



Ekonomická
fakulta
Faculty
of Economics

Jihočeská univerzita
v Českých Budějovicích
University of South Bohemia
in České Budějovice

Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích
Ekonomická fakulta
Katedra ekonomiky

Bakalářská práce

Vliv investic na podnikovou výkonnost

Vypracovala: Tereza Hynčicová
Vedoucí práce: Ing. Martina Novotná, Ph.D.

České Budějovice 2020

Prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci jsem vypracovala samostatně pouze s použitím pramenů a literatury uvedených v seznamu citované literatury. Prohlašuji, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb. v platném znění souhlasím se zveřejněním své bakalářské práce, a to v nezkrácené podobě elektronickou cestou ve veřejně přístupné části databáze STAG provozované Jihočeskou univerzitou v Českých Budějovicích na jejich internetových stránkách, a to se zachováním mého autorského práva k odevzdanému textu této kvalifikační práce. Souhlasím dále s tím, aby toutéž elektronickou cestou byly v souladu s uvedeným ustanovením zákona č. 111/1998 Sb. zveřejněny posudky školitele a oponentů práce i záznam o průběhu a výsledku obhajoby kvalifikační práce. Rovněž souhlasím s porovnáním textu mé kvalifikační práce s databází kvalifikačních prací Theses.cz provozovanou Národním registrem vysokoškolských kvalifikačních prací a systémem na odhalování plagiátů.

V Českých Budějovicích 12. 4. 2020

Tereza Hynčicová

JIHOČESKÁ UNIVERZITA V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH

Ekonomická fakulta

Akademický rok: 2018/2019

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: Tereza HYNČICOVÁ
Osobní číslo: E17252
Studijní program: B6208 Ekonomika a management
Studijní obor: Řízení a ekonomika podniku
Téma práce: Vliv investic na podnikovou výkonnost
Zadávající katedra: Katedra ekonomiky

Zásady pro vypracování

Cílem práce je zhodnotit efektivnost investice v konkrétním podnikatelském subjektu a její vliv na podnikovou výkonnost se zohledněním specifík dané oblasti podnikání

Osnova:

1. Investice, pojetí, druhy
2. Specifika odvětví přepravy v souvislosti s investicemi
3. Hodnocení efektivnosti investic
4. Hodnocení výkonnosti podniku
5. Charakteristika vybraného subjektu s ohledem na jeho specifika
6. Investiční rozhodování ve vybraném subjektu
7. Návrhy, doporučení pro hodnocení investic v přepravní společnosti

Rozsah pracovní zprávy: 40 – 50 stran

Rozsah grafických prací:

Forma zpracování bakalářské práce: tištěná

Seznam doporučené literatury:

- Higgins, R. C., Koski, J. L., & Mitton, T. (2016). Analysis for financial management (Eleventh edition). New York: McGraw – Hill Education.
Hirschey, M. (2009). Fundamentals of managerial economics (Ninth edition). Mason: South – Western Cengage Learning.
Synek, M., & Kislingerová, E. (2015). Podniková ekonomika (6., přepracované a doplněné vydání). V Praze: C. H. Beck.
Sedláček, J. (2011). Finanční analýza podniku (2., aktualiz. vyd.). Brno: Computer Press.
Fotr, J., & Souček, I. (2011). Investiční rozhodování a řízení projektů: jak připravovat, financovat a hodnotit projekty, řídit jejich riziko a vytvářet portfolio projektů. Praha: Grada.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Martina Novotná, Ph.D.
Katedra ekonomiky

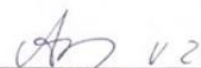
Datum zadání bakalářské práce: 21. ledna 2019

Termín odevzdání bakalářské práce: 30. dubna 2020

V Českých Budějovicích dne 21. ledna 2019


doc. Ing. Ladislav Rolínek, Ph.D.
děkan

JIHOČESKÁ UNIVERZITA
ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH
EKONOMICKÁ FAKULTA
Studentská 13 (20)
370 05 České Budějovice


Ing. Robert Zeman, Ph.D.
vedoucí katedry

Poděkování:

Tímto chci poděkovat vedoucí mé bakalářské práce Ing. Martině Novotné, Ph. D. za pomoc, odborné vedení a cenné rady při zpracování této práce. Dále bych chtěla poděkovat také své rodině za jejich trpělivost a stálou podporu během celého mého studia.

Obsah

1	Úvod.....	11
2	Investiční činnost	12
2.1	Makroekonomické hledisko	12
2.2	Podnikové pojetí investic.....	13
2.3	Investiční rozhodování	13
2.4	Zdroje financování investic	14
2.5	Hodnocení efektivnosti investic	16
2.6	Postup hodnocení investic	17
2.6.1	Určení jednorázových nákladů na investici	17
2.6.2	Odhad budoucích výnosů.....	17
2.6.3	Určení nákladů na kapitál (podnikové diskontní míry)	17
2.6.4	Výpočet současné hodnoty očekávaných výnosů.....	18
2.7	Metody hodnocení	19
2.7.1	Ukazatel výnosnosti investic	19
2.7.2	Metoda doby návratnosti	19
2.7.3	Metoda čisté současné hodnoty	20
2.7.4	Metoda vnitřního výnosového procenta	20
3	Hodnocení výkonnosti podniku	21
3.1	Zdroje informací pro hodnocení	21
3.2	Finanční analýza	22
3.2.1	Ukazatele rentability	23
3.2.2	Ukazatele zadluženosti	24
4	Metodika	25
4.1	Cíl práce.....	25
4.2	Efektivnost investice.....	25

4.3	Výkonnost podniku.....	26
5	Charakteristika podniku	28
6	Investiční projekt	32
6.1	Hodnocení efektivnosti investice.....	33
6.1.1	Čistá současná hodnota investice.....	33
6.1.2	Výnosnost investice	38
6.1.3	Doba návratnosti	38
7	Analýza finančních ukazatelů	39
7.1	Rentabilita aktiv.....	39
7.2	Rentabilita tržeb.....	41
7.3	Rentabilita vloženého kapitálu	43
7.4	Zadluženost.....	44
7.5	Ukazatel úrokového krytí	46
8	Návrhy a doporučení pro hodnocení investic v podniku XYZ s.r.o.	47
9	Závěr	48
I.	Summary	50
II.	Seznam použité literatury	51

1 Úvod

Hlavním cílem každého podniku bývalo dosažení zisku. V dnešní době se tento cíl proměnil v druhotný a primární je zvyšování hodnoty podniku. Pro kvalitní výrobu či poskytování služeb podnik potřebuje stabilní zázemí, ve kterém bude mít veškerá zařízení a vybavení pro výkon jeho činností. Dosažení zisku je jednou z činností, které přispívají ke zvýšení hodnoty podniku. Mezi další ovlivňující faktory patří konkurenceschopnost a případný rozvoj podniku.

Financování výstavby kvalitního zázemí pro podnikání je pro mnohé firmy velkou podnikatelskou investicí, bez které se málokdy obejdou. Investice jako takové slouží právě k vývoji podnikatelské činnosti. Zároveň tedy také ke zvyšování hodnoty podniku a splňování primárního cíle podnikání. Investiční rozhodování je jedna z hlavních manažerských funkcí a je klíčové pro vedení firmy. Existuje řada metod, které jsou schopny stanovit, zda se podniku zamýšlená investice vyplatí nebo naopak bude ztrátová. Za pomoci těchto metod se vedení podniků rozhoduje, zda finanční prostředky do daného předmětu investovat nebo zda zvolí jinou variantu.

V bakalářské práci se pracuje s metodami hodnocení investic jako je čistá současná hodnota investice a její výnosnost nebo také doba návratnosti investice. Podnik XYZ s.r.o., který je pozorován pro tento účel, již v roce 2015 investoval do výstavby nové montážní haly. Jelikož se jedná o investici, která již byla uskutečněna, cílem je zjistit, jakou hodnotu příjmu investice do podniku přinese po dobu její životnosti a vyobrazit její výnosnost, a také vypočítat dobu, za kterou se podniku vrátí kapitálový výdaj, který vložil do investice. Zhodnocení této investice je jedním z cílů bakalářské práce.

Dalším neméně důležitým cílem bakalářské práce je posouzení vlivu, který mají zmíněné investice na podnikovou výkonnost. Práce je zaměřena jen na ty ukazatele, na které může mít investice přímý vliv, jako jsou ukazatele rentability a zadluženosti. U těchto ukazatelů bude vypočtena jejich hodnota v době před investicí, během její realizace a rok po jejím dokončení, tudíž sledované období pro účely bakalářské práce bude od roku 2014 do 2018.

2 Investiční činnost

Rozhodování o investiční činnosti se řadí mezi nejdůležitější manažerská rozhodnutí, jelikož se jedná o budoucí vývoj podniku a jeho efektivnost a konkurenceschopnost. Z tohoto důvodu by se veškeré investice podniku měly shodovat s jeho strategickými cíli a měly by přispívat k jejich dosažení. V rámci investiční činnosti se rozhoduje o tom – kolik, do čeho, kdy, kde a jak se bude investovat. Pokud dojde ke špatnému rozhodnutí v rámci investic, stane se tato investice neefektivní a může podnik dostat do fáze úpadku a přivést ho i k bankrotu. Investice jsou ale zároveň nezbytnou součástí podniků, které se chtějí rozvíjet a obstát v konkurenci (Synek & Kislingerová, 2010)

2.1 Makroekonomické hledisko

Investice z makroekonomického hlediska se dají definovat jako využití úspor k výrobě kapitálových statků, vývoji technologií a k získávání lidského kapitálu. Investice se v ekonomické teorii charakterizují jako ekonomická činnost subjektu, při níž se subjekt vzdává své současné hodnoty s cílem navýšení hodnoty v budoucnosti. (Valach, 2010)

Z makroekonomického hlediska rozlišujeme hrubé a čisté investice:

- **Hrubé investice** jsou celková částka nově přijatých investičních statků (např.: budovy, stroje, hmotné zásoby, aj.), která je přidána k existujícím investičním statkům za určité období. (Synek, 2007)
- **Čisté investice** jsou tvořeny pouze přírůstkem investičních statků v ekonomice v průběhu daného období. Jedná se hrubé investice, které jsou sníženy o opotřebování majetku neboli odpisy. (Synek, 2007)

Při investiční činnosti má vysokou úlohu míra výnosů, kterou investice předpokládá do budoucnosti a také jistota, se kterou tyto výnosy investice přinese. Míra investování z hlediska národního hospodářství je závislá nejen na míře jistoty, se kterou investoři očekávají budoucí výnosy, ale i na tempu růstu národního produktu, výši úrokových měr a daňovém systému. Důležitou úlohu v ovlivňování investiční činnosti zastává hospodářská politika vlády, výše státních zakázek a dotace. (Synek, 2007)

2.2 Podnikové pojetí investic

Investicemi se postupem času musí zabývat každý podnik, jelikož se jedná o jeho přežití v budoucnu. Veškeré zařízení v podniku se jednou stane zastaralé, jak fyzicky, tak i morálně a bude potřeba ho obnovovat, aby byla zachována činnost podniku. Investice také slouží pro další rozvoj a růst podniku. (Scholleová, 2009)

Podnikové investice jsou charakterizovány jako „*vynakládání zdrojů za účelem získání užitků, které jsou očekávány v delším budoucím časovém období*“, tudíž se svou charakteristikou neliší od investic z makroekonomického hlediska. Z finančního hlediska jsou podnikové investice jednorázově vynaložené zdroje, které budou podniku po delší dobu v budoucnu přinášet peněžní příjmy. (Synek, 2007)

Za investice podniku jsou považovány peněžní výdaje, u kterých je předpokládána přeměna na peněžní příjmy v delším časovém úseku. Pro tento časový úsek se používá hranice jednoho roku, kdy se takto využití peněžní výdaje označují jako kapitálové výdaje. (Valach, 1998)

Podnikové investice dělíme do tří základních skupin:

1. **Nehmotné investice**, což jsou kapitálové výdaje, které jsou vynaloženy na pořízení dlouhodobého nehmotného majetku a peněžní prostředky vynaloženy na nákup know how, licencí a technologických postupů.
2. **Hmotné investice** jsou takové výdaje, které vytvářejí nebo rozšiřují výrobní kapacitu podniku, a to pořízením dlouhodobého hmotného majetku jako budov, strojů, samostatných movitých věcí, atd....
3. **Finanční investice** je pořízení cenných papírů, obligací, akcií a dalšího finančního majetku, který je dlouhodobé povahy.

2.3 Investiční rozhodování

Náplní investičního rozhodování je především přijetí nebo naopak zamítnutí navrhovaných investičních projektů. Jednotlivé investiční projekty mohou podle své rozsáhlosti ovlivnit fungování podniku a také mít vliv na jeho okolí. (Fotr & Souček, 2011)

Investice jsou nezbytnou součástí fungování každého podniku, zvláště pak podniků, které se chtějí rozvíjet a zvýšit svou konkurenceschopnost. Vzhledem k tomu, že investice mohou značně ovlivnit vývoj podniku, a to jak růstem, ale i úpadkem, je třeba investice plánovat. Plánování investic zajišťuje investiční plán, který je v jednotlivých projektech konkretizován. (Synek & Kislingerová, 2010)

Příprava a hodnocení investičních projektů a jejich následný výběr by se měly shodovat se strategickými firemními cíli a přispívat k jejich realizaci. Investiční rozhodování slouží jako významný prostředek, který může dopomáhat k růstu hodnoty firmy, jenž se řadí mezi hlavní strategické cíle podniků. Rozhodování o těchto investicích musí respektovat kromě interních faktorů, kterými jsou již zmiňované strategické cíle podniku, také externí faktory, které na podnik působí. Těmito externími faktory mohou být ceny základních surovin a energií, měnové kurzy, chování konkurence a také blízké okolí podniku. (Fotr & Souček, 2011)

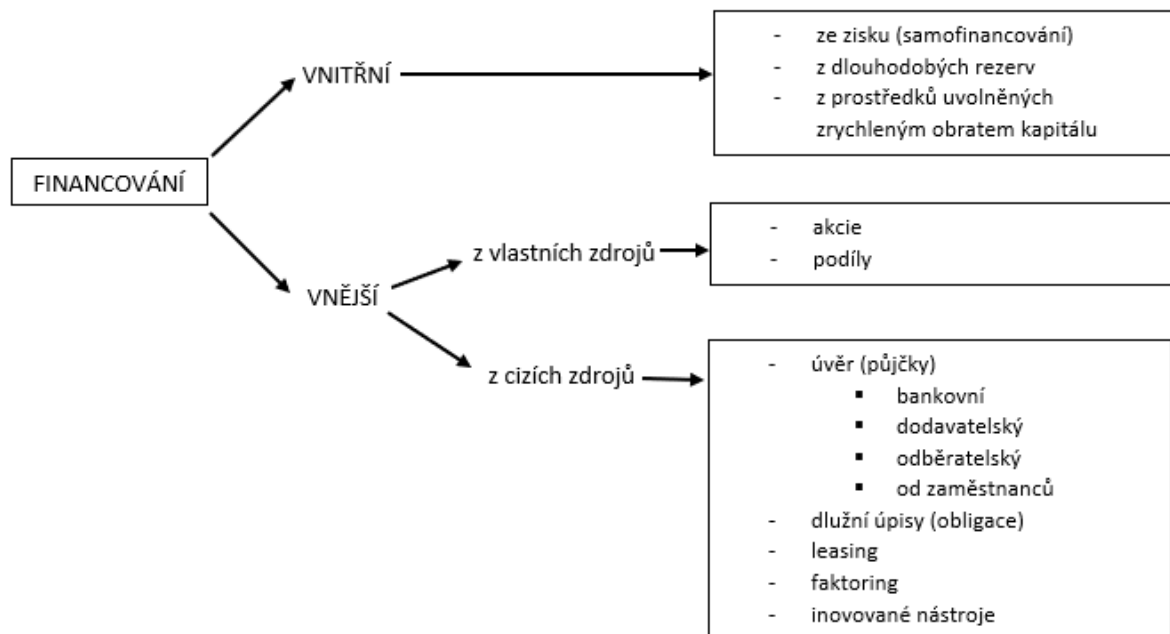
2.4 Zdroje financování investic

Financování investic úzce souvisí s finančním rozhodováním v podniku. Správná volba zdrojů, ze kterých budou investice financovány je nejdůležitější fází investičního rozhodování. Investuje se do dlouhodobého majetku, u kterého přeměna na peněžní formu trvá déle než u oběžného majetku a peněžní prostředky jsou proto vázány v majetku déle než jeden rok, z tohoto důvodu nazýváme financování investic jako dlouhodobé. (Valach, 2006)

Investice lze financovat z krátkodobých nebo dlouhodobých zdrojů. Pokud by se podnik rozhodl financovat investice z krátkodobých zdrojů (krátkodobý úvěr, krátkodobé obligace), musel by žádat o úvěr nebo emitovat nové obligace několikrát během životnosti majetku. U financování investic tudíž platí stejná zásada jako u základního finančního řízení podniku, a to: *dlouhodobý majetek je třeba krýt dlouhodobými zdroji a dlouhodobým kapitálem. Krátkodobý majetek může být financován krátkodobými zdroji.* Jedná se o zásadu tzv. Zlaté bilanční pravidlo. (Valach, 2006)

Podnik může financovat investice jednak z vlastních zdrojů, ale i z cizích. Mezi vlastní zdroje financování se řadí například odpisy, nerozdělený zisk a finanční rezervy, ale akumulovaný odpisů a zisku je pro podniky zdlouhavé, proto využívají i zdroje cizí. (Synek & Kislingerová, 2010)

Obrázek 1: Přehled druhů financování podniku



Zdroj: (Synek & Kislíngrová, Podniková ekonomika, 2010, str. 247)

Cizí zdroje bývají obvykle levnější než zdroje vlastní, ale všechny cizí zdroje se musí splatit, proto musí investice přinášet peněžní příjmy. Jestli tomu tak bude, podnik ověřuje hodnocením efektivnosti investic. (Synek & Kislíngrová, 2010)

2.5 Hodnocení efektivity investic

Podstatou hodnocení investic je porovnat vynaložené výdaje na investici s budoucími výnosy, které investice přinese, tím je hodnocení výnosnosti investice. Jedná se o rozpočtování investičních výdajů, které jsou jednorázové a ročních výnosů za dobu životnosti investice. Za přijatelnou investici se označuje taková, u níž její budoucí výnosy převýší náklady, které na ni byly vynaloženy. (Synek & Kislingerová, 2010)

Pro hodnocení investic existuje v teorii i praxi řada metod. Tyto metody dělíme podle toho, zda se v nich přihlíží na působící faktor času.

