	54
4.4.4 Ukazatele likvidity	55
4.5 SOUHRNNÉ INDEXY HODNOCENÍ	56
4.5.1 Bankrotní modely	56
4.5.2 Bonitní modely	59
4.6 POROVNÁNÍ S PRŮMĚREM ODVĚTVÍ.....	63
5 ZÁVĚR	65
6 SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ.....	67
7 SEZNAM OBRÁZKŮ, TABULEK, A GRAFŮ	69
7.1 SEZNAM OBRÁZKŮ.....	69
7.2 SEZNAM TABULEK	69
7.3 SEZNAM GRAFŮ	69
8 PŘÍLOHY.....	70

1 Úvod

Finanční analýza je velmi důležitá pro podnik, aby mohl podnik zjistit, jak je na tom finančně, v jaké finanční situaci zrovna je, jakou má výkonnost a stabilitu. Každý podnik chce být co nejvíce finančně stabilní, aby dokázal co nejvíce využívat své vlastní zdroje a aby mu nehrozil v budoucích letech bankrot. Aby těchto věcí mohl podnik dosáhnout, je důležité znát svou hospodářskou situaci, k čemuž nám pomůže finanční analýza.

Základem finanční analýzy jsou účetní výkazy, především rozvaha a výkaz zisků a ztrát. Účetní výkazy poskytují podniku přehled o současné finanční situaci a výkonosti podniku. Podle těchto výkazů může podnik dále do budoucna přemýšlet a uvažovat, jak se v určitých situacích zachovat. Rozvaha informuje podnik, jak je veškerý majetek financován, buď vlastním kapitálem nebo prostřednictvím cizího kapitálu. Pokud je majetek financován vlastním kapitálem, tím lépe pro podnik. V okamžiku, kdy podnik hraď majetek cizími zdroji, má do budoucna závazek. Výkaz zisku a ztrát poskytuje podniku přehled o ekonomickém výsledku za určité sledované období. Jestli podnik dosáhl za sledované období zisku nebo ztráty.

Pomocí účetních výkazů a použitím jednotlivých metod finanční analýzy můžeme zjistit celkovou finanční situaci dané společnosti. Do metod finanční analýzy se řadí horizontální a vertikální analýza. Dále mezi metody patří ukazatelé – ukazatele rentability, aktivity, zadluženosti a likvidity. Nakonec bankrotní a bonitní modely.

V bakalářské práci byla nejdříve zpracována teoretická část, kde se popisuje obecná charakteristika finanční analýzy. Dále cíle a využití finanční analýzy, zdroje informací, kam patří rozvaha, výkaz zisku a ztráty a cash flow. Poté metody a ukazatelé finanční analýzy. Po teoretické části následuje praktická část, kde je na začátku uvedena základní charakteristika společnosti STEP, spol. s r.o. a poté jsou zde vypočítány všechny metody a ukazatelé, které jsou uvedeny v teoretické části. Vše se počítalo za období od roku 2016 do roku 2022. Na závěr je provedeno shrnutí všech výsledků finanční analýzy a případné doporučení pro zlepšení finanční situace společnosti.

2 Cíl práce a metodika

2.1 Cíl práce

Hlavním cílem této bakalářské práce je ohodnotit ekonomickou a finanční situaci společnosti STEP, spol. s r.o., pomocí různých metod finanční analýzy v období 2016-2022. Po provedení jednotlivých metod a zjištění, jak na tom společnost ekonomicky i finančně je, můžeme do závěrečné části vše zhodnotit a navrhnout případně lepší opatření pro celkové zlepšení finanční situace společnosti.

2.2 Metodika

Bakalářská práce je rozdělena na dvě části – teoretickou a praktickou část. V teoretické části je literární rešerše, kde je popsána finanční analýza. Jsou zde základní pojmy o finanční analýze, co to samostatná finanční analýza je. Poté všechny nástroje a metody, které souvisejí s finanční analýzou. Popisují se zde absolutní, rozdílové a poměrové ukazatele a na závěr jsou v této části popsány souhrnné indexy hodnocení – bankrotní a bonitní modely.

V praktické části jsou uvedeny základní informace o společnosti STEP, spol. s r.o., jsou zde vypočítány jednotlivé metody finanční analýzy v letech 2016-2022. Všechna data pro výpočty byla brána z výročních zpráv společnosti, především z rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Tyto data dává společnost každý rok na stránku Veřejný rejstřík a Sbírka listin.

Vzorce, které byly použity v praktické části

Tyto vzorce jsou používány na to, abychom mohli u společnosti sledovat změny absolutních hodnot v čase, které jsou sledovány po řádcích neboli horizontálně, proto se tato analýza (metoda) nazývá horizontální.

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

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

Další analýza (metoda) je vertikální, kde se srovnávají složky majetku a kapitálu (aktiva, pasiva, výnosy, náklady), kde se společnost v dané situaci nachází a jaký má výsledek hospodaření. Postupuje se po sloupcích podle let, proto je nazývána jako vertikální.

$$P_i = B_i / \Sigma B_i \quad (3)$$

Jak společnost funguje, jestli má dostatek provozních nebo peněžních prostředků na to, aby uhradila své krátkodobé závazky, můžeme zjistit pomocí těchto dvou vzorců:

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = \text{oběžná aktiva (R037)} - \text{krátkodobé závazky (R123)} \quad (4)$$

$$\text{Čisté pohotové prostředky} = \text{peněžní prostředky (R071)} - \text{krátkodobé závazky (R123)} \quad (5)$$

Výnosnost společnosti, dále známá jako schopnost vydělávat a mít zisk se dá vypočítat tímto způsobem:

$$ROA = \frac{\text{čistý zisk před zdaněním (49)}}{\text{celková aktiva (R001)}} \quad (6)$$

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk (55)}}{\text{vlastní kapitál (R079)}} \quad (7)$$

$$ROS = \frac{\text{výsledek hospodaření (55)}}{\text{tržby z prodeje výrobků a služeb (01)+tržby za prodej zboží (02)}} \quad (8)$$

Jak společnost efektivně využívá svá aktiva (svůj majetek), jestli je velikost celkových aktiv v rozvaze dostačující pro hospodářství společnosti, zjistíme pomocí těchto vzorců:

$$\text{obrat aktiv} = \frac{\text{tržby z prodeje výrobků a služeb (01)+tržby za prodej zboží (02)}}{\text{aktiva (R001)}} \quad (9)$$

$$\text{obrat zásob} = \frac{\text{tržby z prodeje výrobků a služeb (01)+tržby za prodej zboží (02)}}{\text{zásoby (R038)}} \quad (10)$$

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby (R038)}}{(\text{tržby}/365)} \quad (11)$$

$$\text{doba splatnosti pohledávek} = \frac{\text{pohledávky (R046)}}{(\text{tržby}/365)} \quad (12)$$

$$\text{doba splatnosti krátkodobých závazků} = \frac{\text{krátkodobé závazky (R123)}}{(\text{tržby}/365)} \quad (13)$$

Tyto vzorce jsou používány na to, abychom zjistili finanční strukturu společnosti, jestli společnost financuje pomocí vlastních nebo cizích zdrojů a jaký má rozsah dluhů neboli jakou má zadluženost.

$$\text{Koefficient zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje (R101)}}{\text{aktiva (R001)}} \quad (14)$$

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje (R101)}}{\text{vlastní kapitál (R079)}} \quad (15)$$

$$\text{Koefficient samofinancování} = \frac{\text{vlastní kapitál (R079)}}{\text{aktiva (R001)}} \quad (16)$$

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{VH (55)+nákladové úroky(43)}}{\text{nákladové úroky (43)}} \quad (17)$$

$$\text{Úrokové zatížení} = \frac{\text{nákladové úroky (43)}}{\text{VH (55)+nákladové úroky (43)}} \quad (18)$$

U likvidity neboli platební schopnosti se řeší, jestli je společnost schopna zaplatit včas své závazky. Existují tři stupně likvidity, přesněji běžná, pohotová a okamžitá likvidita.

$$LIII = \frac{\text{Oběžná aktiva (R037) - Dlouhodobé pohledávky (R047)}}{\text{Krátkodobé závazky (R123)}} \quad (19)$$

$$LII = \frac{\text{Kr.fin.majetek (R068)+Peněžní prostředky (R071)+Kr.pohledávky (R057)}}{\text{Krátkodobé závazky (R123)}} \quad (20)$$

$$LI = \frac{\text{Kr.fin.majetek (R068)+Peněžní prostředky (R071)}}{\text{Krátkodobé závazky (R123)}} \quad (21)$$

Bankrotní modely nás mohou informovat, o tom, jestli není společnost ohrožena bankrotem. Také nám mohou dát vědět ve vhodný čas. Pro výpočet byly vybrány tyto modely:

- Altmanův model:

$$Z = 0,717 X_1 + 0,847 X_2 + 3,107 X_3 + 0,42 X_4 + 0,998 X_5 \quad (22)$$

- Index IN05:

$$IN05 = 0,13 X_1 + 0,04 X_2 + 3,97 X_3 + 0,21 X_4 + 0,09 X_5 \quad (23)$$

Tyto modely používají body k ohodnocení bonity neboli ohodnocení finanční situace společnosti, jestli je finanční situace dobrá nebo špatná. Jsou nazývány jako bonitní modely.

- Bilanční analýza:

$$C = (2*S + A + 5*R + 4*L) / 12 \quad (24)$$

- Kralickův Quicktest:

$$R1 = \frac{\text{vlastní kapitál (R079)}}{\text{aktiva celkem (R001)}} \quad (25)$$

$$R2 = \frac{\text{(cizí zdroje – peníze – účty u bank)}}{\text{provozní cash flow}} \quad (26)$$

$$R3 = \frac{\text{EBIT (49)}}{\text{aktiva celkem (R001)}} \quad (27)$$

$$R4 = \frac{\text{provozní cash flow}}{\text{výkony}} \quad (28)$$

3 Literární rešerše

3.1 Podstata finanční analýzy

Finanční analýza se zabývá různými obory, u kterých je nejvíce významný čas a finanční částky. Například tam může patřit financování podniku nebo posouzení podnikatelských záměrů. Díky finanční analýze můžeme posuzovat stav majetku a úroveň hospodaření daného podniku. Hospodaření se účtuje v podvojném účetnictví a výsledky se poté dokladují na výroční závěrkové účty. K čemuž patří rozvaha a výkazy zisků a ztrát (Doucha, 1995).

Finanční analýza je brána jako metoda, podle které můžeme ohodnotit finanční situaci podniku. Nejdříve se získají data, které se poté určitým způsobem třídí a poměří se mezi sebou. Tato analýza se především zaměřuje na nalezení problémů, silných a slabých stránek podniku. Pomocí výpočtu finanční analýzy jsme informováni o celkovém hospodaření a o finanční situaci podniku (Sedláček, 2007).

Finanční analýza je součástí podnikového řízení. Také by měla být jako základní dovednost především finančních manažerů, a to hlavně z důvodu, že je to jejich každodenní práce. Všechny poznatky a závěry finanční analýzy jsou pro strategické, investiční a finanční rozhodování. Finanční analýza také dává informace vlastníkům, věřitelům a různým jiným zájemcům (Holečková, 2008).

Finanční analýza slouží k celkovému ohodnocení finanční situace firmy, jestli firma dokáže být zisková, jestli splácí své dluhy, jestli má vhodné kapitály a jestli správně využívá svá aktiva. Finanční analýza je součástí finančního řízení a to hlavně, abychom věděli, jak na tom firma je a jak se jí daří. Jestli se povedlo to, co bylo v plánu nebo došlo k situacím, které se neplánovaly (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

Finanční analýza nabízí celou řadu způsobů, jak jí chápat, jak ohodnotit zdraví firmy a to především finanční zdraví firmy. Důležité je zde, že z finanční analýzy můžeme zpracovat výsledky a poté je využít pro budoucí financování projektů a finančního

plánování. Díky výsledkům máme schopnost, která nám pomůže, abychom věděli do budoucna, jak mohou tyto výsledky ovlivnit směřování firmy (Růčková, 2021).

Grünwald a Holečková (2007) popisují finanční analýzu takto:

„Finanční analýza a finanční plánování slouží k hodnocení a řízení finanční situace (výkonnosti a finanční pozice) podniku.“

Berman, Knight a Case (2011) se vyjadřují tímto způsobem:

„Od manažerů se očekává, že budou sebevědomě ovládat finanční data a používat je. Někteří ovšem mohou mít s porozuměním těmto číslům problém a mohou mylně finanční data uctívat, místo aby je zpochybňovali a napadali.“

3.2 Cíle finanční analýzy

Sedláček (2007) definuje cíl finanční analýzy takto:

„Cílem finanční analýzy podniku je zpravidla:

- *posouzení vlivu vnitřního i vnějšího prostředí podniku,*
- *analýza dosavadního vývoje podniku,*
- *komparace výsledků analýzy v prostoru,*
- *analýza vztahů mezi ukazateli (pyramidální rozklady),*
- *poskytnutí informací pro rozhodování do budoucnosti,*
- *analýza variant budoucího vývoje a výběr nejvhodnější varianty,*
- *interpretace výsledků včetně návrhů ve finančním plánování a řízení podniku.“*

Cíl finanční analýzy je, abychom poznali celkové finanční zdraví firmy, abychom našli slabé stránky firmy, které by mohly činit pro firmu v budoucnu problém. Dále najít silné stránky, na kterých by firma mohla zakládat a mít lepší finanční zdraví (Blaha, Jindřichovská, 2006).

3.3 Využití finanční analýzy (uživatelé – externí, interní)

Finanční analýza je velmi důležitá jak pro interní uživatele, tak i pro externí uživatele. Akcionáři se zajímají hlavně o současné akcie a o budoucí výnosy. Dodavatelé mají podobné zájmy jako věřitelé. Jsou závislé na zákazníkovi a na jejich schopnosti splatit dané faktury včas. Kdyby se náhodou dodavatel dostal do finančního bankrotu, tak to je poté významné pro odběratele. Mohlo by to především způsobit kvalitu dodávek. Mezi interní uživatele patří zaměstnanci, kteří především řeší pracovní místo a jejich mzdu. V určitých zemích mají zaměstnanci vliv na řízení podniku. Stejně jako akcionáři, sledují hospodářské výsledky. Vláda a orgány finanční správy sledují hlavně daň z přidané hodnoty, daň z příjmů a clo. Tyto faktory mohou ovlivnit rozpočtové příjmy a k tomu slouží zákon o účetnictví, který pomáhá k lepší dohlednosti o finančních informacích. Konkurenti sledují, jak na tom jsou ostatní firmy. Monitorují vývoj, cenu a propagaci (Grünwald, 1995).

O informace finančního zdraví podniku má zájem spousta subjektů, kteří mají určitý kontakt s daným podnikem. Uživatelé se dělí na externí a interní. Mezi externí patří investoři, banky a jiní věřitelé, stát a orgány státu, obchodní partneři, konkurence atd. A mezi interní uživatele patří manažeři, odboráři a také zaměstnanci podniku (Kislingerová a kol., 2004).

3.4 Zdroje informací

Úspěšnost finanční analýzy závisí především na tom, pokud použijeme ty nejlepší vstupní informace. Informace by měly být také detailní, obsáhlé a měly by zahrnovat všechny prvky nebo aspekty, protože by mohly určitým způsobem, jakkoliv změnit výsledky finančního zdraví firmy. Základní data jsou brána z účetních výkazů, které jsou rozděleny do dvou částí: účetní výkazy finanční a účetní výkazy vnitropodnikové. Finanční výkazy jsou externí a poskytují informace externím uživatelům. Vnitropodnikové účetní výkazy vycházejí s vnitřních potřeb samotné firmy (Růčková, 2015).

Finanční analýza má hlavní úkol, a to, aby ověřila zdatnost firmy, a aby firma udržela finanční stabilitu. Pro zpracování finanční analýzy jsou potřeba důležité účetní výkazy, mezi které patří:

- rozvaha,
- výkaz zisku a ztráty,
- cash flow – výkaz o peněžních tocích (Růčková, 2015).

3.4.1 Rozvaha

Rozvaha neboli bilance je nejdůležitějším výkazem, abychom mohli sestavit finanční analýzu. Rozvaha vyjadřuje současný stav aktiv a pasiv. Mezi aktiva patří stálá aktiva (dlouhodobý majetek), oběžná aktiva (zásoby, pohledávky, krátkodobý finanční majetek a peněžní prostředky) a časové rozlišení. Mezi pasiva zařazujeme vlastní kapitál, cizí zdroje (rezervy a závazky) a časové rozlišení pasiv. Pasiva hlavně představují pro firmu zdroje financování majetku. U rozvahy je důležité, aby se aktiva a pasiva rovnali, čemuž se poté říká bilanční rovnice (aktiva = pasiva). (Máče, 2006)

Rozvaha je přehled o stavu majetku podniku a jeho finanční krytí k určitému datu. Je předem stanoveno, kdy musí podnik sestavit rozvahu, a to buď měsíčně, nebo ke konci každého roku. Existuje možnost porovnat dvě rozvahy, které jdou hned po sobě, abychom mohli zjistit, jak se finanční situace podniku vyvíjí, jestli je potřeba něco změnit a případně udělat nějaké opatření k efektivnímu rozvoji podniku (Synek, Kislingerová a kol., 2010).

Rozvaha je sestavena tak, že se do levého sloupce zapisují aktiva a do pravého sloupce pasiva. V podniku je majetek evidován ze dvou pohledů:

- z pohledu majetku a jeho podnikové hospodaření,
- z pohledu prostředků podniku na pořízení majetku (Vochozka a kol., 2021).

