

Bakalářský studijní program: **Ekonomika a management**

Studijní obor: **Účetnictví a finanční řízení podniku**

Analýza finančního postavení důvěrně známého podniku (interní finanční analýza)

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

Autor: **Aneta DRÁBKOVÁ**

Vedoucí bakalářské práce: Ing. František KALOUDA, MBA, CSc.

Znojmo, 2021

Prohlášení

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma „Analýza finančního postavení důvěrně známého podniku (interní finanční analýza)“ zpracovala samostatně pod odborným vedením vedoucího Ing. Františka Kaloudy, CSc., MBA. bakalářské práce a že veškeré použité zdroje jsem uvedla v Seznamu použité literatury.

Ve Znojmě/ dne 30.4.2021

.....

Aneta Drábková

Poděkování

Tímto bych ráda poděkovala svému vedoucímu Ing. Františkovi Kaloudovi, CSc., MBA za cenné rady a připomínky při zpracování bakalářské práce. Dále bych chtěla poděkovat společnosti KERSIA CZECH s.r.o. a především ekonomce Ing. Tereze Kalvodové za poskytnuté dokumenty a informace.



ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Autor	Aneta DRÁBKOVÁ
Bakalářský studijní program	Ekonomika a management
Obor	Účetnictví a finanční řízení podniku
Název	Analýza finančního postavení důvěrně známého podniku (interní finanční analýza)
Název (v angličtině)	The analysis of the financial position of a familiar company (internal financial analysis)

Zásady pro vypracování:

Cíl práce: Cílem práce je analyzovat finanční situaci vybrané obchodní společnosti na základě využití metod finanční analýzy a stanovit cesty ke zlepšení finanční stability společnosti.

Postup práce:

1. Stanovit cíle práce a definovat hlavní problematiku.
2. Představit vybranou obchodní společnost.
3. Specifikovat zdroje pro zpracování finanční analýzy, vymežit metody a ukazatele finanční analýzy.
4. Analyzovat účetní výkazy vybrané společnosti, provést výpočet jednotlivých ukazatelů a modelů finanční analýzy.
5. Vyhodnotit analyzované údaje společnosti a doporučit návrh na změnu, která povede ke zlepšení finanční stability vybrané společnosti.

Metody: literární rešerše, deskripce, analýza, syntéza

Rozsah práce: 40 - 55

Seznam odborné literatury:

1. KALOUDA, František. *Finanční a cost-benefit analýza podniku*. Plzeň: Aleš Čeněk, 2019, 236 s. ISBN 978-80-7380-778-8.
2. KALOUDA, František. *Finanční řízení podniku*. Plzeň: Aleš Čeněk, 2019, 261 s. ISBN 978-80-7380-756-6.
3. KISLINGEROVÁ Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza: krok za krokem*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2005, 137 s. ISBN 80-7179-321-3.
4. RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktual. vyd. Praha: Grada, 2019, 160 s. ISBN 978-80-271-2028-4.

Datum zadání bakalářské práce: duben 2020

Termín odevzdání bakalářské práce: duben 2021




Aneta DRÁBKOVÁ
student


Ing. František KALOUDA, MBA, CSc.
vedoucí bakalářské práce


doc. Ing. Hana BŘEZINOVÁ, CSc.
garant studijního oboru


doc. Ing. Hana BŘEZINOVÁ, CSc.
rektorka SVŠE Znojmo

ABSTRAKT

Bakalářská práce je zpracována na téma „Analýza finančního postavení důvěrně známého podniku (interní finanční analýza)“. Cílem bakalářské práce je provést finanční rozbor vybraného podniku za použití jednotlivých metod finanční analýzy. V teoretické části je definována podstata vědního oboru finanční analýza, jsou popsány ukazatele a modely finanční analýzy a je charakterizován její hlavní účel. Teoretické poznatky jsou následně aplikovány v praktické části na konkrétně vybranou společnost. Hlavními zdroji ke zpracování rozboru jsou účetní výkazy společnosti za období let 2015 až 2019. V závěru bakalářské práce jsou vypočítané ukazatele a modely vyhodnoceny. Na základě konečného zhodnocení výsledků finanční analýzy jsou formulovány návrhy ke zlepšení finančního zdraví vybraného podniku.

Klíčová slova: finanční analýza, účetní výkazy, poměrová analýza, bankrotní modely, bonitní modely

ABSTRACT

The bachelor thesis deals with the topic “Analysis of financial situation of a familiar company (internal financial analysis) “. The objective of the bachelor thesis is to carry out a financial analysis of a specific company, using financial analysis methods. The theoretical part defines the basic terms of the financial analysis subject, describes the indicators and models and characterises its main purpose. The theoretical findings are then applied on a specific company in the practical part. The main source for the financial analysis were the accounting reports of the company from 2015 – 2019. In the conclusion of the thesis the calculated indicators and models are evaluated. On the basis of the final evaluation of the financial analysis results the proposals leading to improvement of the financial situation of the company are made.

Key words: financial analysis, accounting reports, ratio analysis, bankruptcy models, creditworthy models

OBSAH

1	ÚVOD	8
2	CÍL PRÁCE A METODIKA	9
3	TEORETICKÁ ČÁST	10
3.1	FINANČNÍ ANALÝZA – DEFINICE A ÚČEL	10
3.1.1	Cíle finanční analýzy	11
3.1.2	Uživatelé finanční analýzy	11
3.1.3	Zdroje informací pro zpracování finanční analýzy.....	13
3.2	METODY FINANČNÍ ANALÝZY	18
3.2.1	Průřezové metody	19
3.2.2	Elementární metody.....	20
3.2.3	Vyšší metody	26
3.3	SHRNUTÍ TEORETICKÉ ČÁSTI	33
4	PRAKTICKÁ ČÁST	34
4.1	ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA ANALYZOVANÉ SPOLEČNOSTI	34
4.2	PRŮŘEZOVÉ METODY	35
4.2.1	Horizontální analýza.....	36
4.2.2	Vertikální analýza.....	43
4.3	POMĚROVÁ ANALÝZA	48
4.3.1	Ukazatele rentability	48
4.3.2	Ukazatele aktivity	52
4.3.3	Ukazatele likvidity.....	54
4.3.4	Ukazatele zadluženosti	55
4.4	BANKROTNÍ MODEL Y	57
4.5	BONITNÍ MODEL Y.....	61
4.6	VYHODNOCENÍ PROVEDENÉ FINANČNÍ ANALÝZY A DOPORUČENÍ KE ZLEPŠENÍ FINANČNÍ STABILITY	65
5	ZÁVĚR.....	70
6	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	71
7	SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ A GRAFŮ.....	73
8	SEZNAM ZKRATEK.....	75
9	SEZNAM PŘÍLOH	77
10	PŘÍLOHY	78

1 ÚVOD

V současné době nabývá čím dál více na důležitosti důkladná znalost konkurenčního prostředí a v této souvislosti tedy i umět vyhodnotit ekonomické postavení posuzované firmy. Prvotní informace o finanční kondici ekonomického subjektu nám poskytnou základní účetní výkazy, tzn. rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o peněžních tocích.

Údaje, které vyčteme z těchto výkazů, nám podávají jednostranný přehled o jednotlivých položkách, jako jsou například majetek firmy, zdroje financování či údaj o vlastním kapitálu. Abychom získali fundovanější poznatky o konkrétní společnosti, musí se získané hodnoty vzájemně porovnat. Finanční analýza a její metodika je právě tou disciplínou, která nám umožní kvalifikovaný pohled na vybraný podnik. Výstupní údaje finanční analýzy nás nejenom informují o finančním zdraví podniku, ale tyto údaje jsou základním pilířem pro finanční řízení a sestavování finančních plánů.

Nelze také pominout skutečnost, že ukazatele vypočítané dle metod finanční analýzy jsou důležité nejen pro management daného podniku, tzn. interní uživatele, ale hrají důležitou roli také pro externí uživatele. Mohou to být především banky, které na základě poskytnutých údajů rozhodují o poskytnutí úvěrů.

Pro svoji bakalářskou práci jsem si vybrala téma *Analýza finančního postavení důvěrně známého podniku* právě proto, abych zjistila jeho skutečné finanční postavení. Za tímto účelem mně finanční analýza předkládá mnoho metod a ukazatelů, které ve své práci používám. Teoretické podklady čerpám především z široké škály odborných monografií od různých autorů.

V teoretické části jsou popsány a vyjmenovány hlavní zdroje pro finanční analýzu. Dále jsou charakterizovány elementární metody finanční analýzy, zvláštní zaměření bakalářské práce je na analýzu poměrovými ukazateli. Velmi výraznou podobu mají ukazatele, které přiřazují analyzovanému podniku jednu číselnou hodnotu. Do této kategorie můžeme zahrnout bankrotní a bonitní modely.

V praktické části jsou aplikovány jednotlivé ukazatele a metody finanční analýzy. Na základě získaných výsledků je provedeno vyhodnocení finanční situace analyzovaného podniku a je navržen postup k jejímu zlepšení.

2 CÍL PRÁCE A METODIKA

Hlavním cílem bakalářské práce je posoudit finanční zdraví analyzovaného podniku na základě využití nástrojů, které nám poskytuje finanční analýza. Těmito nástroji jsou jednotlivé druhy ukazatelů a metod. Na základě výsledků ukazatelů finanční analýzy vyhodnotíme problémové oblasti, u kterých budou navržena doporučení, jež povedou ke zlepšení finančního zdraví vybraného podniku. Postup práce a rozboru dostupných údajů vybraného podniku bude rozdělen do několika etap.

V teoretické části bude uvedena definice finanční analýzy s poukazem na to, k jakému účelu slouží a kdo jsou hlavní uživatelé výsledků finanční analýzy. Vstupní informace jsou základním předpokladem pro kvalitní zpracování finanční analýzy, proto budou v teoretické části uvedeny jejich zdroje. Teoretická část bude rovněž obsahovat stěžejní oblast finanční analýzy, což jsou jednotlivé ukazatele a metody finanční analýzy. Poznatky z této oblasti budou čerpány z odborných pramenů uvedených v seznamu použité literatury. Ke zpracování teoretické části budou použity metody literární rešerše, deskripce, analýzy a syntézy.

V praktické části bude představena obchodní společnost, kterou jsem si vybrala pro aplikaci metod finanční analýzy. Touto společností je firma KERSIA CZECH s.r.o., jejíž sídlo je v Brně. Hlavními zdroji pro zpracování finanční analýzy budou účetní výkazy společnosti za období 2015 až 2019. Jedná se především o rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohy z účetních závěrek. Účetní údaje budou převedeny do tabulkové formy a následně budou tyto hodnoty analyzovány jednotlivými ukazateli uvedenými v teoretické části. K výpočtu budou použity metody elementární analýzy, jako jsou absolutní ukazatele a rozdílové ukazatele. Zvláštní zaměření bude na výpočet poměrových ukazatelů likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity. Pro komplexní pohled na vybranou společnost nám bude sloužit výpočet účelově vybraných ukazatelů, jako jsou bankrotní modely a bonitní modely.

V závěrečné části bakalářské práce budou pomocí metody syntézy shrnuty výsledky obsažené v praktické části. Tyto budou následně využity k celkovému hodnocení posuzované společnosti. Vyhodnocení celkových výsledků bude hlavním podkladem pro návrhy, které povedou ke zlepšení finanční stability společnosti.

3 TEORETICKÁ ČÁST

V dnešní době se bez kvalitní analýzy svého hospodaření neobejde žádná obchodní společnost, která chce obstát v konkurenčním prostředí. Pro tento účel musí být shromážděny reálné číselné podklady, jež jsou podrobeny kvalitní analýze. Zjištěné závěry jsou základním východiskem pro následné rozhodování o dalším směřování dané firmy.

Dle dostupných informací vznikla finanční analýza ve Spojených státech amerických, i když se v počátcích jednalo pouze o teoretické práce. Nicméně praktické analýzy jsou již využívány několik desetiletí. (Růčková, 2019, s. 9)

3.1 Finanční analýza – definice a účel

„Finanční analýza, jako složka finančního řízení podniku, bývá charakterizována jako metodický nástroj, který dovolí posoudit tzv. finanční zdraví analyzovaného podniku“ (Kalouda, 2019a, s. 13).

V odborné literatuře se můžeme setkat s více charakteristikami či definicemi vědní disciplíny finanční analýzy. Růčková (2019, s. 9) konstatuje, že finanční analýza v sobě může zahrnovat hodnocení firemní minulosti, současnosti a rovněž může předpovídat budoucí finanční podmínky. Dle jejího názoru představuje finanční analýza systematický rozbor získaných dat z účetních výkazů.

Finanční analýzu můžeme chápat jako rozbor jakékoliv ekonomické činnosti, na kterou má zásadní vliv čas a peníze. Při tomto rozboru jsou využívány účetní a statistické informace z předem definované minulosti a na druhé straně se současnými tendencemi a v některých případech i s predikcemi. (Mrkvička a Kolář, 2013, s. 9)

„Finanční analýza podniku je pojímána jako metoda hodnocení finančního hospodaření podniku, při které se získaná data třídí, agregují, poměřují mezi sebou navzájem, kvantifikují se vztahy mezi nimi, hledají kauzální souvislosti mezi daty a určuje se jejich vývoj. Tím se zvyšuje vypovídací schopnost zpracovávaných dat, zvyšuje se jejich informační hodnota“ (Sedláček, 2007, s. 3).

Na základě výše uvedených definic můžeme konstatovat, že finanční analýza patří mezi důležité nástroje pro finanční řízení podniků a pro sestavování finančních plánů.

3.1.1 Cíle finanční analýzy

Za hlavní cíl finanční analýzy je obvykle považováno posouzení finančního zdraví podniku. Na finanční zdraví podniku mají významný podíl dva ukazatele, kterými jsou rentabilita a likvidita. Tímto konstatováním však není vyčerpán obsah cíle finanční analýzy. Mezi doplňující cíle lze zahrnout identifikaci silných a slabých stránek podniku, rozbor finanční situace podniku v širších geopolitických souvislostech či identifikaci finanční tísně podniku, což je situace, kdy má podnik problémy s likviditou. (Kalouda, 2019a, s. 13)

Finanční analýza představuje také významný nástroj k dosažení hlavního cíle finančního řízení, kterým je poskytnout managementu podniku dostatek kvalitních informací pro operativní, taktická a strategická rozhodnutí. (Strouhal, 2006, s. 41)

„Cílem finanční analýzy firmy je zpravidla:

- posouzení dosavadního vývoje firmy a poskytnutí informací pro rozhodnutí do budoucna,
- rozbor možných variant dalšího vývoje a výběr nejvhodnější varianty,
- porovnání výsledků různých firem (zpravidla v zájmu srovnatelnosti jednoho oboru),
- zpracování informací pro hodnocení firmy vnějšími partnery, věřiteli i vlastníky.

V každém případě je nutno k finanční analýze přistupovat s vědomím konkrétního cíle, jenž je stanoven, tedy definovat, které výstupní informace je třeba získat“ (Kraftová, 2002, s. 25).

3.1.2 Uživatelé finanční analýzy

Kalouda (2019a, s. 14) konstatuje, že v praxi finanční analýzy se objevují zcela pravidelně dva uživatelé:

- vlastní podnik,
- konkurenti daného podniku.

V dalších odborných publikacích na toto téma se můžeme setkat na členění uživatelů do dvou oblastí. Těmi jsou interní uživatelé a externí uživatelé. Všechny tyto uživatele zajímají výsledky finanční analýzy, ale každý uživatel má svoje prioritní zaměření na informace.

Manažeři – patří mezi interní uživatele. Znalost finanční situace podniku je předpokladem pro rozhodování o finančních zdrojích, při zajišťování optimální majetkové struktury včetně výběru vhodných způsobů jejich financování a také při rozdělování disponibilního zisku. Finanční analýza manažerům umožňuje přijmout pro příští období správný podnikatelský záměr, který se rozpracovává do finančního plánování. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 27–28)

Zaměstnanci – patří mezi interní uživatele, kteří mají opodstatněný zájem na finanční stabilitě svého podniku. Ta pro ně znamená jistotu zaměstnanosti a zaměstnanci často bývají motivováni výsledky hospodaření. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 30)

Investoři – řadí se k externím uživatelům. Akcionáři a ostatní investoři mají prioritní zájem o finanční informace z hlediska vyhodnocování míry rizika a míry výnosnosti. Také potencionální investoři si chtějí ověřit své případné rozhodnutí o finančním vstupu do daného podniku. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 28)

Banky a jiní věřitelé – externí uživatelé se zájmem o poskytnutí co nejvíce informací o potencionálním dlužníkovi. Banka posuzuje bonitu dlužníka analýzou jeho finančního hospodaření. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 29)

Obchodní partneři – tyto externí uživatele členíme na dodavatele a odběratele. Dodavatelé se zaměřují především na to, zda podnik bude schopen hradit splatné závazky. Odběratele mají zájem zejména o finanční situaci podniku z hlediska dlouhodobého obchodního vztahu, aby v případě finančních potíží neohrozili vlastní výrobu. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 30)

Stát a jeho orgány – externí uživatel, kterého zajímá finanční zdraví podniku z mnoha důvodů. Těmi jsou především schopnost podniku plnit své daňové povinnosti, Neméně důležité jsou finanční informace pro formulování hospodářské politiky státu a rovněž pro statistické účely. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 31)

Konkurenti – v neposlední řadě jsou finanční informace velmi podstatné i pro tyto externí uživatele, a to především pro konkurenty podobného obchodního zaměření. Zajímá je cenová politika, ziskovost marží a hlavně rentabilita. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 30)

Růčková (2019, s. 12–13) tvrdí, že cílová skupina, pro níž jsou výsledky analýzy zpracovávány, má velký význam pro volbu metody vypracování finanční analýzy. V běžné podnikatelské praxi se zpracovávají jen vybrané finanční ukazatele pro delší časový horizont.