- a) Statické metody
- b) Dynamické metody

Statické metody nerespektují faktor času, tudíž jejich použití je možné pouze tehdy, když tento faktor nemá podstatný vliv na rozhodování. Faktor času nemá podstatný vliv například tehdy, když se jedná o jednorázovou koupi fixního majetku jako je budova nebo když má pořízená investice krátkou životnost (max. 2 roky). Statické metody by tedy měly sloužit pouze jako přiblížení pro celkové rozhodnutí, ale v praxi tomu tak není z důvodu jejich jednoduchosti. (Valach, 2010)

Dynamické metody nalezl od metod statických faktor času respektují a měly by se používat tam, kde se očekává delší doba pořizování dlouhodobého majetku a delší doba jeho životnosti. Uvažování času u hodnocení investic podstatně ovlivňuje rozhodování o přijetí či zamítnutí projektu, vzhledem k tomu, že se promítá jak do definování peněžních příjmů, tak i kapitálových výdajů. Pokud u rozhodování není faktor času zvažován, dochází k nepřesnému pohledu na investiční efektivnost a tato situace může vést k nesprávnému zvolení projektu. (Valach, 2010)

Při hodnocení investičních projektů je žádoucí zohledňovat její:

1. **Výnosnost** – zda budoucí výnosy z investice pokryjí náklady na ně vynaložené
2. **Rizikovitost** – nebezpečí, že se investice nevyplatí a nebude dosaženo očekávaných výnosů
3. **Likviditu** – doba splacení investice, přeměna investice zpět na peněžní formu (Synek & Kislingerová, 2010)

2.6 Postup hodnocení investic

2.6.1 Určení jednorázových nákladů na investici

Za velice přesný odhad nákladů na investici se považuje ten, který je prováděn u nákladů na stroje a výrobní zařízení. Tyto náklady jsou odhadovány na základě pořizovací ceny a nákladů, které souvisí s pořízením (doprava, instalace, atd...). Již méně přesné odhady se vyskytují u investičních projektů, které jsou zaměřeny například na přeškolení zaměstnanců, výzkum a vývoj, atd ... (Synek & Kislingerová, 2010)

2.6.2 Odhad budoucích výnosů

Hlavní položky výnosů tvoří především čistý zisk z investice a odpisy, které z nich plynou. Výpočet těchto položek vychází opět z odhadu, a to tržeb a nákladů. Do tržeb zahrnujeme i fyzický objem prodaného zboží a jeho cen a do nákladů se řadí náklady například materiálové, mzdové a další. Investiční činnost obvykle vyvolává navýšení zásob a předpokládaný růst tržeb zase vyvolává růst pohledávek (aktiva). Růst obou aktivních položek zapříčiňuje potřebu růstu pasivních položek, a to dodatečných zdrojů. Rozdíl mezi těmito pasivními a aktivními přírůstky se rovná změně čistého pracovního kapitálu, pokud tato změna dosahuje kladných částek, je nutné sehnat dodatečné finanční zdroje. (Synek & Kislingerová, 2010)

2.6.3 Určení nákladů na kapitál (podnikové diskontní míry)

Jakékoliv finanční zdroje, ať už vlastní nebo cizí, které podnik využívá, mají své náklady, tudíž něco stojí. S těmito náklady na kapitál se musí počítat i při hodnocení investic. Pokud podnik financuje své investice pouze ze svých vlastních zdrojů je nákladem na kapitál očekávaný výnos z kapitálu. Je-li ale investice financována zcela z cizích zdrojů jsou náklady na tento kapitál úroky z úvěrů.

Ukazatel nákladů na kapitál se využívá při přepočtech budoucích hodnot na hodnoty současné. Všechny diskontní míry podniku by měly zahrnovat i riziko, které je spojeno s investicí a mělo by platit pravidlo: „*čím vyšší riziko, tím vyšší diskontní míra*“. (Synek & Kislingerová, 2010)

Průměrné kapitálové náklady (WACC)

$$\text{WACC} = \frac{D}{C} * r_d * (1-t) + \frac{E}{C} * r_e$$

WACC = průměrná míra kapitálových nákladů podniku (podniková diskontní míra)

D – dluh, za jehož používání je placen úrok

r_d – úroková míra placená za používání cizího kapitálu ve výši D

t – sazba daně z příjmu

E – vlastní kapitál, který firma používá

r_e – očekávaná výnosnost vlastníků, která odráží jejich riziko

C – celkový zpoplatněný kapitál v podniku používaný tj. C = D + E

(Scholleová, 2009)

2.6.4 Výpočet současné hodnoty očekávaných výnosů

Na rozdíl od jednorázových nákladů na investici, které trvají většinou do 1 roku, tak výnosy z investice plynou několik let, tudíž se u nich vyskytuje faktor času. Faktor času způsobuje, že „hodnota dnešní peněžní jednotky je cennější než hodnota peněžní jednotky v budoucnu“ (Synek & Kislingerová, 2010), což znamená, že časová hodnota peněz se mění. Současná hodnota očekávaných výnosů se tedy počítá z důvodu, že výnosy vznikají v delším časovém období a je potřeba je přepočítat na stejnou časovou bázi, kterou bývá rok pořízení investice. Současná hodnota je definována jako peněžní částka, která musí být vložena do investice, pokud má být v určité době získána zpět zvýšená o očekávané výnosy. (Synek & Kislingerová, 2010)

K vypočítání současné hodnoty očekávaných výnosů je potřeba přepočítací koeficient, kterým je již výše zmíněna podniková diskontní míra.

Současná hodnota očekávaných výnosů (SHCF)

$$\text{SHCF} = \frac{CF_1}{(1+k)^1} + \frac{CF_2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{CF_n}{(1+k)^n} = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+k)^t}$$

SHCF = současná hodnota cash flow v období t

CF_t = očekávaná hodnota cash flow v období t

t = období, kdy t = 1 až n (let)

k = sazba kapitálových nákladů na investici (podniková diskontní míra)

n = očekávaná životnost v letech

(Synek & Kislingerová, 2010)

2.7 Metody hodnocení

2.7.1 Ukazatel výnosnosti investic

Jedná se o nejjednodušší metodu, která je ukazatelem pro hodnocení investice.

Výnosnost (rentabilita) investice r_I (ROI):

$$ROI = \frac{Z_r}{IN}$$

Z_r = průměrný čistý roční zisk plynoucí z investice

IN = náklady na investici

Ukazatel výnosnosti je odvozen od ukazatelů výnosnosti kapitálu, ale nebere v úvahu rozložení zisku v čase, tudíž se jedná o statickou metodu hodnocení. (Synek & Kislíngrová, 2010)

2.7.2 Metoda doby návratnosti

Doba návratnosti je definována jako časový úsek, za který se kapitálové výdaje, využitě na investiční projekt, splatí z peněžních příjmů, jež plynou z investice. Čím kratší je doba splacení, tím je investice výhodnější. Nevýhodou této metody je, že nebere ohled na výnosy z investice, které nastanou až po splacení investičních nákladů. Pokud dochází ke shodné částce výnosů z investice v každém roce její životnosti, dobu návratnosti (splacení) zjistíme jako podíl investičních nákladů s roční částkou očekávaných čistých výnosů.

$$\text{Doba návratnosti} = \frac{\text{náklady na investici}}{\text{roční cash flow}} \text{ (roky)}$$

Dojde-li každoročně k jiným výnosům z investice, pak se doba splacení zjišťuje postupným načítáním ročních částek cash flow, a to tak dlouho, dokud se kumulované částky cash flow nebudou rovnat investičním nákladům. (Scholleová, 2009)

2.7.3 Metoda čisté současné hodnoty

Čistá současná hodnota vyjadřuje rozdíl mezi současnou hodnotou očekávaných výnosů z investice a náklady na investici.

Čistá současná hodnota investice (ČSHI)

$$\text{ČSHI} = \text{SHCF} - \text{IN}$$

ČSHI = čistá současná hodnota investice

SHCF = současná hodnota cash flow (výnosů z investice)

IN = náklady na investici

(Synek & Kislingerová, 2010)

2.7.4 Metoda vnitřního výnosového procenta

Metoda vnitřního výnosového procenta je založena na principu současné hodnoty. Tato metody spočívá v tom, že podniková diskontní míra není dána, ale hledá se taková její hodnota, při které se současné očekávané výnosy z investice rovnají kapitálovým výdajům na investici. (Synek & Kislingerová, 2010) Z toho plyne vztah:

$$\text{SHCF} = \text{IN} \longrightarrow \text{SHCF} - \text{IN} = 0$$

Vzhledem k tomu, že se hledá diskontní míra (k), musí se postupovat metodou pokusů a omylů, tím se postupně bude rozdíl levé a pravé strany rovnice snižovat dokud se nebudou navzájem sobě rovnat nebo až bude jejich rozdíl nulový. (Krutina & Novotná, 2014)

3 Hodnocení výkonnosti podniku

Pod pojmem výkonnost podniku si lze představit například velikost podniku, počet jeho zaměstnanců, podíl na trhu a mnoho dalšího. Důležité je, aby si podnik neboli jeho vedení určilo, pro koho bude hodnocení výkonnosti sestavováno a podle toho určilo jaký způsob hodnocení bude použit. (Pavelková & Knápková, 2009)

Většinou se hlavním cílem hodnocení výkonnosti podniku stává identifikace ekonomické situace podniku, pro kterou využíváme finanční analýzy. V rámci hodnocení výkonnosti podniku dochází k analýze ukazatelů a jejich vývoje. Předmětem finančních analýz se mohou stát celé podniky a jejich činnosti nebo také pouze části podniků, některé jeho činnosti a procesy. Hodnocení výkonnosti podniku se provádí za pomoci poměrových ukazatelů, které jsou uspořádány do ukazatelových soustav:

- a) Paralelní ukazatelové soustavy
- b) Rychlé bonitní a bankrotní indikátory
- c) Pyramidové soustavy ukazatelů

Pro to, aby mohla být uskutečněna analýza podniku a na jejímž základě je podnik hodnocen, je potřeba využívat věrohodné zdroje informací. (Krutina & Novotná, 2014)

3.1 Zdroje informací pro hodnocení

Mezi nepostradatelné zdroje informací o podniku se řadí především podnikové účetnictví. Hlavními zdroji jsou finanční výkazy (rozvaha, výkaz zisku a ztráty, ...) a informace, které jsou získány v samotném podniku nebo z kapitálového trhu. Účetnictví nám poskytuje informace, které se využívají pro horizontální a vertikální analýzu. (Valach & kol., 1997)

Horizontální analýza zkoumá vývoj jednotlivých položek, které jsou v účetnictví zaznamenány a vertikální analýza je procentní rozbor, kdy se udává procentuální podíl položek na celku. Jednotlivé absolutní hodnoty jsou dávány do vzájemných poměrů, přičemž vznikají poměrové ukazatele, bez nichž by nebylo možné analyzovat vzájemné vazby a souvislosti mezi jednotlivými ukazateli. (Krutina & Novotná, 2014)

Rozvaha

- podává informace o stavu majetku a zdrojů, ze kterých je tento majetek kryt
- informace udává v peněžním vyjádření a k určitému okamžiku
- lze posoudit v jaké konkrétní majetkové a finanční situaci se podnik nachází (Růčková & Roubíčková, 2012)

Výkaz zisku a ztráty

- předává informace o výsledku hospodaření za určité období a tím i o nákladech a výnosech
- informace o výši tržeb, nákladech v základním dělení (materiálové, mzdové, odpisy) a především o zisku či ztrátě
- pohled na to, jak jednotlivé položky výkazu ovlivňují výsledek hospodaření (Růčková & Roubíčková, 2012)

3.2 Finanční analýza

Cílem finanční analýzy je vyhodnotit finanční situaci podniku. Pro hodnocení finančního zdraví podniku jsou využívány především data z minulých let a výsledky se stávají podklady pro rozhodování o budoucím vývoji firmy. (Finanční analýza (Financial Analysis), 2016)

Finanční analýza slouží především pro manažerské rozhodování, ale informace obsažené v analýze jsou podstatné také pro bankéře, investory nebo dodavatele. Tito uživatelé se na základě údajů vycházejících z finanční analýzy rozhodují, zda budou s podnikem spolupracovat nebo mu poskytnou finanční prostředky. (Finanční analýza (Financial Analysis), 2016)

Pro to, aby se vedení podniku mohlo racionálně a objektivně rozhodovat, musí využívat určité analytické nástroje. Těmito nástroji se rozumí finanční ukazatele, které hodnotí stav a výkon podniku. Finanční ukazatele se dělí do základních skupin (Van Horne & Wachowicz, 2008):

1. Ukazatele rentability
2. Ukazatele likvidity
3. Ukazatele aktivity
4. Ukazatele zadluženosti

Pro účely této bakalářské práce jsou podstatné především ukazatele rentability (ziskovosti) a zadluženosti.

3.2.1 Ukazatele rentability

Jedná se o ukazatele výnosnosti a ziskovosti, které poměří konečný výsledek, jehož bylo dosaženo podnikatelskou činností k určitému vstupu (aktivům nebo tržbám). Rentabilita neboli také výnosnost kapitálu měří schopnost podniku vytvářet nové zdroje a dosahovat zisku, a to za použití investovaného kapitálu. Mezi ukazatele rentability se řadí:

1. Rentabilita vloženého kapitálu (ROI)

Ukazatel vyjadřuje celkovou výnosnost kapitálu nezávisle na jeho zdroji financování. (Růčková & Roubíčková, 2012)

$$\text{ROI} = \frac{\text{EBT}}{\text{celkový kapitál}}$$

2. Rentabilita aktiv (ROA)

Je základním ukazatelem rentability. Vyjadřuje poměr dosaženého zisku s celkově zapojeným majetkem (aktivy). Do výpočtu dosazuje EBIT, což je čistý zisk zvýšený o daně a nákladové úroky. Tento ukazatel je vhodný pro porovnávání podniků, které mají různá zdanění a odlišný podíl dluhu ve finančních zdrojích. (Sedláček, 2011)

$$\text{ROA} = \frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva}}$$

3. Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Ukazatelem rentability vlastního kapitálu podnik zjišťuje, zda se jejich kapitál, který investovali vrací s dostatečným výnosem. (Krutina & Novotná, 2014)

$$\text{ROE} = \frac{\text{EAT}}{\text{vlastní kapitál}}$$

4. Rentabilita tržeb (ROS)

Rentabilita tržeb je často označována i jako zisková marže, která vyjadřuje procentuální podíl zisku na 1 Kč tržeb. Na tento ukazatel má největší vliv změna ceny (změna marže), nákladů a výše tržeb. Pokud dochází ke snižování hodnoty ukazatele, může tento pokles poukazovat na zvyšování nákladů a totéž platí naopak. (Rentabilita tržeb, 2016)

$$\text{ROS} = \frac{\text{EAT}}{\text{celkové tržby}}$$

3.2.2 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti slouží k vyjádření vztahu mezi cizími a vlastními zdroji financování. Čím více podnik využívá cizích zdrojů, tím je zadluženější. Přílišné financování cizími zdroji může podniku přinést určitá rizika, například že nastane situace, kdy podnik nemá prostředky na splacení dluhu ani úroků z něj. Pokud ale podnik vynaloží cizí prostředky účinně a bude s nimi vydělávat více než činí nákladové úroky, bude se výnosnost vlastního kapitálu zvyšovat. (Krutina & Novotná, 2014)

$$\text{Zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Mezi ukazatele zadluženosti lze zařadit také ukazatel úrokového krytí, který informuje o tom, kolikrát je dosažený zisk větší než placené úroky. Jinými slovy také informuje o tom, kolikrát se zisk podniku může snížit, aniž by se podnik stal neschopným platit nákladové úroky. Pokud se ukazatel úrokového krytí rovná jedné, znamená to, že na pokrytí úroků je zapotřebí celého zisku. (Krutina & Novotná, 2014)

$$\text{Ukazatel úrokového krytí} = \frac{\text{zisk (EBIT)}}{\text{nákladové úroky}}$$

4 Metodika

4.1 Cíl práce

Cílem práce je zhodnotit efektivnost investice v konkrétním podnikatelském subjektu, přičemž za těmito účely je používán fiktivní název podniku XYZ s.r.o. Dalším neméně důležitým cílem je zhodnotit vliv této investice na podnikovou výkonnost pomocí finančních ukazatelů rentability a zadluženosti.