Rozvaha má následující členění:

- řádná rozvaha – sestavuje se na konci hospodářského roku, obvykle k 31.12.
- mimořádná rozvaha – sestavuje se, když podnik potřebuje, např. prodej podniku nebo vstup účetní jednotky do likvidace
- konečná rozvaha – sestavuje se při ukončení činnosti

- počáteční rozvaha – sestavuje se na začátku účetního období (Vochozka a kol., 2021)

Tabulka 1 – Rozvaha (zjednodušeně)

Aktiva	Pasiva
Stálá aktiva	Vlastní zdroje (vlastní kapitál)
→ DNM	→ Základní kapitál
→ DHM	→ Fondy
→ DFM	→ Výsledek hospodaření
Oběžný majetek	Cizí zdroje
→ Zásoby	→ Rezervy
→ Pohledávky	→ Závazky
→ Krátkodobý finanční majetek	Časové rozlišení
→ Peněžní prostředky	→ Výdaje příštích období
Časové rozlišení	→ Výnosy příštích období
→ Náklady příštích období	
→ Příjmy příštích období	

Zdroj: vlastní zpracování dle Růčkové (2021)

Aktiva

Aktiva jsou pro podnik ekonomický užitek v budoucnosti. Ekonomický užitek je určitý přínos pro cash flow. Tím, že podnik nakupuje nebo pořizuje aktiva, tak nevznikají aktiva jako taková. Může to být např. sponzorský dar majetku nebo dotace. Mezi aktiva, jak můžeme vidět v tabulce č. 1, se řadí dlouhodobý majetek neboli stálá aktiva. Dále oběžná aktiva, kam patří zásoby, pohledávky, krátkodobý finanční majetek a peněžní prostředky. Jako poslední tam patří i časové rozlišení aktiv (Vochozka a kol., 2021).

1. Dlouhodobý majetek – slouží podniku dlouho dobu (většinou déle než 1 rok), je to podstata majetkové struktury podniku a dělí se na tři skupiny:

a) Dlouhodobý nehmotný majetek – mezi dlouhodobý nehmotný majetek patří různá oprávnění, např. patenty, licence, autorská a vydavatelská práva,

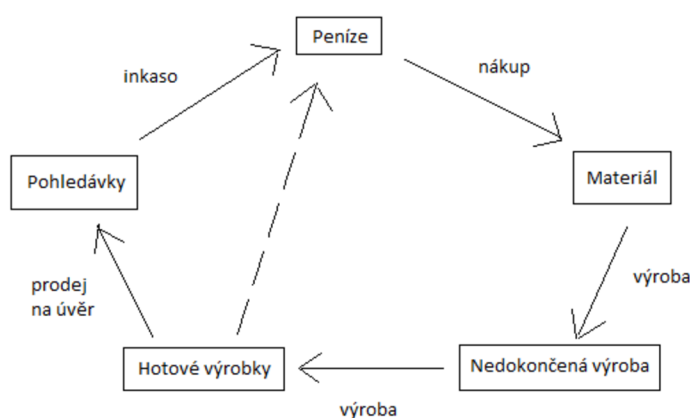
výsledky výzkumu a vývoje, které nejsou hmotné, dále software, obchodní značka firmy apod.

- b) Dlouhodobý hmotný majetek** – neboli majetek, který je fyzicky hmotný, slouží podniku po dlouhou dobu a postupem času se opotřebovává neboli znehodnocuje, jsou to např. stroje, budovy, stavby, přístroje, výrobní zařízení, trvalé porosty, stádo apod. Některý DHM se neopotřebuje např. pozemky, zlato a umělecká díla.
- c) Dlouhodobý finanční majetek** – tvoří majetkové podíly v jiných firmách, patří sem např. cenné papíry (akcie a dluhopisy), které firma nakoupila jako investici (Synek, Kislingerová a kol., 2010).

Od roku 2021 byl stanoven limit pořizovací ceny dlouhodobého majetku na 80 tis. Kč a do této doby to bylo pouhých 40 tis. Kč. Do pořizovací ceny dlouhodobého majetku se nejčastěji řadí clo, doprava a montáž pořízeného majetku.

- 2. Oběžný majetek** – tady můžeme předpokládat, že se peněžní prostředky a věcné položky majetku (suroviny, materiál, nedokončená výroba, hotové výrobky atd.) se přemění během jednoho roku na peníze, struktura je tvořena především zásobami, pohledávkami a finančním majetkem (Růčková, 2015).

Obrázek 1 – Cyklus oběžného majetku



Zdroj: vlastní zpracování dle Vochozky, Mulače a kol. (2012)

- 3. Ostatní aktiva** – zahrnují zůstatek účtů časového rozlišení nákladů a příjmů příštích období. Náklady příštích období (předem placené nájemné) a příjmy příštích období (provedená práce, která ještě není zaplacená). Na celkových aktivech mají jen malou část podílu a jejich změny se moc neprojeví na chodu podniku, proto jim není dávaná taková pozornost, jako na předchozí uvedené položky (Růčková, 2015).

Pasiva

Pasiva můžeme označit jako zdroje financování. Na straně pasiv také hodnotíme finanční strukturu daného podniku a tato finanční struktura podniku je celková struktura podnikového kapitálu, ze kterého podnik financuje majetek. Strana pasiv je členěna hlavně podle vlastnictví zdrojů financování, proto rozlišujeme zdroje vlastní a zdroje cizí (Růčková, 2015).

Mezi pasiva patří tři základní položky:

- vlastní kapitál,
- cizí zdroje,
- ostatní pasiva.

Do vlastního kapitálu se především řadí základní kapitál, kapitálové fondy, rezervní fondy a výsledek hospodaření. Do cizích zdrojů patří rezervy, bankovní úvěry, dlouhodobé a krátkodobé závazky (Vochozka a kol., 2021).

- 1. Vlastní kapitál** – vlastní zdroj podniku, vyjadřuje rozdílnou hodnotu mezi výnosy a náklady a dbá se zde na výsledek hospodaření v běžném období (Máče, 2006). Je to kapitál, který patří přímo majiteli účetní jednotky. Tvoří ho kapitál, který účetní jednotka získala od majitelů a který si vydělala vlastní činností. Mění se hlavně podle výsledku hospodaření v současném období (Synek, Kislingerová a kol., 2010).

Mezi jednotlivé složky vlastního kapitálu se řadí:

- a) **Základní kapitál** – souhrn peněžních prostředků, které jsou vloženy do podniku společníky, členy nebo také i zakladateli. Minimální výše závisí na právní formě daného podnikání.
 - b) **Kapitálové fondy** – zdrojem tvorby těchto fondů jsou jiné zdroje než čistý zisk (zisk po zdanění), např. emisní ážio, oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků apod.
 - c) **Fondy tvořené ze zisku (ziskové fondy)** – jsou tvořeny společně s právními předpisy, stanovami, společenskou smlouvou apod.
 - d) **Výsledek hospodaření** – v případě zisku je VH hodnota, kterou účetní jednotka svojí činností vytvořila za dané účetní období a jak zhodnotila vložený kapitál. V případě ztráty je to naopak snížení vlastního kapitálu (Novotný, 2024).
2. **Cizí zdroje (cizí kapitál)** – výše majetku, kterou si firma vypůjčila od jiných subjektů a která byla na určitou dobu za určitých podmínek svěřena. Doba zapůjčení je většinou předem dána. V případě dlouhodobých půjček se k tomu přidává i platba za vypůjčené peníze neboli jak se tomu také říká úrok (Scholleová, 2012).
 3. **Ostatní pasiva** – obsahují, jak jsme mohli vidět v tabulce č. 1 časové rozlišení (výdaje a výnosy příštích období). Mají velmi podobnou pozici jako ostatní aktiva. Stejně jako ostatní aktiva mají velmi malý podíl na celkových pasivech, proto jim není dávaná tak velká pozornost, a hlavně z určitého hlediska nemají tak velký význam (Růčková, 2015).

3.4.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty se zaměřuje na vyčíslení čistého zisku. Zisk neboli výsledek hospodaření firmy za běžné účetní období je výsledek tohoto účetního výkazu a nerovná se hotovosti, která je vytvořená ve firmě za dané účetní období (Blaha, Jindřichovská, 2006).

Dává nám informace o hospodářském výsledku, což je vztah mezi výnosy a náklady za určité období. Výnosy jsou pro podnik výhodné. Patří k nim pracovní příležitosti nebo uskutečnění aktivit v určitém období a jsou většinou udávány v penězích. Náklady, které vzniknou v podniku, jsou pro podnik akorát výdajem financí v určitém období k získání výnosů (Vochozka a kol., 2021).

Každý podnik má stejný cíl, a to, aby dosáhl zisku při své činnosti. Pokud podnik dosahuje zisku, v tomto případě jsou výnosy větší než náklady. V případě ztráty je to naopak, náklady jsou větší než výnosy (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

V České republice se výkaz zisku a ztráty rozděluje na dvě části: provozní a finanční. Obě části jsou základem výsledku hospodaření, jen se liší tím, že do výsledku hospodaření z provozní činnosti patří: tržby z prodeje zboží, výrobků vlastní výroby a služeb. Následovně na to navazuje výsledek z finanční činnosti, který je tvořen finančními výnosy a náklady (Vochozka a kol., 2021).

3.4.3 Cash flow

Cash flow neboli v překladu do češtiny peněžní tok se používá v několika významech a dimenzích. U statické dimenze je to číslo nebo také částka peněz, kterou má člověk nebo podnik k dispozici po určitou dobu. Pro investora to má jediný význam, a to že očekává z nějaké investice příjem. U dimenze dynamické je to pohyb budoucích peněz nebo opakující pohyb peněz, který byl udělán v minulosti (Blaha, Jindřichovská, 2006).

Tabulka 2 – Přehled vytváření a spotřeby cash flow

PROVOZNÍ ČINNOST	INVESTIČNÍ ČINNOST	FINANČNÍ ČINNOST
+ čistý zisk	+ úbytek stálých aktiv	+ čerpání nového úvěru
+ odpisy	- přírůstek stálých aktiv	- splátky úvěru
+ úbytek zásob a pohledávek	+ prodej majetkových účastí	+ vydání nových obligací
- nárůst zásob a pohledávek	- nákup majetkových účastí	- splátky a vykoupení obligací
- úbytek závazků		+ emise akcií
+ nárůst závazků		- výplata dividend

Zdroj: vlastní zpracování dle Blahy a Jindřichovské (2006)

Úkolem této analýzy peněžních toků je, aby se zjistily platební problémy a aby se ohodnotila finanční situace podniku. Určité signály můžeme zjistit pomocí poměru příjmů a výdajů z finanční činnosti. Největší a nejdůležitější schopnost mají ukazatelé, které porovnávají finanční toky z provozní činnosti k určitým složkám rozvahy nebo výkazu zisku a ztráty. Ukazatelé cash flow jsou hlavně proto, aby nám ukázaly vnitřní finanční sílu podniku. Pro podnik je to poté schopnost tvořit si z vlastní hospodářské činnosti finanční přebytky, které se dají později použít na investice nebo na závazky (Ručková, 2015).

Abychom sestavili cash flow, tak si můžeme vybrat ze dvou způsobů – přímá nebo nepřímá metoda. V České republice se spíše používá nepřímá metoda, která slouží pro nepeněžní transakce a různé podnikové činnosti. Přímá metoda označuje pohyby peněžních příjmů a výdajů. Jak jsme si mohli v tabulce č. 2 všimnout, cash flow se rozděluje na provozní, finanční a investiční část. Do provozní části patří peněžní toky, které vycházejí ze zisku běžné činnosti před zdaněním. Poté se ze zisku odečítají odpisy, opravy, dividendy atd. a čistý peněžní tok vznikne až po odečtení daně z příjmu. Výdaje, které podnik využije na pořízení dlouhodobých aktiv, úvěrů a půjček se řadí do investiční části peněžních toků (Vochozka a kol., 2021).

3.5 Metody finanční analýzy

Finanční analýza obsahuje dvě navzájem propojené části:

- a) kvalitativní, tzv. fundamentální analýzu,

b) kvantitativní, tzv. technickou analýzu.

Setkáváme se s rozdělením finanční analýzy na analýzu ex post a ex ante. Ex post je založena na retrospektivních datech. Ex ante se orientuje na budoucnost. Jejím hlavním cílem je, aby se zaměřovala na současnou situaci a odhadovala, jak na tom bude podnik v budoucnu (Sedláček, 2007).

3.5.1 Fundamentální analýza podniku

Tato analýza je založena na znalostech mezi ekonomickými a mimoekonomickými jevy, dále na zkušenostech odborníků, na jejich odhadech a na jejich citu pro danou situaci (Kislingerová, Hnilica, 2008).

Východiskem analýzy podniku je především prozkoumat prostředí, ve kterém se v dané situaci právě nachází. Jde o analýzu vlivu:

- vnitřního a vnějšího ekonomického prostředí podniku,
- právě probíhající fáze života podniku,
- charakteru podnikových cílů (Sedláček, 2007).

Metoda analýzy je především založena na verbálním hodnocení. Kam patří například SWOT analýza, metoda kritických faktorů úspěšnosti, metoda analýzy portfolia dvou dimenzí apod. Obsahem analýzy je posouzení a hodnocení vlivu těmito faktory:

- a) makroekonomického prostředí – záleží na fiskální a monetární politice vlády, na peněžní nabídce a poptávce, na zaměstnanosti, na devizových kurzech, na úrokové míře a inflaci
- b) mikroekonomického prostředí – rozděleno nejen na odvětví, kde podnik působí a jeho postavení na trhu, ale i vládní hospodářskou politikou, která je prováděna na straně nabídky
- c) fáze života podniku – probíhá od fáze růstu přes stabilitu až do fáze poklesu (Sedláček, 2007)

3.5.2 Technická analýza podniku

Používá různé matematické, statistické a další kvantitativní metody, aby zpracovala ekonomická data a následně kvalitativním způsobem vyhodnotí jejich výsledky. Tato analýza má své výchozí body, a to jsou především účetní data, která jsou poté upravována finančními a nefinančními indikátory, až k samotnému vyhodnocení současné finanční situace podniku (Kislingerová, Hnilica, 2008).

Postup celé analýzy zahrnuje:

- a) charakteristiku prostředí a zdroje dat,
- b) výběr metody a základní zpracování dat,
- c) pokročilé zpracování dat,
- d) návrhy na dosažení cílového stavu (Sedláček, 2007).

Analýza se rozděluje podle účelu a podle dat. Podle účelu, ke kterému slouží a podle dat, které především používá.

1. Analýza absolutních dat
 - horizontální analýza (analýza trendů)
 - vertikální analýza (procentní rozbor)
2. Analýza rozdílových ukazatelů
3. Analýza poměrových ukazatelů
 - rentability
 - aktivity
 - zadluženosti a finanční struktury
 - likvidity
 - kapitálového trhu
 - cash flow
4. Analýza soustav ukazatelů
 - pyramidové rozklady
 - komparativně analytické metody
 - matematicko-statistické metody
 - kombinace metod (Sedláček, 2007)

Jak můžeme vidět z přechozích metod a různých postupů analýzy podniku, musíme mezi sebou srovnávat všechny ostatní postupy a jejich závěry. Díky tomu, ale nemusíme srovnávat výsledky a máme to bez kvalifikovaného ekonomického posouzení (Sedláček, 2007).

3.6 Ukazatelé finanční analýzy

Základem finanční analýzy jsou především finanční ukazatelé. Tyto ukazatelé jsou zobrazovány nebo též chápány jako ekonomická činnost podniku. Ukazatelé, které vezmeme přímo z účetních výkazů, jsou vždy vyjádřeny pomocí peněžních jednotek. Výsledek můžeme ale také dostat v jiných peněžních jednotkách například v čase nebo v procentech. Je spousta ukazatelů, které fungují a spousta kritérií pro začlenění (Růčková, 2015).

3.6.1 Analýza absolutních ukazatelů

Vychází přímo z hodnot jednotlivých položek účetních výkazů. Jen je tento přístup omezený, protože se zde nepoužívají matematické metody (Růčková, 2015).

Tyto ukazatelé slouží k analýze vývojových trendů a dělí se na horizontální a vertikální analýzu. Horizontální analýza se používá proto, abychom mohli srovnat vývoj v čase. Vertikální analýza se naopak používá k procentnímu rozboru jednotlivých položek (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

Horizontální analýza

V této analýze se přebírají data, které získáme pomocí účetních výkazů a výročních zpráv (rozvaha, výkaz zisků a ztrát). Sledují se zde změny absolutních hodnot, které jsou vykazovány v čase (přibližně 3-10 let) a zjišťují se zde i jejich změny, které jsou uváděny v procentech. Tyto změny dílčích položek výkazů se sledují po řádcích neboli horizontálně, proto je tato metoda nazývána jako horizontální (metoda) analýza (Sedláček, 2007).

Vertikální analýza

U této analýzy se srovnávají složky majetku a kapitálu neboli aktiva, pasiva, výnosy a náklady podniku. Struktura aktiv a pasiv nám říká, kde se podnik nachází, co si všechno potřebuje pořídit pro výrobní a obchodní aktivity, za kolik peněz ho to bude stát a celkově jaký má výsledek hospodaření. Na rovnováhu aktiv a pasiv je důležitá ekonomická stabilita podniku (Sedláček, 2007).

Tato analýza se jmenuje vertikální kvůli tomu, že se postupuje ve sloupcích podle let, aniž by se nějaký rok vynechal nebo přeskočil. Jako základ pro procentní vyjádření se většinou bere 100 %. Vertikální analýza má výhodu, že není závislá na meziroční inflaci, tím pádem můžeme srovnávat mezi sebou výsledky analýzy z různých let. Díky tomu se obvykle používá, abychom mohli srovnávat jak v čase, tak i v prostoru. V čase to jsou časové vývojové trendy v podniku za více let a v prostoru to je srovnávání několik firem navzájem (Sedláček, 2007).

3.6.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele se vypočítají pomocí aktiv a pasiv neboli rozdíl mezi určitou položkou aktiv s určitou položkou pasiv (Růčková, 2015).

Rozdílové ukazatele známé též jako fondy finančních prostředků slouží k analýze a k řízení finanční situace (likvidity) podniku. Fond je většinou brán jako shrnutí určitých ukazatelů (aktiva a pasiva), které jsou vázány k časovému okamžiku. Také je brán jako rozdíl mezi souhrnem určitých položek krátkodobých aktiv a krátkodobých pasiv tzv. čistý fond (Sedláček, 2007).

Čistý pracovní kapitál je nejvíce používaným ukazatelem, který se počítá jako rozdíl mezi celkovými oběžnými aktivy a celkovými krátkodobými dluhy. Dluhy mohou být rozděleny od splatnosti jednoho roku až po splatnost 3měsíční, což lze přesněji rozdělit v oběžných aktivech na finanční prostředky (krátkodobé závazky) a finanční fond (Sedláček, 2007).