3.1.3 Zdroje informací pro zpracování finanční analýzy

Výchozím a základním zdrojem informací pro zpracování finanční analýzy jsou účetní výkazy zachycující pohyb podnikových financí ve všech jejich podobách a ve všech fázích podnikové činnosti. Nutnou podmínkou je, aby tyto výkazy věrně odrážely skutečnou situaci podniku. (Mrkvička a Kolář, 2013, s. 20)

„Finanční analýza představuje rozbor údajů, jejichž prvotním a zpravidla hlavním zdrojem je finanční účetnictví. Analýzou údajů získaných zpravidla z finančního účetnictví a účetních výkazů můžeme získat přehled o majetkové, finanční a důchodové situaci podniku, a dále pak podklady pro finanční rozhodování a finanční řízení podniku“ (Máče, 2006, s. 23).

„Zdroje vstupních informací tvoří rovněž vyčerpávajícím způsobem jen obtížně popsatelnou množinu. K základním okruhům však patří:

- finanční účetnictví,
- naturální ukazatele,
- vstupy z fundamentální analýzy,
- údaje z finančního trhu nebo z kapitálového trhu“ (Kalouda, 2019a, s. 14).

Základním předpokladem pro zahájení procesu finanční analýzy konkrétního podniku je sestavení účetní závěrky. Účetní závěrka podnikatelů účtujících v soustavě podvojného účetnictví musí splňovat základní účetní normativy, kterými jsou:

- Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví,
- Vyhláška č. 500/2002 Sb.,
- České účetní standardy pro podnikatele č. 001 až 023.

Pro kvalitu výchozích informací hraje důležitou roli také rozsah zpracovávané závěrky. Ta může být sestavena buď v plném rozsahu nebo ve zkráceném rozsahu. Podoba zveřejňované závěrky je určena v § 18 Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Spolehlivost údajů vykazovaných v závěrce může být v některých případech ověřena auditorem. Zákon č. 563/1991 sb., o účetnictví v § 20 přesně stanoví, které účetní jednotky a za jakých podmínek mají povinnost ověřit správnost účetní závěrky auditorem. Stejný zákon rovněž ustanovuje, konkrétně v § 21, ve kterých případech musí účetní jednotka sestavovat výroční zprávu.

„Kvalitní podklady jsou alfou a omegou dobré finanční analýzy. Sebelepší metoda nebo technika analýzy nemůže poskytnout ze špatných podkladů hodnotné výsledky. V některých případech, jde-li o interní analýzy vysoké důležitosti, lze se dokonce setkat s tím, že si finanční analytici sestavují některé podklady z prvotních dokladů“ (Mrkvička a Kolář, 2013, s. 20).

Mezi hlavní zdroje finanční analýzy můžeme považovat níže uvedené:

- rozvaha (bilance),
- výkaz zisku a ztráty,
- příloha k účetní závěrce,
- přehled o peněžních tocích (cash flow),
- přehled o změnách vlastního kapitálu,
- výroční zpráva.

Rozvaha

V rozvaze je zachycen stav majetku podniku a zdrojů k jeho krytí. Struktura rozvahy je rozdělena na položky aktiv a pasiv. Ve většině případů je rozvaha sestavována k poslednímu dni účetního období. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 35)

Tabulka 1 Struktura rozvahy

Rozvaha	
Aktiva (majetková struktura)	Pasiva (finanční struktura)
Stálá aktiva	Vlastní kapitál
Oběžná aktiva	Cizí kapitál
Ostatní aktiva	Ostatní pasiva

Zdroj: Růčková, 2019, s. 25

Aktiva představují majetek firmy a v širším pojetí je můžeme chápat jako celkovou výši ekonomických zdrojů. Z právního hlediska lze zdroje považovat za majetek podniku, z finančního pohledu také jako kapitál. Rozhodující je však schopnost dané položky přinést v budoucnu ekonomický prospěch. (Růčková, 2019, s. 25)

„Stálá aktiva představují:

- dlouhodobý nehmotný majetek (software, výsledky výzkumu, ocenitelná práva atd.)
- dlouhodobý hmotný majetek (pozemky, budovy, stroje, zařízení atd.)

- finanční investice (investiční cenné papíry...)

Jiná část majetku má podobu oběžných aktiv. Jedná se o majetek s životností do jednoho roku, který se neodepisuje, avšak v reprodukčním procesu se jednorázově spotřebovává – představuje krátkodobě vázaný kapitál.

Do oběžných aktiv patří:

- zásoby (zásoby materiálu, zboží, nedokončené výroby, polotovarů, výrobků apod.)
- pohledávky (dlouhodobé a krátkodobé)
- finanční majetek (peněžní hotovost, vklady v bankách, ceniny, šeky...)“ (Máče, 2006, s. 24).

Na stranu aktiv náleží také ostatní aktiva, která se skládají z účtů zachycujících časové rozlišení, Tyto účty tvoří ve většině případů zanedbatelnou část aktiv, proto i pro finanční analýzu nepředstavují významný prvek.

Pasiva členíme dle Grünwalda a Holečkové (2007, s. 38–39) do tří hlavních skupin, kterými jsou vlastní kapitál, cizí zdroje a ostatní pasiva. Do vlastního kapitálu zařazujeme:

- základní kapitál vyjadřuje peněžité i nepeněžité vklady společníků,
- kapitálové fondy jsou vklady společníků nad rámec základního kapitálu,
- fondy ze zisku, mezi které se řadí zákonný rezervní fond, statutární a ostatní fondy ze zisku,
- výsledek hospodaření minulých let je část zisku po zdanění, která nebyla přidělena do žádných fondů ani nebyla vyplacena v dividendách,
- výsledek hospodaření běžného účetního období je zisk určený k rozdělení.

Cizí zdroje vyjadřují dluh společnosti. Zásadním pravidlem je, že krátkodobý kapitál bývá levnější než kapitál dlouhodobý a zároveň také platí, že cizí kapitál je levnější než kapitál vlastní. Cizí zdroje se člení na tři základní skupiny: rezervy, dlouhodobé závazky a krátkodobé závazky. (Růčková, 2019, s. 28)

Ostatní pasiva mají velmi malý podíl z absolutního hlediska na celkových pasivech, proto mají malý význam jako zdroj informací pro zpracování finanční analýzy. Ostatní pasiva obsahují účty časového rozlišení.

Výkaz zisku a ztráty

„Podstatou výkazu zisku a ztráty (výsledovky) je porovnání nákladů a výnosů, jehož výsledkem je zisk nebo ztráta. Funkce výkazu závisí na tom, jakou strukturu mají porovnávané veličiny, tj. náklady a výnosy“ (Harna, Rezková a Březinová, 2007, s. 18).

Růčková (2019, s. 34) konstatuje, že výkaz zisku a ztráty se vztahuje vždy k určitému časovému intervalu, tzn. je přehledem o výsledkových operacích za tento interval, zatímco rozvaha zachycuje aktiva a pasiva k určitému časovému okamžiku. Problémem je skutečnost, že nákladové a výnosové položky nevyjadřují reálné peněžní toky (příjmy a výdaje). Z toho plyne, že čistý zisk neobsahuje skutečnou dosaženou hotovost získanou hospodařením v daném období.

K tomu dodává Grünwald a Holečková (2007, s. 41), že ve výkazu zisku a ztráty je uplatňován akruální princip, což znamená, že veškeré účetní operace jsou vykazovány v období, kterého se časově i věcně týkají. Není tedy rozhodující, zda došlo v daném účetním období k peněžnímu příjmu nebo výdaji. Akruální princip akceptuje dva principy: časovou a věcnou shodu nákladů a výnosů pomocí účtu časového rozlišení.

Příloha k účetní závěrce

Příloha k účetní závěrce doplňuje informace, které nelze vyčíst z rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Každá významná položka by měla být v příloze náležitě popsána. Příloha tedy přispívá k objasnění skutečností, které jsou významné pro každého uživatele účetní závěrky. Příloha obsahuje například o informace o použitých účetních metodách, o způsobu oceňování a odepisování, o dlouhodobém majetku pořízeném formou finančního pronájmu nebo o tvorbě rezerv. Také by měla podávat informace o případných pořízených aktivech nebo závazcích v rámci akvizice. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 47–49)

Přehled o peněžních tocích (cash flow)

K danému pojmu Máče (2006, s. 27) říká, že peněžní tok je výsledkem všech kladných a záporných toků za dané účetní období. Konečný stav peněz z výkazu cash flow se vyazuje v oběžných aktivech na řádku finanční majetek. Přitom výkaz cash flow objasňuje vznik rozdílu počátečního a konečného stavu peněžních prostředků z rozvahy a rovněž sleduje toky z provozní, investiční a finanční činnosti firmy.

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Výkaz vlastní kapitálu nemá standardizovanou podobu. Výkaz prezentuje informace o zvýšení nebo snížení jednotlivých položek vlastní kapitálu mezi rozvahovými dny. Slouží jako doplňkový výkaz k rozvaze. Výkaz může mít podobu jak horizontální, tak vertikální, nejčastěji je používána podoba horizontální. Pro finanční analýzu má tento výkaz důležitou roli, neboť velmi výrazně zpřesňuje nakládání s výsledkem hospodaření. (Růčková, 2009, s. 38)

Výroční zpráva

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, stanoví, které účetní jednotky mají za povinnost sestavovat výroční zprávu. Dle § 21 zmiňovaného zákona se jedná o ty účetní jednotky, které mají povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem. Zákon rovněž uvádí výčet finančních a nefinančních informací, které musí výroční zpráva obsahovat.

Mrkvička a Kolář (2013, s. 28–30) dodává, že výroční zpráva slouží k informování jak vlastníků, tak rovněž externích uživatelů, jako jsou například investoři, peněžní ústavy, či dodavatelé a odběratelé. Kromě informací finančního rázu může výroční zpráva sloužit jako významný propagační prostředek. To se zejména může týkat podniků s rozsáhlou klientelou nebo podniků s ambicemi k další expanzi.

„Účelem výroční zprávy je uceleně, vyváženě a komplexně informovat o vývoji jejich výkonnosti, činnosti a stávajícím hospodářském postavení. Kromě informací nezbytných pro naplnění účelu výroční zprávy musí dále obsahovat nejméně finanční a nefinanční informace:

- o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění výše uvedeného účelu výroční zprávy,
- o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky,
- o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje,
- o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích,
- o tom, zda účetní jednotka má organizační složku podniku v zahraničí,
- požadované podle zvláštních právních předpisů“ (Mrkvička a Kolář, 2013, s. 28–29)

Dle Grünwalda a Holečkové (2007, s. 50) je velmi důležité se s výroční zprávou seznámit ještě před zahájením finančně-analytických výpočtů. Výroční zpráva totiž obsahuje také komentář k jednotlivým aspektům podnikatelské činnosti.

3.2 Metody finanční analýzy

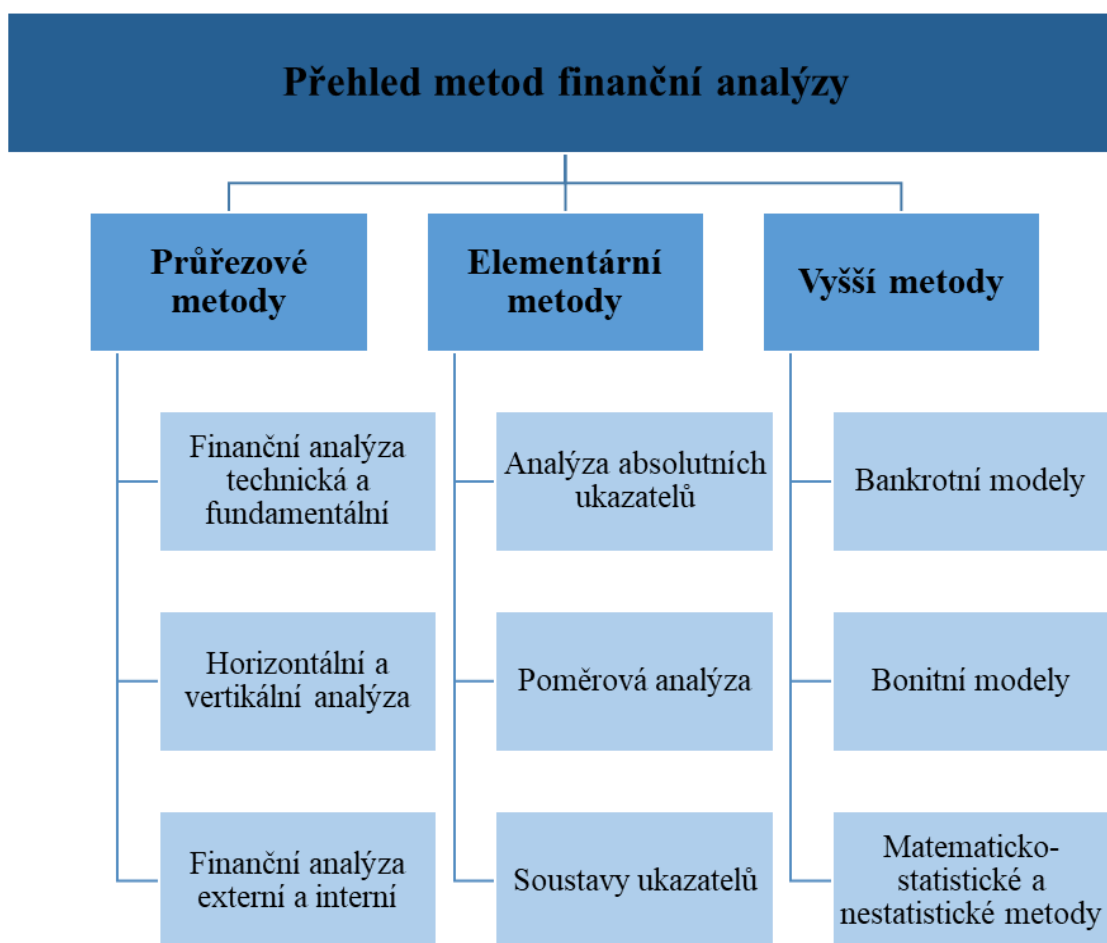
V současné době má finanční analytik k dispozici velké množství metod, kterými může analyzovat finanční zdraví daného podniku. Při výběru vhodné metodiky musí však zvážit její přiměřenost, aby splňovala zadaný cíl finanční analýzy.

Výběr použitých metod by měl dle Růčkové (2019, s. 43) splňovat tři kritéria:

- *Účelnost* – vybraná metoda musí odpovídat předem zadanému cíli.
- *Nákladnost* – zpracování analýzy s sebou nese celou řadu nákladů, které by však měly být přiměřené návratnosti takto vynaložených nákladů.
- *Spolehlivost* – platí zde rovnice, že čím budou spolehlivější vstupní informace, tím spolehlivější by měly být výsledky analýzy.

Níže uvedený obrázek prezentuje základní metody finanční analýzy:

Obrázek 1 Přehled metod finanční analýzy



Zdroj: Vlastní zpracování na základě Kaloudy, 2019b, s. 55

3.2.1 Průřezové metody

Technická finanční analýza – analyzovaná firma je v zásadě uvažována jako izolovaná. Vstupní informace jsou zastoupena tzv. tvrdými daty a známe jsou i algoritmy zpracování vstupních dat na relativně vysokém stupni standardizace. (Kalouda, 2008, s. 94)

Fundamentální finanční analýza – podmínkou užití této metody je dokonalá znalost poměrů v konkrétní firmě a znalost kontextu podnikání, přinejmenším na oborovém základě. Vstupní data jsou zpracovává standardizovanými metodami i metodami specifickými, včetně expertních soudů. (Kalouda, 2008, s. 94)

Horizontální finanční analýza – dle Mrkvičky a Koláře (2013, s. 53) zvaná také analýza po řádcích. Zabývá se porovnáváním změn položek jednotlivých výkazů v časové posloupnosti. Z těchto změn se dá také odvozovat i pravděpodobný vývoj příslušných ukazatelů v budoucnosti. K tomu dodává Sedláček (2007, s. 13), že tato analýza přejímá data nejčastěji z účetních výkazů, přičemž vedle sledování změn absolutní hodnoty vykazovaných dat v čase se zjišťují také jejich relativní (procentní) změny.