K dosažení výše zmíněných cílů byly vypočítány ukazatele rentability aktiv, tržeb a vloženého kapitálu, dále ukazatel zadluženosti a úrokového krytí. Veškeré tyto ukazatele byly porovnávány v čase od roku 2014 do 2018. Podnik XYZ s.r.o. investoval do svých dvou hlavních činností, které vykonává, a to do nadrozměrné přepravy a montáže hydraulických systémů. Tyto investice se začaly realizovat v roce 2015 a byly dokončeny v roce 2018, v těchto letech byla hodnocena jejich efektivnost. Pro účely bakalářské práce a výpočet efektivnosti investice se uvažuje hlavní investice do nové montážní haly.

4.2 Efektivnost investice

NÁZEV	ZKRATKA
Průměrný roční zisk plynoucí z investice	Průměrný zisk
Investiční náklad (kapitálový výdaj)	IN
Kapitálový výdaj	KV
Předpokládaný příjem z investice	P_n
Doba živostnosti	n
Úrok	i
Předpokládaný navýšený zisk z investice v jednotlivých letech	Př.Z_n
Roční odpis	Odp._n
Čistá současná hodnota	ČSH

$$\text{Doba návratnosti: } \sum_{n=1}^N \frac{Pn}{(1+i)^n} = KV$$

$$\text{Výnosnost investice} = \frac{\text{Průměrný zisk}}{IN}$$

$$\text{Čistá současná hodnota} = \sum_{n=1}^t \frac{Pn}{(1+(\frac{i}{100}))^n} - IN;$$

$$P_n = \text{Př.}Z_n + \text{Odp.}_n; n = 30$$

$\text{Př.}Z_n$ = nově předpokládaný zisk – zisk realizovaný v původní hale

IN = celková investovaná částka – poskytnutá dotace

$$\text{Diskontovaný příjem} = \frac{Pn}{(1+(\frac{i}{100}))^n}$$

4.3 Výkonnost podniku

NÁZEV	ZKRATKA
Rozvaha	R
Výkaz zisku a ztráty	VZaZ
Zisk před odečtením úroků a daní	EBIT
Zisk před zdaněním	EBT
Zisk po zdanění	EAT
Investovaný kapitál	I
Celková aktiva	A
Tržby za výrobky, služby a zboží	TR
Cizí kapitál	CK
Nákladové úroky	Nú

1) Ukazatele rentability

$$\text{Rentabilita aktiv (ROA)} = \frac{EBIT}{A} = \frac{VZaZ \text{ ř.49} + VZaZ \text{ ř.43}}{R \text{ ř.1 (sl.netto)}}$$

$$\text{Pro rok 2014 a 2015} = \frac{VZaZ \text{ ř.61} + VZaZ \text{ ř.43}}{R \text{ ř.1 (sl.netto)}}$$

$$\text{Rentabilita tržeb (ROS)} = \frac{EAT}{TR} = \frac{VZaZ \text{ ř.53}}{VZaZ \text{ ř.1} + VZaZ \text{ ř.2}}$$

$$\text{Pro rok 2014 a 2015} = \frac{VZaZ \text{ ř.61} - VZaZ \text{ ř.49}}{VZaZ \text{ ř.1} + VZaZ \text{ ř.5}}$$

$$\text{Rentabilita vloženého kapitálu (ROI)} = \frac{EBT}{\text{celkový kapitál (A)}} = \frac{VZaZ \text{ ř.49}}{R \text{ ř.1}}$$

$$\text{Pro rok 2014 a 2015} = \frac{VZaZ \text{ ř.61}}{R \text{ ř.1 (sl.netto)}}$$

2) Ukazatelé zadluženosti

$$\text{Zadluženost} = \frac{CK}{A} = \frac{\text{Rozvaha ř.101}}{\text{Rozvaha ř.1}}$$

$$\text{Ukazatel úrokového krytí} = \frac{EBIT}{Nú} = \frac{VZaZ \text{ ř.49} + VZaZ \text{ ř.43}}{VZaZ \text{ ř.43}}$$

$$\text{Pro rok 2014 a 2015} = \frac{VZaZ \text{ ř.61} + VZaZ \text{ ř.43}}{VZaZ \text{ ř.43}}$$

5 Charakteristika podniku

Informace a data, jež jsou využívána v bakalářské práci odpovídají reálnému podniku, ale na přání jednatele firmy nebude v práci uveden její název, tudíž bude používán fiktivní název podnik XYZ s.r.o.

Datum vzniku společnosti:	1. 8. 2009
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Sídlo:	Kolín
Základní kapitál:	200 000,- Kč
Hlavní předměty podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; oprava silničních vozidel a silniční motorová doprava

Vybraný podnik XYZ původně vznikl z fyzické osoby, která začala se svým podnikáním již v roce 1997 ve středočeském městě Uhlířské Janovice. V tomto období firmy byl hlavním předmětem podnikání prodej zemědělských strojů. Postupem času se začala měnit poptávka zákazníků, a tudíž podnik rozšířil svůj předmět podnikání o autodopravu, kdy byly převáženy především již zmíněné zemědělské stroje. Po navázání kontaktů s novými dodavateli i ze zahraničí se firma začala zabývat i montážemi hydraulických systémů a prodejem jednotlivých hydraulických komponentů. S těmito předměty podnikání se podnik rozvíjel, získával nové zakázky a rozšiřoval své působení na trhu.

V roce 2004 začalo být dosavadní prostředí podniku nedostačující, a proto se firma rozhodla přesídlit do většího nového areálu, který se nachází v průmyslové zóně města Kolín. Vzhledem k rostoucímu počtu stálých zákazníků a rozšiřujícímu se působení na trhu se zakladatel podniku rozhodl, že změní právní formu podnikání, a to na společnost s ručením omezeným. K této změně došlo 1. 8. 2009, přičemž byly upraveny i předměty podnikání. Hlavním předmětem podnikání, uvedeným v obchodním rejstříku, je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, dále také opravy silničních vozidel a silniční motorová doprava – nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí.

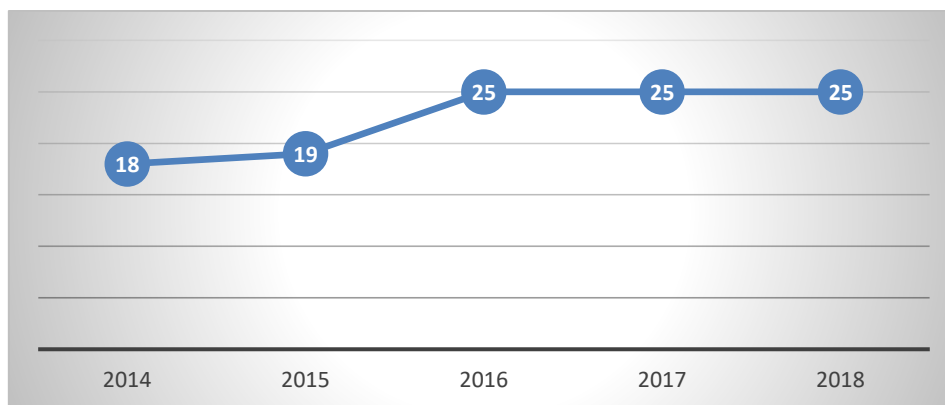
Nyní se firma plně specializuje na hydraulické systémy pro tahače a nákladní auta určených pro obsluhu různých automobilových nástaveb a návěsů. V současné době disponuje vlastní montážní halou a zázemím pro podnikání. Velkou pracovní oporou je vybudovaný sklad náhradních dílů, který obsahuje mnoho komponentů potřebných pro veškeré montáže. Součástí montážní haly je i prodejna hydraulických komponentů a lisovna hydraulických hadic, která nabízí služby dle potřeb zákazníků. Servisní hala slouží k dodávání kompletních montáží hydraulických systémů na tahače, a to pro ovládání sklápěcích návěsů, návěsů s posuvnou podlahou, podvalníků, atd... Nedílnou součástí podnikatelské činnosti jsou také dodávky hydraulických komponentů pro několik významných výrobců nástaveb.

Dalším současným předmětem podnikání je přeprava nadrozměrných nákladů po celé České republice a Evropě. Mezi nejčastější země patří Německo, Polsko, Slovensko, Belgie, Nizozemí, Rakousko a Francie. Převáží se, jak těžká technika, tak i atypické náklady. Pro přepravu nákladů disponuje podnik tahači v kombinaci se speciálními podvalníky, kdy při jejich pořizování podnik klade důraz na potřeby zákazníků a trhu v tomto segmentu dopravy. Zákazníkům je nabízena i možnost přeložení zboží během přepravy vlastním autojeřábem.

V rámci investičního rozhodování se majitel podniku rozhodl pro zapojení se do programu Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost – program Nemovitosti, jehož realizace byla započata v roce 2015. Výsledkem tohoto programu byl investiční projekt, přičemž část toho projektu byla financována státními dotacemi a další subjekty projektu byly doplaceny z poskytnutého bankovního úvěru. Dotace byly využity pro postavení nové montážní haly a zpevnění okolní plochy. V souladu s investičním projektem byl pořízen i software pro přehlednější a efektivnější práci dispečerů a byl rozšířen vozový park podniku, což přispělo ke zvýšení odbytových možností firmy. Celý investiční projekt byl ukončen v roce 2018 a podnik tím dosáhl stabilního zázemí pro svoji činnost.

Rozšířením prostředí pro výkon podnikatelských činností došlo k navýšení odbytu podniku, tudíž bylo nutné přijmout i nové zaměstnance. Vývoj počtu zaměstnanců v podniku je znázorněn v **grafu č. 1**, kdy před začátkem realizace investičního projektu bylo pouze 19 zaměstnanců, ale během realizace začaly být podnikové kapacity nedostačující, proto bylo přijato dalších 6 pracovníků. Tento počet zaměstnanců se prokazuje jako optimální, jelikož majitel podniku ho neměl potřebu během posledních let navýšit.

Graf 1: Vývoj počtu zaměstnanců 2014 - 2018



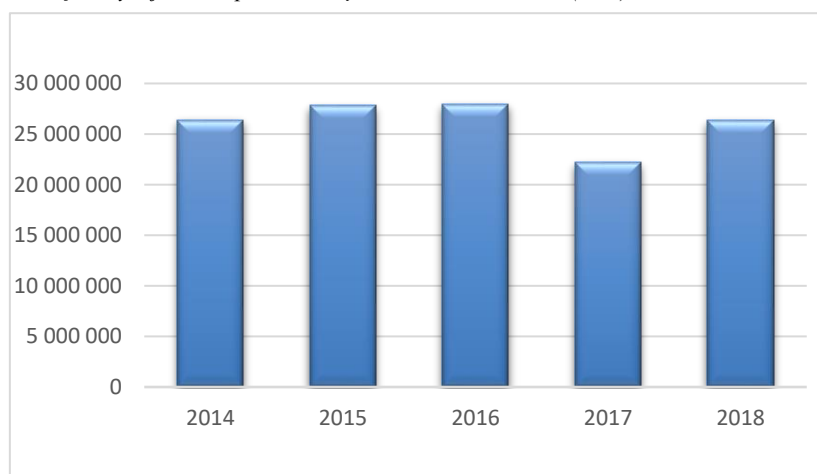
Zdroj: vlastní; výroční zpráva podniku XYZ

V interním systému podniku jsou hlavní předměty podnikání rozděleny do dvou středisek, na dopravu a hydrauliku. V rámci jednotlivých středisek jsou zapisovány účetní případy do účetního systému Pohoda, který je podnikem XYZ s.r.o. využíván.

Z následujících **grafů č. 2 a 3** je patrné, že v posledních letech má doprava větší podíl na tržbách podniku než hydraulika. V rámci poskytování služeb nadrozměrné přepravy a jeřábnických prací se tržby každoročně zvyšovaly, s výjimkou roku 2018, kdy dané tržby klesly. Příčinou stálého růstu tržeb v tomto předmětu podnikání jsou nepřetržité investice do nákupu nových nákladních automobilů a tím je navyšován odbyt. Mírný pokles tržeb je způsoben předešlými investicemi do hydrauliky, tudíž se v roce 2018 nedostalo tolik finančních zdrojů na dopravu.

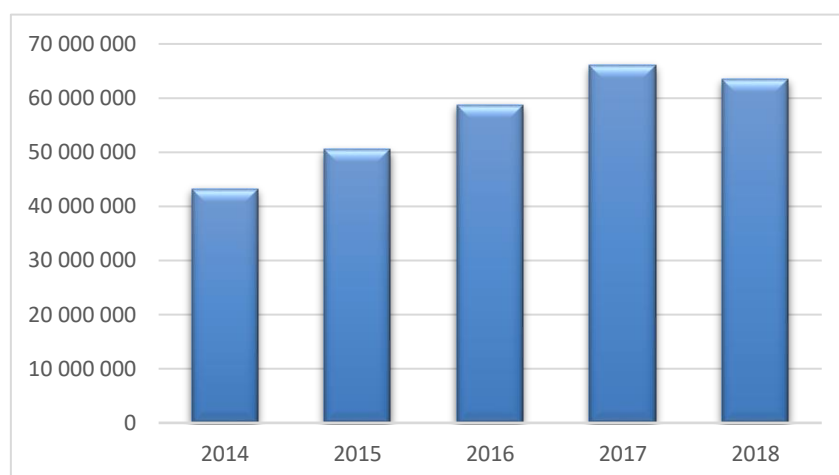
Montáž hydraulických systémů a prodej jejich komponentů je jedním z prvních předmětů podnikání, kterým se zakladatel podniku XYZ s.r.o. zabýval, tudíž se do podniku vrací stálí zákazníci, kteří s ním spolupracují již od začátku. Vývoj tržeb v rámci tohoto předmětu podnikání není tak rostoucí jako u dopravy, což může být zapříčiněno mnoha aspekty. V letech 2014–2016 se tržby pohybují téměř na stejné úrovni, ale v roce 2017 o nezanedbatelnou částku klesly. Hlavní příčinou tohoto poklesu je výstavba nové montážní haly a rekonstrukce celého areálu, která zpomalila veškeré poskytování služeb a omezila kapacitu podniku. Montážní hala byla v roce 2017 dostavěna, tudíž se v tomto roce stěhovalo veškeré vybavení a vytvářelo se nové zázemí pro poskytování kvalitních služeb. V roce 2018 se tržby opět zvedly, jelikož podnik byl již v plném provozu.

Graf 2: Vývoj tržeb v podniku - hydraulika 2014 – 2018 (v Kč)



Zdroj: vlastní; interní systém podniku XYZ s.r.o.

Graf 3: Vývoj tržeb v podniku - doprava 2014 – 2018 (v Kč)



Zdroj: vlastní; interní systém podniku XYZ s.r.o.

6 Investiční projekt

Podnik XYZ s.r.o. se rozhodl investovat do nového zázemí pro svou činnost, jelikož stávající prostředí pro podnikání nebylo dostačující. Majitel firmy zvolil investiční projekt, ve kterém se postaví kompletně nový areál, který bude sloužit pro výkon obou hlavních podnikatelských činností, jimiž se podnik zabývá. V rámci investičního projektu byla postavena nová montážní hala, zpevněna plocha celého areálu, postavena administrativní budova, prodejna a také byl rozšířen vozový park a pořízen software pro dispečink.

Pro účely bakalářské práce se bere v potaz pouze hlavní a největší investice, a to postavení nové montážní haly, která slouží pro opravy nákladních automobilů, montáže hydraulických systémů, lisování hydraulických hadic a zahrnuje také prodejnu hydraulických komponentů. Montážní hala umožňuje podniku přijímat více zakázek na montáže systémů, jelikož je přizpůsobena pro větší počet automobilů než předešlá hala. Dále také disponuje novým mostovým jeřábem, který rozšířil spektrum poskytovaných služeb v rámci oprav a montáží. Za pomoci tohoto jeřábu jsou pracovníci schopni manipulovat s příliš těžkými subjekty, což pro ně bylo dříve nemožné. Součástí nové haly je i lisovna hydraulických hadic, které jsou nezbytné pro montáže systémů, ale také jsou nabízeny v prodejně hydraulických komponentů, jež je taktéž součástí haly.

Začátek investičního projektu spočíval v získání dotací v rámci Operačního programu Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost (OP PIK), přičemž projekt byl uznán za přijatelný a uznatelný k poskytnutí této dotace. Podnik XYZ s.r.o. podal žádost o dotační podporu ve výši prokazovaných způsobilých výdajů, a to 42 246 493 Kč. V souladu s cíli programu podpory bylo možné proplatit maximálně 45 % těchto výdajů, což činí 19 010 921 Kč. Výše prokazovaných způsobilých výdajů, ale byla zkrácena na 41 416 263 Kč, tudíž částka proplacené dotace činila 18 637 318 Kč.