Čisté pohotové prostředky lze používat i jako míru likvidity, ovšem ČPK a likvidita nejsou úplně stejné. Liší se hlavně tím, že oběžná aktiva mohou obsahovat položky, které jsou málo likvidní nebo i dlouhodobě nelikvidní. Například pohledávky s dlouhou splatností, nedobytné pohledávky, nedokončená výroba atd. Také je tento ukazatel velkým způsobem ovlivňován oceněním jeho složek, především majetkem. Z tohoto důvodu se pro sledování okamžité likvidity používá čistý peněžní fond (Sedláček, 2007).

Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond je tzv. střední cesta mezi oběma předchozími ukazateli. U výpočtu se z oběžných aktiv odečítají zásoby nebo také nelikvidní pohledávky. Poté od upravených aktiv se odečítají krátkodobé závazky (Sedláček, 2007).

3.6.3 Analýza poměrových ukazatelů

Výhodou této analýzy je, že můžeme srovnávat aktuální finanční informace o daném podniku s daty ostatních společností nebo s vlastními daty z minulosti. Poměrová analýza je nejčastější nástroj finanční analýzy. Je nejvíce používána, ale také i znehodnocována. Poměr můžeme získat, když vydělíme jakoukoliv položku nebo soubor položek z bilance nebo z výkazu zisku a ztráty jinou položkou. Finanční analýza by se měla především zabývat poměry, které jsou v daném okamžiku důležité, a to hlavně když jde o nějaký problém nebo o jakékoli rozhodnutí (Blaha, Jindřichovská, 2006).

Ukazatele rentability

Rentabilita „výnosnost“ je schopnost podniku, aby podnik měl zisk a aby vytvářel nové zdroje. Obecně se vyjadřuje poměrem zisku k částce, kterou jsme vložili. U tohoto ukazatele se především používají dva základní účetní výkazy – výkaz zisku a ztráty a rozvaha. Přednost ale má výkaz zisku a ztráty, protože někdy je rentabilita vyměňována za slovo „ziskovost“. Ukazatele rentability také slouží k ohodnocení určité činnosti, jak moc je činnost efektivní. O tyto ukazatele se nejvíce zajímají akcionáři a také budoucí investoři. Pro finanční analýzu jsou nejvíce důležité tři kategorie zisku (Růčková, 2015).

První kategorie je **EAT**. Tím je označován zisk po zdanění neboli čistý zisk. Tady jde o zisk, který můžeme rozdělit do dvou částí – zisk rozdělený a nerozdělený. Můžeme to najít jako výsledek hospodaření za běžné účetní období.

Druhá kategorie je **EBT**, což je zisk před zdaněním neboli hrubý zisk. Je to výsledek hospodaření, kde ještě nebyly odečteny daně z příjmů. Nejvíce se používá tam, kde potřebujeme zajistit výkonost podniku.

Třetí kategorie je **EBIT**. Je to zisk před zdaněním a odečtením úroků, který odpovídá provoznímu výsledku hospodaření. Používá se tam, kde je potřeba zajistit srovnání mezi firmami (Růčková, 2015).

V praxi jsou nejvíce používány tyto ukazatele:

- rentabilita aktiv (ROA)
- rentabilita vlastního kapitálu (ROE)
- rentabilita tržeb (ROS)

Rentabilita aktiv (Return on Assets) měří zisk a efektivnost podniku s vloženými prostředky bez ohledu na to, jestli byly financovány z vlastního nebo cizího kapitálu (Scholleová, 2012).

Rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity) vyjadřuje efektivnost a výnosnost kapitálu, který byl vložený vlastníky podniku. Sleduje, kolik zisku připadá na jednu vloženou korunu (Scholleová, 2012).

Rentabilita tržeb (Return on Sales) vyjadřuje, kolik korun zisku podnik získá z jedné koruny tržeb (Scholleová, 2012).

Ukazatele aktivity

Díky těmito ukazateli může analytik zjistit, jestli je velikost všech druhů aktiv v rozvaze stejný jak k současným, tak i k budoucím hospodářským aktivitám. Společnosti vždy musí získat zdroje na to, aby mohly, jakkoliv financovat aktiva, které potřebují. Např. produkční prostředky, materiál, technologie atd. Bohužel když má podnik více aktiv, tak je zisk utlačován úrokem, který je díky tomu větší. Tyto ukazatele řízení aktiv jsou

kombinované a vnímají jak údaje z rozvahy, tak i z výkazu zisku a ztráty (Blaha, Jindřichovská, 2006).

V případě ukazatelů aktivity se můžeme setkat se dvěma typy:

- počtem obrátů (obratovostí)
- dobou obratu

Ukazatele obratovosti nás informují, kolik se stane obrátek za určité období. Když jich bude více, tím pádem bude kratší dobou majetek vázán v podniku a zisk bude vyšší.

Ukazatele doby obratu nám ukazují průměrnou dobu jedné obrátky majetku. Snaha je, aby tato doba byla co nejkratší a aby se počet obrátek zvýšil (Scholleová, 2012).

Obrat aktiv (Total Assets Turnover Ratio) – komplexní ukazatel, který ukazuje, kolikrát se aktiva obrátí za rok (Scholleová, 2012).

Obrat zásob (Inventory Turnover Ratio) – vypočtená hodnota ukazuje, kolikrát se za rok přemění zásoby v oběžný majetek (Scholleová, 2012).

U počítání obratu se daná položka (aktiva, zásoby) vydělí s tržbami, s tím že daná položka (aktiva, zásoby) jsou na pozici jmenovatele. Tržby nám říkají, kolik si účetní jednotka vydělá za určité účetní období. Mezi ně se řadí tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb, což znamená, kolik toho samotná účetní jednotka vyrobí nebo nabídne. Poté prodá a má z toho určitý výnos. Pak tržby za prodej zboží, a to je výnos za produkty, které účetní jednotka koupí a poté prodá. Vzorce jsou uvedeny v metodice.

Doba obratu zásob (Inventory Turnover) – udává průměrný počet dnů, kdy jsou zásoby pořád v podniku až do doby jejich spotřeby (materiál, suroviny) nebo jejich prodeje (zásoby vlastní výroby). (Scholleová, 2012)

Doba splatnosti pohledávek (Average Collection Period) – zde se udávají dny, kdy musí podnik čekat na dobu, než mu druhý podnik zaplatí za prodané výrobky nebo služby. Za tuto dobu od předání do zaplacení poskytuje podnik svým odběratelům úvěr (Scholleová, 2012).

Doba splatnosti krátkodobých závazků (Creditors Payment Period) – tento ukazatel udává dny, kdy podnik od dodavatelů používá bezplatný úvěr (Scholleová, 2012).

Zde u počítání doby obratu a doby splatnosti je daná položka (zásoby, pohledávky a krátkodobé závazky) naopak na pozici čitatele. Tržby se u doby obratu/doby splatnosti musí vydělit 360 nebo 365, protože se doba obratu/doba splatnosti počítá ve dnech. Může se používat jak 360 tak i 365. Některé metody používají 360 dní kvůli jednoduššímu zpracování. To se může například hodit při výpočtu úroků. V oblasti analýzy je ale přesnější, pokud se používá 365 dní. Zvolení dnů by mělo být v souladu s přijatelnými standardy v daném odvětví. Vzorce jsou uvedeny v metodice.

Ukazatele zadluženosti a finanční struktury

Posuzují finanční strukturu podniku z dlouhodobého hlediska. Jsou především k tomu, aby podnik věděl o riziku, kterým si podnik musí podstoupit při struktuře zdrojů, a to vlastních i cizích. Pokud podnik využije vlastní kapitál, zvýší se podniku zisk. Obecně platí, a to hlavně z hlediska zadluženosti, pokud je vyšší objem závazků, tím bychom měli více koukat do budoucna, abychom mohli věnovat pozornost především na tvorbu prostředků a na splacení závazků. Všechny tyto ukazatele dovolují firmám, aby mohli určit, jak jsou na tom aktiva a v jakém rozsahu jsou aktiva financována cizími zdroji (Růčková, 2015).

Ukazatele posuzují vztah mezi cizími a vlastními zdroji podniku. Řeší též rozsah dluhů neboli zadluženost podniku. Zadluženost nemá jen negativní charakter. Pokud je zadluženost větší, podniku roste tržní hodnota a přispívá to i k celkové rentabilitě. Na druhou stranu to může i zvyšovat riziko finanční nestability. Tím pádem není úplně vhodné, aby měl podnik, jakkoliv velkou zadluženost (Sedláček, 2007).

„K analýze zadluženosti slouží mnoho ukazatelů, např.:

- *celková zadluženost – dluh na aktiva, ukazatel věřitelského rizika,*
- *kvóta vlastního kapitálu – vybavenost vlastním kapitálem neboli finanční nezávislost,*
- *koefficient zadluženosti – míra zadluženosti,*

- *úrokové krytí,*
- *krytí fixních poplatků,*
- *dlouhodobá zadluženost,*
- *běžná zadluženost,*
- *dlouhodobé krytí aktiv,*
- *dlouhodobé krytí stálých aktiv,*
- *krytí stálých aktiv vlastním kapitálem,*
- *podíl čistého pracovního kapitálu z majetku“ (Sedláček, 2007).*

Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity se zabývají tím, jestli je podnik schopen zaplatit včas své závazky. Počítají se z položek rozvahy podniku, kde jsou aktiva seřazena podle toho, kdy je podnik přeměněn v hotovost. Ukazují vztah mezi oběžnými aktivy a běžnými pasivy (Blaha, Jindřichovská, 2006).

Běžná likvidita (likvidita III. stupně) nebo „current ratio“ popisuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku. Jestli je podnik schopen uspokojit své věřitele. Pokud by u podniku rostly rychleji krátkodobá pasiva než oběžná aktiva, tak se bude běžný ukazatel likvidity snižovat a poté má podnik problém s likviditou. Ukazatel běžné likvidity je citlivý na velikost položek na straně aktiv a na dobu obratu. Doporučená hodnota je mezi 1,5-2,5. Čím je hodnota větší, tím je to lepší a je menší riziko platební neschopnosti (Blaha, Jindřichovská, 2006).

Pohotová likvidita (likvidita II. stupně) nebo „quick ratio“ popisuje, že všechna aktiva podniku nejsou stejně likvidní. Položku s nejmenší likviditou představují zásoby, a proto se při počítání likvidity zásoby vylučují. Kvůli analytickým důvodům je vhodné se zabývat poměrem mezi oběma ukazateli běžné a okamžité likvidity. Pokud má ukazatel pohotové likvidity nižší hodnotu, tak nás to může informovat o tom, že zásoby mají nadměrnou váhu v rozvaze. Doporučená hodnota je zde mezi 1-1,5 (Blaha, Jindřichovská, 2006).

Okamžitá likvidita (likvidita I. stupně) nebo „cash ratio“ nebere v potaz krátkodobé pohledávky, protože nejsou hned k dispozici a trvá to déle. Tento ukazatel počítá pouze s penězi na účtech a s cennými papíry, protože mohou být prodány nebo proplaceny ihned. Zde je doporučená hodnota mezi 0,2-0,5 (Blaha, Jindřichovská, 2006).

Ukazatele kapitálového trhu (tržní hodnoty)

Ukazatele tržní hodnoty nám dávají informace o tom, kde se podnik v minulosti nacházel a hodnotí jeho minulou činnost. Tyto ukazatelé jsou nejvíce vhodné pro budoucí investory, jestli jim investice dají návratnost, kterou vyžadují. Pro podnik mají pouze význam jen tehdy, kdyby chtěli získat zdroje na kapitálovém trhu (Scholleová, 2012).

Ukazatele tržní hodnoty se liší od ostatních poměrových ukazatelů tím, že pracují s tržními hodnotami. Popisují hodnocení firmy díky burzovními ukazateli. Mezi nejdůležitější ukazatele patří účetní hodnota akcií, čistý zisk na akcii, dividendový výnos a dividendové krytí (Růčková, 2015).

Účetní hodnota akcií ukazuje výkonnost podniku. Je rozdělena mezi všechny vlastníky akcií podle jejich podílu a je důležitá zejména pro investory, kteří chtějí vědět hodnotu svého podílu v daném podniku. Platí zde, že by podnik měl ostatním dokazovat rostoucí tendenci, aby investoři viděli, že je podnik finančně zdravý (Růčková, 2015).

Čistý zisk na akcii dává informace hlavně akcionářům. Ukazatel měří čistý zisk, který připadá na jednu akcii podniku. Vypovídá o schopnosti podniku mít velký zisk. Zisk se rozděluje na dvě části: na zisk určený pro výplatu dividend a na zisk reinvestovaný. Investor se proto může přesvědčit, s čím se pracuje a jaká dividendy by mohla být vyplacena (Růčková, 2015).

Dividendový výnos je poměr, který vyjadřuje vložené finanční prostředky a jejich zhodnocení. Poskytuje investorům informaci o tom, jaký podíl zisku společnost vyplácí svým akcionářům pomocí dividend. Je to především kvůli tomu, že pro investory je nejdůležitější rostoucí příjem z dividend (Růčková, 2015).

Dividendové krytí je také důležité pro budoucí investory, protože udává tempo růstu samotného podniku. Je to poměr mezi čistým ziskem a výplatou dividend. Vyjadřuje, jak moc jsou dividendy kryta čistým ziskem (Růčková, 2015).

3.6.4 Souhrnné indexy hodnocení

Finanční analýza se snaží o vyhodnocení finančního zdraví firmy, k čemuž patří jak finanční minulost, tak i budoucnost. Nejdůležitější na tom je, jestli firma přežije nebo nikoliv. Pro toto zjištění je potřeba vypočítat několik poměrových ukazatelů, proto se většina autorů snaží nalézt jediný ukazatel, aby to bylo o mnoho jednodušší. Výsledkem toho vznikly souhrnné indexy hodnocení. Cíl souhrnných indexů hodnocení je, aby vyjádřili souhrnnou finančně-ekonomickou situaci a výkonnost podniku pouze jediným číslem (Růčková, 2015).

Některé ukazatele finanční analýzy podniku mohou být pozitivní a některé negativní, proto byly vytvořeny modely, které pomocí jednoho čísla představí celkovou finanční a ekonomickou situaci a výkonnost podniku. Mezi tyto modely patří bankrotní a bonitní indikátory (Scholleová, 2012).

Bankrotní modely

Bankrotní modely informují podnik o tom, jestli není náhodou podnik v budoucím čase ohrožen bankrotem. Snaží se určitým způsobem identifikovat různé varovné signály a rizika, která jsou spojena s finanční nestabilitou. Patří k nim např. problémy s běžnou likviditou, s rentabilitou celkového vloženého kapitálu apod. (Růčková, 2015)

Bankrotní modely jsou založeny hlavně na tom, aby ve vhodný čas určili, že přijde bankrot, a to především kvůli tomu, aby podnik neselhal. Jsou to předpoklady, které dopadají na kapitálové požadavky (Vochozka a kol., 2021).

1. **Altmanův model** je jednoduchý model výpočtu. Vychází z propočtu indexů celkového hodnocení. „*Je stanoven jako součet hodnot pěti běžných poměrových*

ukazatelů, jimž je přiřazena různá váha, z nichž největší váhu má rentabilita celkového kapitálu“ (Růčková, 2015).

Tvar Altmanova modelu pro společnosti s ručením omezeným dle Růčkové (2015):

$$Z = 0,717 X_1 + 0,847 X_2 + 3,107 X_3 + 0,420 X_4 + 0,998 X_5$$

kde:

X_1 – čistý pracovní kapitál / aktiva

X_2 – nerozdělený zisk minulých let / aktiva

X_3 – EBIT / aktiva celkem

X_4 – vlastní kapitál / cizí zdroje

X_5 – tržby / aktiva celkem

Pokud je vypočtené Z-skóre:

- a) $Z > 2,9$ firma je finančně zdravá
- b) $1,23 < Z < 2,89$ „šedá zóna“ – nelze jednoznačně rozhodnout o zdraví firmy
- c) $Z < 1,23$ firma není zdravá a ohrožuje ji bankrot (Scholleová, 2012)

2. Index IN05 je model, který byl vypracován manžely Neumaierovými. Snaha je aby se vyhodnotilo finanční zdraví české firmy v České republice. Dělal se matematicko-statistické modely podnikového hodnocení a praktické zkušenosti z různých analýz českých firem a z toho vyšel výsledek. Stejně jako Altmanův model se počítá přes rovnici, která obsahuje poměrové ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity a aktivity (Růčková, 2015).

Tvar rovnice dle Scholleové (2012):

$$IN05 = 0,13 X_1 + 0,04 X_2 + 3,97 X_3 + 0,21 X_4 + 0,09 X_5$$

kde:

X_1 – aktiva / cizí zdroje

X_2 – EBIT / nákladové úroky

X_3 – EBIT / aktiva

X_4 – výnosy / aktiva

X_5 – oběžná aktiva / krátkodobé závazky

Můžeme očekávat tento vývoj:

- a) $IN05 < 0,9$ podnik na 86 % bude v bankrotu
- b) $0,9 < IN05 < 1,6$ „šedá zóna“ – nelze jednoznačně rozhodnout o zdraví
- c) $IN05 > 1,6$ podnik na 67 % tvoří hodnotu

Bonitní modely

Bonitní modely slouží pro bodové ohodnocení bonity daného podniku. Jsou závislé na zpravování poměrových ukazatelů určitých firem a hlavně, aby databáze byla kvalitní. Mezi bonitní modely patří:

- soustava bilančních analýz podle Rudolfa Douchy,
- Kralickův Quicktest,
- Tamariho model (Růčková, 2015),
- Grünwaldův index (Vochozka a kol., 2021).

1. **Soustava bilančních analýz podle Rudolfa Douchy** slouží k tomu, aby tato analýza mohla být použita v jakékoliv firmě, aniž by záleželo na velikosti dané firmy. U této analýzy máme možnost jednoduchým způsobem zjistit, jak firma funguje. Byla vytvořena v České republice a dělí se na tři úrovně: bilanční analýza I, bilanční analýza II a bilanční analýza III (Růčková, 2015).
2. **Kralickův Quicktest** má za úkol vyhodnocovat finanční ukazatelé. Model byl vytvořen v roce 1990 a během několika let existují dvě verze: původní verze a modifikovaná verze (Vochozka a kol., 2021).