Vertikální finanční analýza – tento typ analýzy popisuje Strouhal (2006, s. 44) jako analýzu sledující podíl jednotlivých rozvahových položek na bilanční sumě. Právě proto, že technika rozboru je zpracovávána v jednotlivých letech od shora dolů a nikoliv napříč jednotlivými roky, je analýza formulována jako vertikální. K tomu však namítá Kalouda (2019a, s. 21), že názor, který uvažuje sumu aktiv za základ pro všechny analyzované ukazatele, je naprosto neudržitelný a svědčí o nepochopení tohoto metodického nástroje. Obě metodiky, tzn. horizontální i vertikální se obvykle kombinují.

Externí finanční analýza – tuto analýzu realizují především externí uživatelé daného subjektu, což jsou především banky, investoři či obchodní partneři. Taková analýza má za cíl zjistit, zda je daný subjekt solventní nebo jaký je její investiční potenciál.

Interní finanční analýza – tato analýza slouží potřebám podniku, a tedy interním uživatelům. Cílem analýzy je zjistit finanční zdraví podniku a slouží jako základní podklad pro finanční řízení a strategické rozhodování. (Pavelka, 2017)

3.2.2 Elementární metody

Absolutní ukazatelé

Za absolutní ukazatele považujeme číselné hodnoty jednotlivých položek účetních výkazů. Kalouda (2019a, s. 32) tvrdí, že mezi absolutní ukazatele řadíme také ukazatele označované jako rozdílové. Oporou pro toto konstatování je výsledný charakter daného ukazatele, nikoliv proces jeho vzniku.

Za minimální množinu absolutních ukazatelů můžeme dle Kaloudy (2019a, s. 31–32) uvažovat:

- *Suma aktiv* – obtížně manipulovatelný ukazatel, podnik buď majetek má nebo nemá
- *Tržby* – tomuto ukazateli příkládá finanční analýza kritický význam
- *Provozní zisk*
- *Hospodářský výsledek*
- *Nerozdělený zisk*
- *Zásoby*
- *Závazky*
- *Pohledávky*
- *Čistý pracovní kapitál* (Net Working Capital) – patří mezi rozdílové ukazatele, z hlediska vypovídací schopnosti je považován za jeden z nejvýznamnějších

$$NWC = A_o - P_k \quad (1)$$

kde:

NWC je čistý pracovní kapitál (Net Working Capital)

A_o je ukazatel oběžných aktiv

P_k je ukazatel krátkodobých pasiv

- *Ukazatel $NWC(A)$* – tento ukazatel představuje modifikaci klasického NWC

$$NWC(A) = NWC/A \quad (2)$$

kde:

A je suma aktiv

Poměrová analýza

Poměrových ukazatelů se velmi často využívá při zpracování finanční analýzy a lze jich zkonstruovat velké množství. Patří proto mezi nejoblíbenější metody. Podstatou těchto ukazatelů je, že se dávají do poměru různé položky z účetních výkazů. Základní skupinu poměrových ukazatelů tvoří ukazatele rentability, aktivity, likvidity, zadluženosti a ukazatele finančního trhu. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, s. 87)

Ukazatele rentability – Kubičková a Jindřichovská (2015, s. 120) charakterizují pojem rentability jako schopnost podniku vytvářet zisk při použití vloženého kapitálu a současně je tedy rentabilita základním indikátorem finančního zdraví podniku.

- Ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu ROA (Return on Assets)

$$\text{ROA} = \text{zisk} / \text{celkový vložený kapitál (celková aktiva)} \quad (3)$$

Tento ukazatel „odráží celkovou výnosnost kapitálu bez ohledu na to, z jakých zdrojů byly podnikatelské činnosti financovány“ (Růčková, 2019, s. 62).

- Ukazatel rentability celkového investovaného kapitálu ROCE (Return on Capital Employed)

$$\text{ROCE} = \text{zisk} / (\text{dlouhodobé dluhy} + \text{vlastní kapitál}) \quad (4)$$

„Jde o ukazatel, který vyjadřuje míru zhodnocení všech aktiv společnosti financovaných vlastním i cizím dlouhodobým kapitálem“ (Růčková, 2019, s. 63).

- Ukazatel rentability vlastního kapitálu ROE (Return on Equity)

$$\text{ROE} = \text{zisk} / \text{vlastní kapitál} \quad (5)$$

Ukazatel vypovídá o tom, zda akcionářům přináší jejich kapitál dostatečný výnos, tzn. že vyjadřuje výnosnost kapitálu. (Máče, 2006, s. 33)

- Ukazatel rentability tržeb ROS (Return on Sales)

$$\text{ROS} = \text{zisk/tržby} \quad (6)$$

Ukazatel vyjadřuje, kolik podnik vyprodukuje zisku na 1 Kč tržeb. (Máče, 2006, s. 33)

- Nákladovost (Return on Costs)

$$\text{ROC} = 1 - \text{zisk/tržby} \quad (7)$$

Nákladovost je považován za doplňkový ukazatel k ukazateli rentability tržeb. Vyjadřuje, kolik nákladů se musí vynaložit na 1 korunu tržeb. (Růčková, 2019, s. 66)

Ukazatele aktivity – vyjadřují počet obrátek aktiv za určitý časový úsek. Tyto ukazatele podávají informaci o tom, jak dokáže podnik účinně a efektivně využívat svůj majetek a jsou tak indikátorem intenzity využívání aktiv. (Pešková a Jindřichovská, 2012, s. 88)

- Doba obratu zásob

$$\text{Doba obratu zásob} = \text{zásoby}/(\text{tržby}/365) \quad (8)$$

„Ukazuje, kolik dnů jsou zásoby vázány v podnikání do doby jejich spotřeby nebo prodeje. Ukazatel by měl mít co nejnižší velikost“ (Konečný, 2006, s. 59).

- Rychlost obratu zásob

$$\text{Rychlost obratu zásob} = \text{tržby}/\text{zásoby} \quad (9)$$

„Vzorec udává, kolikrát se zásoby přemění v ostatní formy oběžného majetku, až po finální produkci a její prodej, z něhož vyplynou tržby“ (Kalouda, 2019b, s. 59).

- Doba obratu pohledávek

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \text{pohledávky}/(\text{tržby}/365) \quad (10)$$

Ukazatel vyjadřuje dobu, za kterou jsou pohledávky v průměru splaceny. Tato doba by měla být co nejkratší. (Máče, 2006, s. 36)

- Rychlost obratu pohledávek

$$\text{Rychlost obratu pohledávek} = \text{tržby}/\text{pohledávky} \quad (11)$$

„Vzorec definuje podíl relativně nejisté části tržeb (pohledávky) s celkovým příjmem podniku

(tržby). Žádoucí hodnota je maximalizace daného ukazatele“ (Kalouda, 2019a, s. 35).

- Doba obratu závazků

$$\text{Doba obratu závazků} = \text{závazky}/(\text{tržby}/365) \quad (12)$$

Ukazatel vyjadřuje období od vzniku závazku do doby úhrady tohoto závazku. Je doporučeno, aby tento ukazatel dosáhl aspoň hodnoty doby obratu pohledávek. Oba tyto ukazatele jsou důležité pro posouzení časového nesouladu od vzniku pohledávky do doby jejího zaplacení a od vzniku závazku do doby jeho úhrady. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, s. 109)

- Relativní vázanost stálých aktiv (obrat aktiv)

$$\text{Relativní vázanost stálých aktiv} = \text{tržby}/\text{stálá aktiva} \quad (13)$$

Ukazatel vyjadřuje vázanost stálých aktiv k dosažení daného obratu. (Kalouda, 2019b, s. 60)

Ukazatele likvidity – lze je posuzovat ze dvou hledisek. Za prvé vyjadřuje vlastnost dané složky rozvahy rychle se přeměnit na peníze. Tato vlastnost se někdy nazývá likvidnost. V případě podniku se jedná o schopnost uhradit své závazky včas. (Růčková, 2019, s. 57)

- Běžná likvidita

$$\text{Běžná likvidita} = \text{oběžná (krátkodobá) aktiva}/\text{krátkodobá pasiva} \quad (14)$$

V tomto ukazateli je vyjádřena skutečnost, kolikrát jsou krátkodobé pasiva kryta oběžnými aktivy. Hodnota ukazatele se odvíjí od struktury a likvidnosti aktiv. (Máče, 2006, s. 34)

- Pohotová likvidita

$$\text{Pohotová likvidita} = \text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}/\text{krátkodobá pasiva} \quad (15)$$

„Vyjadřuje schopnost podniku vyrovnávat závazky bez prodeje zásob, které jsou považovány za nejméně likvidní zdroj“ (Kalouda, 2019b, s. 60).

- Peněžní likvidita

$$\text{Peněžní likvidita} = \text{finanční majetek}/\text{celková krátkodobá pasiva} \quad (16)$$

Ukazatel informuje o nejvyšší možné likviditě. Doporučené hodnoty tohoto ukazatele se

pohybují v rozpětí 0,2 až 0,4. Toto konstatování vychází z chápání splatnosti celkových krátkodobých aktiv. (Kalouda, 2019a, s. 37)

Ukazatele zadluženosti – vyhodnocují finanční stabilitu podniku, tzn. finanční nezávislost a finanční strukturu, která se odvíjí od podílu cizích zdrojů na celkovém kapitálu. Optimální struktura kapitálu je jedna z klíčových oblastí finančního řízení. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 139)

Dle Kaloudy (2019a, s. 37–38) k těmto ukazatelům patří:

- Věřitelské riziko (Debt Ratio)

Věřitelské riziko = cizí zdroje/celková aktiva (17)

- Koeficient samofinancování (Equity Ratio)

Koeficient samofinancování = vlastní kapitál/celková aktiva (18)

- Finanční páka

Finanční páka = celková aktiva/vlastní kapitál (19)

- Dluh k vlastnímu kapitálu (Debt-Equity Ratio)

Dluh k vlastnímu kapitálu = cizí zdroje/vlastní kapitál (20)

- Míra finanční samostatnosti

Míra finanční samostatnosti = vlastní kapitál/cizí zdroje (21)

- Úrokové krytí (Interest Coverage)

Úrokové krytí = EBIT/nákladové úroky (22)

Ukazatele finančního trhu – tyto ukazatele jsou spojené s kapitálovým trhem, který není v České republice příliš funkční. Nejvýznamnějšími ukazateli jsou dva, z nichž první se nazývá Price/Earning a druhý Price/Book value. (Kalouda, 2019a, s. 38).

Soustavy ukazatelů

Podstatou soustavy ukazatelů je uspořádání jednotlivých ukazatelů do předem stanoveného

diagramu, abychom získali ucelené informace o určitém jevu. Vytváří se hierarchické systémy do několika podob. (Kalouda, 2019a, s. 39)

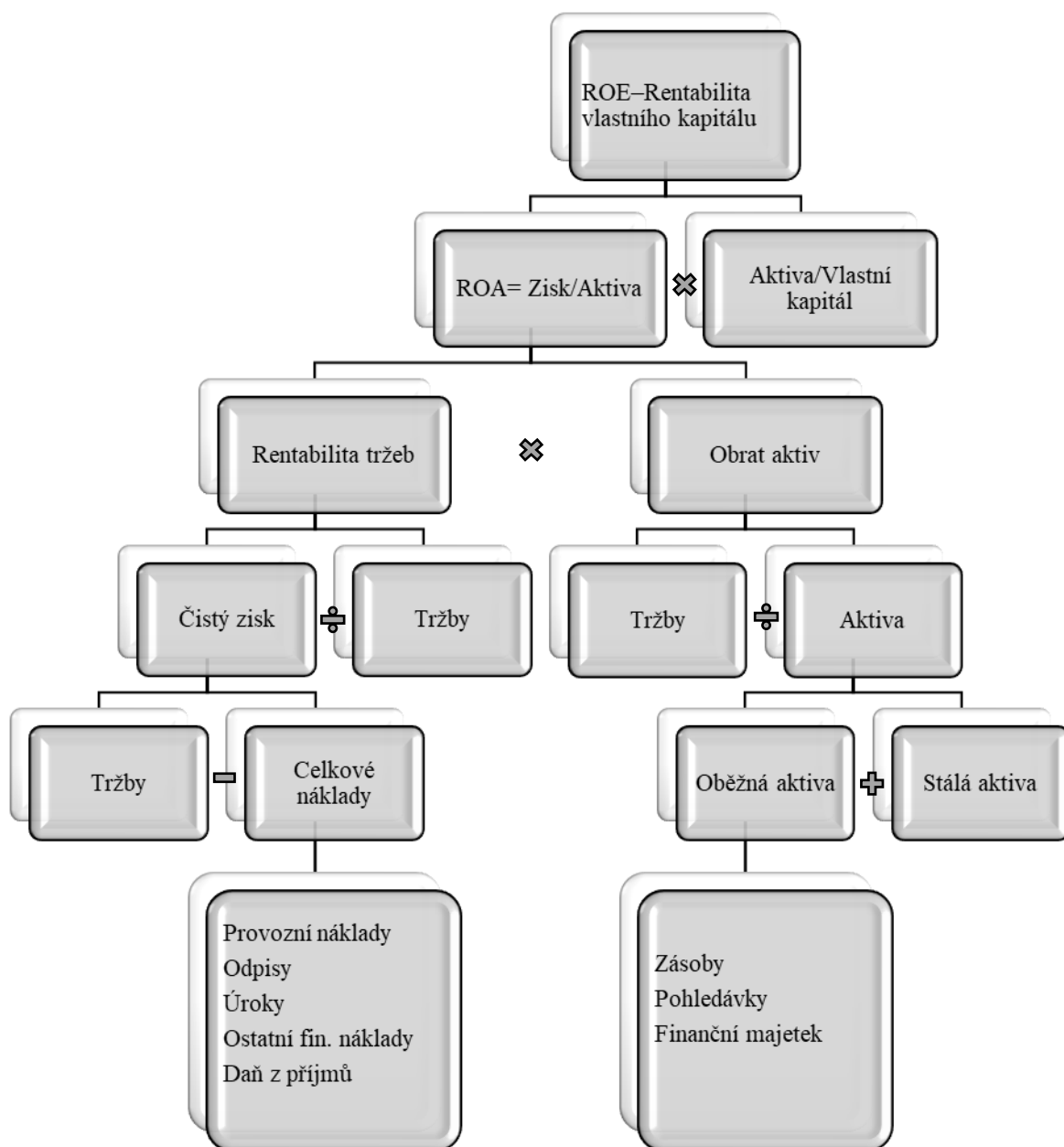
Volně řazené – u takto řazených ukazatelů nejde fakticky o hierarchické řazení, i když mohou být takto deklarovány. Výjimkou jsou neformální hierarchické vztahy. (Kalouda, 2019a, s. 39)

Skupinově řazené – hierarchické uspořádání je vyjádřeno příslušností k určité skupině ukazatelů. (Kalouda, 2019b, s. 62)

Pyramidové soustavy – toto uspořádání ukazatelů patří mezi nejznámější soustavy ukazatelů, které na jednom grafu nebo tabulce stručně vystihuje určité charakteristiky posuzovaného podniku. (Mrkvička a Kolář, 2013, s. 63)

Jedním z nejtýpčtějších pyramidových rozkladů je model DuPont (The DuPont analysis), který byl poprvé použitý v chemické společnosti DuPont Corporation. Tato analytická metoda se používá k rozložení faktorů mající vliv na rentabilitu vlastního kapitálu (ROE). Rozklad ROE umožňuje investorům identifikovat hlavní faktory finanční výkonnosti a definovat silné a slabé stránky této výkonnosti. (Hargrave, 2020)

Obrázek 2 Výpočtové schéma rozkladu DuPont



Zdroj: Strouhal, 2006, s. 61

3.2.3 Vyšší metody

Metody v této kategorii lze označit jako modely včasné výstrahy, modely identifikace symptomů budoucí nesolventnosti a také jako predikční modely. Vyšší metody patří k nejsložitějším metodám finanční analýzy. Základní rozdělení těchto metodických nástrojů je na dvě podskupiny, a to bankrotní a bonitní modely. (Kalouda, 2019b, s. 63)

Bankrotní modely

Altmanova formule bankrotu (Z-Score, Z-fce) pro a.s.

Vznik Altmanovy metodiky byl průlomem v oblasti předpovídání bankrotu podniku. Predikce dle této metodologie jsou relativně vysoké. Níže uvedený vztah je platný pro podniky řízené finančně korektně. (Kalouda, 2019b, s. 64-65)

$$Z (a. s.) = 1,2 \times X_1 + 1,4 \times X_2 + 3,3 \times X_3 + 0,6 \times X_4 + 1,0 \times X_5 \quad (23)$$

kde:

X_1 oběžná aktiva – krátkodobé zdroje/suma aktiv

X_2 nerozdělený zisk/suma aktiv

X_3 EBIT/suma aktiv

X_4 tržní hodnota vlastního kapitálu/účetní hodnota celkového dluhu

X_5 tržby/suma aktiv

EBIT.... zisk před zdaněním a úroky (ekvivalent provozního zisku)

Dle tvrzení Kaloudy (2019b, s. 65) je vyhodnocení Altmanovy formule pro a.s. následující:

$Z > 2,99$ uspokojivá finanční situace

$1,81 < Z \leq 2,99$ zóna neznalosti nebo šedá zóna (neprůkazný výsledek)

$Z \leq 1,81$ přímý kandidát bankrotu.