Samotná realizace investičního projektu ale začala až v roce 2016, kdy si podnik XYZ s.r.o. sjednal bankovní úvěr. Tento úvěr byl sjednán na základě toho, že dotační podpora nebyla dostačující pro pokrytí veškerých investičních výdajů, a proto se podnik rozhodl pro využití cizích zdrojů v této podobě. Podnik začal čerpat úvěr na zaplacení přijatých faktur, které souvisely s výstavbou nové montážní haly, kdy za celý rok na těchto fakturách zaplatil 19 923 371 Kč, které v následujícím roce začal bance splácet s úrokem 4,29 % p. a. Celkem bylo tedy na investici vynaloženo 38 560 689 Kč. Montážní hala byla dokončena v roce 2017, kdy byla i v podniku zařazena do užívání. Celý investiční projekt byl poté dokončen v roce 2018.

6.1 Hodnocení efektivnosti investice

Pro účely bakalářské práce je hodnocení efektivnosti investice stanovováno za pomoci čisté současné hodnoty, výnosnosti investice a doby návratnosti.

6.1.1 Čistá současná hodnota investice

Podle Scholleové (2009) je čistá současná hodnota investice jedna z nejpoužívanějších a také většinou nejvhodnějších metod hodnocení efektivnosti investic, proto byla zvolena pro tuto bakalářskou práci. Čistá současná hodnota je rozdíl mezi součtem předpokládaných příjmů z investice v jednotlivých letech její životnosti a kapitálovým výdajem (investičním nákladem), který byl na investici vynaložen.

V rámci bakalářské práce byla hodnocena investice do montážní haly, kdy na její výstavbu a vybavení bylo vynaloženo 38 560 689 Kč. Budova tohoto typu se podle daňových zákonů řadí do 5. odpisové skupiny, tudíž její doba životnosti je stanovena na 30 let. Podnik XYZ s.r.o. pro odepisování hmotného majetku využívá zrychlených odpisů.

V roce 2017 a 2018 byly příjmy z investice stanoveny na základě rozdílu již dosaženého zisku a zisku, který byl dosažen v roce 2016 kdy byla využívána původní hala a na základě ročních odpisů montážní haly. V dalších letech se jedná o předpokládané příjmy plynoucí z investice, které jsou stanoveny za pomoci navýšeného zisku a ročních odpisů. Zisk realizovaný v původní hale v roce 2016 činil 6 862 823 Kč, tato částka je odečítána od předpokládaného zisku v jednotlivých letech životnosti.

V roce 2017 byl zisk z montážní haly nejnižší za celé sledované období, jelikož docházelo ke stěhování vybavení ze starého do nového areálu a byla omezena kapacita podniku. V roce 2018 se zisk již zvýšil, montážní hala byla zařízena, ale teprve docházelo k zajištění nových moderních přístrojů a veškerého hydraulického vybavení. V dalších letech se jedná, jak již bylo zmíněno výše, o navýšený zisk, jelikož se předpokládá, že zisk z montážní haly v těchto letech bude narůstat. Důvodem nárůstu zisku může být větší konkurenceschopnost, která byla zajištěna vystavením nové a moderní haly, dále také větší kapacita a vybavenost, kterou hala nabízí oproti hale v předešlém areálu. V roce 2019 se tedy předpokládá, že hala je již plně zajištěná ve svém provozu, a proto se zisk podniku z této činnosti může navýšit až o 20 % ze zisku minulého roku. V roce 2020 je předpoklad, že zisk se bude držet na stejné úrovni jako v roce předešlém nebo na úrovni nižší, jelikož v tomto roce došlo k velkému omezení v rámci celosvětové pandemie COVID-19, kdy samotná činnost podniku z větší části omezena nebyla, jelikož se jedná především o servisní služby, na které se zákaz provozu nevztahoval, ale činnosti zákazníků omezeny byly. Za předpokladu, že pandemie bude mít vliv na českou ekonomiku pouze v roce 2020 se v bakalářské práci počítá s tím, že v roce 2021 dojde k opětovnému navýšení zisku, tentokrát o 10 %. Dalším předpokladem je, že se v následujících letech živostnosti montážní haly, a to konkrétně v 2022–2026 také navýší zisk, ale již o menší procentní částku 2 %. Tento nárůst bude zapříčiněn právě zvýšenou konkurenceschopností v oboru. Od roku 2026 se pro účely této práce předpokládá již stálé navýšení zisku oproti roku 2016 ve výši 8 757 285 Kč.

Výše ročních odpisů, které jsou přičítány k navýšenému zisku, je známa na základě informací z interního systému podniku XYZ s.r.o. Další proměnnou, která se vyskytuje ve výpočtu čisté současné hodnoty je cena za cizí kapitál. Touto cenou se rozumí úrok, který byl stanoven při uzavření smlouvy o bankovním úvěru, a to ve výši 4,29 % p. a.

Tabulka 1: Proměnné v jednotlivých letech životnosti pro výpočet ČSH (v Kč)

Rok	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
n	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Př.Zn (v Kč)	2 843 737	3 855 520	5 999 189	5 999 189	7 284 790	7 430 486	7 579 095	7 730 677	7 885 291	8 042 997
Odp.n (v Kč)	856 692	1 656 272	1 599 159	1 542 046	1 484 933	1 427 820	1 370 707	1 313 595	1 256 482	1 199 369
Pn (v Kč)	3 700 429	5 511 792	7 598 348	7 541 235	8 769 723	8 858 306	8 949 802	9 044 272	9 141 773	9 242 366
i (%)	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29
Diskontovaný Pn (v Kč)	3 548 211	5 067 660	6 698 710	6 374 877	7 108 411	6 884 853	6 669 830	6 462 972	6 263 923	6 072 346
Rok	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
n	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Př.Zn (v Kč)	8 757 285	8 757 285	8 757 285	8 757 285	8 757 285	8 757 285	8 757 285	8 757 285	8 757 285	8 757 285
Odp.n (v Kč)	1 142 256	1 085 143	1 028 030	970 918	913 805	856 692	799 579	742 466	685 353	628 241
Pn (v Kč)	9 899 541	9 842 428	9 785 315	9 728 203	9 671 090	9 613 977	9 556 864	9 499 751	9 442 638	9 385 526
i (%)	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29
Diskontovaný Pn (v Kč)	6 236 569	5 945 525	5 667 873	5 403 004	5 150 334	4 909 309	4 679 399	4 460 096	4 250 917	4 051 401
Rok	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
n	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
Př.Zn (v Kč)	8 757 285	8 757 285	8 757 285	8 757 285	8 757 285	8 757 285	8 757 285	8 757 285	8 757 285	8 757 285
Odp.n (v Kč)	571 128	514 015	456 902	399 789	342 676	285 564	228 451	171 338	114 225	57 112
Pn (v Kč)	9 328 413	9 271 300	9 214 187	9 157 074	9 099 961	9 042 849	8 985 736	8 928 623	8 871 510	8 814 397
i (%)	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29	4,29
Diskontovaný Pn (v Kč)	3 861 106	3 679 611	3 506 515	3 341 433	3 183 998	3 033 863	2 890 691	2 754 164	2 623 978	2 499 842

Zdroj: vlastní; interní systém podniku XYZ s.ro.

V **tabulce č. 1** jsou zaznamenány jednotlivé proměnné a jejich vývoj v jednotlivých letech životnosti montážní haly. Těmito proměnnými je počet let životnosti (n), předpokládaný navýšený zisk z investice (Př.Zn), roční výše odpisů (Odp.n), předpokládaný příjem z investice (P_n) a také úroková míra (i).

Diskontovaný předpokládaný příjem v tabulce značí jednotlivé kroky, které jsou potřebné ke konečnému výpočtu čisté současné hodnoty.

$$\text{Diskontovaný } P_n = \frac{P_n}{\left(1 + \left(\frac{i}{100}\right)\right)^n}$$

Čistá současná hodnota, která je vypočítána, jako suma diskontovaných příjmů v jednotlivých letech životnosti a od této sumy je odečtena výše investičního nákladu. Tento investiční náklad je ve výši bankovního úvěru, bez dotační podpory.

$$\text{ČSH} = \sum_{n=1}^t \frac{P_n}{\left(1 + \left(\frac{i}{100}\right)\right)^n} - \text{IN}$$

Tabulka 2: Výpočet ČSH

Suma diskontovaných příjmů	143 281 422 Kč
investovaná částka	38 560 689 Kč
dotace	18 637 318 Kč
IN	19 923 371 Kč
ČSH =	123 358 051 Kč

Zdroj: vlastní tvorba

Z předešlého výpočtu vyplývá, že ČSH investice do montážní haly činí 123 358 051 Kč, což vykazuje míru toho, o kolik podnik zbohatne, pokud dojde k naplnění předpokladů, které byly v rámci bakalářské práce stanoveny. Jinak řečeno, hodnota majetku podniku se za stanovených předpokladů po dobu životnosti montážní haly zvýší o více jak 123 mil. Kč

6.1.2 Výnosnost investice

Další ukazatel, který hodnotí efektivnost investice je její výnosnost. Pro výpočet výnosnosti investice je zapotřebí znát průměrný roční zisk, který plyne z této investice a investiční náklad, který byl na investici vynaložen.

Průměrný roční zisk plynoucí z investice, znázorněný v **tabulce č. 3**, byl stanoven jako součet předpokládaných příjmů z investice, který byl následně vydělen počtem let životnosti.

Samotná výnosnost podniku je stanovena na základě následujícího vztahu:

$$= \frac{\text{Průměrný zisk}}{\text{investiční náklad}} = \frac{10\,280\,830}{19\,923\,371} = 0,5160$$

Celková výnosnost investice do montážní haly podniku XYZ s.r.o. je tedy 51,60 %.

6.1.3 Doba návratnosti

Doba návratnosti udává, za jaký časový úsek se podniku splatí náklady vynaložené na investiční projekt. Podniku XYZ s.r.o. se kapitálový výdaj, který vynaložil na výstavbu nové montážní haly splatí za 3 roky a 264 dní. Kapitálový výdaj (KV) podniku činí 19 923 371 Kč, za 3 roky provozu v nové montážní hale bude suma peněžních příjmů podniku ve výši 15 314 581 Kč, tudíž ještě nebudou plně pokrývat kapitálový výdaj. V roce 2020, tudíž ve 4. roce užívání nové haly je suma očekávaných příjmů podniku 21 689 458 Kč, čímž dochází k vyrovnání příjmů s kapitálovým výdajem. Takto krátká doba návratnosti je dosažena, jelikož došlo k čerpání dotační podpory, která snížila kapitálový výdaj vynaložený na výstavbu haly.

Tabulka 4: Proměnné pro výpočet doby návratnosti

Rok	2017	2018	2019	2020
n	1	2	3	4
Diskontovaný Pn (v Kč)	3 548 211	5 067 660	6 698 710	6 374 877

Zdroj: vlastní tvorba

$$\text{Doba návratnosti: } \sum_{n=1}^N \frac{Pn}{(1+i)^n} = KV$$

$$3 + \frac{19\,923\,371 - 15\,314\,581}{6\,374\,877} = 3,723 \text{ let}$$

$$0,723 * 365 = 263,9 \text{ dní}$$

Doba návratnosti = **3 roky a 264 dní**

7 Analýza finančních ukazatelů

V této kapitole jsou vypočteny a časově porovnávány finanční ukazatele výkonnosti podniku XYZ s.r.o. v rozmezí let 2014–2018. Při výpočtu ukazatelů rentability a zadluženosti se vychází z dat obsažených v rozvahách a výkazech zisku a ztráty daného podniku, které jsou dostupné ve Veřejném rejstříku a Sběrce listin. Výkonnost podniku je hodnocena jako celková výkonnost ve všech předmětech podnikání, které firma vykonává, jelikož v účetní závěrce podnik nerozděluje jejich výkazy podle předmětu podnikání.

7.1 Rentabilita aktiv (ROA)

Rentabilita aktiv měří ziskovost celkových aktiv, kterými podnik disponuje. Pro účely bakalářské práce je uvažován čistý zisk před zdaněním a úroky (EBIT), kdy jeho poměr k aktivům vypovídá o tom, jak podnik využívá celá aktiva.

Tabulka 5: Proměnné pro výpočet ROA (v celých tisících Kč)

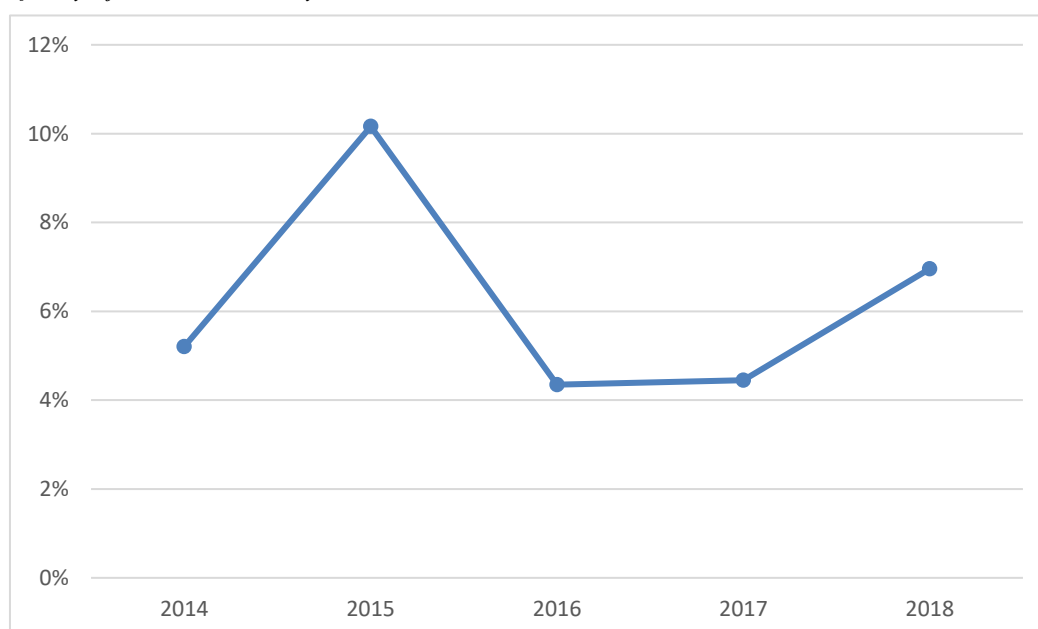
PROMĚNNÉ	ROK				
	2014	2015	2016	2017	2018
Zisk před zdaněním	2 651	6 454	4 623	3 920	5 669
Nákladové úroky	142	181	242	674	635
Aktiva (sl. Netto)	53 685	65 300	111 857	103 195	90 580

Zdroj: vlastní; rozvaha a VZaZ podniku XYZ s.r.o.

Zisk před zdaněním podniku XYZ s.r.o. měl největší nárůst v roce 2015, kdy dosáhl své největší míry 6 454 000 Kč. V dalších letech se ale tento zisk snižoval, a to v důsledku nárůstu osobních nákladů, jelikož bylo přijato 6 nových zaměstnanců. V roce 2016 začal podnik čerpat svůj bankovní úvěr, tudíž se zvedly i jeho nákladové úroky, které mají vliv na výši hospodářského výsledku. Z rozvah podniku v jednotlivých letech je patrné, že každý rok se celkový majetek podniku zvětšoval, avšak největší nárůst aktiv byl zaznamenán v roce 2016, a to především o dlouhodobý hmotný majetek, který byl pořízen v rámci investičního programu.

Graf č. 4 znázorňuje vývoj již samotného ukazatele rentability aktiv, který dosahoval 10 % v roce 2015 a poté klesl na pouhá 4 % v roce 2016 a 2017, jelikož došlo k poklesu zisku a nárůstu aktiv, na což měl vliv investiční program, který byl v těchto letech realizován. V roce 2014 se rentabilita aktiv zvýšila v důsledku nárůstu zisku o více jak 3,5 milionu Kč. Vzhledem k tomu, že v roce 2016 došlo k nákupu nového dlouhodobého majetku, kterým se zvýšil objem aktiv v podniku a zároveň došlo i ke snížení zisku, což způsobil nárůst nových zaměstnanců a snížení finančních výnosů, tak výrazně poklesl i ukazatel rentability aktiv. V roce 2018 se rentabilita aktiv začala opět zvyšovat, což bylo způsobeno menšími náklady na spotřebu a úroky a snížením hodnoty aktiv.

Graf 4: Vývoj ukazatele rentability aktiv



Zdroj: vlastní

7.2 Rentabilita tržeb (ROS)

Rentabilita tržeb neboli také rentabilita obratu je jedním ze základních ukazatelů vyjadřující výkonnost podniku, přičemž pro jeho výpočet je uvažován zisk po zdanění (EAT) a celková hodnota tržeb za výrobky, služby a zboží (TR). Jedná se o ukazatel, který podniku přináší spolehlivý obraz toho, jakou ziskovou marži podnik realizuje, což vykazuje, kolik zisku přichází na 1 Kč z tržeb. Srovnání tohoto ukazatele je nejvhodnější s průměrem v daném odvětví, ale pro účely bakalářské práce bude tento ukazatel srovnáván v čase a pouze v daném podniku XYZ s.r.o.