Tabulka 3 – Bodování výsledků Kralickova Quicktestu

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

Zdroj: vlastní zpracování dle Růčkové (2015)

3. Tamariho model je model, který byl vytvořen v zahraničí, proto nemůžeme říct přesně u českých firem jejich finanční zdraví. Je to hodnoceno součtem výsledků rovnic. První rovnice se zabývá finanční samostatností, druhá výsledkem hospodaření a vázaností vlastního kapitálu, třetí rovnice běžnou likviditou a poslední tři rovnice řeší provozní činnost (Růčková, 2015).

Firmy, které mají součet větší než 60, tak je řadíme do bonitních firem. Pokud mají součet menší než 30, poté jsou zařazeny do bankrotních firem. Interval mezi 30 – 60 je opět „šedá zóna“. Tamariho model je brán jako univerzální nástroj pro hodnocení firem s různými odvětvími (Vochozka a kol., 2021).

4 Vlastní práce

Následující část je věnována především samotné společnosti STEP, spol. s r.o., kde je nejdříve popsána obecná informace o společnosti a dále je část zaměřena na ekonomickou a finanční situaci společnosti. Finanční situace je zjišťována pomocí ukazatelů finanční analýzy, které jsou popsány v předchozí kapitole. Jsou zde používána data z let 2016-2022. Data jsou brána především z účetních závěrek a výročních zpráv.

4.1 Informace o společnosti

Společnost STEP, spol. s r.o. je stavební společnost, která byla založena v roce 1990. Je to poměrně velká společnost, která je v tomto odvětví velmi žádaná. Hlavní činností této společnosti je provádění všech možných stavebních prací, a to hlavně s nejlepší technickou a technologickou kvalitou, co v nejkratším termínu. Samozřejmě u toho bere společnost ohled na životní prostředí. Společnost klade velký důraz na jednotlivý přístup investorů a se spoustou z nich má dlouhodobou spolupráci. Za celou dobu od uzavření smlouvy společnost získala spousty subdodavatelských organizací, které mají též záruku kvality a profesní odbornosti. Za ty léta dostala společnost spousty ocenění, například za stavbu roku, za realitní projekt roku a za fasádu roku.

Společnost má stabilní tým odborných pracovníků a převážná část z nich jsou řídicí a technickoekonomičtí pracovníci. Pro zaměstnance společnost zařizuje dobré pracovní prostředí, přispívá na poukázky na stravu, zařizuje preventivní péči, zaměstnanci mohou jít ve volném čase do sportovních a relaxačních zařízení, které se nacházejí na stejném místě. Dále společnost zařizuje pro zaměstnance účast na seminářích, na školení a na různých akcích. Z technické oblasti společnost především investuje na obnovy vybavení. Zejména strojně-mechanizačního vybavení, vybavení zařízení stavenišť, skladového areálu a vozového parku. Dále společnost investuje do informačních a komunikačních technologií (hardware a software). (step-praha, 2024), (Veřejný rejstřík a Sbirka listin, 2024)

Předmět podnikání společnosti:

- realizace stavebních prací,
- pronájem a obchod s realitami,
- výroba a prodej stavebních materiálů,

- zprostředkovatelská a poradenská činnost, obchodní činnost,
- realitní kancelář,
- provádění průmyslových, inženýrských a dopravních staveb,
- provádění bytových a občanských staveb,
- ubytování v ubytovacích zařízeních,
- činnost organizačních a ekonomických poradců,
- hostinská činnost,
- pronájem průmyslového zboží,
- správa a údržba nemovitostí apod. (Veřejný rejstřík a Sběrka listin, 2024)

Tabulka 4 – Identifikace podniku

Obchodní firma	STEP, spol. s r.o.
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Datum zápisu	20. října 1990
IČ	006 74 672
Sídlo	Malletova 2477/3, Libeň, Praha 9

Zdroj: vlastní zpracování dle Veřejného rejstříku a Sběrky listin, 2024

4.1.1 Organizační struktura

Společnost má v současné době dva jednatele. Hlavním je Ing. Jiří Čáp a druhým je Ing. Ph.D. Dana Čápková. Ředitel společnosti je Ing. Jiří Škabrada, výrobním ředitelem je Ing. Karel Fišer, vedoucím cenového oddělení je Ing. Alena Janošíková a vedoucím oddělení přípravy staveb je Ing. Jan Slováček. Pod sebou pak každý má spousty zaměstnanců a společnost v současné době zaměstnává 50-99 zaměstnanců (step-praha, 2024).

4.1.2 Složení orgánů společnosti

Počet členů statutárního orgánu jsou u této společnosti dva. Jednatel Ing. Jiří Čáp a jednatelka Ing. Ph.D. Dana Čápková. Každý jednatel má právo zastupovat společnost samostatně. Prokuristou je Ing. Jiří Škabrada. Prokurista má individuální právo ke všem právním jednáním u provozu dané společnosti. Společník Ing. Jiří Čáp, který měl obchodní

podíl 10 mil. Kč. Vše bylo splaceno a základní kapitál poté byl 10 mil. Kč (Veřejný rejstřík a Sbírka listin, 2024).

4.2 Analýza absolutních ukazatelů

Tato část je zaměřena na horizontální a vertikální analýzu hodnot z rozvahy a výkazu zisků a ztrát. Hodnotí se zde absolutní čísla jako je například čistý zisk, obrat, aktiva, pasiva, kapitál apod. Hodnoty jsou brány za období 2016-2022.

4.2.1 Horizontální analýza

Zde jsou uvedeny tabulky horizontální analýzy rozvahy (aktiv a pasiv) a výkazu zisků a ztrát. Tabulky jsou zobrazeny jen ve zkráceném rozsahu, abychom viděli, jen ty důležitější položky, které se během období mění.

Tabulka 5 – Horizontální analýza rozvahy – aktiva (v %)

Položky aktiv	2017/2016	2018/2017	2019/2018	2020/2019	2021/2020	2022/2021
Aktiva celkem	-12,61	43,49	2,65	34,86	35,03	-0,9
Dlouhodobý majetek	-6,97	8,75	-4,1	1 437,79	-5,25	-4,18
DNM	11 400	-51,3	-66,67	-8,93	58,82	-23,46
DHM	-11,53	11,87	-2,69	1 448,99	-5,27	-4,16
Oběžná aktiva	-18,97	50,76	6,04	6,59	46,67	-1,16
Zásoby	-60,19	106,42	11,77	15,16	35,19	293,13
Dlouhodobé pohledávky	-30,52	30,95	45,24	-65,2	161,02	-72,85
Krátkodobé pohledávky	5,7	104,49	-28,49	16,29	125,46	-48,9
Pěněžní prostředky	-25,39	6,49	42,42	52,62	-31,42	134,47
Časové rozlišení	208,54	-34,3	-90,34	70,81	40,13	178,08

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, využití vzorce č. 1, 2, 2024

Tabulka č. 5 je zaměřena na položky aktiv, které se v každém roce mění. Nejvýraznější změnou je nárůst dlouhodobého nehmotného majetku z roku 2016 na 2017 o 11 400 %. V roce 2017 se hodnota DNM změnila z původních 3 tis. Kč na 345 tis. Kč. Společnost si v tomto roce, v roce 2017, pořídila software a díky němu se hodnota DNM zvýšila. Další tři roky DNM klesá a v roce 2021 se hodnota opět zvedne skoro o 59 %, a to hlavně díky ocenitelným právům. Oběžná aktiva se nejvíce zvedly v období 2017/2018 o 115 388 tis. Kč. Nejvíce se na tom podílely pohledávky, a to převážně krátkodobé

pohledávky, u kterých se hodnota zvýšila z původních 85 717 tis. Kč na 175 282 tis. Kč. Dále pak můžeme vidět pohledávky, které nejvíce vzrostly z roku 2020 na 2021, a to jak dlouhodobé, tak i krátkodobé pohledávky. Dlouhodobé pohledávky vzrostly o 161 % a krátkodobé pohledávky o 125,46 %. U peněžních prostředků se hodnota nejvíce zvýšila v roce 2022 skoro o 135 %. V celém období 2016-2022 měla společnost více peněžních prostředků na účtech než v pokladně. Časové rozlišení bylo pro společnost v roce 2017, tím nejhorším. Společnost měla v roce 2016 více nákladů než příjmů příštích období, tím pádem společnost věděla, že v roce 2017 bude mít více nákladů.

Tabulka 6 – Horizontální analýza rozvahy – pasiva (v %)

Položky pasiv	2017/2016	2018/2017	2019/2018	2020/2019	2021/2020	2022/2021
Pasiva celkem	-12,61	43,49	2,65	34,86	35,03	-0,9
Vlastní kapitál	10,42	35,16	27,34	27,19	24,67	13,73
Základní kapitál	0	0	0	0	0	0
VH minulých let	6,44	-11,26	48,74	51,76	28,91	12,32
VH běžného účetního ob.	91,75	469,72	3,33	-15,72	14,83	21,61
Cizí zdroje	-8,54	68,22	-10,24	42,86	-24,83	80,68
Rezervy	0	0	0	0	-3,29	39,4
Dlouhodobé závazky	92,21	78,82	-43,42	12,64	31,79	37,46
Krátkodobé závazky	-18,87	65,64	-1,53	46,37	-31,56	90,75
Časové rozlišení	-51,65	-10,98	-36,61	39,01	665,49	-94,09

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, využití vzorce č. 1, 2, 2024

Tato tabulka č. 6 je zaměřena na položky pasiv. Nejvíce je zajímavé, že základní kapitál je každý rok 0. Společnost měla každý rok základní kapitál 10 mil. Kč a tím pádem v každém roce vychází po výpočtu 0. Výsledek hospodaření se nejvíce zvedl v roce 2018 o 469,72 %. Z původních 10 151 tis. Kč na 57 832 tis. Kč. Cizí zdroje se nejvíce zvedly v roce 2022, přesněji skoro o 81 %. Jak můžeme vidět závazky měla společnost každý rok. U dlouhodobých závazků mají největší hodnotu závazky z obchodních vztahů a odložený daňový závazek. Dlouhodobé závazky se nejvíce zvýšily v roce 2017 o 92,21 %. U krátkodobých závazků mají největší hodnotu též závazky z obchodní vztahů, dále krátkodobé přijaté zálohy, závazky k zaměstnancům, závazky ze sociálního a zdravotního pojištění, daňové závazky a dotace. Krátkodobé závazky se nejvíce zvýšily v roce 2022 o 90,75 %, což souviselo se zvýšením hodnoty cizích zdrojů ve stejném roce 2022. Z hlediska časového rozlišení pasiv byl rok 2021 pro společnost tím lepším. Výnosy příštích období se z roku 2020 na rok 2021 zvýšil skoro o 666 %, z původních 26 593 tis.

Kč na 203 566 tis. Kč. V roce 2020 společnost neměla žádné výdaje, měla jen výnosy příštích období, tím pádem společnost měla v dalším roce 2021 větší výnosy.

Tabulka 7 – Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát (v %)

Položka	2017/2016	2018/2017	2019/2018	2020/2019	2021/2020	2022/2021
Tržby z prodeje výrobků a služeb	23,25	40,36	-8,26	-1,7	26,41	-1,51
Výkonová spotřeba	19,83	33,99	-11,49	-2,73	30,61	-2,17
Spotřeba materiálu a energie	13,64	15,76	11,64	-0,003	18,48	23,86
Služby	20,14	34,87	-12,44	-2,87	31,26	-3,43
Změna stavu zásob vl. činnosti	-174,95	135,78	35,59	-195,82	-206,15	610,71
Aktivace	7,35	8,36	4,85	12,38	-1,98	9,61
Osobní náklady	16,89	21,42	11,23	11,84	13,07	12,44
Úpravy hodnot v provozní oblasti	-2,01	3,36	20,67	-22,5	128,91	-3,46
Ostatní provozní výnosy	-4,65	83,35	-44,89	62,42	63,9	-33,45
Ostatní provozní náklady	-1,95	53,07	23,18	11,98	-19,07	23,35
Provozní VH	92,98	454,58	0,04	-11,2	13,33	4,29
Výnosové úroky	4 970	-48,92	130,5	-32,16	-79,01	15 425,88
Nákladové úroky	-55,56	2 650	388,18	-82,68	-65,59	-75
Finanční VH	128,57	241,67	590,93	-114,01	-91,39	-37 885,29
VH před zdaněním	92,29	470,59	3,41	-15,12	13,99	22,3
VH po zdanění	91,75	469,72	3,33	-15,72	14,83	21,61
VH za účetní období	91,75	469,72	3,33	-15,72	14,83	21,61

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, využití vzorce č. 1, 2, 2024

Tržby z prodeje výrobků a služeb se nejvíce zvedly v roce 2018 o 235 039 tis. Kč. Hodnota se zvedla hlavně díky stavební činnosti podniku a dále se na této hodnotě podílely i pronájmy. Hodnota výkonové spotřeby se též nejvíce zvedla v roce 2018, kde se na této hodnotě nejvíce podílely služby. Na osobních nákladech se každý rok nejvíce podílely mzdové náklady a po mzdových nákladech se na hodnotě podílely i náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady. Ostatní provozní výnosy i ostatní provozní náklady se též nejvíce zvedly v roce 2018. Stejně jako provozní výsledek hospodaření, který se zvedl z původních 12 816 tis. Kč na 71 075 tis. Kč. Výnosové úroky se v roce 2022 zvedly o 15 425,88 %, přesněji o 13 112 tis. Kč. Což byl pro společnost dobrý výnos na následující rok, ale pro rok 2022 to nebylo úplně dobré pro společnost, protože se díky tomu ovlivnil finanční výsledek hospodaření, který se v roce 2022 snížil o 37 885,29 %. U výsledku hospodaření za účetní období se hodnota nejvíce zvedla z roku 2017 na rok 2018 o 469,72 %, přesněji o 47 681 tis. Kč. Jak můžeme vidět tento rok byl pro společnost velmi úspěšný. Nejlepší rok pro společnost byl rok 2022, kde výsledek hospodaření za účetní období měl hodnotu 70 329 tis. Kč.

4.2.2 Vertikální analýza

V této části jsou uvedeny tabulky vertikální analýzy rozvahy (aktiv a pasiv) a výkazu zisků a ztrát (výnosů a nákladů). Posuzují se zde struktury a vývoje finančních výkazů společnosti. Také se zde porovnávají jednotlivé složky z finančních výkazů. Hodnoty jsou brány za období 2016-2022.

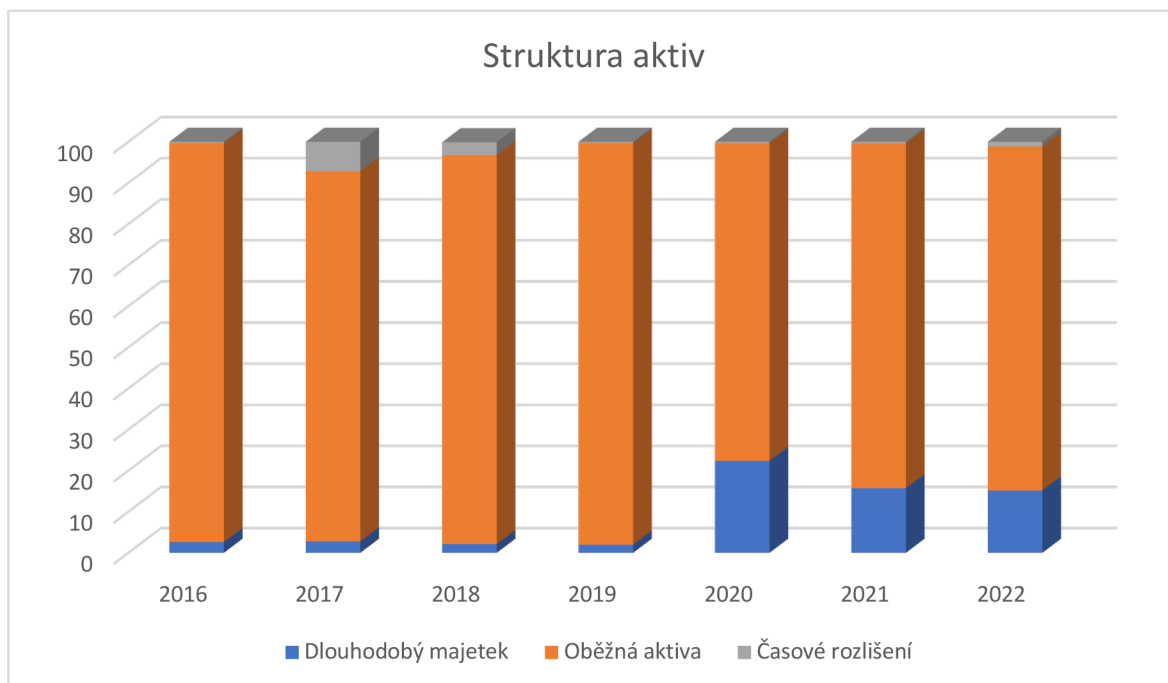
Tabulka 8 – Vertikální analýza rozvahy – aktiva (v %)

Položky aktiv	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Aktiva celkem	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Dlouhodobý majetek	2,60	2,77	2,10	1,96	22,36	15,69	15,17
DNM	0,00	0,14	0,05	0,02	0,01	0,01	0,01
DHM	2,60	2,63	2,05	1,95	22,35	15,68	15,16
Oběžná aktiva	97,11	90,04	94,61	97,73	77,25	83,90	83,69
Zásoby	3,23	1,47	2,11	2,30	1,97	1,97	7,80
Dlouhodobé pohledávky	26,36	20,94	19,11	27,04	6,96	13,46	3,69
Krátkodobé pohledávky	28,07	33,96	48,39	33,71	29,07	48,54	25,03
Pěněžní prostředky	39,45	33,68	25,00	34,68	39,24	19,93	47,16
Časové rozlišení	0,29	7,19	3,18	0,31	0,39	0,41	1,14

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, využití vzorce č. 3, 2024

Největším procentem aktiv činí u společnosti oběžná aktiva, a to skoro v každém roce okolo 90 %. V roce 2016, 2018 a 2019 jsou oběžná aktiva větší než 90 % a v roce 2020 je to pouhých 77,25 %. Největší podíl na tom mají pohledávky, především krátkodobé pohledávky a jak můžeme vidět v tabulce č. 8 krátkodobé pohledávky mají v každém roce větší podíl než dlouhodobé pohledávky. Největší procento krátkodobé pohledávky měly v roce 2021, a to přesněji 48,54 %. Dlouhodobé pohledávky měli největší procento v roce 2019, přesněji 27 %. Dále u oběžných aktiv mají určitý podíl peněžní prostředky. Největší podíl měli v roce 2022, přesněji 47,16 %. Dlouhodobý majetek a časové rozlišení nemá moc velký podíl u aktiv. Hodnota u dlouhodobého majetku se do roku 2019 moc nezvedá, ale v roce 2020 se hodnota zvedne a má podíl na aktivech 22,36 %, což je ten největší podíl dlouhodobého majetku za celé sledované období. Největší podíl na tom má dlouhodobý hmotný majetek a to, jak můžeme vidět v tabulce č. 8 v každém roce. Časové rozlišení má jen v roce 2017 o něco větší podíl, přesněji 7,19 %. V tomto roce to bylo pro společnost výhodou. Věděli, že v dalším roce budou mít určité příjmy, protože největší podíl na tom měli příjmy příštích období.