Spolehlivost predikce závisí na druhu podniku, detailech použité metodiky a rovněž je důležité časové rozpětí předpovědi. (Kalouda, 2019b, s. 64-65)

Altmanova formule bankrotu (Z-Score, Z-fce) pro s.r.o.

Tato formule se využívá se pro podniky finančně řízené s větší razancí a také riskantněji. (Kalouda, 2019b, s. 65)

$$Z (s. r. o.) = 0,717 \times X_1 + 0,847 \times X_2 + 3,107 \times X_3 + 0,42 \times X_4 + 0,998 \times X_5 \quad (24)$$

Proměnné mají stejný význam jako u základního Altmanova modelu až na proměnnou X_4 :

X_4 účetní hodnota základního kapitálu/celkové dluhy

Situace firmy u tohoto modelu je dle Kaloudy (2019b, s. 65) následující:

$Z > 2,9$ uspokojivá finanční situace

$1,2 < Z \leq 2,9$ šedá zóna (neprůkazný výsledek)

$Z \leq 1,2$ přímý kandidát bankrotu.

Model IN 95

Indexy IN (indexy důvěryhodnosti) vytvořili Inka a Ivan Neumaierovi v několika variantách s ohledem na specifika ČR obdobu Z-funkce. Za jeden z nejspolehlivějších byl donedávna považován index IN 95, který má níže uvedenou podobu. (Kalouda, 2019b, s. 65-67)

$$IN95 = V1 \times A + V2 \times B + V3 \times C + V4 \times D + V5 \times E + V6 \times F \quad (25)$$

kde:

A aktiva/cizí kapitál

B EBIT/nákladové úroky

C EBIT/celková aktiva

D tržby/celková aktiva

E oběžná aktiva/krátkodobé závazky

F závazky po lhůtě splatnosti/tržby

$V1$ až $V6$ jsou váhy podílových ukazatelů pro jednotlivé ekonomické činnosti stanovené dle jejich klasifikace (OKEČ).

Podle Kaloudy (2019b, s. 67) jsou hodnoty indexu IN 95 charakterizovány takto:

$IN > 2$ lze předpovídat uspokojivou finanční situaci

$1 < IN \leq 2$ podnik s nevyhraněnými výsledky

$IN \leq 1$ podnik je ohrožen vážnými finančními problémy.

Model IN 05

Model IN05 je syntézou modelů IN95, IN99 a IN01. Spolehlivost vypočítaných údajů se uvádí ve výši 80 %. (Kalouda, 2019b, s. 67)

$$IN05 = 0,13 \times A + 0,04 \times B + 3,97 \times C + 0,21 \times D + 0,09 \times E \quad (26)$$

kde:

A celkový kapitál/cizí kapitál

B EBIT/nákladové úroky: pro nulové nákladové úroky $B = 9$

C EBIT/celkový kapitál

D..... výnosy celkem (tržby)/celkový kapitál

E oběžná aktiva/krátkodobé závazky (v širším smyslu slova)

Kalouda (2019b, s. 67) uvádí, že hodnoty indexu IN05 lze charakterizovat následovně:

$IN > 1,6$ uspokojivá finanční situace

$0,9 < IN \leq 1,6$ „šedá zóna“, podnik s nevyhraněnými výsledky

$IN \leq 0,9$ vážné finanční problémy

Kralickův Quicktest

Růčková (2019, s. 89–90) uvádí, že Kralickův Quicktest obsahuje čtyři rovnice, které hodnotí finanční zdraví podniku.

$$R1 = \text{vlastní kapitál/aktiva celkem} \quad (27)$$

$$R2 = (\text{cizí zdroje} - \text{peníze} - \text{účty u bank})/\text{provozní cash flow} \quad (28)$$

$$R3 = \text{EBIT/aktiva celkem} \quad (29)$$

$$R4 = \text{provozní cash flow/ výkony} \quad (30)$$

Tabulka 2 Bodování výsledků Kralickova Quicktestu

	0 bodů	1 bod	2 body	3 body	4 body
R1	< 0	0 – 0,01	0,1 – 0,2	0,2 – 0,3	> 0,3
R2	< 3	3 – 5	5 – 12	12 – 30	> 30
R3	< 0	0 – 0,08	0,08 – 0,12	0,12 – 0,15	> 0,15
R4	< 0	0 – 0,05	0,05 – 0,08	0,08 – 0,1	> 0,1

Zdroj: Růčková, 2019, s. 89

Pro hodnocení finanční stability se sečtou hodnoty R1 a R2 a podělí se dvěma, pro hodnocení výnosové situace se sečtou hodnoty R3 a R4 a rovněž se dělí dvěma. Když se sečtou bodové hodnoty finanční stability a výnosové stability a podělí se dvěma, dostaneme hodnocení celkové situace. Hodnoty vyšší jak 3 prezentují firmu jako bonitní, hodnoty v intervalu 1–3 prezentují šedou zónu, hodnoty nižší než 1 signalizují finanční problémy v hospodaření firmy. (Růčková, 2019, s. 89–90)

Taflerův bankrotní model

Kalouda (2019a, s. 53) konstatuje, že Taflerův model je známý od roku 1997. Definuji ho čtyři poměrové ukazatele, spojené do diskriminační funkce podle následující výrazu:

$$T = 0,53 \times R_1 + 0,13 \times R_2 + 0,18 \times R_3 + 0,16 \times R_4 \quad (31)$$

kde:

R_1 zisk před zdaněním/krátkodobé závazky

R_2 oběžná aktiva/cizí kapitál

R_3 krátkodobé závazky/suma aktiv

R_4 tržby celkem/suma aktiv

Dle interpretace Kaloudy (2019a, s. 53) jsou výsledky Taflerova bankrotního modelu tyto:

$T > 0,3$ malá pravděpodobnost bankrotu

$T < 0,2$ vyšší pravděpodobnost bankrotu

Bonitní modely

Argentiho model

Tento model je založen na systému přidělování bodů za určité nedostatky, chyby a příznaky v analyzovaném podniku. Stanovený počet bodů se přiděluje buď v plném rozsahu nebo žádné. Určitou roli zde má i subjektivní názor analytika na daný podnik. (Kalouda, 2019a, s. 58–59)

„Pravidla hodnocení:

Méně než 25 bodů – nehrozí nebezpečí úpadku.

Více než 25 bodů – hrozí bankrot do 5 let (pravděpodobnost úpadku roste s počtem bodů).

Více než 10 bodů v sektoru NEDOSTATKY – špatná úroveň managementu, hrozba fatální chyby.

Více než 15 bodů v sektoru CHYBY (současně méně než 10 bodů v sektoru NEDOSTATKY) – kompetentní řízení při riziku, které si management zřejmě uvědomuje“ (Kalouda, 2019a, s. 58–59).

EVA® Stern Stewart & Co. (Economic Value Added – Ekonomická přidaná hodnota)

Podstatou tohoto ukazatele je skutečnost, že vložené investice vytváří hodnotu pouze v případě, že očekávaná výnosnost bude vyšší než její kapitálová nákladovost. Firma vytváří hodnotu tehdy, když provozní výsledek je vyšší než náklady použitého kapitálu. (Růčková, 2019, s. 52)

Základní definiční vztah dle Kaloudy (2019b, s. 70) je následující:

$$EVA = EBIT \times (1 - t) - WACC \times A \quad (32)$$

$$WACC = r_{CK} \times (1 - t) \times \frac{CZ}{A} + r_{VK} \times \frac{VK}{A} \quad (33)$$

kde:

VK vlastní kapitál

A suma aktiv

CZ cizí zdroje

t daňová sazba (v desetinné podobě)

r_{CK}	cena cizích zdrojů (v desetinné podobě)
r_{VK}	cena vlastních zdrojů (v desetinné podobě)
EBIT	provozní výsledek hospodaření
WACC	vážené průměrné náklady kapitálu

Zlatá pravidla financování

Kalouda (2019a, s. 60–61) uvádí, že základních pravidel financování je několik. Mezi nejhlavnější patří tři níže uvedená pravidla.

- Zlaté pravidlo vyrovnání rizik – ZPvr

$$ZPvr = \frac{VZ}{CZ} = \min. 1 \quad (34)$$

Toto pravidlo se váže na ukazatel míry zadluženosti s ohledem na časové vyjádření tohoto zadlužení.

- Zlaté pravidlo pari – ZPp

$$ZPp = \frac{SA}{VZ} = \max. 1 \quad (35)$$

Zlaté pravidlo pari má vazbu na ukazatel finanční páky, a to s ohledem k velikosti fixních aktiv, které podnik vlastní.

- Zlaté pravidlo financování – ZPf

$$ZPf = SA / (VK + CZ_{dlouhodobé}) = \max. 1 \quad (36)$$

Podstatou tohoto pravidla je přímá souvislost s teorií čistého pracovního kapitálu (NWC), přičemž se doporučuje konzervativní strategie financování, tzn. hodnota NWC je větší jak nula.

kde:

VZ vlastní zdroje

CZ	cizí zdroje
SA	stálá aktiva
VK	vlastní kapitál

Matematicko-statistické a nestatistické metody

Tyto vyšší metody podniky nevyužívají pro finanční analýzu často, přesto to však neznamená, že by nebyly významné. Vyžadují však důslednou znalost matematického a statistického aparátu. Mezi matematicko-statistické metody lze uvést korelační a regresní analýzu, diskriminační analýzu nebo bodové odhady. K nestatistickým metodám patří kupříkladu neuronové sítě, fraktální geometrie, teorie chaosu a fuzzy metody. (Kalouda, 2019a, s. 62)

3.3 Shrnutí teoretické části

Teoretická část formuluje základní pojmy z oblasti finanční analýzy. Poznatky jsou čerpány ze široké škály podkladů od různých autorů, které jsou této problematice věnovány. Úvodní část poukazuje na velký význam této vědní disciplíny, která je tak důležitá pro posuzování finančního zdraví každého podniku, který má zájem na své prosperitě. Struktura teoretické práce začíná popisem nejdůležitějších cílů finanční analýzy, dále se zmiňuje o tom, kdo jsou hlavní uživatelé výsledků finanční analýzy a následně popisuje, jaké jsou zdroje finanční analýzy. Hlavním blokem teoretické části je vysvětlení nejdůležitějších metod, které se používají pro praktické zpracování finanční analýzy, a to počínaje těmi základními až po tzv. vyšší metody. Všechny uvedené teoretické části jsou základem pro zpracování praktické části bakalářské práce.

4 PRAKTICKÁ ČÁST

Praktická část práce je zaměřena na aplikaci metod uvedených v teoretické části ve vybraném podniku. Nejdříve bude představena analyzovaná společnost včetně charakteristiky její hlavní ekonomické činnosti. Její výkonnost v letech 2015 až 2019 bude podrobena rozboru dle jednotlivých metod finanční analýzy. Nejprve budou za tímto účelem využity průřezové metody, tzn. horizontální a vertikální analýza. Následovat bude analýza pomocí poměrových ukazatelů a v závěru nebude chybět rovněž analýza vyššími metodami, ke kterým řadíme bankrotní a bonitní modely.

4.1 Základní charakteristika analyzované společnosti

Společnost KERSIA CZECH s.r.o. byla pod tímto názvem zapsána do obchodního rejstříku k datu 1.1.2020. Vznikla na základě projektu fúze ve formě sloučení dvou firem působících na českém trhu, a to firmy HYPRED CZECH s.r.o. a firmy Anti-Germ CZ s.r.o., obě se sídlem v Brně. Do 31.12.2019 vykonávaly svoji ekonomickou činnost jako dva samostatné právní subjekty. Jediným společníkem je firma HYPRED SAS sídlící ve Francii. Statutárním orgánem jsou dva jednatelé, přičemž jeden z nich má trvalý pobyt v Bratislavě a ten se přímo podílí na obchodním řízení české společnosti. Druhý z jednatelů působí u mateřské společnosti ve Francii.

Hlavní obchodní činností společnosti, kterou jsem si vybrala k analýze, je zajišťování hygieny v různých oblastech průmyslu a zemědělství. Jedná se především o potravinářský průmysl včetně pivovarů a zemědělské farmy zaměřené na chov dobytka, prasat a drůbeže. KERSIA CZECH s.r.o. poskytuje svým odběratelům komplexní servis k zajištění hygienických požadavků kladených na zpracovatele potravin a výrobce nápojů. Plnění hygienických předpisů nabývá zvláště v nynější době na důležitosti. Tento komplexní servis představuje nejenom dodávky čistících chemických prostředků, ale také poskytnutí čistících linek, proškolení obsluhy, implementaci příslušných hygienických protokolů a také zajištění hygienických auditů.

Hygienická řešení, které firma KERSIA CZECH navrhuje svým odběratelům, zlepšuje potravinářské a zemědělské podnikové procesy a tím tak zajišťuje vyšší kvalitu a vyšší bezpečnost potravin a nápojů.

Do 31.12.2019 vykonávaly obě firmy, tzn. HYPRED CZECH s.r.o. a Anti-Germ CZ s.r.o.

činnost v jednom sídle v Brně a také jejich obchodní zaměření bylo stejné. V době fúze k 1.1.2020 měla firma HYPRED CZECH s.r.o. 3 zaměstnance a Anti-Germ CZ s.r.o. 15 zaměstnanců. Tomuto poměru odpovídal přibližně i tržní podíl. Firma sídlí v pronajatých prostorách, z nichž jednu část tvoří kanceláře a druhou část tvoří sklad. Zaměstnanci jsou rozděleni do tří pracovišť, kterými jsou back office, obchodní zástupci a pracovníci skladu. Všichni pracovníci jsou řízeni jednatelem firmy. Účetnictví je poskytováno externí účetní firmou na základě smlouvy.

Analýza bude založena na podkladech firmy Anti-Germ CZ s.r.o. za období let 2015 až 2019 protože u této firmy jsem byla na praxi a nyní jsem u nástupnické firmy KERSIA CZECH s.r.o. zaměstnána formou dohody o provedení práce.

4.2 Průřezové metody

K ověření finančního zdraví společnosti Anti-Germ CZ s.r.o. budou nejdříve použity průřezové metody, mezi které se řadí horizontální analýza a vertikální analýza. Jako účetní období si firma určila kalendářní rok. Podkladem k sestavení analýz jsou základní závěrkové výkazy, kterými jsou rozvaha a výkaz zisku a ztráty. Veškeré použité výkazy společnosti jsou součástí příloh bakalářské práce.

4.2.1 Horizontální analýza

Od horizontální analýzy se dá očekávat informace, jak se změnila hodnota určité položky v průběhu času, a to jak v absolutním vyjádření, tak v procentuálním vyjádření. V následujících tabulkách a grafech se analyzují položky čerpané z účetních výkazů za období let 2015 až 2019.

Horizontální analýza aktiv

Tabulka 3 Horizontální analýza aktiv v letech 2015 až 2019

	2015/2016		2016/2017		2017/2018		2018/2019	
AKTIVA	Změna v tis. Kč	Změna v %	Změna v tis. Kč	Změna v %	Změna v tis. Kč	Změna v %	Změna v tis. Kč	Změna v %
Aktiva celkem	-1 487	-5,12	-1 787	-6,49	-683	-2,65	6 208	24,75
Stálá aktiva - DHM	-328	-27,63	6	0,70	-292	-33,76	-2	-0,35
DNM	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
DHM	-328	-27,63	6	0,70	-292	-33,76	-2	-0,35
DFM	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Oběžná aktiva	-1 291	-4,70	-1 796	-6,86	-392	-1,61	6 519	27,17
Zásoby	-75	-0,63	-2 904	-24,37	-797	-8,85	325	3,96
Krátkodobé pohledávky	522	5,45	-361	-3,57	1 020	10,47	-4 133	-38,40
Krátkodobý finanční majetek	-1 738	-29,48	1 469	35,33	-615	-10,93	10 327	206,05
Časové rozlišení aktiv	132	34,20	3	0,58	1	0,19	-309	-59,20

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Z meziročních změn lze vidět, že položka aktiva celkem se nám zásadně změnila až v posledním analyzovaném období. Zatímco v letech 2015 až 2018 byl trend této položky klesající, tak naopak v roce 2019 došlo k prudkému nárustu aktiv, a to téměř o 25 % ve srovnání s rokem 2018.