Tabulka 6: Proměnné pro výpočet ROS (v celých tisících Kč)

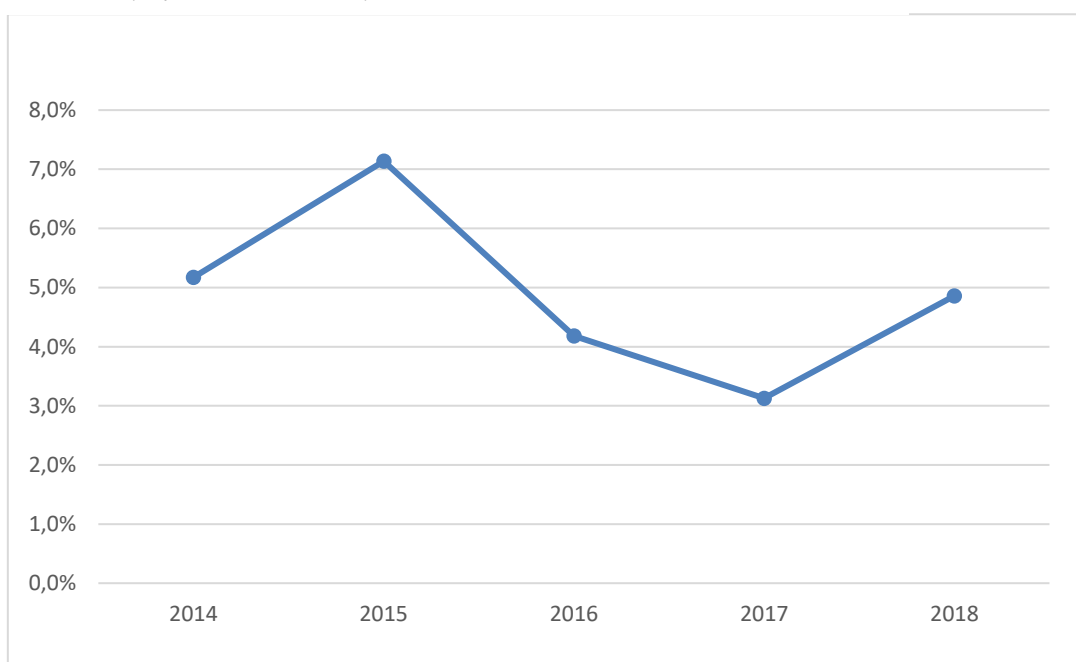
PROMĚNNÉ	ROK				
	2014	2015	2016	2017	2018
Zisk před zdaněním	2 651	6 454	4 623	3 920	5 669
Daň z příjmu	569	1 293	984	855	1 214
Tržby (výrobky a služby)	21 490	54 906	66 288	72 364	69 062
Tržby (zboží)	18 767	17 419	20 765	25 614	22 664

Zdroj: vlastní; rozvaha a VZaZ podniku XYZ s.r.o.

Vývoj tržeb za výrobky a služby v podniku XYZ s.r.o. je do roku 2017 nepřetržitě rostoucí, pouze v roce 2018 tržby klesly o 3,3 mil. Kč, což bylo způsobeno přestavbou celého areálu podniku a zaváděním nových technologií a vybavení. Tato přestavba způsobila, že nebylo možné využívat plnou kapacitu, přestože se majitel podniku snažil, aby poskytování služeb a prodej hydraulických hadic, probíhal jako za normálních podmínek. Z interního systému podniku bylo zjištěno, že se snížily především tržby v předmětu hydrauliky, jelikož tohoto podnikového odvětví se stavba nového areálu dotkla nejvíce, vzhledem k tomu že byla postavena zcela nová montážní dílna a lisovna hydraulických hadic. Tržby v předmětu dopravy se snížily o značně menší částku, jelikož práce dispečerů a řidičů nebyla projektem nijak významně ovlivněna.

Vývoj ukazatele rentability tržeb, který je znázorněn v **grafu č. 6** je v roce 2014 – 2015 rostoucí, jako vývoj ostatních ukazatelů rentability, což je zapříčiněno velkým nárůstem tržeb v roce 2015 až o 32 mil. Kč. V roce 2016 začal být realizován investiční projekt, který měl značný vliv na tržby podniku a zároveň byli přijati i noví zaměstnanci, tudíž se zvyšovaly náklady a ukazatel rentability tržeb se po dobu dvou let snižoval a dosáhl spodní hranice 3 %. V roce 2018 byl zaznamenán výrazný pokles vynaložených nákladů na prodané zboží, ale i nákladů na služby. Tento pokles nákladů mohl zapříčinit následný vzrůst ukazatele na 5 %.

Graf 5: Vývoj ukazatele rentability tržeb



Zdroj: vlastní

7.3 Rentabilita vloženého kapitálu (ROI)

Rentabilita celkového vloženého kapitálu se řadí také mezi jedny z hlavních ukazatelů rentability podniku. Tento ukazatel vykazuje, jak účinně působí kapitál, který byl do podniku vložen bez ohledu na to, z jakých zdrojů byl financován. Pro výpočet rentability vloženého kapitálu se uvažuje zisk před zdaněním (EBT), jelikož tato forma výsledku hospodaření nezohledňuje způsob financování kapitálu a celkový vložený kapitál, tudíž celková aktiva podniku (A).

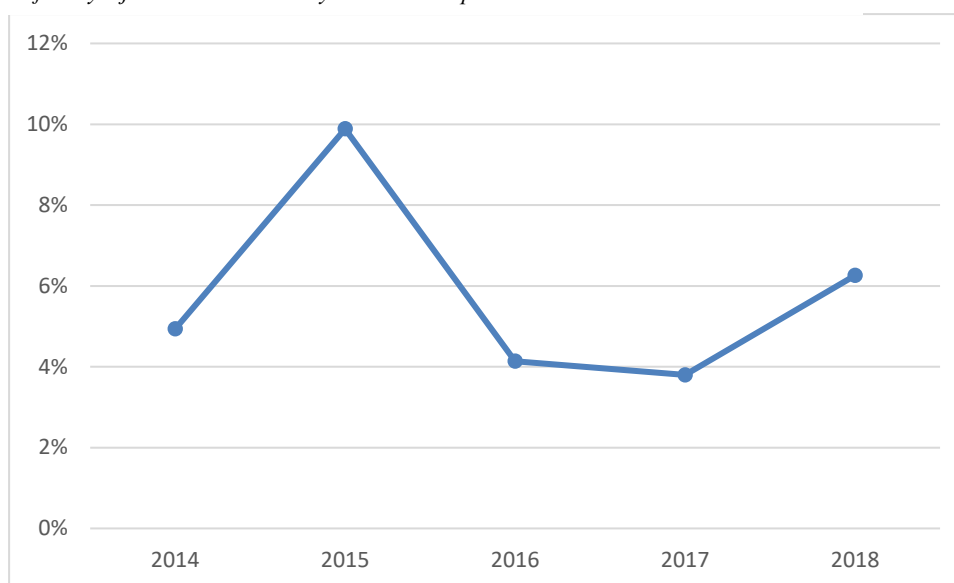
Tabulka 7: Proměnné pro výpočet ROI (v celých tisících Kč)

PROMĚNNÉ	ROK				
	2014	2015	2016	2017	2018
Zisk před zdaněním	2 651	6 454	4 623	3 920	5 669
Aktiva (sl. Netto)	53 685	65 300	111 857	103 195	90 580

Zdroj: vlastní; rozvaha a VZaZ podniku XYZ s.r.o.

Vývoj proměnných v jednotlivých letech, který je v **tabulce č. 8**, je již popsán u výše zmíněného ukazatele rentability aktiv. Vývoj samotného ukazatele rentability vloženého kapitálu je obdobný jako vývoj ostatních ukazatelů rentability. Na rentabilitu vloženého kapitálu nemá vliv, z jakého zdroje je kapitál financován. Jeho nárůst v roce 2015 na 10 % je zapříčiněn tím, že došlo ke zvýšení zisku, ale i celkového kapitálu podniku XYZ s.r.o., jelikož již docházelo k realizaci investičního programu a byl rozšiřován kapitál podniku. V roce 2016 došlo ale k pravému opaku, kdy klesl zisk a zároveň byl zvýšen kapitál podniku o více jak 46 mil. Kč, což zapříčinilo velký pokles hodnoty rentability vloženého kapitálu. Tento vývoj následoval i následující rok, přestože se celková aktiva snížila z důvodu odepsání některého dlouhodobého majetku z užívání podniku. V roce 2018 opět rentabilita vloženého kapitálu narůstá, jelikož dochází k získání většího zisku, který již plyne z nově nabytého majetku, mezi kterým je i nová montážní hala.

Graf 6: Vývoj ukazatele rentability vloženého kapitálu



Zdroj: vlastní

7.4 Zadluženost

Ukazatel zadluženosti udává informace o tom, v jaké míře podnik XYZ s.r.o. disponuje cizími zdroji. Přílišná zadluženost podniku sebou přináší riziko, jelikož tento ukazatel berou v potaz především investoři, kteří se rozhodují, zda by pro ně investice do podniku nebyla příliš riziková. Podniky, které využívají minimum cizích zdrojů, mají větší šanci získat finanční prostředky pro potencionální budoucí investice. Naopak podniky, které vykazují vysokou zadluženost, se budou muset budoucích projektů vzdát. Ukazatel zadluženosti se vyjadřuje jako podíl cizích zdrojů a celkových aktiv.

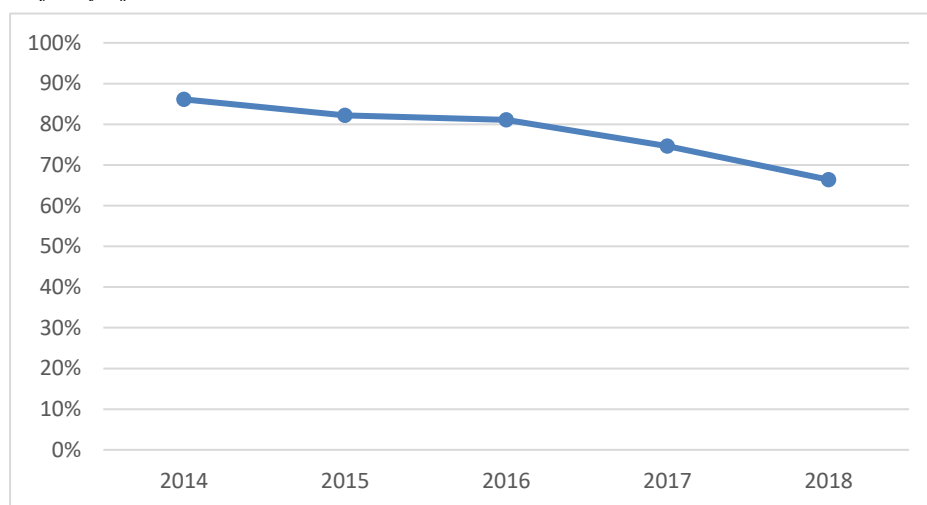
Tabulka 8: Proměnné pro výpočet zadluženosti (v celých tisících Kč)

PROMĚNNÉ	ROK				
	2014	2015	2016	2017	2018
Cizí zdroje	46 232	53 657	90 660	77 011	60 135
Aktiva (sl. Netto)	53 685	65 300	111 857	103 195	90 580

Zdroj: vlastní; rozvaha a VZaZ podniku XYZ s.r.o.

V **tabulce č. 9** je zaznamenána výše proměnných, které udávají míru zadluženosti podniku XYZ s.r.o. Podnik nejvíce využíval cizí zdroje v roce 2016, kdy jejich výše byla přes 90 mil. Kč, jelikož v tomto roce byl přijat úvěr ve výši 19 923 371 Kč. Tento úvěr doplňoval financování investičního projektu, na který byly uděleny dotace. Spolu se zvýšením cizích zdrojů došlo zároveň také ke zvýšení částky celkových aktiv, poněvadž za finance poskytnuté úvěrovou institucí byl realizován již zmíněný investiční projekt. V následujících letech se využívání cizích zdrojů snižovalo o splátky úvěrů a snížily se také ostatní dlouhodobé závazky.

Graf 7: Vývoj ukazatele zadluženosti



Zdroj: vlastní

Na základě vývoje výše zmíněných proměnných je graficky znázorněn i vývoj již samotného ukazatele zadluženosti podniku. Z **grafu č. 8** je patrné, že největší zadluženost podnik vykazoval v roce 2014, přestože v tomto roce disponoval nejmenší částkou cizích zdrojů za sledované období. Takto vysoká míra zadluženosti byla způsobena vztahem cizích zdrojů ku aktivům podniku, jejichž výše nebyla tak vysoká. V roce 2018 naopak podnik vykazuje nejnižší míru zadluženosti, a to 66 %. Největší pokles hodnoty ukazatele byl zaznamenán v roce 2017, jelikož celková aktiva byla navýšena o majetek, který podnik nabyt při realizaci investičního projektu, ale zároveň již byly spláceny závazky k úvěrovým institucím, tudíž se snižoval cizí kapitál podniku.

7.5 Ukazatel úrokového krytí

Ukazatel úrokového krytí je důležitým ukazatelem pro věřitele, který chce poskytnout podniku finanční prostředky, jelikož tento ukazatel informuje o tom, zda je podnik schopný platit nákladové úroky. Podniky, které vykazují vyšší růst tržeb a zisku, budou schopny platit fixní částku úroků za cizí kapitál.

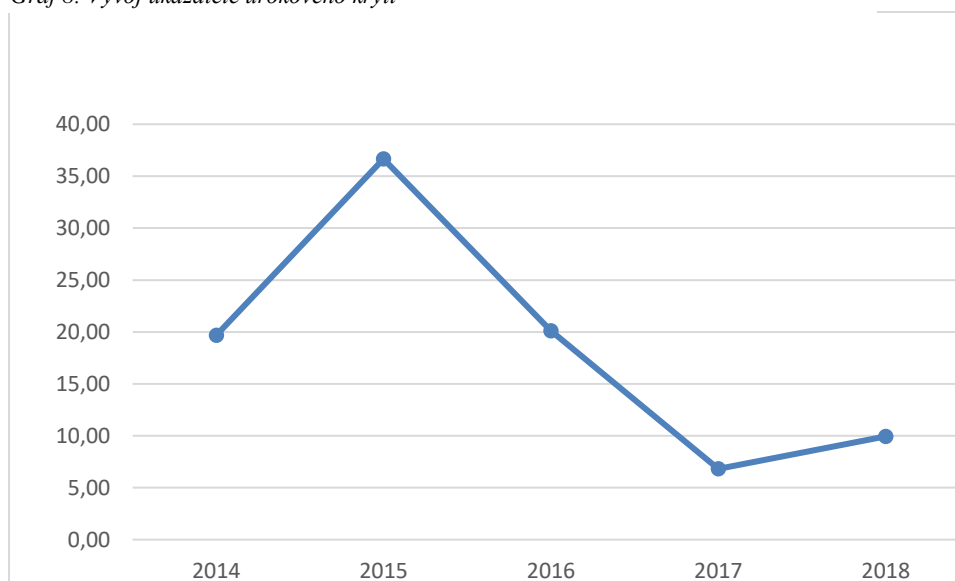
Tabulka 9: Proměnné pro výpočet úrokového krytí (v celých tisících Kč)

PROMĚNNÉ	ROK				
	2014	2015	2016	2017	2018
Zisk před zdaněním	2 651	6 454	4 623	3 920	5 669
Nákladové úroky	142	181	242	674	635

Zdroj: vlastní; rozvaha a VZaZ podniku XYZ s.r.o.

Vývoj proměnných, které jsou v **tabulce č. 10**, je již popsán výše v tabulce u ukazatele rentability aktiv. Hodnoty 36,6 dosahoval ukazatel úrokového krytí v roce 2015, což byla nejvyšší dosažená hodnota za sledované období. Ukazatel narostl oproti roku 2014, protože došlo k velkému zvýšení zisku, ale zároveň jen o malý nárůst nákladových úroků. Naopak v roce 2016, kdy podnik XYZ s.r.o. zvýšil své závazky vůči úvěrovým institucím, začalo úrokové krytí klesat z důvodu velkého nárůstu nákladových úroků. Úvěr, který byl bankou poskytnut, se projevil na tomto ukazateli především v roce 2017, kdy podnik dosahoval nejmenšího zisku za sledované období, ale zároveň se mu trojnásobně zvedla částka placených úroků, proto úrokové krytí dosáhlo své nejnižší hodnoty 6,82.

Graf 8: Vývoj ukazatele úrokového krytí



Zdroj: vlastní

8 Návrhy a doporučení pro hodnocení investic v podniku XYZ s.r.o.

Majitel a zakladatel podniku XYZ s.r.o. má středoškolské vzdělání s maturitou zaměřené na zemědělské stroje, tudíž se s ekonomikou podniku a hodnocením investic nikdy nesetkal. Podnik XYZ s.r.o. se řadí mezi střední podnik, ve kterém se řízení věnuje pouze jeho majitel. Z tohoto důvodu nejsou v podniku vypracovávány finanční analýzy ani nejsou hodnoceny investiční projekty. Majitel přijímá investiční projekty na základě svého rozumu a uvážení. Většinu informací o financích předává majiteli podniku jeho účetní, kdy se ale jedná pouze o ty základní a stěžejní informace.

Na základě rozhovoru s majitelem podniku bylo zjištěno, že i on sám si uvědomuje informační nedostatky, které vyplývají z této situace a snaží se jich vyvarovat. Majitel podniku XYZ s.r.o. si na určité podnikové záležitosti najímá lidi, jako například pro přípravu dotačních programů, pro tvorbu webových stránek a dalších, ale tvrdí že jsou to zbytečné náklady navíc.