Graf 1 – Struktura aktiv (v %)



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, 2024

Jak je z grafu č. 1 patrné, největší podíl na struktuře aktiv mají oběžná aktiva, a to v každém roce. Od roku 2020 se oběžná aktiva snižovaly a zvyšoval se dlouhodobý majetek, který se v tomto roce nejvíce zvýšil. Časové rozlišení nebylo moc výrazné, jen v roce 2017 a v roce 2018 měli o něco větší podíl než v ostatních letech, což bylo pro společnost výhodné.

Tabulka 9 – Vertikální analýza rozvahy – pasiva (v %)

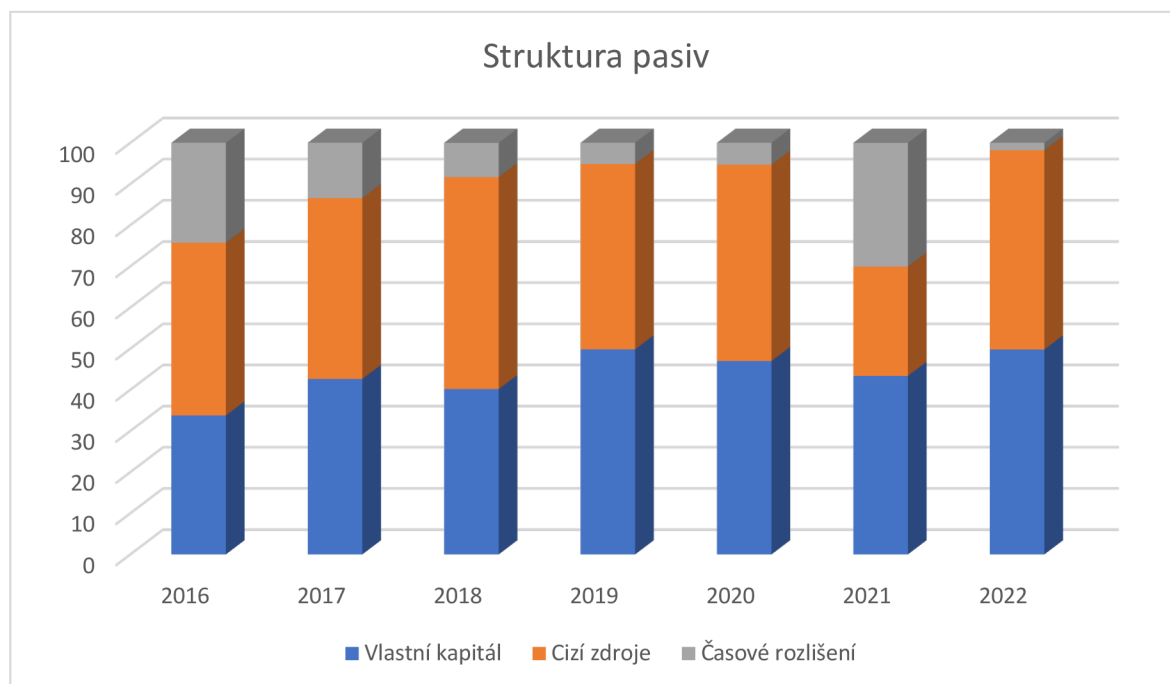
Položky pasiv	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Pasiva celkem	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Vlastní kapitál	33,74	42,63	40,15	49,81	46,98	43,37	49,78
Základní kapitál	3,46	3,96	2,76	2,69	1,99	1,48	1,49
VH minulých let	28,45	34,65	21,43	31,05	34,94	33,36	37,81
VH běžného účetního období	1,83	4,02	15,97	16,07	10,04	8,54	10,48
Cizí zdroje	41,99	43,94	51,51	45,05	47,72	26,56	48,43
Rezervy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,30	0,22	0,31
Dlouhodobé závazky	3,91	8,59	10,71	5,90	4,93	4,81	6,67
Krátkodobé závazky	38,08	35,35	40,81	39,14	42,49	21,53	41,45
Časové rozlišení	24,27	13,43	8,33	5,15	5,30	30,06	1,79

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, využití vzorce č. 3, 2024

Z tabulky č. 9 je zřejmé, že má největší podíl v pasivech vlastní kapitál a cizí zdroje. Vlastní kapitál má největší podíl v roce 2019 a v roce 2022 skoro 50 %. Cizí zdroje

naopak v roce 2018 a to přes 50 %, přesněji 52 %. U cizích zdrojů mají větší podíl závazky než rezervy. V každém roce mají největší podíl hlavně krátkodobé závazky a to kolem 40 %, kromě roku 2021, kde mají krátkodobé závazky nejmenší podíl a to přesněji 22 %. Pro společnost je to možná o něco výhodnější mít krátkodobé závazky než dlouhodobé. Krátkodobé závazky mají splatnost do jednoho roku, nesou nižší riziko než dlouhodobé závazky, protože mají menší náklady a nevyžadují tak vysoké jako u dlouhodobých závazků. Časové rozlišení má také svůj podíl v každém roce. Největší podíl má v roce 2021, přesněji 30 %. Pro společnost to bylo velmi výhodné, protože v každém roce byly výdaje příštích období menší než výnosy příštích období. Tím pádem v dalším roce měla společnost větší výnosy.

Graf 2 – Struktura pasiv (v %)



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, 2024

Jak je z grafu č. 2 zřejmé, že se o největší podíl dělí vlastní kapitál s cizími zdroji a částečně i s časovým rozlišením. Jak už jsem psala pod tabulkou č. 9, vlastní kapitál má největší podíl v roce 2019 a v roce 2022, cizí zdroje v roce 2018 a časové rozlišení v roce 2021.

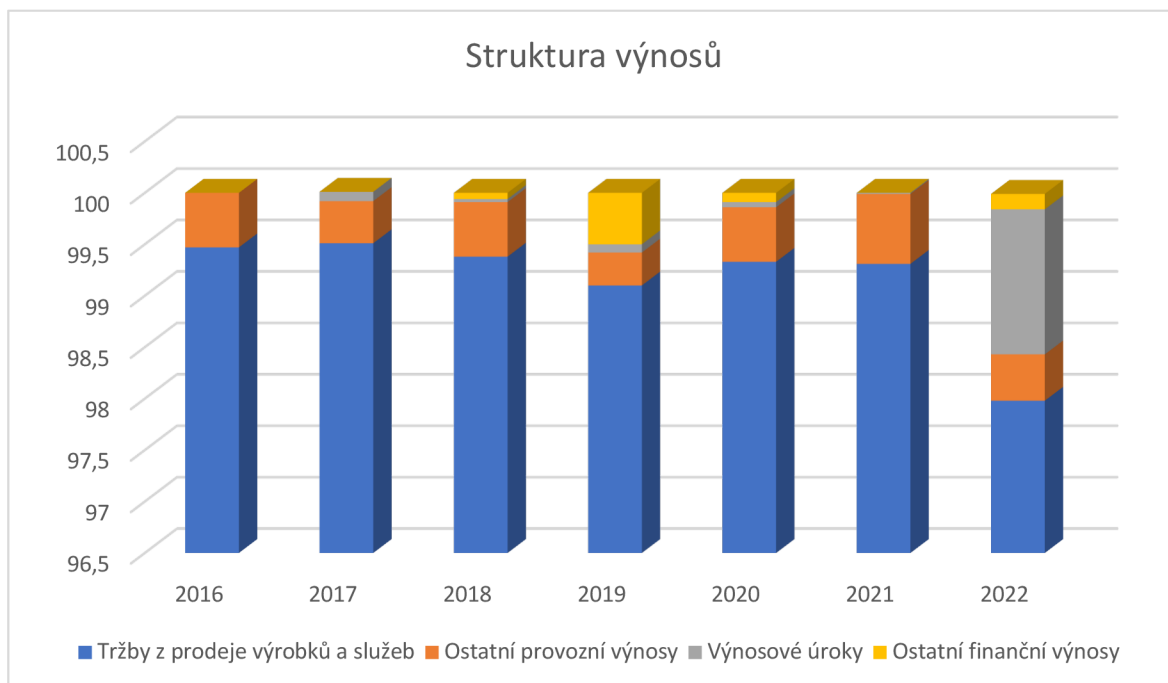
Tabulka 10 – Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát – výnosy (v %)

Položka	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Výnosy celkem	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Tržby z prodeje výrobků a služeb	99,47	99,51	99,38	99,10	99,33	99,31	97,98
Ostatní provozní výnosy	0,53	0,41	0,53	0,32	0,53	0,68	0,45
Výnosové úroky	0,00	0,09	0,03	0,08	0,05	0,01	1,41
Ostatní finanční výnosy	0,00	0,00	0,06	0,50	0,09	0,00	0,15

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, využití vzorce č. 3, 2024

Tabulka č. 10 je zaměřena na výnosy. Největší podíl ze všech výnosů mají tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb. Jak jsem psala na začátku bakalářské práci o společnosti, tato společnost STEP, spol. s r.o. je velmi žádaná ve svém odvětví a každý rok provádí několik stavebních zakázek, proto mají největší podíl u výnosů tržby z prodeje výrobků a služeb. Každý rok měla společnost velmi dost stavebních zakázek, některé z nich přecházely z předchozího roku a v každém roce jich bylo minimálně 15 dokončeno. Nejvíce jich bylo dokončeno v roce 2016, přesněji 44 stavebních zakázek. Kolik bylo stavebních zakázek v jednom roce dokončeno záleželo hlavně nad tím, jak je stavební zakázka velká a kolik jich společnost dohromady měla. Největší podíl měly tržby z prodeje výrobků a služeb v roce 2017, a to 99,51 %. Provozní výnosy měla společnost největší v roce 2021, přesněji 6 397 tis. Kč a finanční výnosy v roce 2019, přesněji 3 794 tis. Kč.

Graf 3 – Struktura výnosů (v %)



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, 2024

Z grafu č. 3 je patrné, že u struktury výnosů mají tržby z prodeje výrobků a služeb největší podíl, a to skoro ve všech letech. V jediném roce 2022 se tržby z prodeje výrobků a služeb snížily, přesněji na 98 %. V ostatních letech byla hodnota nad 99 %. Díky snížení tržeb z prodeje výrobků a služeb v roce 2022, měly výnosové úroky větší podíl než v ostatních letech. Provozní výnosy měly v porovnání s finančními výnosy větší podíl. Určitý podíl měly v každém roce naproti tomu finanční výnosy měly ve třech letech nulový podíl.

Tabulka 11 – Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát – náklady (v %)

Položka	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Náklady celkem	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Výkonová spotřeba	86,93	87,74	89,36	86,71	85,28	86,99	83,83
Spotřeba materiálu a energie	4,17	3,99	3,51	4,30	4,35	4,02	4,91
Služby	82,76	83,74	85,85	82,41	80,93	82,96	78,92
Změna stavu zásob vl. činnosti	-1,38	0,87	-0,24	-0,35	0,34	-0,28	-1,98
Aktivace	-0,47	-0,42	-0,35	-0,40	-0,46	-0,35	-0,38
Osobní náklady	10,00	9,84	9,09	11,08	12,53	11,06	12,25
Mzdové náklady	7,54	7,47	6,88	8,43	9,53	8,34	9,35
Pojištění a ostatní náklady	2,46	2,37	2,21	2,65	3,00	2,72	2,90
Úpravy hodnot v provozní oblasti	0,72	0,59	0,47	0,62	0,48	0,86	0,82
Ostatní provozní náklady	0,47	0,39	0,46	0,62	0,70	0,44	0,54
Nákladové úroky	0,00	0,00	0,01	0,08	0,01	0,00	0,00
Ostatní finanční náklady	0,03	0,14	0,03	0,15	0,20	0,01	0,20

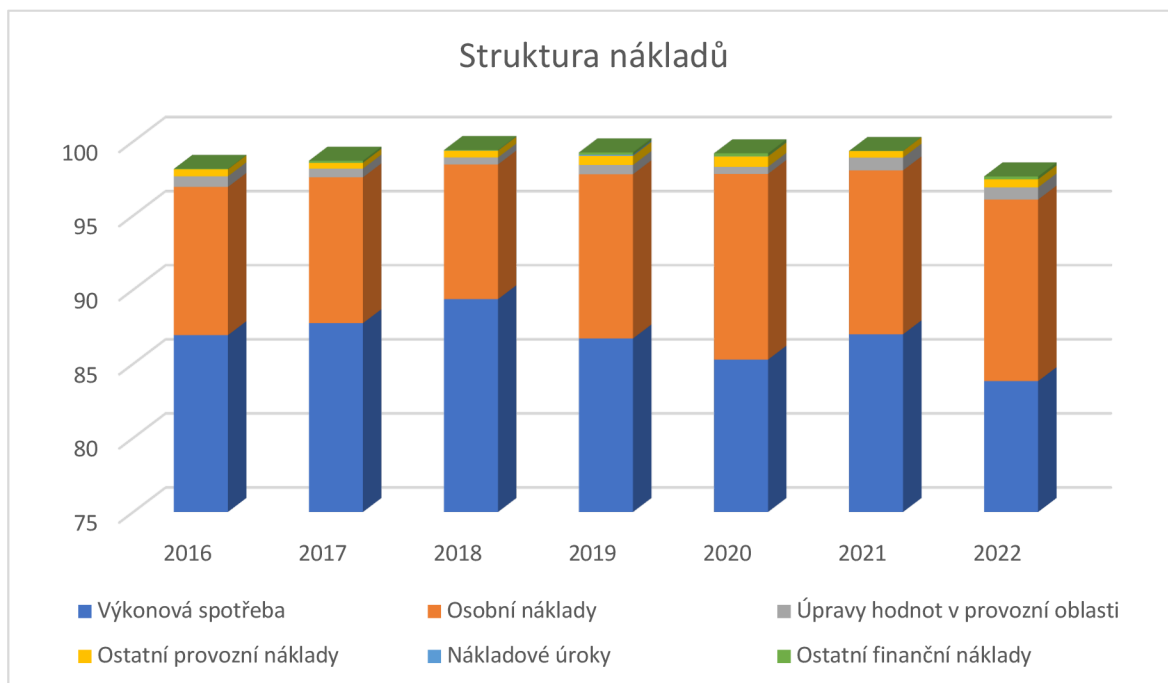
Přidaná hodnota	10 914	23 225	79 781	80 976	78 270	85 318	111 999
------------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	---------

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, využití vzorce č. 3, 2024

Jak je u nákladů zřejmé, největší podíl má výkonová spotřeba. Největší podíl měla v roce 2018, přesněji 89 %. Výkonová spotřeba má samozřejmě velký podíl, především kvůli nakupování různého materiálu, energie a ostatních potřebných věcí pro služby, které společnost nabízí. U výkonové spotřeby se na tom nejvíce podílejí služby, především kvůli tomu, že společnost zaměstnává spousty zaměstnanců. Do ostatních služeb ohledně zaměstnanců se řadí telefonní služby, vzdělávání pracovníků, nákup potřebných věcí do kanceláří apod. Dále u nákladů mají určitý podíl osobní náklady, u kterých mají největší podíl mzdové náklady oproti pojištění a ostatních nákladů. Osobní náklady měly největší podíl v roce 2020 skoro 13 %. Další položky neměly moc velký podíl u nákladů. Úpravy hodnot v provozní oblasti měly v roce 2021 největší podíl 0,86 %. Provozní a finanční náklady měly též určitý podíl, jen byl menší. Provozní náklady měly největší podíl v roce 2020 a finanční náklady měly největší podíl též v roce 2020 a v roce 2022.

V tabulce je vypočítána i přidaná hodnota, která se počítá jako rozdíl mezi příjmem společnosti z prodeje a náklady na materiál a služby. Nejdříve se vypočítá celková přidaná hodnota a poté užití přidané hodnoty. Přidanou hodnotu můžeme dotáhnout o dotace neboli o jiné provozní výnosy. Jak je z tabulky č. 11 zřejmé, postupem času se přidaná hodnota zvyšovala. Nejlépe se společnost měla v posledním sledovaném roce, v roce 2022, kde přidaná hodnota činila téměř 112 000 tis. Kč. Což znamená, že společnost měla více příjmů než nákladů.

Graf 4 – Struktura nákladů (v %)



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, 2024

Jak je z grafu č. 4 zřejmé, největší podíl v celém sledovaném období má výkonová spotřeba a osobní náklady. Ostatní položky nemají moc velký podíl u struktury nákladů. Výkonová spotřeba měla největší podíl 89 % v roce 2018. Osobní náklady měly největší podíl 13 % v roce 2020.

4.3 Analýza rozdílových ukazatelů

Tato kapitola se zabývá analýzou rozdílových ukazatelů. Řeší se zde rozdíly mezi určitou položkou aktiv a pasiv. Nejvíce se analýza zaměřuje na likviditu a mezi základní ukazatele patří: čistý pracovní kapitál a čisté pohotovové prostředky.