Z tabulky je zřejmé, že nárůst aktiv v roce 2019 nelze přisuzovat stálým aktivům. Společnost neeviduje dlouhodobý nehmotný majetek a rovněž nemá dlouhodobý finanční majetek. Stálá aktiva jsou tvořena pouze dlouhodobým hmotným majetkem. Tento majetek představují především technická zařízení, která jsou poskytována společností Anti-Germ CZ s.r.o. svým

odběratelům na základě smluv o zápůjčkách. Zapůjčení těchto zařízení je podmíněno odebíráním chemických čistících prostředků od firmy Anti-Germ CZ s.r.o. Po dobu zápůjčky jsou tato zařízení vlastnictvím firmy Anti-Germ CZ s.r.o. a jako taková jsou předmětem účetních a daňových odpisů. Po uplynutí doby zapůjčení jsou tato zařízení prodána odběrateli za stanovenou kupní cenu. Klesající trend v položce stálá aktiva je tedy v převážné míře ovlivněn účetním odepisováním DHM. Růst položky stálá aktiva nastane v případě koupě nového zařízení. Pokud srovnáme hodnoty DHM v roce 2015 a v roce 2019, lze pozorovat jejich pokles, což naznačuje skutečnost, že se tedy jedná o snižování počtu zapůjčených zařízení. Z toho lze usuzovat, že v této oblasti se firmě nedaří a mohlo by to znamenat v budoucnosti riziko spojené s poklesem tržeb za prodej chemických čistících prostředků.

K položce DHM je nutno připomenout, že firma používá ke své činnosti automobily, kterých bylo k 31.12.2019 dvanáct. Všechny však byly pořízeny formou finančního, případně operativního leasingu, takže položku DHM neovlivňují.

Mezi méně významné položky DHM vzhledem k její výši patří oceňovací rozdíl k nabytému majetku, který představuje obchodní podíl v dceřiné společnosti na Slovensku. Jeho výše k 31.12.2019 byla 96 tis. Kč.

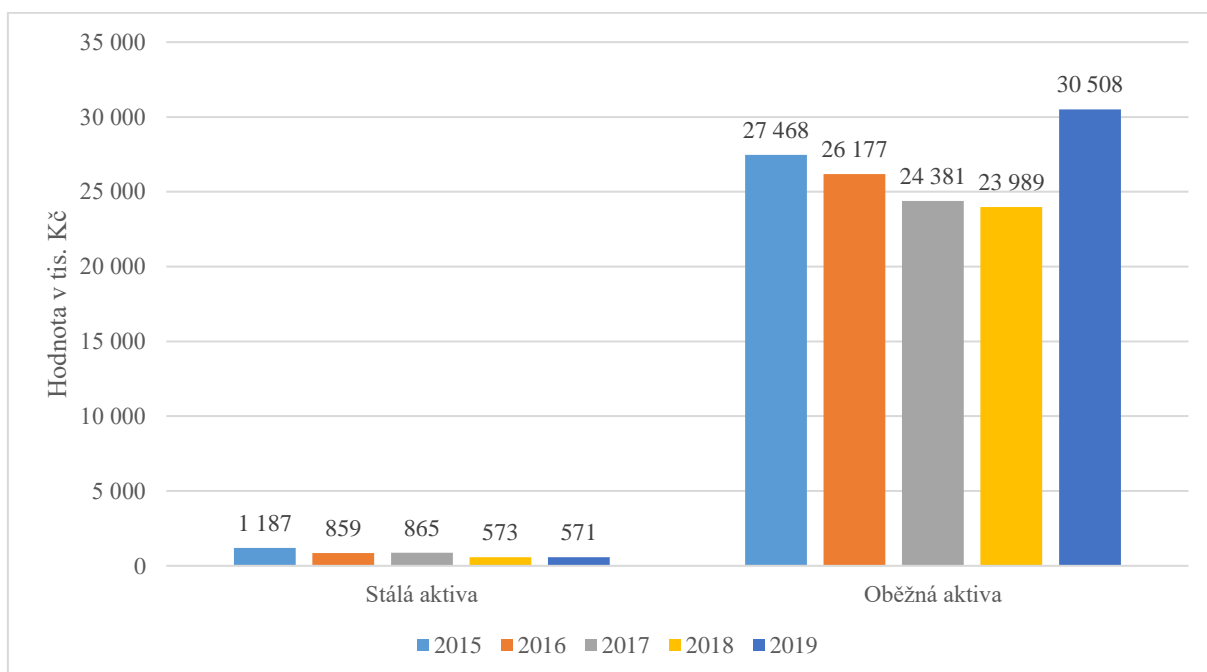
Co však zásadně ovlivňuje výši aktiv jsou oběžná aktiva. Je to logické i z toho důvodu, že firma Anti-Germ CZ s.r.o. je firma obchodní, což znamená, že její hlavní aktiva tvoří zásoby, pohledávky z obchodních vztahů a krátkodobý finanční majetek. U zásob je vidět mezi lety 2015 až 2018 pokles, v roce 2019 mírný nárůst. Celkově však hodnota zásob klesla, a to z hodnoty 11 989 tis. Kč v roce 2015 na hodnotu 8 538 tis. Kč v roce 2019. Za tímto poklesem stojí doporučení mateřské společnosti ve Francii snižovat zásoby zboží a tím pádem je tedy rovněž i snaha snižovat náklady na skladování.

Meziroční pohyby oběžných aktiv jsou z velké míry ovlivněny dvěma položkami, a to pohledávkami z obchodních vztahů a krátkodobým finančním majetkem. V analyzovaném období lze vyzorovat trend, že pokud nám poklesly pohledávky, tak naopak došlo k nárůstu krátkodobého finančního majetku, především tedy peněz na běžných účtech. Je to logické, protože obchodní pohledávky jakožto složka s vysokou likviditou se přeměňuje na peněžní prostředky. Nejvíce je tento jev pozorován při srovnání let 2018 a 2019. Krátkodobé pohledávky ve výši 10 764 tis. Kč v roce 2018 se snížily na hodnotu 6 631 tis. Kč v roce 2019. Tento vývoj byl ovlivněn dvěma skutečnostmi. Za prvé byla zefektivněna činnost firmy

v oblasti řešení pohledávek s cílem snížit podíl pohledávek po splatnosti. Za druhé se již v roce 2019 začala připravovat plánovaná fúze na rok 2020 dvou společností, a to Anti-Germ CZ s.r.o. a HYPRED CZECH s.r.o., přičemž hlavní aktivity byly postupně přesouvány do společnosti Anti-Germ CZ s.r.o. Mezi tyto aktivity patřil tedy i plynulý převod odběratelů z firmy HYPRED CZECH s.r.o. do firmy Anti-Germ CZ s.r.o. Vzhledem k tomu, že firma HYPRED CZECH s.r.o. neměla zásadní problém s platební morálkou odběratelů, mělo to vliv i na zlepšení položky krátkodobý finanční majetek.

Aktiva firmy Anti-Germ CZ s.r.o. spočívají tedy především v oběžných aktivech, jak je přehledně vidět v následujícím grafu.

Graf 1 Horizontální analýza hlavních aktiv v letech 2015 až 2019



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Horizontální analýza pasiv

Při rozboru pasiv je zásadním úkolem zjistit, z jakých zdrojů financování byla aktiva firmy pořízena a jaký trend těchto položek pasiv byl v analyzovaném období. V následující tabulce je zachycen tento časový vývoj.

Tabulka 4 Horizontální analýza pasiv v letech 2015 až 2019

	2015/2016		2016/2017		2017/2018		2018/2019	
	Změna v tis. Kč	Změna v %	Změna v tis. Kč	Změna v %	Změna v tis. Kč	Změna v %	Změna v tis. Kč	Změna v %
PASIVA								
Pasiva celkem	-1 487	-5,12	-1 787	-6,94	-683	-2,65	6 208	24,75
Vlastní kapitál	230	4,76	753	14,87	3	0,05	2 562	44,02
Základní kapitál	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kapitálové fondy	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Fondy ze zisku	-310	-100,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
VH minulých let	277	-17,33	634	-47,99	753	-109,61	3	4,55
VH běžného účetního období	263	70,89	119	18,77	-750	-99,60	2 559	85 300
Cizí zdroje	-1 691	-7,00	-2 508	-11,17	-716	-3,59	3 676	19,11
Rezervy	-188	-100,00	0	0	0	0,00	986	100,00
Dlouhodobé závazky	-1 506	-8,83	-1 469	-9,45	592	4,21	545	3,72
Krátkodobé závazky	3	0,04	-1 039	-15,03	-1 308	-22,27	2 145	46,98
Časové rozlišení pasiv	-26	-44,83	-32	-100	30	100,00	-30	-100,00

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Pasiva ve sledovaném období měly v letech 2015 až 2018 tendenci k poklesu, ale v roce 2019 měly relativně vysoký růst. Jak lze vysledovat z tabulky, k tomuto trendu přispěl narůst jak v položce vlastní kapitál, tak v položce cizí zdroje.

Základní kapitál a se po celé období nezměnil a činil 3 100 tis. Kč. Rovněž tak kapitálové fondy zůstaly beze změny ve výši 2 651 tis. Kč. Do roku 2015 měla společnost vytvořený rezervní fond, v roce 2016 došlo k jeho rozpuštění v souladu se změnou legislativy pro společnosti s ručením omezeným. Výsledek hospodaření mezi lety 2015 až 2018 mírně rostl, nepřesáhl však hodnotu 1 mil. Kč. Postupně byla snižována ztráta minulých let a v roce 2018 byla vynulována úplně. Zvrat v oblasti výsledku hospodaření nastal v roce 2019, ve kterém společnost dosáhla zisku 2 562 tis. Kč a tím byla posílena hodnota vlastního kapitálu. Lepší výsledek hospodaření byl dosažen mimo jiné s přispěním připravované fúze společností Anti-

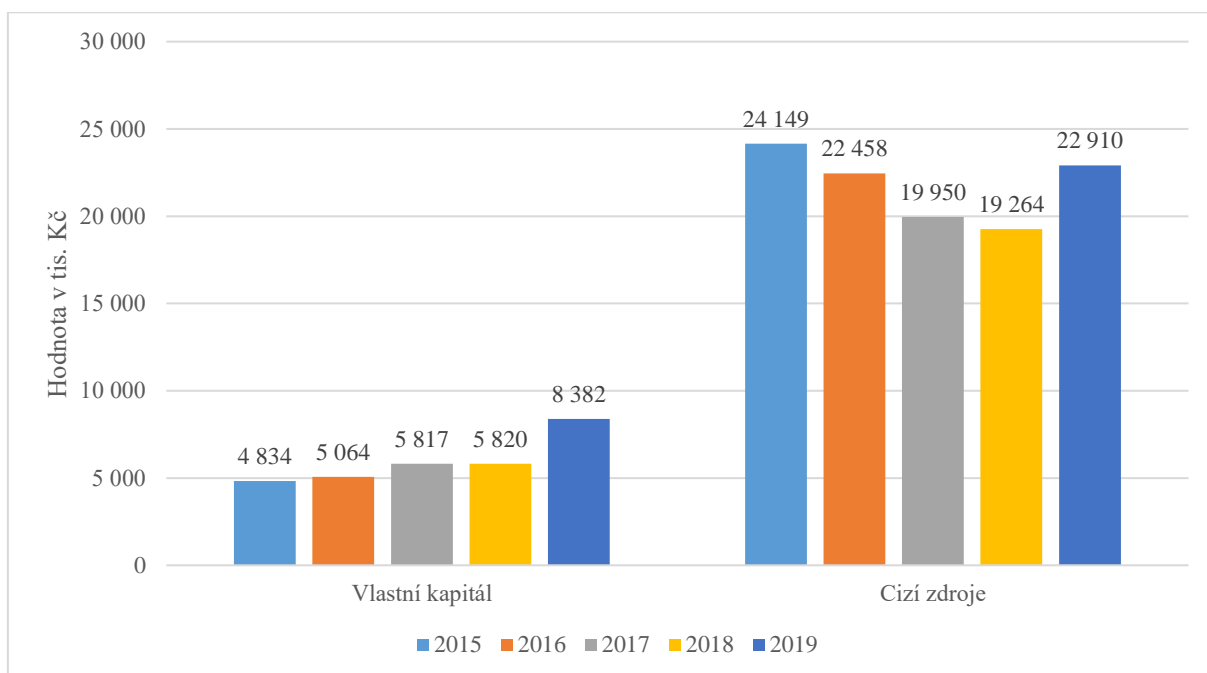
Germ CZ s.r.o. a HYPRED CZECH s.r.o., jak již bylo zmiňováno výše. Trend ve zvyšování hodnoty vlastního kapitálu lze hodnotit velmi pozitivně.

V cizích zdrojích je jednou z nejpodstatnějších položek závazek ke společníkům, který v roce 2015 činil cca 630 tis. EUR. V letech 2016 a 2017 byl snížen mimořádným splátkami na 560 tis. EUR. Od roku 2018 závazek mírně narůstal o úroky a na výslednou hodnotu v korunovém vyjádření měl vliv kurz EUR ke konci každého roku. K 31.12.2019 byl závazek v přepočtu na korunu ve výši 15 207 tis. Kč.

Na výkyvy v krátkodobých závazcích měly vliv především zůstatky závazků z obchodních vztahů ke konci roku, jejichž hodnota se pohybovala v rozmezí 3 až 4 mil. Kč. V těchto závazcích nefigurují závazky po splatnosti, protože firma má dostatek likvidních prostředků a v převážné míře hradí své závazky ve splatnosti. Na zvýšení krátkodobých závazků v roce 2019 se podílelo zaúčtování vyšší částky na dohadné účty pasivní. Důvodem toho byl požadavek mateřské společnosti na uzavření účetnictví roku 2019 již v první polovině ledna 2020 a firma očekávala přijetí několika faktur do roku 2019, které byly ještě na cestě. Také se zvýšila položka rezerv pro mimořádné vyplacení odměn obchodním zástupcům v prvním čtvrtletí roku 2020.

Časový vývoj vlastního kapitálu a cizích zdrojů znázorňuje následující graf.

Graf 2 Horizontální analýza hlavních pasiv v letech 2015 až 2019



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Tabulka 5 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v letech 2015 až 2019

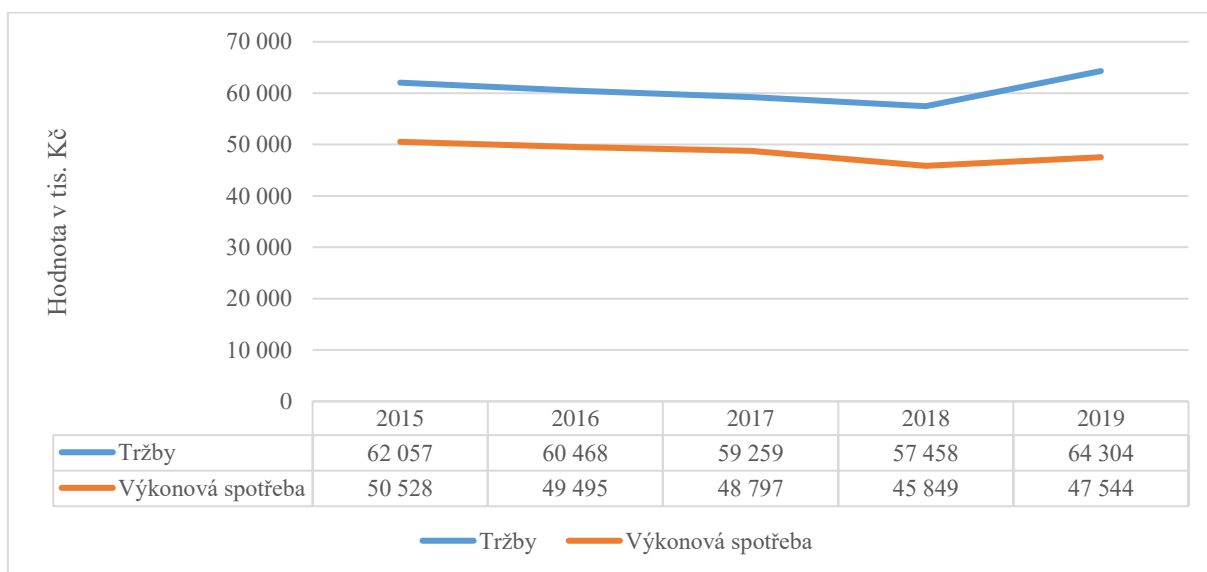
Výkaz zisku a ztráty	2015/2016		2016/2017		2017/2018		2018/2019	
	Změna v tis. Kč	Změna v %	Změna v tis. Kč	Změna v %	Změna v tis. Kč	Změna v %	Změna v tis. Kč	Změna v %
Tržby z prodeje výrobků a služ.	-1 879	-87,07	76	27,24	1 828	514,93	4 679	214,34
Tržby za prodej zboží	290	0,48	-1 285	-2,13	-3 629	-6,16	2 167	3,92
Výkonová spotřeba	-1 033	-2,04	-698	-1,41	-2 948	-6,04	1 695	3,70
Osobní náklady	-890	-8,88	213	2,33	1 226	13,11	-536	-5,07
Úpravy hodnot v provozní obl.	111	16,89	-424	-55,21	-425	-123,55	451	-5,57
Ost. provozní výnosy	-471	-50,16	-221	-47,22	5	2,02	27	10,71
Ost. provozní náklady	-931	-57,47	309	44,85	-384	-38,48	1 912	311,40
PV hospodaření	720	562,50	-830	-97,88	735	4 083	3 351	445,02
Výnosové úroky	-1	-50,00	-1	-100,00	0	0,00	0	0,00
Nákladové úroky	-50	-40,98	-16	-22,22	419	748,21	96	20,21
Ostatní fin. výnosy	-569	-96,77	1 122	905,26	-1 028	-90,10	73	64,60
Ostatní fin. náklady	-82	-32,16	169	97,69	42	12,28	-90	-23,44
FV hospodaření	-438	-205,63	968	-430,22	-1 489	-200,40	67	-8,98
VH před zdaněním	282	82,70	138	22,15	-754	-99,08	3 418	48 829
Daň z příjmu	19	-63,33	19	-172,73	-4	-50,00	859	21 475
VH po zdanění	263	70,89	119	18,77	-750	-99,60	2 559	85 300
VH za účetní období	263	70,89	119	18,77	-750	-99,60	2 559	85 300
Čistý obrat za účetní období	-2 630	-4,14	-309	-0,51	-2 824	-4,66	6 946	12,01

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Společnost Anti-Germ CZ s.r.o. realizuje své tržby převážně prodejem zboží. Tržby za služby jsou pouze doplňkové, jedná se především o servis poskytnutých technických zařízení. Výkyvy v položce tržby za výrobky a služby jsou tudíž pro analýzu nepodstatné. Naopak položka tržby za zboží je pro analýzu výsledku hospodaření zásadní. V roce 2015 tyto tržby dosáhly hodnoty 59 899 tis. Kč a v roce 2019 to bylo 57 442 tis. Kč. V celém sledovaném období se tržby za zboží pohybovaly v rozmezí 55 až 60 mil. Kč. Skutečnost, že výkyvy v tržbách nebyly větší, je předznamenána tím, že společnost má relativně stabilní skupinu svých stálých odběratelů. K vyššímu nárůstu celkových tržeb došlo v roce 2019, ve kterém se zvyšoval počet odběratelů od firmy HYPRED CZECH s.r.o. v souvislosti s přípravou fúze v roce 2020.