Doporučení pro vedení podniku XYZ s.r.o. je takové, že by majitel měl zaměstnat jednoho schopného zaměstnance na veškeré finanční řízení podniku nebo se začít sám postupně vzdělávat v této oblasti. Najmutí nového pracovníka na plný úvazek by přineslo podniku vyšší mzdové náklady, ale měl by plný přehled o financích podniku a možná by ušetřil na svých předešlých chybách, což ale majitel podniku nemusí ocenit. Lepším řešením pro podnik XYZ s.r.o. by bylo vzdělávání majitele podniku v této oblasti. Pořádají se různé ekonomické kurzy pro začátečníky, které by mu pomohly se orientovat a on sám by byl postupem času schopný zhodnotit finanční situaci podniku nebo i efektivnost zamýšleného investičního projektu.

Majiteli podniku byla tato bakalářská práce i s výpočty navrhnutá jako šablona pro hodnocení jeho dalšího investičního projektu.

9 Závěr

Cílem bakalářské práce bylo zhodnotit efektivnost investice podniku do nové montážní haly, která byla dokončena v roce 2017. Dalším cílem bylo zhodnotit vliv této investice na výkonnost podniku, především na ukazatele finanční výkonnosti jako jsou ukazatelé rentability a zadluženosti. Finanční výkonnost podniku byla hodnocena ve sledovaném období od roku 2014 do 2018.

Bakalářská práce je zaměřena na zvolený podnik XYZ s.r.o., v němž se pro účely práce provádělo měření.

Hodnocení efektivity investice do montážní haly, kterou podnik realizoval, bylo provedeno za pomoci metody čisté současné hodnoty a výnosnosti investice. Dále byla také vypočtena doba návratnosti investice. Na základě měření čisté současné hodnoty došlo k závěru, že nová montážní hala přinese podniku budoucí příjmy ve výši 123 358 051 Kč. ČSH v takovéto výši značí, že se investice podniku vyplatila, což potvrdil i výpočet výnosnosti investice, která je 51,60 %. Kapitálový výdaj, který podnik vynaložil na výstavbu nové montážní haly se podniku splatí za 3 roky a 264 dní, jelikož dojde k rovnosti mezi sumou předpokládaných příjmů a výší kapitálového výdaje. Tato doba návratnosti se odvíjí od výše kapitálového výdaje, který byl snížen čerpáním dotační podpory, proto i doba návratnosti je poměrně krátká.

Vliv investice na podnikovou výkonnost se projevuje u většiny ukazatelů obdobně. Ukazatelé rentability byly ovlivněni především výší zisku, celkových aktiv a úroků. Na tuto výši měla investice značný vliv. V roce 2015 dosahovala rentabilita podniku nejvyšších hodnot za sledované období. V roce 2016 došlo k poklesu všech typů rentability, jelikož nastal pokles zisku z důvodu výstavby nového areálu, a tudíž byly i omezené kapacity podniku. U rentability aktiv bylo snížení hodnoty způsobeno také rychlým nárůstem aktiv, stejně jako u rentability vloženého kapitálu, který zapříčinil nákup majetku v rámci investičního projektu. V roce 2017 došlo k opětovnému snížení zisku, jelikož podnik nedisponoval takovou kapacitou jako obvykle. Také došlo k navýšení nákladových úroků, protože podnik v tomto roce začal splácet bankovní úvěr, který mu byl poskytnut na výstavbu nového areálu. V roce 2018 byly již veškeré úpravy areálu dokončeny a podnik byl v normálním provozu. Došlo k nárůstu zisku a tržeb, ale také ke snížení celkového majetku podniku, což zapříčinilo růst hodnot rentability podniku.

Na ukazatele zadluženosti měla investice vliv především v podobě cizího kapitálu a nákladových úroků. Cizí kapitál, který má vliv na zadluženost podniku, byl nejvyšší v roce 2016, jelikož již byl čerpán bankovní úvěr k placení přijatých faktur v souvislosti s investičním projektem. Nákladové úroky dosáhly nejvyšší hodnoty v roce 2017, kdy začal být úvěr splácen. Vzhledem k tomuto vývoji hodnot je zadluženost podniku klesající a ukazatel úrokového krytí po prudkém poklesu v roce 2017 začíná nabývat rostoucích hodnot v dalších letech.

Majitel podniku XYZ s.r.o. si před realizováním investičního projektu nevyhodnotil efektivnost investice ani její dobu návratnosti, jelikož na to nemá dostatek informací ani zkušeností. V tomto případě se ukázalo že investice efektivní je a byla dobrou volbou, ale tak tomu nemusí být v dalších investičních projektech. Proto je doporučeno, aby před další realizací investičního projektu bylo provedeno hodnocení jeho efektivnosti. Dále také majitel podniku přiznává, že ukazatele rentability podniku nesleduje a ani si nenechává stanovit finanční analýzu podniku, což mu doposud nijak neuškodilo, ale ani mu to nic nepřineslo. Kdyby majitel podniku sledoval vývoj jednotlivých výkonnostních ukazatelů podniku, mohl by jejich vývoj předpokládat a vycházet z něj.

I. Summary

The main aim of every company used to be making a profit, but nowadays it is increasing the value of the company. Investment contributes to this increase of value, because it is affecting business performance.

Objectives of this bachelor thesis are to evaluate the efficiency of the investment and its impact on business performance. There is a company XYZ s.r.o., which was selected for purposes of this bachelor thesis. This company invested its funds in 2015 in regards to construction of a new complex for the performance of its business activities. The company received funding from a subsidy program and a bank loan in 2015 and 2016.

The first part of the thesis is devoted to the definition of terms that are needed to understand the issue, which is dealt with. There are defined two main topics, which are investment decisions, business performances and its measurements.

The bachelor thesis evaluated the effectiveness of the investment using the method of the net present value and return on investment. The company has invested to the whole new area, but the bachelor thesis is focused only on the new assembly hall, which is crucial for the development of business activities.

The impact of investment on business performance is illustrated in the development of individual indicators. There are indicators of profitability and indebtedness, where the investment affects profit, total assets of the enterprise, foreign capital and interest expense. Indicators of profitability had the lowest values in 2017, because in 2016 the realization of investment started and it took a year. There were less capacity and equipment, which caused a decrease in profits. Indicators of indebtedness are influenced by the amount of foreign capital and interest expense. Debt ratio of company XYZ s.r.o. was the largest in 2016 because in that year the company started to use the bank loan.

Key words: investment, indicators, affect, effectiveness, profitability and indebtedness

II. Seznam použité literatury

- Finanční analýza (Financial Analysis)*. (17. březen 2016). Načteno z managementmania.com:
<https://managementmania.com/cs/financni-analyza>
- Fotr, J., & Souček, I. (2011). *Investiční rozhodování a řízení projektů*. Praha: Grada.
- Krutina, V., & Novotná, M. (2014). *Ekonomika podniku (cvičení)*. České Budějovice: Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích.
- Pavelková, D., & Knápková, A. (2009). *Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera*. Praha: Linde, s.r.o.
- Rentabilita tržeb*. (16. 08 2016). Načteno z managementmania.com:
<https://managementmania.com/cs/rentabilita-trzeb>
- Růčková, P., & Roubíčková, M. (2012). *Finanční management*. Praha: Grada Publishing, a.s.
- Sedláček, J. (2011). *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, a.s.
- Scholleová, H. (2009). *Investiční controlling*. Praha: Grada Publishing, a.s.
- Synek, M. (1997). *Ekonomika a řízení podniku; učební texty pro inženýrské studium; Podniková ekonomika*. Praha: Vysoká škola ekonomická v Praze.
- Synek, M. (2007). *Manažerská ekonomika*. Praha: Grada.
- Synek, M., & Kislíngerová, E. (2010). *Podniková ekonomika*. Praha: C. H. Beck.
- Šulák, M., & Vacík, E. (2004). *Měření výkonnosti firem*. Plzeň: Západočeská univerzita.
- Valach, J. (1998). *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování; 1. část*. Praha: Vysoká škola ekonomická v Praze.
- Valach, J. (2006). *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování; 2. vydání*. Praha: Ekopress.
- Valach, J. (2010). *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. Praha: Ekopress, s.r.o.
- Valach, J., & kol. (1997). *Finanční řízení podniku*. Praha: EKOPRESS, s.r.o.
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2008). *Fundamentals of Financial Management*. London: Prentice-Hall, Inc.

III. Seznam tabulek

Tabulka 1: Proměnné v jednotlivých letech životnosti pro výpočet ČSH (v Kč)	35
Tabulka 2: Výpočet ČSH.....	36
Tabulka 3: Výše proměnných pro výpočet průměrného zisku (v Kč).....	37
Tabulka 4: Proměnné pro výpočet doby návratnosti	38
Tabulka 5: Proměnné pro výpočet ROA (v celých tisících Kč).....	39
Tabulka 6: Proměnné pro výpočet ROS (v celých tisících Kč).....	41
Tabulka 7: Proměnné pro výpočet ROI (v celých tisících Kč)	43
Tabulka 8: Proměnné pro výpočet zadluženosti (v celých tisících Kč)	44
Tabulka 9: Proměnné pro výpočet úrokového krytí (v celých tisících Kč).....	46

IV. Seznam grafů

Graf 1: Vývoj počtu zaměstnanců 2014 - 2018.....	30
Graf 2: Vývoj tržeb v podniku - hydraulika 2014 – 2018 (v Kč).....	31
Graf 3: Vývoj tržeb v podniku - doprava 2014 – 2018 (v Kč).....	31
Graf 4: Vývoj ukazatele rentability aktiv	40
Graf 6: Vývoj ukazatele rentability tržeb	42
Graf 7: Vývoj ukazatele rentability vloženého kapitálu.....	44
Graf 8: Vývoj ukazatele zadluženosti.....	45
Graf 9: Vývoj ukazatele úrokového krytí	46

V. Seznam obrázků

Obrázek 1: Přehled druhů financování podniku.....	15
---	----

VI. Seznam příloh

Příloha 1: Rozvaha podniku XYZ s.r.o. 2014	55
Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty podniku XYZ s.r.o. 2014	59
Příloha 3: Rozvaha podniku XYZ s.r.o. 2015	61
Příloha 4: Výkaz zisku a ztráty podniku XYZ s.r.o. 2015	65
Příloha 5: Rozvaha podniku XYZ s.r.o. 2016	67
Příloha 6: Výkaz zisku a ztráty podniku XYZ s.r.o. 2016	73
Příloha 7: Rozvaha podniku XYZ s.r.o. 2017	75
Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty podniku XYZ s.r.o. 2017	81
Příloha 9: Rozvaha podniku XYZ s.r.o. 2018	83
Příloha 10: Výkaz zisku a ztráty podniku XYZ s.r.o. 2018	89
Příloha 11: Výpis o bankovním úvěru k 6.3.2020.....	91

VII. Přílohy

Příloha 1: Rozvaha podniku XYZ s.r.o. 2014

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Rok	Měsíc	IČ
2014		28927630

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A až D	1	55 599	-1 914	53 685	38 685
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	7 085	-1 914	5 171	1 539
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.8.	4				
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3.	Software	7				
4.	Ocenitelná práva	8				
5.	Goodwill	9				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.9.	13	7 085	-1 914	5 171	1 539
B. II. 1.	Pozemky	14	2 515		2 515	
2.	Stavby	15	1 485		1 485	
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	16	3 085	-1 914	1 171	1 539
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21				
9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	22				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	23				
B. III. 1.	Podíly – ovládaná osoba	24				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26				
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	27				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	29				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	31	17 683		17 683	16 268
C. I.	Zásoby Součet I.1. až I.6.	32	3 160		3 160	4 049
C. I. 1.	Materiál	33	59		59	
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34				
3.	Výrobky	35				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36				
5.	Zboží	37	3 101		3 101	4 049
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Součet II.1. až II.8.	39	48		48	380
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	40				
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	41				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42				
4.	Pohledávky za společníky	43				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44				
6.	Dohadné účty aktivní	45	48		48	380
7.	Jiné pohledávky	46				
8.	Odložená daňová pohledávka	47				
C. III.	Krátkodobé pohledávky Součet III.1. až III.9.	48	10 322		10 322	9 414
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	10 305		10 305	9 353
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	50				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51				
4.	Pohledávky za společníky	52				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53				
6.	Stát - daňové pohledávky	54				83
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	17		17	-22
8.	Dohadné účty aktivní	56				
9.	Jiné pohledávky	57				
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek Součet IV.1. až IV.4.	58	4 153		4 153	2 425
C. IV. 1.	Peníze	59	750		750	355
2.	Účty v bankách	60	3 403		3 403	2 070
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	62				
D. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.3.	63	30 831		30 831	20 878
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	30 831		30 831	20 878
2.	Komplexní náklady příštích období	65				
3.	Příjmy příštích období	66				

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období	
a	b	c	5	6	
	PASIVA CELKEM	Součet A až C	67	53 685	38 685
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.V.	68	6 272	4 262
A. I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	69	200	200
A. I. 1.	Základní kapitál		70	200	200
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		71		
	3. Změny základního kapitálu		72		
A. II.	Kapitálové fondy	Součet II.1. až II.6.	73		
A. II. 1.	Ážio		74		
	2. Ostatní kapitálové fondy		75		
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		76		
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací		77		
	5. Rozdíly z přeměn obchodních korporací		121		
	6. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací		122		
A. III.	Fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.	78		20
A. III. 1.	Rezervní fond		79		20
	2. Statutární a ostatní fondy		80		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	Součet IV.1 až IV.3	81	3 990	2 788
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		82	3 990	2 788
	2. Neuhrazená ztráta minulých let		83		
	3. Jiný výsledek hospodaření minulých let		123		
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/		84	2 082	1 254
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku /-/		124		
B.	Cizí zdroje	Součet B.I. až B.IV.	85	46 232	33 583
B. I.	Rezervy	Součet I.1. až I.4.	86		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních předpisů		87		
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky		88		
	3. Rezerva na daň z příjmů		89		
	4. Ostatní rezervy		90		
B. II.	Dlouhodobé závazky	Součet II.1. až II.10.	91	28 307	20 257
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů		92	37	48
	2. Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba		93		
	3. Závazky - podstatný vliv		94		
	4. Závazky ke společníkům		95	83	1 138
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy		96		

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
6.	Vydané dluhopisy	97		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98		
8.	Dohadné účty pasivní	99		
9.	Jiné závazky	100	28 187	19 071
10.	Odložený daňový závazek	101		
B. III.	Krátkodobé závazky	Součet III.1. až III.11.	11 594	11 779
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	10 866	11 449
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	262	200
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	155	104
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	311	26
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112		
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	Součet IV.1. až IV.3.	6 331	1 547
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	3 312	147
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	3 019	1 400
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení	Součet I.1. až I.2.	1 181	840
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	1 181	840
2.	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne: 26.03.2015		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky -----	Předmět podnikání Výroba, obchod a služby	Pozn.:	

Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty podniku XYZ s.r.o. 2014

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu**

ke dni 31.12.2014
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště

Rok	Měsíc	IČ
2014		28927630

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	21 490	16 716
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	18 767	13 376
+	Obchodní marže I. - A.	3	2 723	3 340
II.	Výkony Součet II.1. až II.3.	4	48 080	33 593
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	48 080	33 593
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6		
3.	Aktivace	7		
B.	Výkonová spotřeba Součet B.1. až B.2.	8	41 365	31 449
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	12 132	9 945
2.	Služby	10	29 233	21 504
+	Přidaná hodnota I. - A. + II. - B.	11	9 438	5 484
C.	Osobní náklady Součet C.1. až C.4.	12	4 956	4 050
C. 1.	Mzdové náklady	13	3 725	3 042
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 231	1 008
4.	Sociální náklady	16		
D.	Daně a poplatky	17	451	373
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	718	758
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu Součet III.1. až III.2.	19		320
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		320
2.	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu Součet F.1. až F.2.	22		147
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		147
2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-18	18
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	358	1 144
H.	Ostatní provozní náklady	27	339	29
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření rozdíly výnosů a nákladů římská I. až písmeno I.	30	3 350	1 573

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku Součet VII.1. až VII.3.	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42		
N.	Nákladové úroky	43	142	127
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	134	1 727
O.	Ostatní finanční náklady	45	639	1 551
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření Rozdíl výnosů a nákladů římská VI. až písmeno P. Součet Q.1. až Q.2.	48	-647	49
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	569	313
Q. 1.	-splatná	50	569	313
2.	-odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	2 134	1 309
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54	52	55
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti Součet S.1. až S.2.	55		
S. 1.	-splatná	56		
2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření XIII. - R. - S.	58	-52	-55
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření výsledek hospodaření za běžnou činnost + za účetní období (+/-) mimořádný výsledek hospodaření - T.	60	2 082	1 254
****	Výsledek hospodaření před zdaněním provozní výsl. hosp. + finanční výsl. hosp. + XIII. - R.	61	2 651	1 567

Sestaveno dne: 26.03.2015		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky ----	Předmět podnikání Výroba, obchod a služby	Pozn.:	

Příloha 3: Rozvaha podniku XYZ s.r.o. 2015

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ROZVAHA
v plném rozsahu

ke dni 31.12.2015
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Rok	Měsíc	IČ
2015		28927630