4.3.1 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál neboli míra finanční stability podniku je jedním z nejvíce používaných ukazatelů. Počítá se jako rozdíl mezi celkovými oběžnými aktivy a krátkodobými závazky.

Tabulka 12 – Čistý pracovní kapitál (v tis. Kč)

Položka	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Čistý pracovní kapitál	170 516	138 072	194 885	217 838	174 301	422 294	283 398

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, využití vzorce č. 4, 2024

Z tabulky č. 12 vyplývá, že nejlepší rok pro společnost byl rok 2021, kde čistý pracovní kapitál dosáhl na 422 294 tis. Kč. Oběžná aktiva se v tomto roce zvýšily o 180 768 tis. Kč a krátkodobé závazky se snížily o 67 225 tis. Kč. Nejslabším rokem byl rok 2017, kde čistý pracovní kapitál činil 138 072 tis. Kč. Jak oběžná aktiva, tak i krátkodobé závazky se v roce 2017 snížily.

4.3.2 Čisté pohotové prostředky

Druhým ukazatelem jsou čisté pohotové prostředky, které jsou podobné čistému pracovnímu kapitálu, jen je má podnik k dispozici k okamžitému použití. Vypočítají se jako rozdíl mezi peněžními prostředky a krátkodobými závazky.

Tabulka 13 – Čisté pohotové prostředky (v tis. Kč)

Položka	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Čisté pohotové prostředky	3 954	-4 215	-57 276	-16 610	-16 252	-10 852	38 314

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, využití vzorce č. 5, 2024

Jak je zřejmé z tabulky č. 13, v období 2017-2021 měla společnost záporné hodnoty, což pro společnost nebylo moc dobré období. Znamenalo to pro společnost, že v tomto období společnost neměla dostatek peněžních prostředků na úhradu krátkodobých závazků. Nejméně peněžních prostředků a nadbytek krátkodobých závazků měla společnost v roce 2018, přesněji peněžní prostředky činily 90 538 tis. Kč a krátkodobé závazky činily 147 814 tis. Kč. Naopak v roce 2022 na tom byla společnost o hodně lépe. Peněžní prostředky činily 316 459 tis. Kč a krátkodobé závazky činily 278 145 tis. Kč. Sice byly krátkodobé závazky větší než v roce 2018, ale společnost na to měla dostatek peněžních prostředků, aby zaplatila krátkodobé závazky a tím pádem měla v tomto roce kladnou hodnotu.

4.4 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů je jedním z nejčastějších nástrojů finanční analýzy. Tato analýza má velkou výhodu, můžeme zde porovnávat aktuální informace o společnosti s jinými společnostmi nebo porovnávat data té stejné společnosti s daty z minulých let. Do analýzy poměrových ukazatelů se řadí především ukazatele rentability, ukazatele aktivity, ukazatele zadluženosti a finanční struktury a ukazatele likvidity.

4.4.1 Ukazatele rentability

Rentabilita nebo také známa jako výnosnost, je schopnost podniku vydělávat a mít zisk. Používají se zde dva základní účetní výkazy – výkaz zisku a ztráty a rozvaha. Výkaz zisku a ztráty je o něco důležitější a používá se častěji, tím pádem hodnoty pro výpočet rentability jsou brány hlavně z výkazu zisku a ztráty.

Tabulka 14 – Ukazatele rentability (v %)

Ukazatele rentability	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ROA	2,60	4,96	19,74	19,88	12,51	10,56	13,04
ROE	5,43	9,43	39,76	32,27	21,38	19,69	21,06
ROS	1,12	1,74	7,07	7,97	6,83	6,21	7,66

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, využití vzorce č. 6, 7, 8, 2024

Z tabulky č. 14 je patrné, že podnik za celé sledované období dosahoval vyšší rentabilitu vlastního kapitálu (ROE) než zbylé dva ukazatele rentability (ROA, ROS). Jak můžeme vidět, nejméně toho společnost dosahovala v roce 2016, a to u všech ukazatelů rentability. Postupně se u všech ukazatelů výnosnost zvyšovala, což bylo pro společnost velmi výhodné. U rentability aktiv by měla být hodnota vyšší než 5 %, což v prvních dvou letech společnost neměla. Sice se tomu v roce 2017 přibližovala, ale naštěstí od roku 2018 byly hodnoty vyšší než 5 %. Rentabilita vlastního kapitálu by měla být vyšší než 0,08. Této hodnoty společnost nedosahuje jen v prvním roce. Z hlediska rentability tržeb je pro společnost lepší mít co nejvyšší hodnotu. Nejvyšší výnosnost měla společnost v roce 2018 a 2019. V roce 2018 měla společnost nejvyšší výnosnost vlastního kapitálu 39,76 % a v roce 2019 měla společnost nejvyšší výnosnost aktiv a tržeb. Rentabilita aktiv činila 19,88 % a rentabilita tržeb činila 7,97 %.

4.4.2 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity jsou další, co spadají do analýzy poměrových ukazatelů. Díky těmito ukazateli, můžeme zjistit, jestli je velikost celkových aktiv v rozvaze dostačující k hospodářským aktivitám podniku. Jak k současným, tak i k budoucím aktivitám.

Tabulka 15 – Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Obrat aktiv	1,64	2,31	2,26	2,02	1,47	1,38	1,37
Obrat zásob	50,72	157,02	106,77	87,64	74,81	69,95	17,52
Doba obratu zásob	7,20	2,32	3,42	4,16	4,88	5,22	20,83
Doba splatnosti pohledávek	62,64	53,72	78,27	61,02	72,18	128,74	76,64
Doba splatnosti kr. závazků	84,97	55,93	66,00	70,84	105,49	57,12	110,62

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, využití vzorce č. 9, 10, 11, 12, 13, 2024

Jak je z tabulky č. 15 patrné, společnost umí efektivně pracovat se svým majetkem. U ukazatele obratu celkových aktiv je doporučená hodnota 1, což společnost ve sledovaném období neměla. V roce 2017 se aktiva v rozmezí jednoho roku otočily 2,31krát, a to je dosti velká hodnota, ale pořád můžeme říct, že společnost dokáže efektivně pracovat se svými aktivy. U ukazatele obratu zásob je pro společnost nejlepší rok 2017, protože zde platí, čím je vyšší hodnota, tím lépe pro společnost. Nejhorší rok v tomto hledisku byl pro společnost rok 2022. U ukazatele doby obratu/splatnosti, který se počítá ve dnech, je nejvhodnější, co nejkratší doba. Tím pádem byl pro společnost nejlepší rok 2017 a to u všech ukazatelů doby obratu/splatnosti zásob, pohledávek a krátkodobých závazků.

4.4.3 Ukazatele zadluženosti a finanční struktury

Tyto ukazatele jsou především k tomu, aby posuzovali finanční strukturu podniku z dlouhodobého hlediska. Jak je na tom podnik finančně, kolik peněz dluží a jak podnik hradí své dluhy, jestli na to využívá cizí nebo vlastní zdroje, a hlavně i v jaké míře je využívá.

Tabulka 16 – Ukazatele zadluženosti a finanční struktury

Ukazatele zadluženosti	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Koeficient zadluženosti (%)	41,99	43,94	51,51	45,05	47,72	26,56	48,43
Míra zadluženosti (%)	124,44	103,08	128,29	90,44	101,58	61,24	97,29
Koeficient samofinancování (%)	33,74	42,63	40,15	49,81	46,98	43,37	49,78
Úrokové krytí (kolikrát)	589,22	2 538,75	526,75	112,29	542,55	1 808,22	8 792,13
Úrokové zatížení (%)	0,17	0,04	0,19	0,89	0,18	0,06	0,01

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, využití vzorce č. 14, 15, 16, 17, 18, 2024

Ukazatel celkové zadluženosti má doporučenou hodnotu v rozmezí 30-60 %. Společnost do těchto doporučených hodnot spadá v celém sledovaném období, kromě roku 2021, kde hodnota činila 26,56 %. U míry zadluženosti je ve všech letech pozitivní vývoj, protože v každém roce hodnota nepřesahuje 150 %. V roce 2019, 2021 a 2022 byla hodnota vlastního kapitálu větší než cizí zdroje. V ostatních letech to bylo přesně naopak, společnost měla více cizích zdrojů než vlastního kapitálu. Koeficient samofinancování je poměr vlastního kapitálu k aktivům a doporučená hodnota je 50 %. Společnost se k této hodnotě nejvíce blíží v roce 2019 a 2022, přesněji 49,81 % a 49,78 %. Koeficient je opak celkové zadluženosti a jejich součet by měl činit 100 %, což se nejvíce blíží v roce 2022, kde je hodnota rovna 98,21 %. Úrokové krytí nám říká, kolikrát zisk převyšuje úroky. Nejlepším rokem pro společnost byl rok 2022, kde jsou úroky pokryty 8 792krát. Ukazatel úrokového zatížení by neměl překročit doporučenou hodnotu 40 %, což se v žádném roce nestane.

4.4.4 Ukazatele likvidity

Mezi další ukazatele se řadí ukazatele likvidity. Ukazatele likvidity se zabývají tím, jestli je podnik schopen zaplatit své závazky a za jak dlouhou dobu je zaplatí. Existují tři stupně likvidity – okamžitá, pohotová a běžná. Každá z nich má určité doporučené hodnoty a podle toho se hodnotí platební schopnost daného podniku.

Tabulka 17 – Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Okamžitá	1,04	0,95	0,61	0,89	0,92	0,93	1,14
Pohotová	1,77	1,91	1,80	1,75	1,61	3,18	1,74
Běžná	1,86	1,95	1,85	1,81	1,65	3,27	1,93

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, využití vzorce č. 19, 20, 21, 2024

U okamžité likvidity (likvidita I. stupně) je doporučená hodnota v rozmezí 0,2-0,5. Jak můžeme vidět v tabulce č. 17, společnost těchto hodnot nedosahuje a jsou v každém roce větší než 0,5. Hlavní příčinou je vysoká hodnota peněžních prostředků oproti krátkodobých závazkům. Pohotová likvidita (likvidita II. stupně) má doporučenou hodnotu v rozmezí 1-1,5, což je úplně stejné jako u okamžité likvidity. Společnost má hodnoty mnohem větší, než je doporučená hodnota. Důvod je stejný, jako u okamžité likvidity, jen k peněžním prostředkům patří i krátkodobé pohledávky, které mají též dohromady větší hodnotu než krátkodobé závazky. U běžné likvidity (likvidita III. stupně) společnost dosahuje doporučené hodnoty, která je v rozmezí 1,5-2,5. Jen v jediném roce 2021 je běžná likvidita větší, než je doporučená hodnota, přesněji 3,27.

4.5 Souhrnné indexy hodnocení

Několik autorů se snažili spojit dohromady spousty ukazatelů, aby vytvořili jeden jednodušší ukazatel pro stejné vyhodnocení podniku. Jak finanční, tak i ekonomickou situaci podniku pouze jedním číslem. Mezi tyto ukazatele patří bankrotní a bonitní modely.

4.5.1 Bankrotní modely

Tento model nás informuje, jestli není podnik v budoucnu ohrožen bankrotem. Bankrotní modely jsou založeny hlavně na tom, aby nám ukázali vhodný čas, ve kterém se podnik dostane do bankrotu. Do bankrotních modelů se řadí: Altmanův model a Index IN05.

Altmanův model

Altmanových modelů je spousta, některé jsou pro akciové společnosti a některé pro společnosti s ručením omezeným. Vypočítá se součtem pěti poměrových ukazatelů, kde každý ukazatel má jinou váhu. Největší váhu má rentabilita.

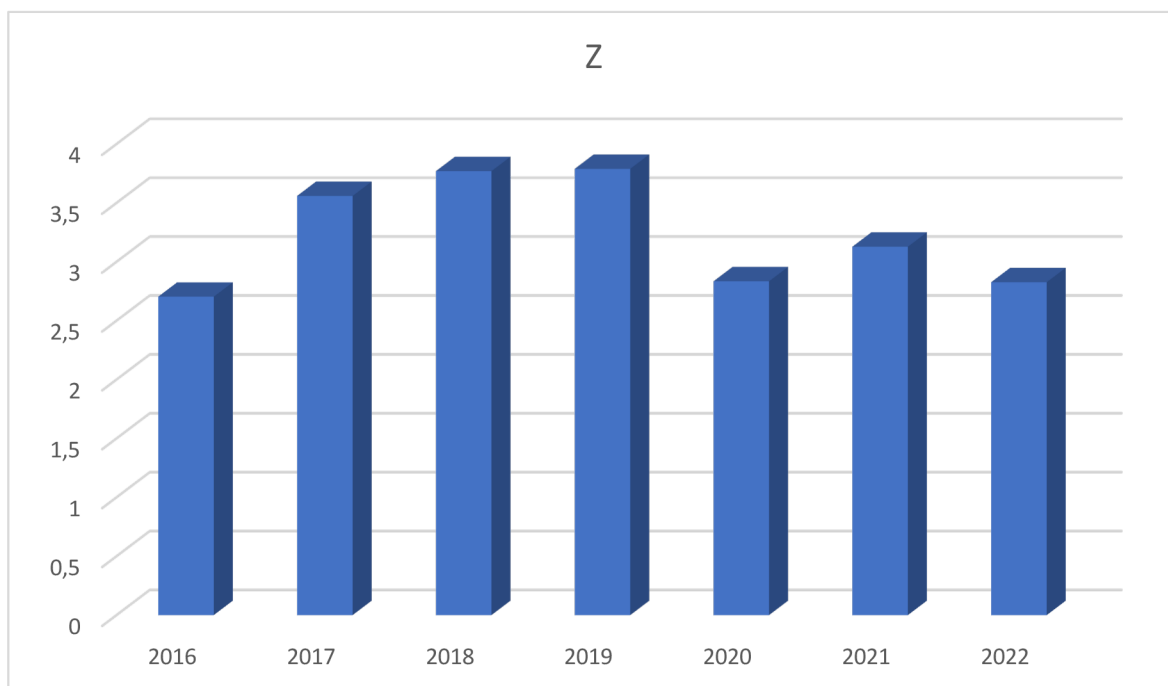
Tabulka 18 – Altmanův model

Ukazatele		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
X1	čistý pracovní kapitál / aktiva	0,59	0,55	0,54	0,59	0,35	0,62	0,42
X2	nerozdělený zisk minulých let / aktiva	0,29	0,35	0,21	0,31	0,35	0,33	0,38
X3	EBIT / aktiva	0,02	0,05	0,20	0,20	0,13	0,11	0,13
X4	vlastní kapitál / cizí zdroje	0,80	0,97	0,78	1,11	0,99	1,63	1,03
X5	tržby / aktiva	1,64	2,31	2,26	2,02	1,47	1,38	1,37
Z	$0,717 X_1 + 0,847 X_2 + 3,107 X_3 + 0,420 X_4 + 0,998 X_5$	2,70352	3,55893	3,76953	3,78916	2,83417	3,12766	2,82677

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, využití vzorce č. 22, 2024

Vypočítaný model nám udává, jestli je společnost ohrožena bankrotem. Dle Scholleové (2012) je společnost finančně zdravá, pokud je výsledek modelu větší než 2,9. Což je u společnosti v roce 2017, 2018, 2019 a 2021, kde je výsledek nad hodnotu 3. Tím pádem v těchto letech je společnost finančně zdravá. Ve zbývajících letech se společnost nachází v tzv. „šedé zóně“, kde se nedá jednoznačně rozhodnout o finančním zdraví společnosti. Šedá zóna je v rozmezí mezi hodnotou 1,23-2,89.

Graf 5 – Altmanův model



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, 2024

Jak jsou popsány výsledky Altmanova modelu pod tabulkou č. 18, zde se můžeme v grafu č. 5 více zorientovat, jak na tom společnost byla za celé sledované období. Podle tohoto modelu byla společnost ve čtyřech letech finančně zdravá. Hodnota byla v každém roce větší než 3. Ve zbývajících letech se společnost dostala do tzv. „šedé zóny“, kde se

nedá jednoznačně určit finanční zdraví. Na druhou stranu společnost na tom byla finančně v pořádku a v žádném roce nebyla ohrožena bankrotem.

Index IN05

Aby vznikl tento model, tak se dělalo spousta matematicko-statistických modelů podnikového hodnocení, praktické zkušenosti z různých analýz českých firem apod. Stejně jako u Altmanova modelu se Index IN05 počítá přes rovnici, kde jsou poměrové ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity a aktivity.