Výkonová spotřeba nemá větší výkyvy, protože firma prodává zboží dle smluvních cen, které jsou relativně stabilní. Změny dosažené v obchodní marži jsou především ovlivněny strukturou prodaného zboží. Některé druhy zboží dosahují vyšší výnos, jiné naopak.

Graf 3 Horizontální analýza tržeb a výkonové spotřeby v letech 2015 až 2019



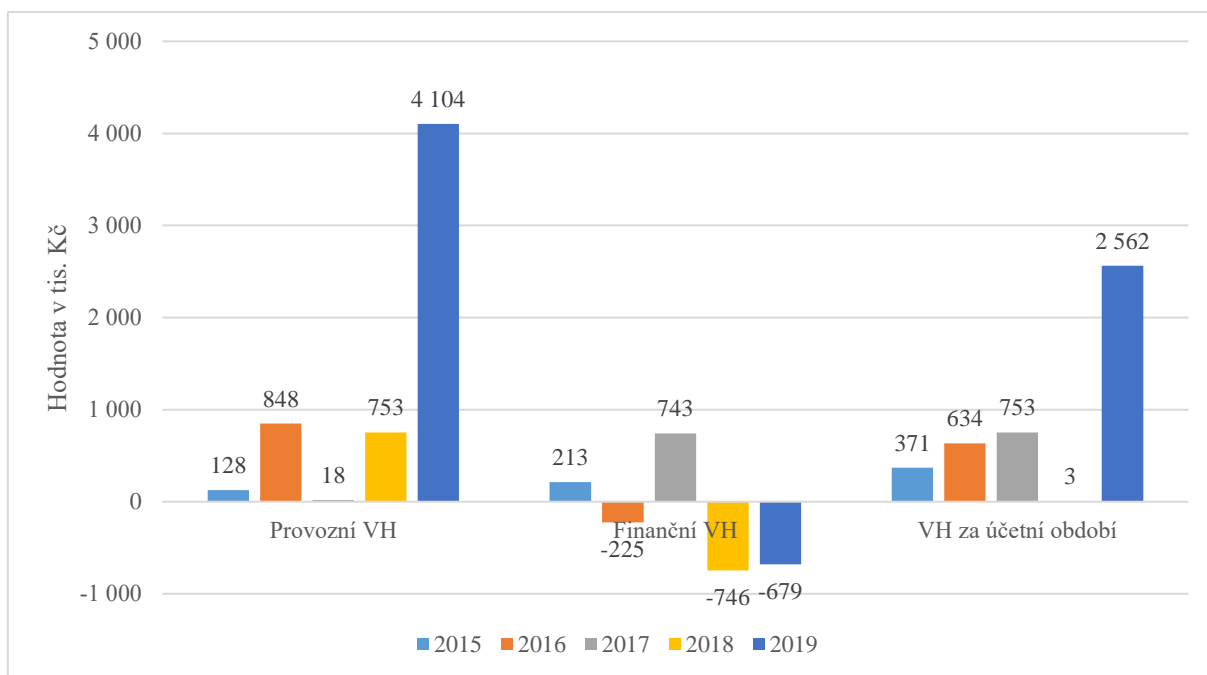
Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Změny v osobních nákladech souvisely především s drobnou změnou počtu zaměstnanců, vždy se však jednalo spíše o přechodnou dobu. Společnost má v podstatě stabilní strukturu pracovníků. V položce „úpravy hodnot v provozní oblasti“ jsou zachycené především účetní odpisy DHM a nemalý vliv má rovněž tvorba opravných položek na nedobytné pohledávky a neprodejné zásoby.

Provozní výsledek v jednotlivých letech 2015 až 2018 nepřesáhl 1 mil. Kč. Až v roce 2019 byl

ve výši 4 104 tis. Kč zásluhou vyšší obchodní marže Dosažení lepšího provozního výsledku v tomto roce samozřejmě ovlivnilo i celkový výsledek hospodaření. Na finanční výsledek mají vliv především nákladové úroky z poskytnutého úvěru od společníků. Rovněž svůj podíl na finančním výsledku má kurz CZK/EUR k datu závěrek, protože se tímto kurzem přepočítává úvěr, který byl poskytnut v měně EUR.

Graf 4 Horizontální analýza položek výsledku hospodaření v letech 2015 až 2019



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

4.2.2 Vertikální analýza

K rozboru jednotlivých položek touto metodou budou použity opět účetní výkazy společnosti za období let 2015 až 2019, tak jako v případě horizontální analýzy. Hlavním úkolem je zjistit, jaký je procentuální podíl jednotlivých složek výkazů ke konkrétnímu základu. V případě aktiv jsou tímto základem aktiva celkem a u pasiv jsou základem pasiva celkem. V obou případech se tedy jedná o bilanční sumu. Pro vertikální analýzu výkazu zisku a ztráty je výkaz rozdělen do dvou částí, a to na část výnosovou a část nákladovou. Poměřovacím základem pro oblast výnosů jsou výnosy celkem a pro oblast nákladů to jsou náklady celkem.

Tabulka 6 Vertikální analýza aktiv v letech 2015 až 2019

Aktiva/Rok	2015	2016	2017	2018	2019
Aktiva celkem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Stálá aktiva	4,09%	3,12%	3,36%	2,28%	1,82%
DNM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
DHM	4,09%	3,12%	3,36%	2,28%	1,82%
DFM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Oběžná aktiva	94,58%	95,00%	94,62%	95,63%	97,49%
Zásoby	41,28%	43,24%	34,97%	32,74%	27,28%
Krátkodobé pohledávky	33,00%	36,67%	37,82%	42,91%	21,19%
Krátkodobý fin. majetek	20,30%	15,09%	21,83%	19,98%	49,02%
Časové rozlišení aktiv	1,33%	1,88%	2,02%	2,09%	0,69%

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

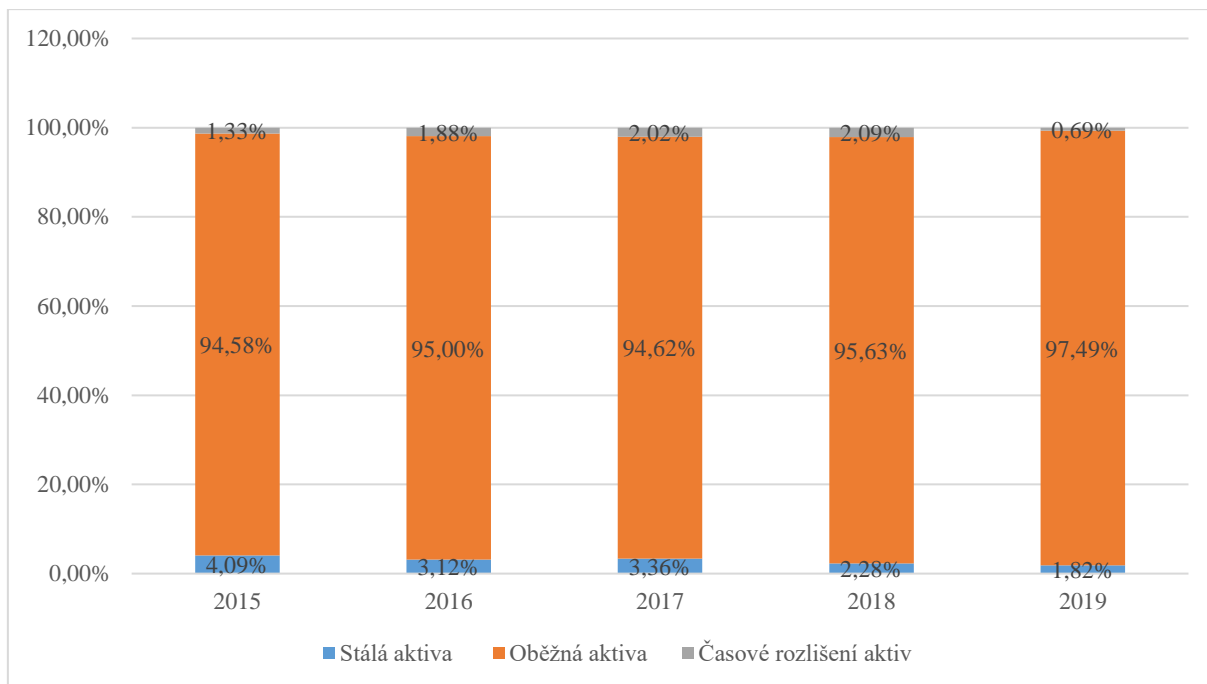
Z výše uvedené tabulky je zřejmé, že v oblasti aktiv vysoce převažuje oběžný majetek, což je pro obchodní společnosti specifické. DHM tvoří jenom malé procento z celkových aktiv. Rovněž účty časového rozlišení z pohledu analýzy lze charakterizovat jako nepodstatné. Zato v oblasti jednotlivých položek oběžných aktiv lze ve sledovaném časovém období vyzorovat určitý vývoj.

Zásoby měly tendenci k poklesu, a to ze 41,28 % v roce 2015 až na 27,28 % v roce 2019. Vysvětlením je skutečnost, že majitelé společnosti postupně kladli důraz na snižování skladových zásob s cílem snižovat náklady na skladování.

U krátkodobých pohledávek, z nichž převážnou část tvoří pohledávky z obchodních vztahů, lze vidět, že v rozmezí let 2015 až 2018 tyto pohledávky rostly a zlom nastal v roce 2019, ve kterém došlo k prudkému poklesu. Pokles stavu pohledávek je především výsledkem zlepšení administrativní práce v oblasti řešení pohledávek. Pro vývoj položky krátkodobého finančního majetku měl velký vliv postupný přesun odběratelů firmy HYPRED CZECH s.r.o. do společnosti Anti-Germ CZ s.r.o. v rámci přípravy fúze v roce 2020. Tím došlo ke zlepšení struktury pohledávek ve prospěch pohledávek ve splatnosti a následně také k lepší platební morálce. Tato opatření se tudíž projevila v položce krátkodobého finančního majetku, u kterého došlo v roce 2019 k vysokému nárustu.

Následující graf znázorňuje vývoj struktury hlavních aktiv v daném období.

Graf 5 Vertikální analýza struktury aktiv v letech 2015 až 2019



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Vertikální analýza pasiv

Tabulka 7 Vertikální analýza pasiv v letech 2015 až 2019

Pasiva/Rok	2015	2016	2017	2018	2019
Pasiva celkem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Vlastní kapitál	16,65%	18,38%	22,58%	23,20%	26,79%
Základní kapitál	10,67%	11,25%	12,03%	12,36%	9,91%
Kapitálové fondy	9,13%	9,62%	10,29%	10,57%	8,47%
Fondy ze zisku	1,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
VH minulých let	-5,50%	-4,79%	-2,67%	0,26%	0,22%
VH běžného úč. období	1,28%	2,30%	2,93%	0,01%	8,19%
Cizí zdroje	83,15%	81,51%	77,42%	76,68%	73,21%
Rezervy	0,65%	0,00%	0,00%	0,00%	3,15%
Dlouhodobé závazky	58,71%	56,42%	54,63%	58,48%	48,62%
Krátkodobé závazky	23,79%	25,09%	22,79%	18,20%	21,44%
Časové rozlišení pasiv	0,20%	0,11%	0,00%	0,12%	0,00%

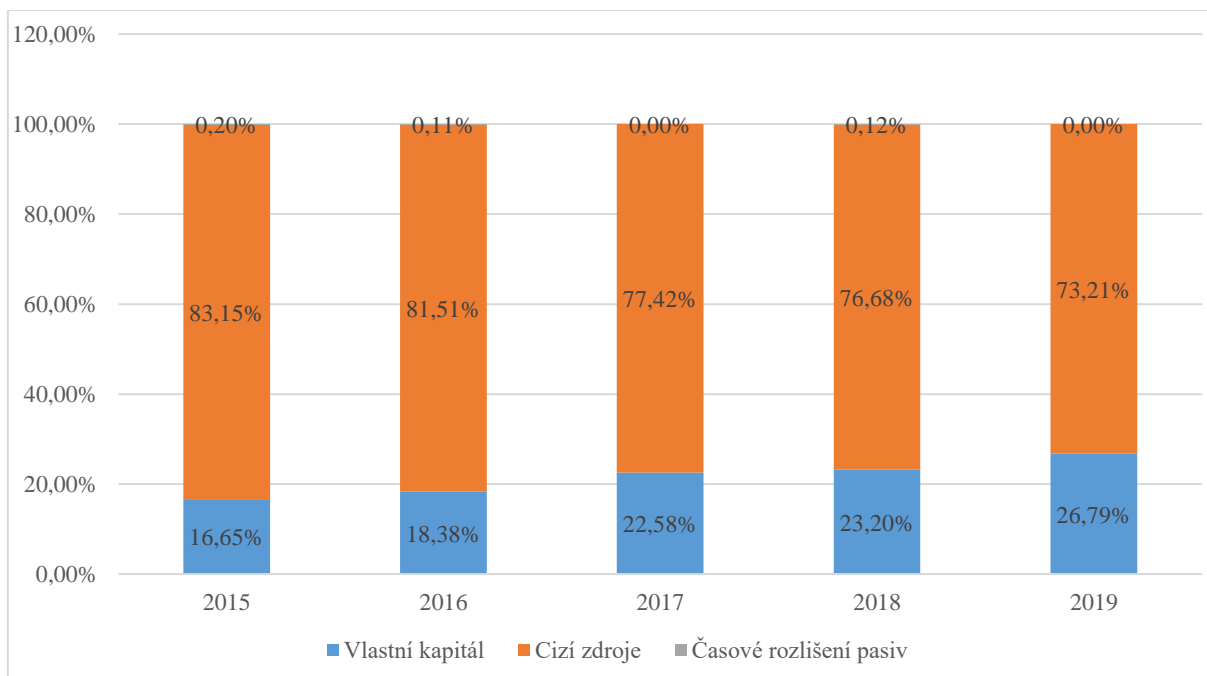
Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Z výše uvedené tabulky vyplývá, že cizí zdroje financování převládají na zdroji vlastními. Co je však podstatné, tak ve sledovaném časovém období má vlastní kapitál tendenci k růstu. Příčinou tohoto trendu je, že společnost ani v jednom roce nevykazovala ztrátu. V roce 2019 byl výsledek hospodaření nejlepší od roku 2015. Vlastní kapitál byl tedy posilován výsledkem hospodaření v jednotlivých letech, protože hodnota základního kapitálu a kapitálových fondů zůstala nezměněna.

V cizích zdrojích mají největší podíl dlouhodobé závazky. Tento závazek představuje úvěr od mateřské společnosti ve Francii. Výše úvěru a jeho vývoj je popsán v části horizontální analýza pasiv. Cizí zdroje mají tendenci k poklesu, a to jednak z důvodu částečné úhrady úvěru a také z důvodu ročního přepočtu zůstatku úvěru kurzem CZK/EUR, protože úvěr byl poskytnut v měně EUR. K 31.12.2015 byl kurz 27,025 za 1 EUR a k 31.12.2019 byl kurz 25,41 za 1 EUR, došlo tedy k poklesu zůstatku úvěru v korunovém vyjádření.