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A až D	1	68 216	-2 916	65 300	53 685
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	9 496	-2 916	6 580	5 171
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.8.	4				
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3.	Software	7				
4.	Ocenitelná práva	8				
5.	Goodwill	9				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.9.	13	9 496	-2 916	6 580	5 171
B. II. 1.	Pozemky	14	2 515		2 515	2 515
2.	Stavby	15	1 485		1 485	1 485
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	16	5 129	-2 916	2 213	1 171
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20	367		367	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21				
9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	22				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	23				
B. III. 1.	Podíly – ovládaná osoba	24				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26				
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	27				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	29				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30				

Označení a	AKTIVA b		čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
				Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	Součet C.I. až C.IV.	31	21 474		21 474	17 683
C. I.	Zásoby	Součet I.1. až I.6.	32	3 470		3 470	3 160
C. I. 1.	Materiál		33	149		149	59
2.	Nedokončená výroba a polotovary		34				
3.	Výrobky		35				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny		36				
5.	Zboží		37	3 321		3 321	3 101
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby		38				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	Součet II.1. až II.8.	39	48		48	48
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů		40				
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba		41				
3.	Pohledávky - podstatný vliv		42				
4.	Pohledávky za společníky		43				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy		44				
6.	Dohadné účty aktivní		45	48		48	48
7.	Jiné pohledávky		46				
8.	Odložená daňová pohledávka		47				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	Součet III.1. až III.9.	48	10 647		10 647	10 322
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů		49	10 678		10 678	10 305
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba		50				
3.	Pohledávky - podstatný vliv		51				
4.	Pohledávky za společníky		52				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		53				
6.	Stát - daňové pohledávky		54	1		1	
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy		55	-32		-32	17
8.	Dohadné účty aktivní		56				
9.	Jiné pohledávky		57				
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	Součet IV.1. až IV.4.	58	7 309		7 309	4 153
C. IV. 1.	Peníze		59	520		520	750
2.	Účty v bankách		60	6 789		6 789	3 403
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly		61				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek		62				
D. I.	Časové rozlišení	Součet I.1. až I.3.	63	37 246		37 246	30 831
D. I. 1.	Náklady příštích období		64	37 246		37 246	30 831
2.	Komplexní náklady příštích období		65				
3.	Příjmy příštích období		66				

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období	
a	b	c	5	6	
	PASIVA CELKEM	Součet A až C	67	65 300	53 685
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.V.	68	11 432	6 272
A. I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	69	200	200
A. I. 1.	Základní kapitál		70	200	200
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		71		
3.	Změny základního kapitálu		72		
A. II.	Kapitálové fondy	Součet II.1. až II.6.	73		
A. II. 1.	Ažio		74		
2.	Ostatní kapitálové fondy		75		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		76		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací		77		
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací		121		
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací		122		
A. III.	Fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.	78		
A. III. 1.	Rezervní fond		79		
2.	Statutární a ostatní fondy		80		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	Součet IV.1 až IV.3	81	6 071	3 990
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		82	6 071	3 990
2.	Neuhrazená ztráta minulých let		83		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let		123		
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/		84	5 161	2 082
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku -/-		124		
B.	Cizí zdroje	Součet B.I. až B.IV.	85	53 657	46 232
B. I.	Rezervy	Součet I.1. až I.4.	86		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních předpisů		87		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky		88		
3.	Rezerva na daň z příjmů		89		
4.	Ostatní rezervy		90		
B. II.	Dlouhodobé závazky	Součet II.1. až II.10.	91	36 256	28 307
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů		92	123	37
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba		93		
3.	Závazky - podstatný vliv		94		
4.	Závazky ke společníkům		95	2 009	83
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy		96		

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
6.	Vydané dluhopisy	97		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98		
8.	Dohadné účty pasivní	99		
9.	Jiné závazky	100	34 124	28 187
10.	Odložený daňový závazek	101		
B. III.	Krátkodobé závazky	Součet III.1. až III.11.	12 617	11 594
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	11 202	10 866
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	313	262
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	177	155
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	925	311
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112		
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	Součet IV.1. až IV.3.	4 784	6 331
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	2 782	3 312
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	2 002	3 019
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení	Součet I.1. až I.2.	211	1 181
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	211	1 181
2.	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne: 21.03.2016		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky s.r.o.	Předmět podnikání Výroba, obchod a služby	Pozn.:

Příloha 4: Výkaz zisku a ztráty podniku XYZ s.r.o. 2015

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu**

ke dni 31.12.2015
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště

Rok	Měsíc	IČ
2015		28927630

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	24 112	21 490
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	17 419	18 767
+	Obchodní marže	I. - A.	6 693	2 723
II.	Výkony	Součet II.1. až II.3.	54 906	48 080
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	54 906	48 080
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6		
3.	Aktivace	7		
B.	Výkonová spotřeba	Součet B.1. až B.2.	47 464	41 365
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	13 694	12 132
2.	Služby	10	33 770	29 233
+	Přidaná hodnota	I. - A. + II. - B.	14 135	9 438
C.	Osobní náklady	Součet C.1. až C.4.	5 716	4 956
C. 1.	Mzdové náklady	13	4 269	3 725
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 447	1 231
4.	Sociální náklady	16		
D.	Daně a poplatky	17	709	451
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	976	718
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	Součet III.1. až III.2.		
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
2.	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	Součet F.1. až F.2.		
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25		-18
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	601	358
H.	Ostatní provozní náklady	27	537	339
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	rozdíl výnosů a nákladů římská I. až písmeno I.	6 798	3 350

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku Součet VII.1. až VII.3.	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	13	
N.	Nákladové úroky	43	181	142
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	353	134
O.	Ostatní finanční náklady	45	488	639
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření Rozdíl výnosů a nákladů římská VI. až písmeno P. Součet Q.1. až Q.2.	48	-303	-647
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	1 293	569
Q. 1.	-splatná	50	1 293	569
2.	-odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	5 202	2 134
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54	41	52
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti Součet S.1. až S.2.	55		
S. 1.	-splatná	56		
2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření XIII. - R. - S.	58	-41	-52
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.	60	5 161	2 082
****	Výsledek hospodaření před zdaněním provozní výsl. hosp. + finanční výsl. hosp. + XIII. - R.	61	6 454	2 651

Sestaveno dne: 21.03.2016		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky s.r.o.	Předmět podnikání Výroba, obchod a služby	Pozn.:

Příloha 5: Rozvaha podniku XYZ s.r.o. 2016

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA
v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

ke dni 31.12.2016
(v celých tisících Kč)

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2016		28927630

Označení a	AKTIVA b	čís. řad. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A. až D.	1	115 845	-3 988	111 857	65 300
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	41 124	-3 869	37 255	6 580
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.5.	4	90	-7	83	
B.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	5				
B.I.2.	Ocenitelná práva	6	90	-7	83	
B.I.2.1.	Software	7	90	-7	83	
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	8				
B.I.3.	Goodwill	9				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dl. nehmotný majetek a nedokončený dl. nehmotný majetek	11				
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.5.	14	41 034	-3 862	37 172	6 580
B.II.1.	Pozemky a stavby	15	4 000		4 000	4 000
B.II.1.1.	Pozemky	16	2 515		2 515	2 515
B.II.1.2.	Stavby	17	1 485		1 485	1 485
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	6 531	-3 862	2 669	2 213
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20				
B.II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dl. hmotný majetek a nedokončený dl. hmotný majetek	24	30 503		30 503	367
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25				
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	30 503		30 503	367
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	27				
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	29				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	31				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36				
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	37	22 802	-119	22 683	21 474
C.I.	Zásoby Součet I.1. až I.5.	38	3 537		3 537	3 470
C.I.1.	Materiál	39	201		201	149
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	40				
C.I.3.	Výrobky a zboží	41	3 336		3 336	3 321
C.I.3.1.	Výrobky	42				
C.I.3.2.	Zboží	43	3 336		3 336	3 321
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45				
C.II.	Pohledávky Součet II.1. až II.2.	46	12 173	-119	12 054	10 695
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	47	205		205	48
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	50				
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	51				
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	52	205		205	48
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společnosti	53				
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54				
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní	55	205		205	48
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	56				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	57	11 968	-119	11 849	10 647
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	11 833	-119	11 714	10 678
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	60				
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	61	135		135	-31
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společnosti	62				
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63				
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	127		127	1
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	8		8	-32
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	66				
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	67				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.III.	Krátkodobý finanční majetek Součet III.1. až III.2.	68				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	69				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70				
C.IV.	Peněžní prostředky Součet IV.1. až IV.2.	71	7 092		7 092	7 309
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	72	268		268	520
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	73	6 824		6 824	6 789
D.	Časové rozlišení aktiv Součet D.1. až D.3.	74	51 919		51 919	37 246
D.1.	Náklady příštích období	75	51 919		51 919	37 246
D.2.	Komplexní náklady příštích období	76				
D.3.	Příjmy příštích období	77				

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	Součet A. až D. 78	111 857	65 300
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.VI. 79	20 872	11 432
A.I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3. 80	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	81	200	200
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	82		
A.I.3.	Změny základního kapitálu	83		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	Součet II.1. až II.2. 84	5 800	
A.II.1.	Ážio	85		
A.II.2.	Kapitálové fondy	86	5 800	
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	87	5 800	
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	88		
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	89		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	90		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	91		
A.III.	Fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2. 92		
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	93		
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	94		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	Součet IV.1. až IV.3. 95	11 233	6 071
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	96	11 233	6 071
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	97		
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	98		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	99	3 639	5 161
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100		
B. + C.	Cizí zdroje	Součet B. + C. 101	90 660	53 657
B.	Rezervy	Součet B.1. až B.4. 102		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	104		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
B.4.	Ostatní rezervy	106		

Číslo účtujícího	a	PASIVA		čís. řád.	c	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
		b				5	6
		Závazky	Součet C.I. až C.II.	107		90 660	53 657
	C.I.	Dlouhodobé závazky	Součet I.1. až I.9.	108		70 800	39 038
	C.I.1.	Vydané dluhopisy		109			
	C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		110			
	C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy		111			
	C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím		112		23 119	2 782
	C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		113			
	C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů		114		142	123
	C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě		115			
	C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		116			
	C.I.7.	Závazky - podstatný vliv		117			
	C.I.8.	Odložený daňový závazek		118			
	C.I.9.	Závazky - ostatní		119		47 539	36 133
	C.I.9.1.	Závazky ke společníkům		120		209	2 009
	C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní		121		4	
	C.I.9.3.	Jiné závazky		122		47 326	34 124
	C.II.	Krátkodobé závazky	Součet II.1. až II.8.	123		19 860	14 619
	C.II.1.	Vydané dluhopisy		124			
	C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		125			
	C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy		126			
	C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím		127		3 000	2 002
	C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy		128		661	
	C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů		129		15 441	11 202
	C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě		130			
	C.II.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba		131			
	C.II.7.	Závazky - podstatný vliv		132			
	C.II.8.	Závazky ostatní		133		758	1 415
	C.II.8.1.	Závazky ke společníkům		134			
	C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		135			
	C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům		136		377	313
	C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		137		212	177
	C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace		138		169	925
	C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní		139			
	C.II.8.7.	Jiné závazky		140			

Označení a	PASIVA		čís. řad. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	b				
D.	Časové rozlišení pasiv	Součet D.1. až D.2.	141	325	211
D.1.	Výdaje příštích období		142	325	211
D.2.	Výnosy příštích období		143		

Sestaveno dne: 30.03.2017		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky s.r.o.	Předmět podnikání Výroba, obchod a služby	Pozn.:	

Příloha 6: Výkaz zisku a ztráty podniku XYZ s.r.o. 2016

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu**

ke dni 31.12.2016
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2016		28927630

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	66 288	54 906
II.	Tržby za prodej zboží	2	20 765	24 112
A.	Výkonová spotřeba Součet A.1. až A.3.	3	73 914	64 883
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	17 785	17 419
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	5	15 818	13 694
A. 3.	Služby	6	40 311	33 770
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7		
C.	Aktivace (-)	8		
D.	Osobní náklady Součet D.1. až D.2.	9	7 093	5 716
D. 1.	Mzdové náklady	10	5 296	4 269
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	1 797	1 447
D. 2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1 797	1 447
D. 2.2.	Ostatní náklady	13		
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti Součet E.1. až E.3.	14	1 335	976
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	1 335	976
E. 1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	1 335	976
E. 1.2.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18		
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	Ostatní provozní výnosy Součet III.1. až III.3.	20	1 663	601
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	363	
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	22		
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	1 300	601
F.	Ostatní provozní náklady Součet F.1. až F.5.	24	1 303	1 246
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	16	
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26		
F. 3.	Daně a poplatky	27	918	709
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	118	
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	251	537
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) I. + II. - A. - B. - C. - D. - E. + III. - F.	30	5 071	6 798

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. až IV.2.	31	
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		32	
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů		33	
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		34	
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	Součet V.1. až V.2.	35	
V. 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		36	
V. 2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		37	
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		38	
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	Součet VI.1. až VI.2.	39	13
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba		40	13
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy		41	
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		42	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	Součet J.1. až J.2.	43	181
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba		44	181
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady		45	
VII.	Ostatní finanční výnosy		46	353
K.	Ostatní finanční náklady		47	488
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	IV. - G. + V. - H. + VI. - I. - J. + VII. - K.	48	-303
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	* (ř. 30) + * (ř. 48)	49	6 495
L.	Daň z příjmů	Součet L.1. až L.2.	50	1 293
L. 1.	Daň z příjmů splatná		51	1 293
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)		52	
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	** (ř. 49) - L.	53	5 202
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		54	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	** (ř. 53) - M.	55	5 202
*	Čistý obrát za účetní období	I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	79 985

Sestaveno dne: 10.04.2017		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky s.r.o.	Předmět podnikání Výroba, obchod a služby	Pozn.:	

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.**ROZVAHA**
v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů**ke dni 31.12.2017**
(v celých tisících Kč)Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2017		28927630

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A. až D.	1	110 072	6 877	103 195	111 857
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	40 076	6 397	33 679	37 255
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.5.	4	91	38	53	83
B.I. 1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	5				
B.I. 2.	Ocenitelná práva	6	91	38	53	83
B.I. 2.1.	Software	7	91	38	53	83
B.I. 2.2.	Ostatní ocenitelná práva	8				
B.I. 3.	Goodwill	9				
B.I. 4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10				
B.I. 5.	Poskytnuté zálohy na dl. nehmotný majetek a nedokončený dl. nehmotný	11				
B.I. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B.I. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.5.	14	39 985	6 359	33 626	37 172
B.II. 1.	Pozemky a stavby	15	30 115	856	29 259	4 000
B.II. 1.1.	Pozemky	16	4 415		4 415	2 515
B.II. 1.2.	Stavby	17	25 700	856	24 844	1 485
B.II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	8 938	5 503	3 435	2 669
B.II. 3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19				
B.II. 4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20				
B.II. 4.1.	Pěstíelské celky trvalých porostů	21				
B.II. 4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22				
B.II. 4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23				
B.II. 5.	Poskytnuté zálohy na dl. hmotný majetek a nedokončený dl. hmotný majetek	24	932		932	30 503
B.II. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25				
B.II. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	932		932	30 503
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	27				
B.III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28				
B.III. 2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	29				
B.III. 3.	Podíly - podstatný vliv	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III. 4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	31				
B.III. 5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32				
B.III. 6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33				
B.III. 7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34				
B.III. 7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35				
B.III. 7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36				
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	37	28 871	480	28 391	22 683
C.I.	Zásoby Součet I.1. až I.5.	38	3 720		3 720	3 537
C.I. 1.	Materiál	39	230		230	201
C.I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	40				
C.I. 3.	Výrobky a zboží	41	3 490		3 490	3 336
C.I. 3.1.	Výrobky	42				
C.I. 3.2.	Zboží	43	3 490		3 490	3 336
C.I. 4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44				
C.I. 5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45				
C.II.	Pohledávky Součet II.1. až II.2.	46	14 774	480	14 294	12 054
C.II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	47	119		119	205
C.II. 1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48				
C.II. 1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49				
C.II. 1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	50				
C.II. 1.4.	Odložená daňová pohledávka	51				
C.II. 1.5.	Pohledávky - ostatní	52	119		119	205
C.II. 1.5.1.	Pohledávky za společníky	53				
C.II. 1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54				
C.II. 1.5.3.	Dohadné účty aktivní	55	100		100	205
C.II. 1.5.4.	Jiné pohledávky	56	19		19	0
C.II. 2.	Krátkodobé pohledávky	57	14 655	480	14 175	11 849
C.II. 2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	13 889	480	13 409	11 714
C.II. 2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59				
C.II. 2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	60				
C.II. 2.4.	Pohledávky - ostatní	61	766		766	135
C.II. 2.4.1.	Pohledávky za společníky	62				
C.II. 2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63				
C.II. 2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	316		316	127
C.II. 2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	450		450	8
C.II. 2.4.5.	Dohadné účty aktivní	66				
C.II. 2.4.6.	Jiné pohledávky	67				

Značení a	AKTIVA b	čís. řad. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.III.	Krátkodobý finanční majetek Součet III.1. až III.2.	68				
C.III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	69				
C.III. 2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70				
C.IV.	Peněžní prostředky Součet IV.1. až IV.2.	71	10 377		10 377	7 092
C.IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	72	1 373		1 373	268
C.IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	73	9 004		9 004	6 824
D.	Časové rozlišení aktiv Součet D.1. až D.3.	74	41 125		41 125	51 919
D. 1.	Náklady příštích období	75	41 091		41 091	51 919
D. 2.	Komplexní náklady příštích období	76				
D. 3.	Příjmy příštích období	77	34		34	0