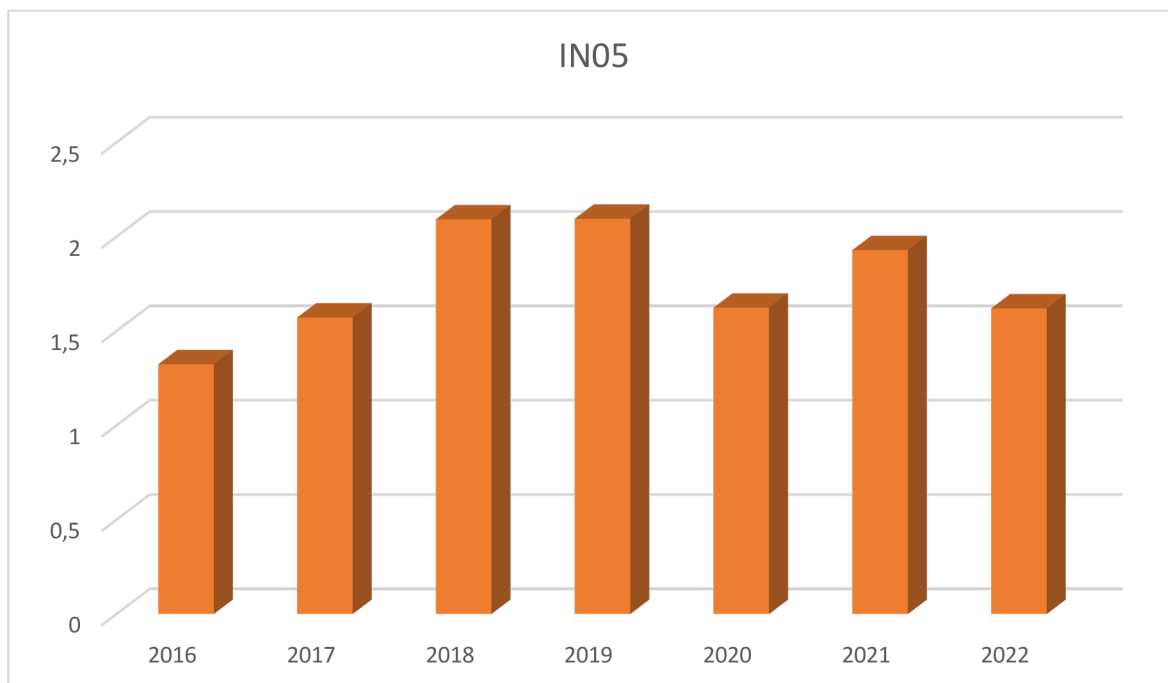
Tabulka 19 – Index IN05

Ukazatele		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
X1	aktiva / cizí zdroje	2,38	2,28	1,94	2,22	2,10	3,77	2,07
X2	EBIT / nákladové úroky	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00
X3	EBIT / aktiva	0,02	0,05	0,20	0,20	0,13	0,11	0,13
X4	výnosy / aktiva	1,64	2,32	2,27	2,04	1,48	1,39	1,40
X5	oběžná aktiva / krátkodobé závazky	2,55	2,55	2,32	2,50	1,82	3,90	2,02
IN05	$0,13 X_1 + 0,04 X_2 + 3,97 X_3 + 0,21 X_4 + 0,09 X_5$	1,32366	1,57128	2,09185	2,09496	1,62369	1,92881	1,62014

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, využití vzorce č. 23, 2024

Dle Scholleové (2012) pokud má podnik hodnotu menší než 0,9, bude na 86 % v bankrotu. Jestliže má hodnotu větší než 1,6, tak podnik na 67 % tvoří hodnotu. Dále je tzv. „šedá zóna“, která má rozmezí mezi 0,9-1,6. Do této zóny společnost spadá v prvních dvou letech, tím pádem zde se nedá jednoznačně rozhodnout o finančním zdraví společnosti. Ve zbývajících letech od roku 2018 do roku 2022 má společnost hodnotu větší než 1,6. Což pro společnost znamená, že jí nehrozí v následujících letech bankrot a není ani ve finanční tísní. U ukazatele X_2 společnosti vycházeli mnohem větší hodnoty než 9. Podle vedoucího bakalářské práce bylo vhodnější napsat maximální hodnotu 9, aby model Index IN05 vycházel lépe a měl vhodnější hodnoty, které budou odpovídat doporučeným hodnotám.

Graf 6 – Index IN05



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, 2024

Jak je z grafů č. 5 a 6 zřejmé, Altmanův model vychází ve vyšších hodnotách než model Index IN05. Společnost se nacházela buď v tzv. „šedé zóně“, kde se nedá jednoznačně rozhodnout o finančním zdraví společnosti nebo se nacházela ve vyšších hodnotách, u kterých se dá říct, že je společnost finančně zdravá. V grafu č. 6 se společnost dostala do „šedé zóny“ první dva roky, kde byla hodnota v rozmezí 0,9-1,6 a od roku 2018 je společnost finančně zdravá. Každopádně oba modely nám dokazují, že společnosti nehrozil v žádném roce bankrot. U Altmanova modelu by hodnota musela být menší než 1,23 a u Indexu IN05 by hodnota musela být menší než 0,9, což v žádném roce tuto hodnotu společnost nemá.

4.5.2 Bonitní modely

Bonitní modely jsou převážně k bodovému ohodnocení bonity určitého podniku. Jsou závislé na poměrových ukazatelích a na jejich kvalitě. Mezi bonitní modely patří soustava bilančních analýz, Kralickův Quicktest, Tamariho model a Grünwaldův index. Tato kapitola se bude zabývat pouze soustavou bilančních analýz a Kralickova Quicktestu.

Soustava bilančních analýz

Soustava je především k tomu, aby mohla být použita v jakémkoliv podniku. Tím pádem nezáleží na velikosti daného podniku. Díky této analýze můžeme jednoduchým způsobem zjistit, jak na tom podnik je, a hlavně jak funguje. Soustava se dělí na tři úrovně: bilanční analýza I, bilanční analýza II a bilanční analýza III. V následující tabulce byla použita rovnice a hodnoty, které patří bilanční analýze I. Rovnice je tvořena ukazateli stability, aktivity, rentability a likvidity.

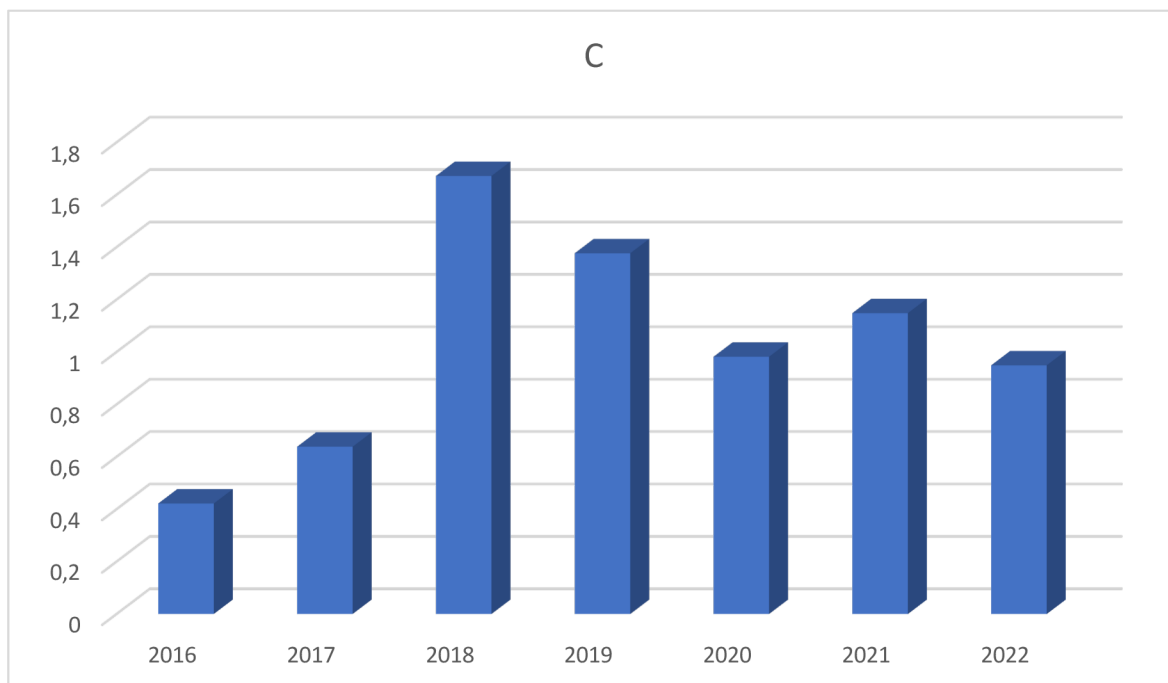
Tabulka 20 – Bilanční analýza I

Ukazatele		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
S	vlastní kapitál / stálá aktiva	0,35	0,47	0,42	0,51	0,61	0,52	0,60
A	výkony / (2*celková pasiva)	0,80	1,16	1,12	1,00	0,73	0,68	0,67
R	(8*EAT) / vlastní kapitál	0,44	0,76	3,18	2,58	1,71	1,58	1,68
L	(kr.fin.majetek+kr.pohledávky) / (2,17*kr.závazky)	0,34	0,44	0,55	0,40	0,32	1,04	0,28
C	$(2*S + A + 5*R + 4*L) / 12$	0,42167	0,63833	1,67167	1,37667	0,98167	1,14833	0,94917

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, využití vzorce č. 24, 2024

Pokud je u Bilanční analýzy I hodnota menší než 0,5, tak to pro společnost znamená, že nemá moc dobrou finanční situaci v daném roce. V tabulce č. 20 můžeme vidět, že do této situace se společnost dostala v prvním roce 2016, kde je hodnota 0,4. Poté je tzv. „šedá zóna“, která je v rozmezí mezi 0,5-1. U této zóny se nedá jednoznačně posoudit finanční zdraví společnosti. Do „šedé zóny“ se společnost dostala třikrát, přesněji v roce 2017, 2020 a 2022. Tím pádem v těchto letech nemůžeme říct, jak na tom společnost přesněji byla. Pokud je hodnota větší než 1, tak má společnost dobrou finanční situaci, a to měla přesněji v roce 2018, 2019 a 2021.

Graf 7 – Bilanční analýza I



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, 2024

Z grafu č. 7 lze vyvodit, že se společnost dostala do špatné finanční situace jen v prvním roce 2016, kde byla hodnota menší než 0,5. Od roku 2017 na tom byla společnost finančně o něco lépe. Pokud byl výsledek modelu v rozmezí 0,5-1, společnost se nacházela v „šedé zóně“, kde se nedá jednoznačně určit finanční zdraví. Pokud byla hodnota větší než 1, společnost byla finančně zdravá.

Kralickův Quicktest

Kralickův Quicktest má jediný úkol a to, aby vyhodnocoval finanční ukazatele dle bodů. Celkovou situaci podniku usuzuje pomocí čtyř základních poměrových ukazatelů. V následující první tabulce máme výpočet Kralickova Quicktestu během celého sledovaného období. Druhá tabulka nám ukazuje ohodnocení finančních ukazatelů pomocí bodů. Rozmezí bodů k určitému ukazateli bylo zmíněno v teoretické části. V poslední tabulce můžeme vidět, jak je ohodnocena finanční a výnosová stabilita společnosti. Podle toho je pak ohodnocena celková situace dané společnosti.

Tabulka 21 – Kralickův Quicktest

Ukazatele		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
R1	vlastní kapitál / aktiva	0,34	0,43	0,40	0,50	0,47	0,43	0,50
R2	Doba splácení dluhu	1,28	1,60	0,63	0,34	0,49	0,52	0,60
R3	EBIT / aktiva	0,02	0,05	0,20	0,20	0,13	0,11	0,13
R4	provozní CF / výkony	0,01	0,02	0,09	0,09	0,08	0,08	0,08

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, využití vzorce č. 25, 26, 27, 28, 2024

Tabulka 22 – Hodnocení Kralickova Quicktestu na základě bodů

Ukazatele	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
R1	4	4	4	4	4	4	4
R2	0	0	0	0	0	0	0
R3	1	2	4	4	4	4	4
R4	1	1	3	3	3	3	3

Zdroj: vlastní zpracování dle Růčkové (2015), 2024

Tabulka 23 – Celková situace Kralickova Quicktestu

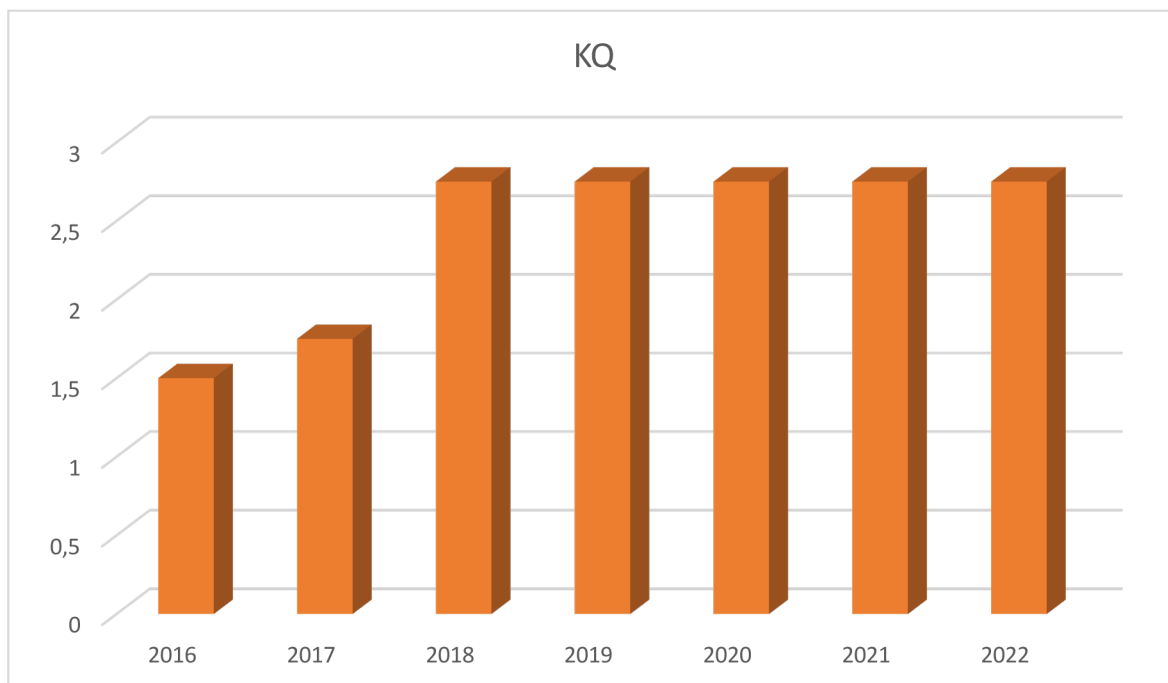
Ukazatele	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Hodnocení finanční stability	2	2	2	2	2	2	2
Hodnocení výnosové stability	1	1,5	3,5	3,5	3,5	3,5	3,5
Hodnocení celkové situace	1,5	1,75	2,75	2,75	2,75	2,75	2,75

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

Kralickův Quicktest je rozdělen na tři části. V první tabulce č. 21 jsou výsledky Kralickova Quicktestu. Poté v tabulce č. 22 jsou výsledky Kralickova Quicktestu ohodnoceny na základě bodů. V poslední tabulce č. 23 je vypočítána finanční a výnosová stabilita společnosti, která se počítá pomocí R1-R4. Finanční stabilita se počítá pomocí průměru R1+R2, výnosová stabilita pomocí průměru R3+R4 a poté se vypočítá stejným způsobem celková situace (průměr finanční a výnosové stability).

Jak je z poslední tabulky č. 23 zřejmé, společnost nebyla ohodnocena na základě bodů velmi dobře. Nejhorší ohodnocení pro společnost je v prvním roce 2016, kde je společnost ohodnocena 1,5 body. Naštěstí postupem času body rostou a od roku 2018 jsou body téměř přijatelné. Dle Růčkové (2015) je podnik bonitní, pokud je ohodnocen 3 a více body, což tady v tabulce za celé sledované období nemůžeme vidět. Společnost je v tzv. „šedé zóně“, a to od roku 2018 do roku 2022 a v této zóně nemůžeme přesně rozhodnout o finančním zdraví společnosti. Tím pádem u tohoto modelu se společnost nedostala do bodu, kde by se dalo říct, že je finančně zdravá.

Graf 8 – Kralickův Quicktest



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti, 2024

Jak je z grafů č. 7 a 8 patrné, Kralickův Quicktest vychází ve vyšších hodnotách než Bilanční analýza I. Do špatné finanční situace se společnost dostala v prvním roce 2016, a to u obou modelů. U Bilanční analýzy I je hodnota menší než 0,5 a u Kralickova Quicktestu je hodnota 1,5. Oba modely nám dokazují, že se společnost ve většině letch objevuje v tzv. „šedé zóně“, kde se nedá jednoznačně rozhodnout o finančním zdraví. Podle Bilanční analýzy I se v této zóně společnost nachází v roce 2017, 2020 a 2022. Podle Kralickova Quicktestu se v této zóně nachází od roku 2018 do roku 2022. U Bilanční analýzy I se společnost dostane do dobré finanční situace v roce 2018, 2019 a 2021, ale u Kralickova Quicktestu se do této situace společnost nedostane, protože zde vycházejí menší hodnoty, než by měly. Doporučená hodnota je 3 a více.

4.6 Porovnání s průměrem odvětví

Tato kapitola je zaměřena na porovnání společnosti STEP, spol. s r.o. s průměrem odvětví za rok 2019. Porovnávají se zde ukazatele, které jsou zmiňovány a vypočítány na společnost STEP, spol. s r.o.

Tabulka 24 – Porovnání s průměrem odvětví

2019	ROA (%)	ROE (%)	LIII	LII	LI
společnost	19,88	32,27	1,81	1,75	0,89
průměr odvětví	6,89	7,51	4,22	3,88	3,09

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti a finanční analýzy podnikové sféry, 2024

Rentabilita aktiv za rok 2019 u společnosti STEP, spol. s r.o. vyšla 19,88 %. Což zrovna byl pro společnost nejlepší rok z hlediska rentability aktiv. V odvětví vyšla tato hodnota 6,89 % a v porovnání se společností můžeme říct, že společnost měla o něco lepší výnosnost a lépe hospodařila se svými aktivy. Rentabilita vlastního kapitálu za rok 2019 vyšla u společnosti 32,27 % a u odvětví vyšla 7,51 %. Tím pádem stejně jako u předchozí rentability, společnost na tom byla o něco lépe, než byl průměr odvětví v tomto roce.

Další část je zaměřena na ukazatele likvidity. Běžná likvidita (likvidita III. stupně) vychází u společnosti 1,81 a u odvětví vychází 4,22. Doporučená hodnota u běžné likvidity je v rozmezí 1,5-2,5. Společnost do tohoto rozmezí spadá na rozdíl od odvětví. Pohotová likvidita (likvidita II. stupně) vychází u společnosti 1,75 a u odvětví 3,88. U této likvidity je doporučená hodnota v rozmezí 1-1,5 a tam nespadá ani společnost ani odvětví. Nakonec okamžitá likvidita (likvidita I. stupně), která vychází u společnosti 0,89 a u odvětví 3,09. Doporučená hodnota je v rozmezí 0,2-0,5, což je stejné jako u pohotové likvidity, ani společnost ani odvětví do rozmezí doporučené hodnoty nespádají. Jak u pohotové likvidity, tak i u okamžité likvidity byla společnost mnohem blíže k rozmezí doporučené hodnoty. Tím pádem můžeme říct, že společnost měla o něco lepší platební schopnost, než mělo odvětví.