Krátkodobé závazky se podílejí zhruba třetinou na celkových cizích zdrojích a nevykazují zásadních výkyvů. Jedná se především o standardní závazky za státem a závazky z obchodních vztahů. Společnost nemá potíže s likviditou, proto v podstatě neviduje závazky po splatnosti.

Graf 6 Vertikální analýza struktury pasiv v letech 2015 až 2019



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Vertikální analýza výnosů

Tabulka 8 Vertikální analýza výnosů v letech 2015 až 2019

Výnosy/Rok	2015	2016	2017	2018	2019
Výnosy celkem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Provozní výnosy	99,07%	99,97%	98,13%	99,80%	99,71%
Tržby za výrobky a služby	3,39%	0,46%	0,59%	3,77%	10,59%
Tržby za prodej zboží	94,20%	98,74%	97,13%	95,59%	88,69%
Ostatní provozní výnosy	1,48%	0,77%	0,41%	0,44%	0,43%
Finanční výnosy	0,93%	0,03%	1,87%	0,20%	0,29%
Výnosové úroky	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ostatní finanční výnosy	0,93%	0,03%	1,87%	0,20%	0,29%

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Z vertikální analýzy výnosů ve výše uvedené tabulce je na první pohled zřejmé, že finanční výnosy jsou z pohledu analýzy zcela nepodstatné. Hlavní roli mají provozní výnosy, z nichž ty zásadní jsou tržby za prodej zboží. Společnost Anti-Germ CZ s.r.o. je obchodní firma dodávající svým odběratelům čisticí chemické prostředky, tzn. její činnost je závislá na prodeji zboží. V převážné většině se nejedná o jednorázový prodej, ale o prodej na základě smluv o obchodní spolupráci. Odbyt má tedy pravidelný charakter. Plynulost prodeje zboží může být narušena pouze přechodem zákazníka ke konkurenci nebo ukončení činnosti odběratele. Tržby za služby tvoří pouze doplňkovou činnost, jde v podstatě o servis poskytnutých technických zařízení. Z tabulky vyplývá, že vyšší tržby za služby byly pouze v roce 2019.

Vertikální analýza nákladů

Vzhledem k tomu, že výnosy jsou realizované především formou prodeje zboží, musí se věnovat v oblasti nákladů pozornost především položce výkonové spotřeby. Porovnáním tržeb a výkonové spotřeby se získá důležitá informace o dosažené obchodní marži. Jak je vidět v níže uvedené tabulce, z provozních nákladů tvoří položka výkonové spotřeby podstatnou část a je relativně stabilní. Důvodem je skutečnost, že společnost Anti-Germ CZ s.r.o. nakupuje převážnou většinu svého zboží od své mateřské společnosti ve Francii a ceny jsou do určité míry stabilní. Pokud dojde k navýšení nákupních cen, adekvátně musí firma Anti-Germ CZ s.r.o. zvýšit prodejní ceny. Jednotlivé druhy zboží mají různou marži, takže celkově dosažená marže závisí na struktuře prodaného zboží. Z údajů v tabulce plyne, že v roce 2019 se mírně zvýšila obchodní marže, což značí o vyšších tržbách zboží s vyšší marží.

Osobní náklady nemají větší výkyvy, protože firma má celkem neměnný počet zaměstnanců. Finanční náklady tvoří tak jako finanční výnosy nepatrnou část celkových nákladů. Z těchto nákladů je nejdůležitější úrok z poskytnutého úvěru od společníků.

Tabulka 9 Vertikální analýza nákladů v letech 2015 až 2019

Náklady/Rok	2015	2016	2017	2018	2019
Náklady celkem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Provozní náklady	99,40%	99,59%	99,33%	98,51%	98,59%
Výkonová spotřeba	79,94%	82,04%	81,48%	79,30%	77,50%
Osobní náklady	15,86%	15,14%	15,61%	18,29%	16,37%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	1,04%	1,27%	0,57%	-0,14%	0,60%
Ostatní provozní náklady	2,56%	1,14%	1,67%	1,06%	4,12%
Finanční náklady	0,60%	0,41%	0,67%	1,49%	1,41%
Nákladové úroky	0,19%	0,12%	0,09%	0,82%	0,93%
Ostatní finanční náklady	0,41%	0,29%	0,58%	0,67%	0,48%

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

4.3 Poměrová analýza

Jak již bylo zmíněno v teoretické části, poměrových ukazatelů lze sestavit velké množství. Pro analýzu společnosti Anti-Germ CZ s.r.o. byly vybrány čtyři nejdůležitější, a to poměrové ukazatele rentability, aktivity, likvidity a zadluženosti.

4.3.1 Ukazatele rentability

Pomocí ukazatelů rentability se zjišťuje výnosnost vloženého kapitálu do firmy. Do čitatele poměrového ukazatele vstupuje zisk, přičemž jeho podoba může být ve třech nejdůležitějších kategoriích. Pro výpočty ukazatelů rentability firmy Anti-Germ CZ s.r.o. budou použity dva z nich, jejichž názvy jsou EBIT a EAT.

Dle Růčkové (2019, s. 61) kategorie zisku pod názvem EBIT představuje zisk před odečtením úroků a daní, což ve výkazu zisku a ztráty odpovídá provoznímu výsledku hospodaření. Kategorie zisku pod názvem EAT lze ve výkazu zisku a ztráty najít na řádku výsledek hospodaření po zdanění, což je čistý zisk (net profit).

Následující tabulka obsahuje výpočty jednotlivých ukazatelů rentability v daném období.

Tabulka 10 Ukazatele rentability v letech 2015 až 2019

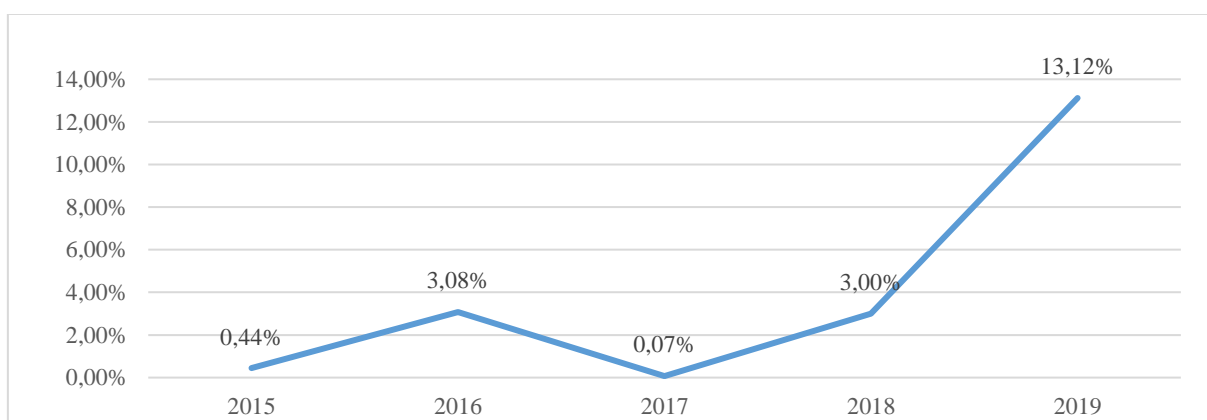
Ukazatele rentability	2015	2016	2017	2018	2019
ROA = EBIT/celková aktiva	0,44%	3,08%	0,07%	3,00%	13,12%
ROCE = EAT a úroky/dl. dluhy a VK	2,25%	3,43%	4,07%	2,33%	13,28%
ROE = EAT/vlastní kapitál	7,67%	12,52%	12,94%	0,05%	30,57%
ROS = EAT/tržby	0,60%	1,05%	1,27%	0,01%	3,98%
ROC = 1 – EAT/tržby	99,40%	98,95%	98,73%	99,99%	96,02%

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Rentabilita celkového vloženého kapitálu (ROA)

Ukazatel ROA vyjadřuje celkovou výdělečnou schopnost analyzované firmy a měří její produkční sílu. Nízká úroveň ukazatele v letech 2015 a 2017 je ovlivněna malým provozním výsledkem hospodaření. Vyšší nárůst zaznamenává ukazatel v roce 2019, ve kterém výrazně vzrostl provozní výsledek hospodaření, a to především zásluhou vyšších tržeb. V tomto roce bylo rovněž dosaženo ve společnosti Anti-Germ CZ s.r.o vyšší hodnoty obchodní marže v porovnání s minulými roky.

Graf 7 Vývoj ukazatele ROA v letech 2015 až 2019

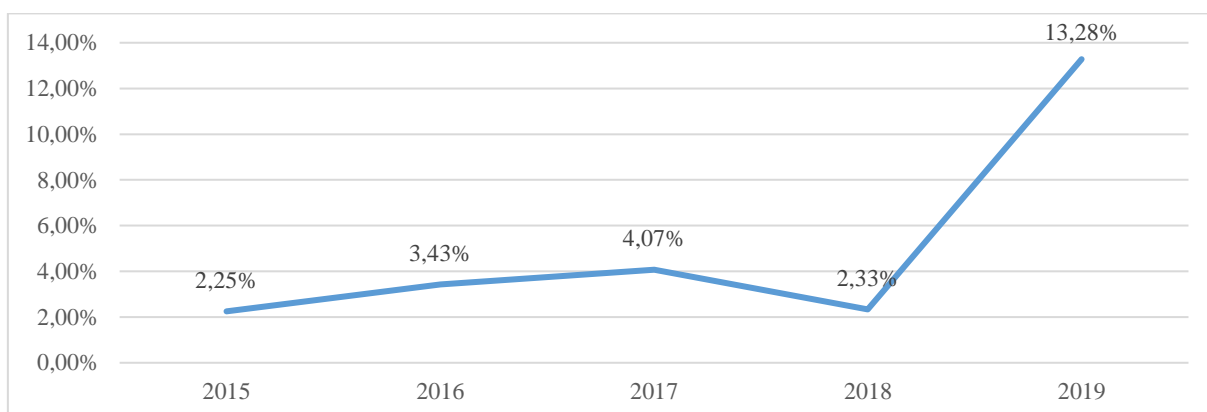


Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Rentabilita celkového investovaného kapitálu (ROCE)

Ukazatel ROCE, který hodnotí efektivnost hospodaření komplexně, dosahoval nejvyšší hodnoty opět v roce 2019 jako v případě ukazatele ROA. V čitateli ukazatele měl větší váhu EAT, který v roce 2019 byl nejvyšší. Menší roli měl vývoj úroků, které dosahovaly vyšší úrovně v roce 2018 a 2019. Ve jmenovateli se dá přisoudit větší role vlastnímu kapitálu, který dosáhl nejvyšší hodnoty v roce 2019. Dlouhodobé závazky, které jsou tvořeny dlouhodobým úvěrem od společníků, měly menší vliv, protože jejich hodnota nevykazovala větší výkyvy.

Graf 8 Vývoj ukazatele ROCE v letech 2015 až 2019

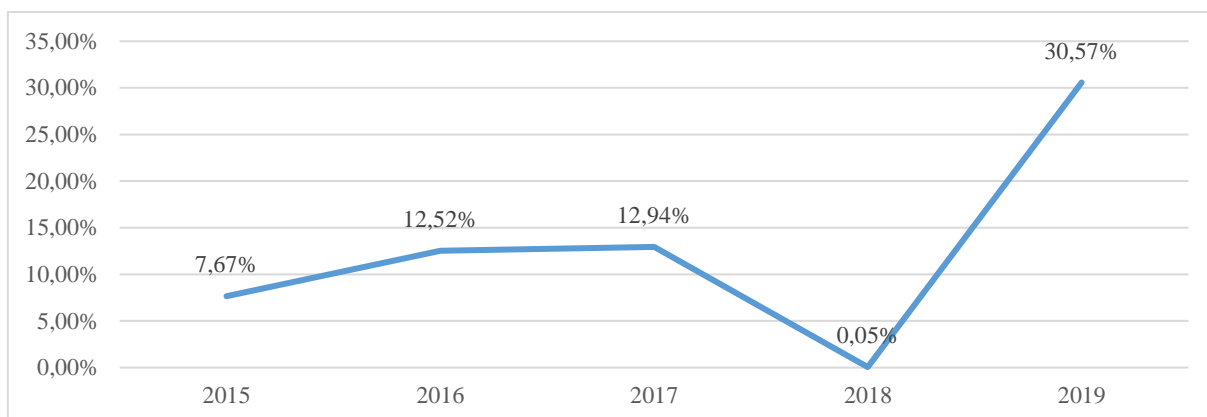


Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Ukazatel vyměřuje, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovaného kapitálu. V rozmezí let 2015 až 2019 byl trend k postupnému navyšování ukazatele, ale v roce 2018 dochází ke zlomu a hodnota byla na úrovni pouhých 0,05 %. Důvod je zřejmý. Výsledek hospodaření po zdanění byl pouze mírně nad nulou. Zásadní obrat nastal v roce 2019, kdy ukazatel dosáhl nejvyšší hodnoty ve sledovaném období zásluhou vyššího dosaženého EAT. Velmi důležitým faktem je skutečnost, že veškerý dosažený zisk v letech 2015 až 2019 byl na základě rozhodnutí valné hromady převáděn v celé výši na nerozdělený zisk minulých let a tím se současně v celém období navyšoval vlastní kapitál. Nedošlo tedy ke zlepšení tohoto ukazatele snížením vlastního kapitálu.

Graf 9 Vývoj ukazatele ROE v letech 2015 až 2019

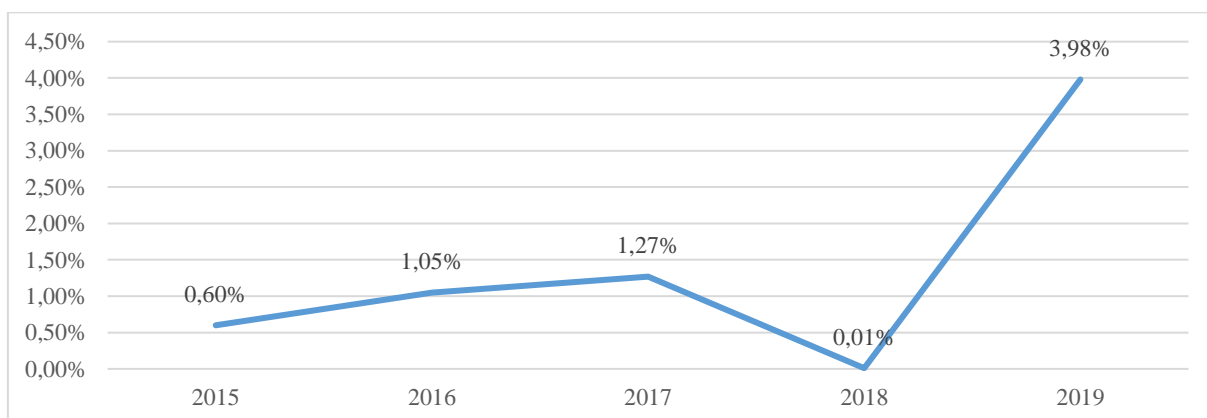


Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Rentabilita tržeb (ROS)

Ukazatel ROS, v praxi někdy nazýván ziskové rozpětí, vyjadřuje výši zisku vztaženou k jedné koruně tržeb. Z grafu uvedeného níže vyplývá, že ukazatel v roce 2018 dosáhl téměř nulové hodnoty, protože EAT byl jen mírně nad nulou. Opačný trend nastal v roce 2019 zásluhou vyššího EAT. Pokud by tento trend byl i v následujících letech, lze to velice kladně hodnotit.

Graf 10 Vývoj ukazatel ROS v letech 2015 až 2019

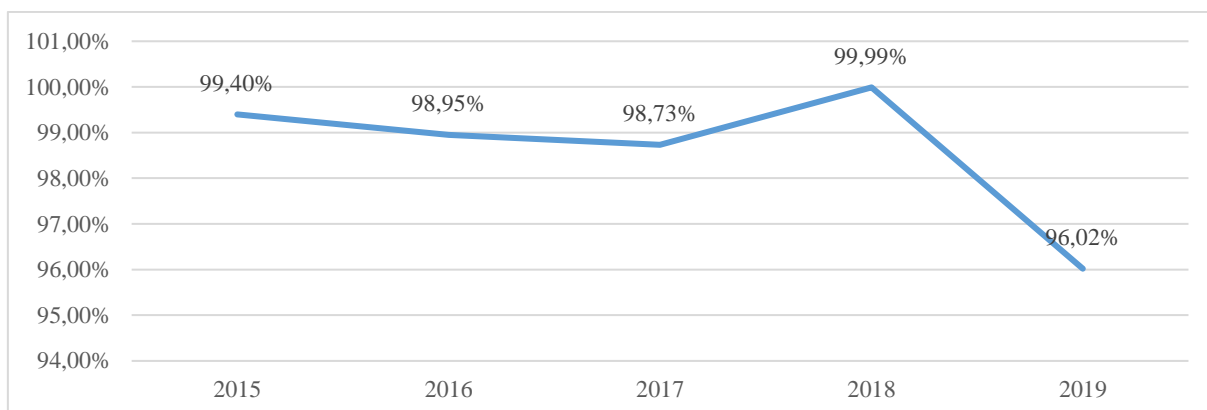


Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Nákladovost (ROC)

Tento ukazatel se dá považovat za doplňkový ukazatel k ukazateli tržeb a jeho trend ve sledovaném období znázorňuje následující graf.