Označení	PASIVA		čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b		c	5	6
	PASIVA CELKEM	Součet A. až D.	78	103 195	111 857
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.VI.	79	25 836	20 872
A.I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	80	2 100	200
A.I. 1.	Základní kapitál		81	2 100	200
A.I. 2.	Vlastní podíly (-)		82		
A.I. 3.	Změny základního kapitálu		83		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	Součet II.1. až II.2.	84	5 800	5 800
A.II. 1.	Ážio		85		
A.II. 2.	Kapitálové fondy		86	5 800	5 800
A.II. 2.1.	Ostatní kapitálové fondy		87	5 800	5 800
A.II. 2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)		88		
A.II. 2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		89		
A.II. 2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)		90		
A.II. 2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		91		
A.III.	Fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.	92		
A.III. 1.	Ostatní rezervní fondy		93		
A.III. 2.	Statutární a ostatní fondy		94		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	Součet IV.1. až IV.3.	95	14 871	11 233
A.IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		96	14 871	11 233
A.IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)		97		
A.IV. 3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)		98		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		99	3 065	3 639
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		100		
B. + C.	Cizí zdroje	Součet B. + C.	101	77 011	90 660
B.	Rezervy	Součet B.1. až B.4.	102		
B. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky		103		
B. 2.	Rezerva na daň z příjmů		104		
B. 3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		105		
B. 4.	Ostatní rezervy		106		

označení	PASIVA		čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b		c	5	6
C.	Závazky	Součet C.I. až C.II.	107	77 011	90 660
C.I.	Dlouhodobé závazky	Součet I.1. až I.9.	108	59 988	70 800
C.I. 1.	Vydané dluhopisy		109		
C.I. 1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		110		
C.I. 1.2.	Ostatní dluhopisy		111		
C.I. 2.	Závazky k úvěrovým institucím		112	22 048	23 119
C.I. 3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		113		
C.I. 4.	Závazky z obchodních vztahů		114	324	142
C.I. 5.	Dlouhodobé směnky k úhradě		115		
C.I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		116		
C.I. 7.	Závazky - podstatný vliv		117		
C.I. 8.	Odložený daňový závazek		118		
C.I. 9.	Závazky - ostatní		119	37 616	47 539
C.I. 9.1.	Závazky ke společníkům		120	25	209
C.I. 9.2.	Dohadné účty pasivní		121		4
C.I. 9.3.	Jiné závazky		122	37 591	47 326
C.II.	Krátkodobé závazky	Součet II.1. až II.8.	123	17 023	19 860
C.II. 1.	Vydané dluhopisy		124		
C.II. 1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		125		
C.II. 1.2.	Ostatní dluhopisy		126		
C.II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím		127		3 000
C.II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy		128	661	661
C.II. 4.	Závazky z obchodních vztahů		129	15 559	15 441
C.II. 5.	Krátkodobé směnky k úhradě		130		
C.II. 6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba		131		
C.II. 7.	Závazky - podstatný vliv		132		
C.II. 8.	Závazky ostatní		133	803	758
C.II. 8.1.	Závazky ke společníkům		134		
C.II. 8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		135		
C.II. 8.3.	Závazky k zaměstnancům		136	371	377
C.II. 8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		137	206	212
C.II. 8.5.	Stát - daňové závazky a dotace		138	226	169
C.II. 8.6.	Dohadné účty pasivní		139		
C.II. 8.7.	Jiné závazky		140		

Označení	PASIVA		čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b		c	5	6
D.	Časové rozlišení pasiv	Součet D.1. až D.2.	141	348	325
D. 1.	Výdaje příštích období		142	348	325
D. 2.	Výnosy příštích období		143		

Sestaveno dne: 29.06.2018		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky s.r.o.	Předmět podnikání Výroba, obchod a služby	Pozn.:	

Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty podniku XYZ s.r.o. 2017

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu**

ke dni 31.12.2017
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště

Rok	Měsíc	IČ
2017		28927630

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	72 364	66 288
II.	Tržby za prodej zboží	2	25 614	20 765
A.	Výkonová spotřeba Součet A.1. až A.3.	3	82 620	73 914
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	20 940	17 785
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	5	17 625	15 818
A. 3.	Služby	6	44 055	40 311
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7		
C.	Aktivace (-)	8		
D.	Osobní náklady Součet D.1. až D.2.	9	7 643	7 093
D. 1.	Mzdové náklady	10	5 710	5 296
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	1 933	1 797
D. 2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1 933	1 797
D. 2.2.	Ostatní náklady	13		
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti Součet E.1. až E.3.	14	2 528	1 335
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	2 528	1 335
E. 1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	2 528	1 335
E. 1.2.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18		
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	Ostatní provozní výnosy Součet III.1. až III.3.	20	1 617	1 663
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	600	363
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	22		
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	1 017	1 300
F.	Ostatní provozní náklady Součet F.1. až F.5.	24	1 895	1 303
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		16
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26		
F. 3.	Daně a poplatky	27	1 124	918
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	361	118
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	410	251
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) I. + II. - A. - B. - C. - D. - E. + III. - F.	30	4 909	5 071

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. až IV.2.	31	
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		32	
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů		33	
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		34	
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	Součet V.1. až V.2.	35	
V. 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		36	
V. 2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		37	
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		38	
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	Součet VI.1. až VI.2.	39	
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba		40	
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy		41	
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		42	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	Součet J.1. až J.2.	43	674
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba		44	674
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady		45	
VII.	Ostatní finanční výnosy		46	561
K.	Ostatní finanční náklady		47	876
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	IV. - G. + V. - H. + VI. - I. - J. + VII. - K.	48	-989
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	* (ř. 30) + * (ř. 48)	49	3 920
L.	Daň z příjmů	Součet L.1. až L.2.	50	855
L. 1.	Daň z příjmů splatná		51	855
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)		52	
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	** (ř. 49) - L.	53	3 065
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		54	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	** (ř. 53) - M.	55	3 065
*	Čistý obrát za účetní období	I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	100 156
				88 754

Sestaveno dne: 29.06.2018		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky s.r.o.	Předmět podnikání Výroba, obchod a služby	Pozn.:	

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA
v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

ke dni 31.12.2018
(v celých tisících Kč)

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2018		28927630

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A. až D.	1	101 155	10 575	90 580	103 195
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Stálá aktiva Součet B.I. až B.III.	3	41 782	9 847	31 935	33 679
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.5.	4	662	163	499	53
B.I. 1.	Nehmotné výsledky vývoje	5				
B.I. 2.	Ocenitelná práva	6	662	163	499	53
B.I. 2.1.	Software	7	662	163	499	53
B.I. 2.2.	Ostatní ocenitelná práva	8				
B.I. 3.	Goodwill	9				
B.I. 4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10				
B.I. 5.	Poskytnuté zálohy na dl. nehmotný majetek a nedokončený dl. nehmotný majetek	11				
B.I. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B.I. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.5.	14	41 120	9 684	31 436	33 626
B.II. 1.	Pozemky a stavby	15	31 668	2 565	29 103	29 259
B.II. 1.1.	Pozemky	16	4 415		4 415	4 415
B.II. 1.2.	Stavby	17	27 253	2 565	24 688	24 844
B.II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	9 389	7 119	2 270	3 435
B.II. 3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19				
B.II. 4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20				
B.II. 4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21				
B.II. 4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22				
B.II. 4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23				
B.II. 5.	Poskytnuté zálohy na dl. hmotný majetek a nedokončený dl. hmotný majetek	24	63		63	932
B.II. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25				
B.II. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	63		63	932
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	27				
B.III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28				
B.III. 2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	29				
B.III. 3.	Podíly - podstatný vliv	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III. 4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	31				
B.III. 5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32				
B.III. 6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33				
B.III. 7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34				
B.III. 7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35				
B.III. 7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36				
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	37	30 508	728	29 780	28 391
C.I.	Zásoby Součet I.1. až I.5.	38	4 005		4 005	3 720
C.I. 1.	Materiál	39	72		72	230
C.I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	40				
C.I. 3.	Výrobky a zboží	41	3 933		3 933	3 490
C.I. 3.1.	Výrobky	42				
C.I. 3.2.	Zboží	43	3 933		3 933	3 490
C.I. 4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44				
C.I. 5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45				
C.II.	Pohledávky Součet II.1. až II.3.	46	16 300	728	15 572	14 294
C.II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	47	1 051		1 051	119
C.II. 1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48				
C.II. 1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49				
C.II. 1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	50				
C.II. 1.4.	Odložená daňová pohledávka	51				
C.II. 1.5.	Pohledávky - ostatní	52	1 051		1 051	119
C.II. 1.5.1.	Pohledávky za společnosti	53				
C.II. 1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54				
C.II. 1.5.3.	Dohadné účty aktivní	55	1 024		1 024	100
C.II. 1.5.4.	Jiné pohledávky	56	27		27	19
C.II. 2.	Krátkodobé pohledávky	57	15 249	728	14 521	14 175
C.II. 2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	14 720	728	13 992	13 409
C.II. 2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59				
C.II. 2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	60				
C.II. 2.4.	Pohledávky - ostatní	61	529		529	766
C.II. 2.4.1.	Pohledávky za společnosti	62				
C.II. 2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63				
C.II. 2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	4		4	316
C.II. 2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	525		525	450
C.II. 2.4.5.	Dohadné účty aktivní	66				
C.II. 2.4.6.	Jiné pohledávky	67				
C.II. 3.	Časové rozlišení aktiv	144				
C.II. 3.1.	Náklady příštích období	145				
C.II. 3.2.	Komplexní náklady příštích období	146				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.II. 3.3.	Příjmy příštích období	147				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek Součet III.1. až III.2.	68				
C.III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	69				
C.III. 2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70				
C.IV.	Peněžní prostředky Součet IV.1. až IV.2.	71	10 203		10 203	10 377
C.IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	72	3 432		3 432	1 373
C.IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	73	6 771		6 771	9 004
D.	Časové rozlišení aktiv Součet D.1. až D.3.	74	28 865		28 865	41 125
D. 1.	Náklady příštích období	75	28 847		28 847	41 091
D. 2.	Komplexní náklady příštích období	76				
D. 3.	Příjmy příštích období	77	18		18	34

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	Součet A. až D.	90 580	103 195
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.VI.	30 105	25 836
A.I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	2 100	2 100
A.I. 1.	Základní kapitál		2 100	2 100
A.I. 2.	Vlastní podíly (-)			
A.I. 3.	Změny základního kapitálu			
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	Součet II.1. až II.2.	5 800	5 800
A.II. 1.	Ážio			
A.II. 2.	Kapitálové fondy		5 800	5 800
A.II. 2.1.	Ostatní kapitálové fondy		5 800	5 800
A.II. 2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)			
A.II. 2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)			
A.II. 2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)			
A.II. 2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)			
A.III.	Fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.		
A.III. 1.	Ostatní rezervní fondy			
A.III. 2.	Statutární a ostatní fondy			
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	Součet IV.1. až IV.2.	17 750	14 871
A.IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)		17 937	14 871
A.IV. 2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)		-187	
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		4 455	3 065
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)			
B. + C.	Cizí zdroje	Součet B. + C.	60 135	77 011
B.	Rezervy	Součet B.1. až B.4.		
B. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky			
B. 2.	Rezerva na daň z příjmů			
B. 3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů			
B. 4.	Ostatní rezervy			

Označení a	PASIVA b		čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	C.	Závazky	Součet C.I. až C.III.	107	60 135
C.I.	Dlouhodobé závazky	Součet I.1. až I.9.	108	44 645	59 988
C.I. 1.	Vydané dluhopisy		109		
C.I. 1.1.	Výměnitelné dluhopisy		110		
C.I. 1.2.	Ostatní dluhopisy		111		
C.I. 2.	Závazky k úvěrovým institucím		112	18 299	22 048
C.I. 3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		113		
C.I. 4.	Závazky z obchodních vztahů		114	391	324
C.I. 5.	Dlouhodobé směnky k úhradě		115		
C.I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		116		
C.I. 7.	Závazky - podstatný vliv		117		
C.I. 8.	Odložený daňový závazek		118		
C.I. 9.	Závazky - ostatní		119	25 955	37 616
C.I. 9.1.	Závazky ke společníkům		120	5	25
C.I. 9.2.	Dohadné účty pasivní		121		
C.I. 9.3.	Jiné závazky		122	25 950	37 591
C.II.	Krátkodobé závazky	Součet II.1. až II.8.	123	15 490	17 023
C.II. 1.	Vydané dluhopisy		124		
C.II. 1.1.	Výměnitelné dluhopisy		125		
C.II. 1.2.	Ostatní dluhopisy		126		
C.II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím		127		
C.II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy		128	661	661
C.II. 4.	Závazky z obchodních vztahů		129	14 128	15 559
C.II. 5.	Krátkodobé směnky k úhradě		130		
C.II. 6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba		131		
C.II. 7.	Závazky - podstatný vliv		132		
C.II. 8.	Závazky ostatní		133	701	803
C.II. 8.1.	Závazky ke společníkům		134		
C.II. 8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		135		
C.II. 8.3.	Závazky k zaměstnancům		136	409	371
C.II. 8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		137	228	206
C.II. 8.5.	Stát - daňové závazky a dotace		138	64	226
C.II. 8.6.	Dohadné účty pasivní		139		
C.II. 8.7.	Jiné závazky		140		

Označení	PASIVA		čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b		c	5	6
C.III.	Časové rozlišení pasiv	Součet III.1. až III.2.	148		
C.III. 1.	Výdaje příštích období		149		
C.III. 2.	Výnosy příštích období		150		
D.	Časové rozlišení pasiv	Součet D.1. až D.2.	141	340	348
D. 1.	Výdaje příštích období		142	340	348
D. 2.	Výnosy příštích období		143		

Sestaveno dne: 11.06.2019		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky —	Předmět podnikání silniční nákladní doprava	Pozn.:	

Příloha 10: Výkaz zisku a ztráty podniku XYZ s.r.o. 2018

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu**

ke dni 31.12.2018
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště

Rok	Měsíc	IČ
2018		28927630

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	69 062	72 364
II.	Tržby za prodej zboží	2	22 664	25 614
A.	Výkonová spotřeba Součet A.1. až A.3.	3	74 690	82 620
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	14 941	20 940
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	5	18 895	17 625
A. 3.	Služby	6	40 854	44 055
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7		
C.	Aktivace (-)	8		
D.	Osobní náklady Součet D.1. až D.2.	9	7 705	7 643
D. 1.	Mzdové náklady	10	5 669	5 710
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	2 036	1 933
D. 2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1 905	1 933
D. 2.2.	Ostatní náklady	13	131	
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti Součet E.1. až E.3.	14	3 450	2 528
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	3 450	2 528
E. 1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	3 450	2 528
E. 1.2.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18		
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	Ostatní provozní výnosy Součet III.1. až III.3.	20	2 462	1 617
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21		600
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	22		
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	2 462	1 017
F.	Ostatní provozní náklady Součet F.1. až F.5.	24	2 009	1 895
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		
F. 2.	Prodaný materiál	26		
F. 3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	1 049	1 124
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	249	361
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	711	410
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) I. + II. - A. - B. - C. - D. - E. + III. - F.	30	6 334	4 909

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. až IV.2.	31	
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		32	
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů		33	
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		34	
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	Součet V.1. až V.2.	35	
V. 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		36	
V. 2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		37	
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		38	
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	Součet VI.1. až VI.2.	39	
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba		40	
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy		41	
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		42	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	Součet J.1. až J.2.	43	635
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba		44	635
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady		45	
VII.	Ostatní finanční výnosy		46	429
K.	Ostatní finanční náklady		47	459
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	IV. - G. + V. - H. + VI. - I. - J. + VII. - K.	48	-665
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	* (ř. 30) + * (ř. 48)	49	5 669
L.	Daň z příjmů	Součet L.1. až L.2.	50	1 214
L. 1.	Daň z příjmů splatná		51	1 214
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)		52	
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	** (ř. 49) - L.	53	4 455
M.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		54	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	** (ř. 53) - M.	55	4 455
*	Čistý obrát za účetní období	I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	94 617

Sestaveno dne: 11.06.2019		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky s.r.o.	Předmět podnikání silniční nákladní doprava	Pozn.:	



Profil účtu

[návod](#)

BYNČICA, s.r.o.

Číslo účtu	13544613971000
IBAN	CZ9401000000351354461397
Jméno/Název majitele účtu	BYNČICA, S.R.O.
Typ účtu	Úvěrový účet
Typ úvěru	podnikatelský úvěr
Pojmenování účtu	
Měna účtu	CZK
Informace ke dni	06.03.2020
Částka úvěru	19 923 371,00 CZK
Nečerpaná částka úvěru	0,00 CZK
Zůstatek úvěru	14 003 371,00 CZK
Datum příští splátky	31.03.2020
Částka příští splátky	236 730,79 CZK
Úroková sazba	4,29 %
Stav účtu	Aktivní
Úrok z prodlení	0,00 CZK
Částka po splatnosti	0,00 CZK
Dny po splatnosti	0
Datum podpisu smlouvy	15.06.2016
Datum splatnosti	30.06.2026