Jak je zřejmé u všech ukazatelů, společnost STEP, spol. s r.o. na tom byla o něco lépe než průměr daného odvětví. V roce 2019 měla společnost lepší výnosnost, jak u aktiv, tak i u vlastního kapitálu. Platební schopnost měla též o něco lepší. Společnost byla schopna zaplatit své závazky.

5 Závěr

V této bakalářské práci bylo hlavním cílem posoudit finanční situaci stavební společnosti STEP, spol. s r.o., která se zaměřuje na stavební práci. Abychom zjistili finanční situaci společnosti, byla nejdříve provedena finanční analýza za sledované období 2016-2022.

V teoretické části byly představeny různé definice finanční analýzy od různých autorů, jak každý vnímá finanční analýzu a co si o ní myslí. Z těchto definic byl vyvozen cíl finanční analýzy. Velkou část teoretické části tvoří účetní výkazy, především rozvaha, výkaz zisku a ztrát a cash flow. Všechny účetní výkazy jsou zde více popsány a jsou hlavním zdrojem informací pro výpočet finančních ukazatelů. Finanční ukazatelé jsou v teoretické části více popsány. Jde o absolutní, rozdílové a poměrové ukazatele. Dále jsou zde popsány souhrnné indexy hodnocení, kde se jedná o bankrotní a bonitní modely.

V praktické části byly všechny tyto ukazatele a modely vypočítány a podle nich můžeme poté na závěr o společnosti říct, jestli je finančně stabilní. Nejdříve byla počítána horizontální a vertikální analýza, kde byla zjištěna struktura aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. U aktiv mají největší podíl oběžná aktiva, především krátkodobé pohledávky, a to v každém roce. U pasiv se dělí o největší podíl vlastní kapitál a cizí zdroje. V prvních třech letech převažují cizí zdroje, v roce 2019 převažuje vlastní kapitál, v roce 2020 se to obrátí, a nakonec v posledních dvou letech převažuje opět vlastní kapitál, což je pro společnost mnohem výhodnější. U výnosů je to jednoznačné a v každém roce mají největší podíl tržby z prodeje výrobků a služeb. Jak jsem již zmiňovala v charakteristice společnosti, společnost je velmi žádána a každý rok má několik stavebních zakázek. U nákladů má největší podíl výkonová spotřeba, kde mají služby větší podíl než spotřeba materiálu a energie.

Dále byla počítána analýza rozdílových ukazatelů – čistý pracovní kapitál a čisté pohotovostní prostředky. Čistý pracovní kapitál nám řekne o finanční stabilitě společnosti a jak můžeme v praktické části vidět, společnost je velmi finančně stabilní. Za celé sledované období vycházeli jen kladné a postupně rostoucí hodnoty. Nejlepší rok pro společnost byl rok 2021, kde čistý pracovní kapitál dosáhl na 422 294 tis. Kč. U čistých pohotovostních prostředků to bylo přesně naopak. První a poslední rok vyšel v kladných hodnotách, ale v období 2017-2021 vyšly záporné hodnoty. Společnost měla v tomto období méně peněžních prostředků než krátkodobých závazků.

Poté byla část zaměřena na poměrové ukazatele – rentabilita, aktivita, zadluženost a likvidita. Rentabilita vycházela za celé sledované období ve velmi výhodných hodnotách. Nejméně toho společnost dosahovala v prvním roce 2016, ale postupem času se výnosnost zvyšovala a společnost už měla lepší zisk. U ukazatele aktivity můžeme vidět, že společnost umí efektivně pracovat se svým majetkem. I když v některém roce nevyjde přesná hodnota v rozmezí doporučených hodnot, i tak můžeme říct, že společnost umí pracovat se svými aktivy. U zadluženosti má společnost ve všech letech pozitivní vývoj a skoro u všeho dosahuje doporučených hodnot. Naposled ukazatel likvidity, kde se počítalo, jestli je společnost schopna zaplatit včas své závazky. U okamžité a pohotové likvidity společnost dosahovala v každém roce větších hodnot, než jsou doporučené hodnoty. Hlavní příčinou byla vyšší hodnota peněžních prostředků a krátkodobých pohledávek, než mají krátkodobé závazky. U běžné likvidity společnost dosahovala doporučených hodnot, kromě roku 2021, kde měla o něco větší hodnotu.

Nakonec byly vypočítány souhrnné indexy hodnocení, kam patří bankrotní a bonitní modely. Tyto modely nám mohou sdělit, jestli je nebo bude společnost ohrožena bankrotem a jestli je společnost finančně stabilní. Bankrotní modely nám dokazují, že společnost nebyla za celé sledované období ohrožena bankrotem. Společnost se nacházela buď v tzv. „šedé zóně“, kde se nedá jednoznačně určit finanční zdraví společnosti nebo se nacházela ve vyšších hodnotách, kde se dá říct, že je společnost finančně zdravá (finančně stabilní). Bonitní modely nám ukazují, že se společnost ve většině objevuje v „šedé zóně“, tím pádem se nedá jednoznačně určit finanční zdraví společnosti. V prvním roce má společnost špatnou finanční situaci, a to u obou modelů. Dobrou finanční situaci nám ukazuje jen Bilanční analýza I, a to ve třech letech.

Z výsledků finanční analýzy lze vyvodit, že finanční i ekonomická situace společnosti je stabilní. Jediné, co bych mohla společnosti navrhnout a doporučit, aby se vyvarovala krátkodobých závazků, které měly určité podíly na výsledcích. U krátkodobých závazků měla společnost největší finanční zátěž v posledním roce 2022, přesněji 278 145 tis. Kč, ale ani tak se společnost nedostala do finanční tísně. Tržby z prodeje výrobků a služeb vycházely každý rok v kladných hodnotách. Největší hodnotu dosahovaly v roce 2021, přesněji 931 847 tis. Kč. Z hlediska výsledku hospodaření za účetní období na tom byla společnost každý rok též v kladných hodnotách. Nejúspěšnější rok pro společnost byl rok 2022, kde VH dosáhl hodnoty 70 329 tis. Kč.

6 Seznam použitých zdrojů

1. BERMAN, Karen, Joe KNIGHT a John CASE. *Finanční inteligence pro manažery: klíč ke skutečné hodnotě čísel*. Brno: Computer Press, 2011. 256 s., ISBN 978-80-251-3724-6.
2. BLAHA, Zdenek Sid a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. 3., rozš. vyd. Praha: Management Press, 2006. 196 s., ISBN 80-7261-145-3.
3. DOUCHA, Rudolf. *Finanční analýza podniku: praktické aplikace*. Praha: VOX, 1996. Kurzy, semináře, rekvalifikace. ISBN 80-902111-2-7.
4. GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2007. 318 s., ISBN 978-80-8692-9262.
5. GRÜNWARD, Rolf. *Finanční analýza - metody a využití*. Praha: VOX Consult, 1995. ISBN 80-238-0788-9.
6. HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza firmy*. Praha: ASPI, 2008. 208 s., ISBN 978-80-7357-392-8.
7. KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C. H. Beck, 2008. 135 s., ISBN 80-7179-713-8.
8. KISLINGEROVÁ, Eva. *Manažerské finance*. Praha: C.H. Beck, 2004. *Ekonomie* (C.H. Beck). ISBN 80-7179-802-9.
9. KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. 232 s., ISBN 978-80-271-0563-2.
10. MÁČE, Miroslav. *Finanční analýza obchodních a státních organizací: praktické příklady a použití*. Praha: Grada, 2006. 156 s., ISBN 80-2471-558-9.
11. NOVOTNÝ, Pavel. *Účetnictví pro úplné začátečníky*. Praha: Grada, 2024. 216 s., ISBN 978-80-271-5241-4.
12. RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2021. 172 s., ISBN 978-80-271-3124-2.
13. RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. *Finanční řízení*. ISBN 978-80-247-5534-2.

14. SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, 2007. 160 s., ISBN 978-80-251-1830-6.
15. SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2012. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-4004-1.
16. SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ. *Podniková ekonomika*. 5., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2010. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-740-0336-3.
17. VOCHOZKA, Marek, Petr MULAČ a kolektiv. *Podniková ekonomika*. Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-4372-1.
18. VOCHOZKA, Marek. *Finance podniku: komplexní pojetí*. Praha: Grada Publishing, 2021. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-3267-6.

Internetové zdroje

1. *Finanční analýza podnikové sféry za rok 2019*. Online. Mpo. 2020. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/financni-analyza-podnikove-sfery-za-rok-2019--255382/>. [cit. 2024-03-08].
2. *STEP, spol. s r.o.* Online. Step-praha. 2023. Dostupné z: <https://step-praha.cz>. [cit. 2024-02-15].
3. *Veřejný rejstřík a Sbirka listin*. Online. Or.justice.cz. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrikfirma.vysledky?subjektId=428349&typ=PLATNY>. [cit. 2024-02-15].

7 Seznam obrázků, tabulek, a grafů

7.1 Seznam obrázků

<i>Obrázek 1 – Cyklus oběžného majetku</i>	21
--	----

7.2 Seznam tabulek

<i>Tabulka 1 – Rozvaha (zjednodušeně)</i>	20
<i>Tabulka 2 – Přehled vytváření a spotřeby cash flow</i>	25
<i>Tabulka 3 – Bodování výsledků Kralickova Quicktestu</i>	38
<i>Tabulka 4 – Identifikace podniku</i>	41
<i>Tabulka 5 – Horizontální analýza rozvahy – aktiva (v %)</i>	42
<i>Tabulka 6 – Horizontální analýza rozvahy – pasiva (v %)</i>	43
<i>Tabulka 7 – Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát (v %)</i>	44
<i>Tabulka 8 – Vertikální analýza rozvahy – aktiva (v %)</i>	45
<i>Tabulka 9 – Vertikální analýza rozvahy – pasiva (v %)</i>	46
<i>Tabulka 10 – Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát – výnosy (v %)</i>	48
<i>Tabulka 11 – Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát – náklady (v %)</i>	49
<i>Tabulka 12 – Čistý pracovní kapitál (v tis. Kč)</i>	52
<i>Tabulka 13 – Čisté pohotové prostředky (v tis. Kč)</i>	52
<i>Tabulka 14 – Ukazatele rentability (v %)</i>	53
<i>Tabulka 15 – Ukazatele aktivity</i>	54
<i>Tabulka 16 – Ukazatele zadluženosti a finanční struktury</i>	55
<i>Tabulka 17 – Ukazatele likvidity</i>	55
<i>Tabulka 18 – Altmanův model</i>	57
<i>Tabulka 19 – Index IN05</i>	58
<i>Tabulka 20 – Bilanční analýza I</i>	60
<i>Tabulka 21 – Kralický Quicktest</i>	62
<i>Tabulka 22 – Hodnocení Kralickova Quicktestu na základě bodů</i>	62
<i>Tabulka 23 – Celková situace Kralickova Quicktestu</i>	62
<i>Tabulka 24 – Porovnání s průměrem odvětví</i>	64

7.3 Seznam grafů

<i>Graf 1 – Struktura aktiv (v %)</i>	46
<i>Graf 2 – Struktura pasiv (v %)</i>	47
<i>Graf 3 – Struktura výnosů (v %)</i>	49
<i>Graf 4 – Struktura nákladů (v %)</i>	51
<i>Graf 5 – Altmanův model</i>	57
<i>Graf 6 – Index IN05</i>	59
<i>Graf 7 – Bilanční analýza I</i>	61
<i>Graf 8 – Kralický Quicktest</i>	63

8 Přílohy

Příloha 1 – Rozvaha podniku STEP, spol. s r.

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2022
(v celých tisících Kč)
IČ: 00674672

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 12.5.2023

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: Stavební činnost

Spisová značka:

V likvidaci: Ne

Název a sídlo účetní jednotky

STEP, spol. s r.o.

Malletova 2477/3

Praha 9

190 00

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.)	01	711 863	40 844	671 019	677 122
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	142 659	40 844	101 815	106 255
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	982	920	62	81
1.	Nehmotné výsledky vývoje	05	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	06	982	920	62	81
2.1.	Software	07	885	885	0	0
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08	97	35	62	81
3.	Goodwill	09	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	141 677	39 924	101 753	106 174
1.	Pozemky a stavby	15	92 491	4 112	88 379	90 353
1.1.	Pozemky	16	4 656	0	4 656	4 656
1.2.	Stavby	17	87 835	4 112	83 723	85 697
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	49 121	35 812	13 309	15 756
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	65	0	65	65
4.1.	Pěstítkelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	65	0	65	65
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	0	0	0	0



Příloha 2 – Rozvaha podniku STEP, spol. s r.o.

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.)	27	0	0	0	0	
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	0	0	0	0	
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0	
3.	Podíly – podstatný vliv	30	0	0	0	0	
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0	
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0	
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0	
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0	
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0	
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0	
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	561 543	0	561 543	568 112	
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	52 373	0	52 373	13 322	
1.	Materiál	39	3 714	0	3 714	6 837	
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	24 140	0	24 140	6 485	
3.	Výrobky a zboží	41	0	0	0	0	
3.1.	Výrobky	42	0	0	0	0	
3.2.	Zboží	43	0	0	0	0	
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0	
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	24 519	0	24 519	0	
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	192 711	0	192 711	419 824	
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	24 751	0	24 751	91 154	
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	24 751	0	24 751	91 154	
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0	
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0	
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	0	0	0	0	
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	0	0	0	0	
5.1.	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0	
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	0	0	0	0	
5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0	
5.4.	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0	



Příloha 3 – Rozvaha podniku STEP, spol. s r.o.

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	57	167 960	0	167 960	328 670
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	141 996	0	141 996	297 753
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	25 964	0	25 964	30 917
4.1.	Pohledávky za společnosti	62	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	3 966	0	3 966	1 539
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	21 346	0	21 346	28 104
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	510	0	510	68
4.6.	Jiné pohledávky	67	142	0	142	1 206
3.	Časové rozlišení aktiv	68	0	0	0	0
3.1.	Náklady příštích období	69	0	0	0	0
3.2.	Komplexní náklady příštích období	70	0	0	0	0
3.3.	Příjmy příštích období	71	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	72	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	316 459	0	316 459	134 966
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	298	0	298	360
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	316 161	0	316 161	134 606
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	7 661	0	7 661	2 755
1.	Náklady příštích období	79	1 178	0	1 178	988
2.	Komplexní náklady příštích období	80	882	0	882	1 767
3.	Příjmy příštích období	81	5 601	0	5 601	0



Příloha 4 – Rozvaha podniku STEP, spol. s r.o.

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	671 019	677 122
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	334 020	293 691
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	10 000	10 000
1.	Základní kapitál	04	10 000	10 000
2.	Vlastní podíly (-)	05	0	0
3.	Změny základního kapitálu	06	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07	0	0
1.	Ážio	08	0	0
2.	Kapitálové fondy	09	0	0
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	0	0
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11	0	0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	0	0
1.	Ostatní rezervní fondy	16	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	17	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	253 691	225 860
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	253 691	225 571
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	0	289
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	70 329	57 831
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22	0	0
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	324 975	179 865
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24	2 052	1 472
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	25	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	26	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	27	0	0
4.	Ostatní rezervy	28	2 052	1 472
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	322 923	178 393
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	44 778	32 575
1.	Vydané dluhopisy	31	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	32	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	33	0	0



Příloha 5 – Rozvaha podniku STEP, spol. s r.o.

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	0	0
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	35	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	36	43 322	31 546
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	37	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	38	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	39	0	0
8.	Odložený daňový závazek	40	1 456	1 029
9.	Závazky - ostatní	41	0	0
9.1.	Závazky ke společníkům	42	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	43	0	0
9.3.	Jiné závazky	44	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	278 145	145 818
1.	Vydané dluhopisy	46	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	47	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	48	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	0	12 000
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	86 491	8 800
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	99 901	94 287
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	52	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	53	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	54	0	0
8.	Závazky ostatní	55	91 753	30 731
8.1.	Závazky ke společníkům	56	14	36
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	57	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	13 027	9 756
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	5 126	4 390
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	8 445	3 635
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	65 041	12 914
8.7.	Jiné závazky	62	100	0
C.III.	Časové rozlišení pasiv (C.III.1. + C.III.2)	63	0	0
1.	Výdaje příštích období	64	0	0
2.	Výnosy příštích období	65	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	12 024	203 566
1.	Výdaje příštích období	67	274	0
2.	Výnosy příštích období	68	11 750	203 566

Podpisový záznam



Příloha 6 – Výkaz zisku a ztráty podniku STEP, spol. s r.o.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2022
(v celých tisících Kč)

IČ: 00674672

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 12.5.2023

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: Stavební činnost

Spisová značka:

V likvidaci: Ne

Název a sídlo účetní jednotky

STEP, spol. s r.o.

Malletova 2477/3

Praha 9

190 00

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	917 785	931 847
II.	Tržby za prodej zboží	02	0	0
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	747 156	763 689
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	0	0
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	43 761	35 330
3.	Služby	06	703 395	728 359
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-17 654	-2 484
C.	Aktivace (-)	08	-3 365	-3 070
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	109 208	97 123
D.1.	Mzdové náklady	10	83 344	73 240
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	25 864	23 883
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	23 966	21 847
2.2.	Ostatní náklady	13	1 898	2 036
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	7 308	7 570
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	7 308	7 570
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	7 308	7 570
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	4 257	6 397
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	1 514	351
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	520	364
3.	Jiné provozní výnosy	23	2 223	5 682
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	4 770	3 867
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	14	0
2.	Prodáný materiál	26	546	441
3.	Daně a poplatky	27	75	221
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	602	-27
5.	Jiné provozní náklady	29	3 533	3 232
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	74 619	71 549



Vytvářeno v programu FCRM studio - www.kapetus.cz

Příloha 7 – Výkaz zisku a ztráty podniku STEP, spol. s r.o.

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 - ovládající 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	13 197	85
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	13 197	85
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)	43	8	32
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	8	32
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	1 446	0
K.	Ostatní finanční náklady	47	1 788	87
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	12 847	-34
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	87 466	71 515
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	17 137	13 684
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	16 710	13 327
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	427	357
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	70 329	57 831
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	70 329	57 831
	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.:	56	936 685	938 329

Podpisový záznam

STEP® STEP, spol. s r.o.
Malletova 2477/3
190 00 Praha 9
IČO: 00674672
DIČ: CZ00674672



Vytvářeno v programu FORM studio - www.kastner.cz