Graf 11 Vývoj ukazatele ROC v letech 2015 až 2019



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

4.3.2 Ukazatele aktivity

Pomocí ukazatelů aktivity se prověří, jak analyzovaná společnost dokáže efektivně nakládat se svým majetkem. Tyto ukazatele se využijí ve dvou rovinách. Na jedné straně se jedná o zjišťování doby obratu a na druhé straně se jedná o rychlost obratu posuzované položky.

Tabulka 11 Ukazatele aktivity v letech 2015 až 2019

Ukazatele aktivity	2015	2016	2017	2018	2019
Doba obratu zásob	70,52	71,92	55,50	52,17	48,46
Rychlost obratu zásob	5,18	5,08	6,58	7,00	7,53
Doba obratu pohledávek	56,36	61,00	60,02	68,38	37,64
Rychlost obratu pohledávek	6,48	5,98	6,08	5,34	9,70
Doba obratu závazků	40,64	41,73	36,18	29,01	38,09
Relativní vázanost stálých aktiv	52,28	70,39	68,51	100,28	112,62

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Doba obrat zásob

Dobou obratu zásob se rozumí průměrné časové období mezi nákupem a prodejem zásob. Hodnota tohoto ukazatele by neměla být příliš vysoká. Neměla by však být zase nízká tak, aby byl ohrožen prodej z důvodu chybějících zásob. Firma Anti-Germ CZ s.r.o. dováží převážnou část svého zboží od mateřské společnosti ve Francii. Protože dodávkový cyklus je téměř jeden měsíc, není jednoduché udržet hodnotu ukazatele na nízké úrovni. Přesto na základě doporučení vedení firmy se ukazatel v posledních letech daří snižovat.

Rychlost obratu zásob

Analýzou tohoto ukazatele se zjistí, kolikrát se zásoby v roce realizují v tržby. Z výše uvedené tabulky je zřejmá provázanost s ukazatelem doby obratu zásob. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2019.

Doba obratu pohledávek

Ukazatel nám podává informaci, za jakou průměrnou dobu jsou pohledávky zaplacený. Společnost Anti-Germ CZ s.r.o. má se svými odběrateli smluvně sjednanou dobu splatnosti 14 až 60 dnů, protože v daném oboru nelze z praktických důvodů uzavírat lhůty kratší. V roce 2019 se ukazatel v porovnání s minulými roky zásadně snížil, a to především zlepšením činnosti v oblasti řešení pohledávek.

Rychlost obratu pohledávek

Výpočtem tohoto ukazatele zjistíme, kolikrát se celkové pohledávky přemění v tržby. Zatímco se ukazatel v letech 2015 až 2018 pohyboval kolem hodnoty 6, v roce 2019 dosáhl téměř hodnoty 10, což byl nejlepší výsledek celého analyzovaného období.

Doba obratu závazků

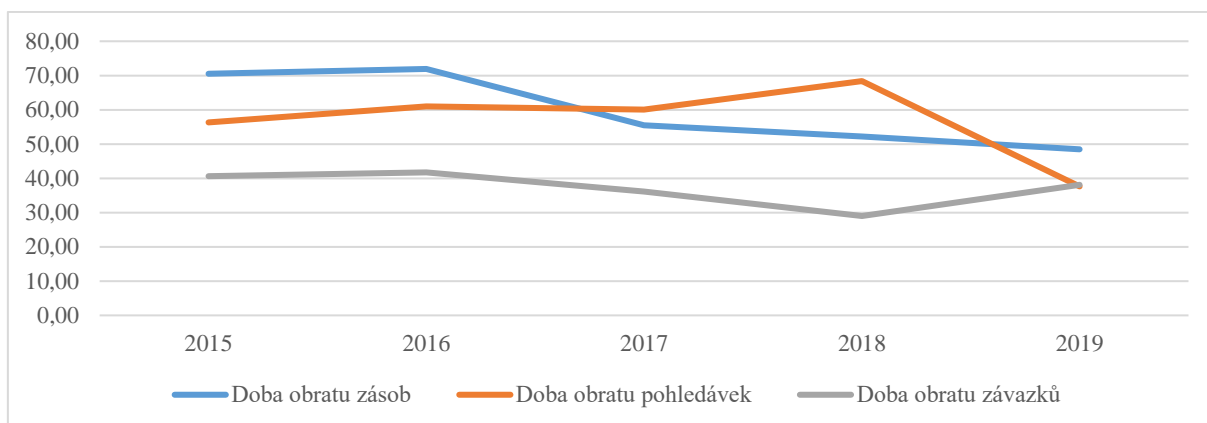
Ukazatel vyjadřuje průměrnou dobu mezi vznikem a zaplacením závazku. Společnost Anti-Germ CZ s.r.o. má smluvně sjednanou splatnost faktur se zahraničními dodavateli zboží v průměru na 60 dnů. Závazky po splatnosti firma téměř žádné nemá, což také vyplývá z vypočtených ukazatelů doby obratu závazků.

Relativní vázanost stálých aktiv

U firmy Anti-Germ CZ s.r.o. stálá aktiva mají ve struktuře celkových aktiv zanedbatelnou hodnotu v porovnání s oběžnými aktivy. Ukazatel relativní vázanosti stálých aktiv má tendenci k růstu, protože stálá aktiva se snižují ročně o odpisy a nový dlouhodobý majetek se pořizuje v menší míře.

V následujícím grafu je zachycen vývoj hodnot ukazatelů doby obratu zásob, pohledávek a závazků v letech 2015 až 2019.

Graf 12 Doba obratu zásob, pohledávek a závazků v letech 2015 až 2019



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

4.3.3 Ukazatele likvidity

Analýzou ukazatelů likvidity se ověří, zda firma je schopna hradit své finanční závazky. Za tímto účelem budou využity tři druhy ukazatelů likvidity. U všech tří ukazatelů jsou známé doporučené hodnoty, takže vypočtené hodnoty se s nimi porovnají.

Tabulka 12 Ukazatele likvidity v letech 2015 až 2019

Ukazatele likvidity	2015	2016	2017	2018	2019
Běžná likvidita	3,98	3,79	4,15	5,25	4,55
Pohotová likvidita	2,24	2,06	2,62	3,46	3,27
Peněžní likvidita	0,85	0,60	0,96	1,10	2,29

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Běžná likvidita

Ukazatel nám podává informaci, kolikrát jsou krátkodobé závazky firmy kryty oběžnými aktivy. Doporučená hodnota v odborných publikacích se pohybuje v rozmezí 2 až 2,5. Z výše uvedené tabulky vyplývá, že ukazatele běžné likvidity firmy Anti-Germ CZ s.r.o. ve sledovaném období nebyly pod doporučenou hodnotou. Jakou měrou se na tom podílely jednotlivé složky oběžných aktiv, zjistím výpočtem dalších ukazatelů likvidity.

Pohotová likvidita

Nejméně likvidní složkou v oběžných aktivech jsou zásoby. Při výpočtu ukazatele pohotové likvidity se tato složka v čitateli vylučuje. Dá se tedy posoudit, jak je firma schopna hradit své

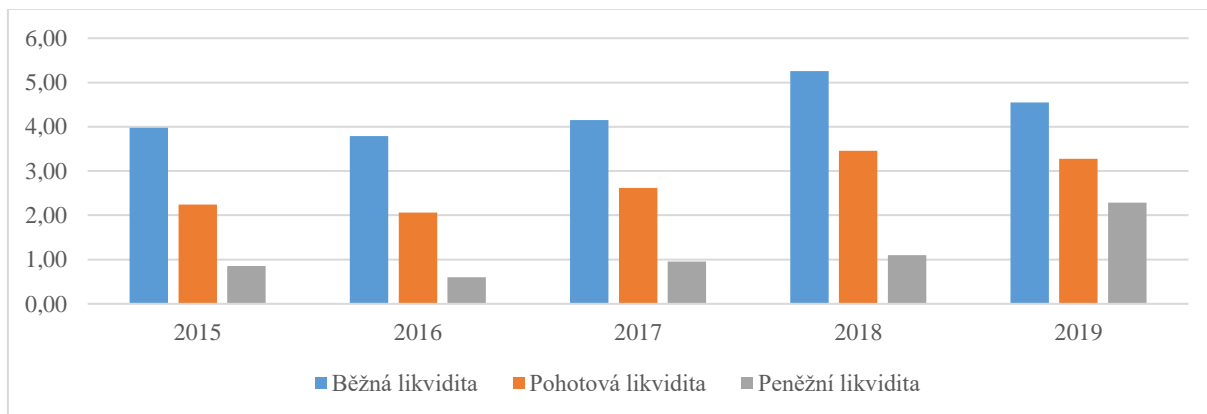
krátkodobé závazky v případě, že se eliminuje vliv zásob. I v tomto případě vypočtené hodnoty ukazatele převyšují doporučenou hodnotu cca 1. To značí, že firma Anti-Germ CZ s.r.o. je v dobré finanční kondici a při zachování tohoto trendu nebude mít potíže s úhradou závazků svým věřitelům.

Peněžní likvidita

Ukazatel peněžní likvidity obsahuje v čitateli pouze finanční majetek, takže se dá posoudit schopnost firmy hradit okamžitě splatné závazky. Doporučené hodnoty se pohybují v intervalu 0,2 až 0,4. Také tyto hodnoty jsou u firmy Anti-Germ CZ s.r.o. překročeny v celém posuzovaném období. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2019, ve kterém došlo k růstu finančních prostředků a současnému poklesu stavu obchodních pohledávek, a to zejména pohledávek po splatnosti.

Všechny tři ukazatele likvidity dosahují hodnot, které potvrzují solventnost firmy Anti-Germ CZ s.r.o., což dokládá i skutečnost, že veškeré závazky jsou hrazeny ve splatnosti. Vývoj těchto ukazatelů rekapituluje následující graf.

Graf 13 Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2015 až 2019



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

4.3.4 Ukazatele zadluženosti

Pro analýzu zadluženosti je podstatná výše cizích zdrojů jako jedné z formy financování aktiv. Rozlišovat se dají dva základní pohledy na kapitálovou strukturu. Z pohledu věřitelů je preferováno nižší zadlužení z důvodu eliminace rizika a z pohledu vlastníků se dává přednost vyššímu zadlužení, protože cizí kapitál je zpravidla levnější. Pro finanční strukturu firmy je nejdůležitější nalézt optimální poměr mezi vlastním a cizím kapitálem.

Tabulka 13 Ukazatele zadluženosti v letech 2015 až 2019

Ukazatele zadluženosti	2015	2016	2017	2018	2019
Věřitelské riziko	83,15%	81,51%	77,42%	76,68%	73,21%
Koeficient samofinancování	16,65%	18,38%	22,58%	23,20%	26,79%
Finanční páka	6,01	5,44	4,43	4,31	3,73
Dluh k vlastnímu kapitálu	5,00	4,43	3,43	3,30	2,73
Míra finanční samostatnosti	0,20	0,23	0,29	0,30	0,37
Úrokové krytí	1,05	11,78	0,32	1,59	7,19

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Věřitelské riziko

Tento ukazatel celkové zadluženosti je relativně vysoký, což znamená vyšší riziko pro věřitele. Nutno ovšem podotknout, že zhruba ze dvou třetin jsou cizí zdroje tvořeny dlouhodobým úvěrem od společníka ve Francii. Vzhledem k růstu výsledku hospodaření je snaha o postupné snižování tohoto úvěru.

Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování lze charakterizovat jako doplňkový ukazatel k ukazateli věřitelského rizika a v součtu by oba měly mít zhruba hodnotu 100 %. Ukazatel má v průběhu sledovaného období tendenci k růstu zásluhou růstu vlastního kapitálu, čímž se do určité míry zlepšuje optimální poměr mezi vlastními a cizími zdroji financování.

Finanční páka

Trend tohoto ukazatele je klesající vlivem růstu vlastního kapitálu a tím dochází k přesunu ve prospěch financování aktiv vlastními zdroji. Při relativně vysokém zadlužení firmy to lze hodnotit velice pozitivně.

Dluh k vlastnímu kapitálu

Rovněž tento ukazatel má klesající tendenci. Pozitivní vliv na ukazatel má posilující hodnota vlastního kapitálu, který se zvyšuje vykazováním kladného výsledku hospodaření.

Míra finanční samostatnosti

Ukazatel má tendenci k růstu ve sledovaném období, což lze opět kladně hodnotit. Cílem

společnost Anti-Germ CZ s.r.o. je snížit podíl cizích zdrojů financování, které jsou pořád relativně vysoké.

Úrokové krytí

Výpočtem tohoto ukazatele se zjišťuje, kolikrát je provozní zisk vyšší než úroky. Některé odborné publikace doporučují hodnotu minimálně jako trojnásobek. Z výpočtové tabulky je vidět, že tato hodnota byla překročena pouze v letech 2016 a 2019.

4.4 Bankrotní modely

Altmanova formule bankrotu (Z-Score, Z-fce) pro s.r.o.

Na rozdíl od poměrových ukazatelů jsou bankrotní modely sofistikovanější a mají tudíž vyšší vypovídací schopnost o finančním zdraví analyzované firmy. Přesto v některých případech mohou být vypočtené hodnoty diskutabilní. Jedním ze základních bankrotních modelů je Altmanova formule bankrotu. V níže uvedené tabulce jsou zobrazeny hodnoty výsledných indexů za analyzované období.

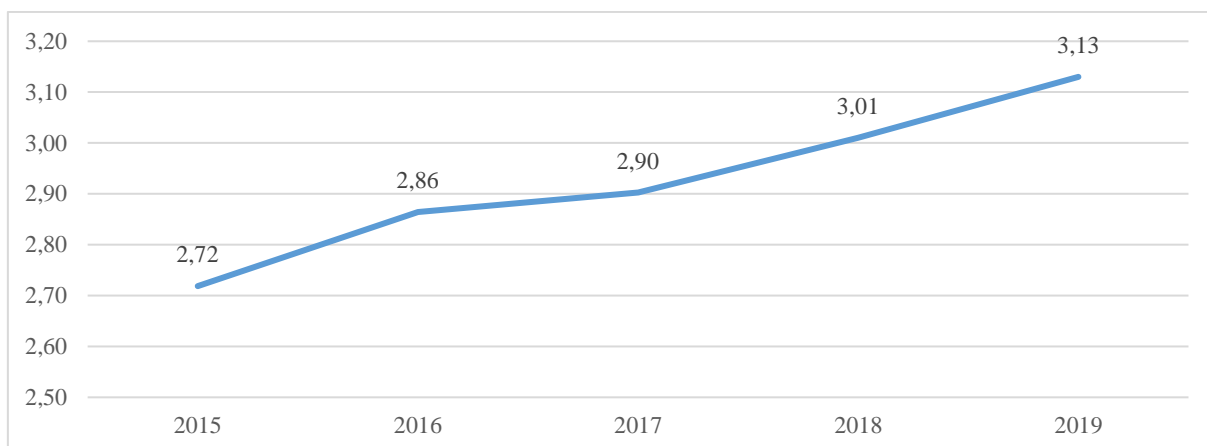
Tabulka 14 Altmanova formule bankrotu pro s.r.o.

Ukazatel	Váha	2015	2016	2017	2018	2019
X1	0,717	0,51	0,50	0,51	0,56	0,55
X2	0,847	0,01	0,02	0,02	0,00	0,07
X3	3,107	0,01	0,10	0,00	0,09	0,41
X4	0,420	0,05	0,06	0,07	0,07	0,06
X5	0,998	2,13	2,19	2,30	2,29	2,05
Výsledný index		2,72	2,86	2,90	3,01	3,13

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Z výše uvedené tabulky je zřejmé, že kladně lze hodnotit vypočtené indexy pouze v letech 2018 a 2019, ve kterých index přesáhl hodnotu 2,9. Indexy za roky 2015 až 2017 se totiž pohybují v intervalu hodnot 1,2 až 2,9, což znamená, že firma spadá do tzv. šedé zóny. V tomto případě nelze objektivně dle tohoto modelu určit, v jaké finanční situaci se analyzovaná firma nachází. Tuto skutečnost lze charakterizovat jako určitý nedostatek tohoto bankrotního modelu a vypovídací schopnost v tomto pásmu je velmi oslabena.

Graf 14 Vývoj Altmanova modelu v letech 2015 až 2019



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Model IN 05

Modelů IN zpracovaných manžely Neumaierovými je několik variant. Model IN 05 disponuje relativně spolehlivou vypovídací schopností.

Tabulka 15 Model IN 05

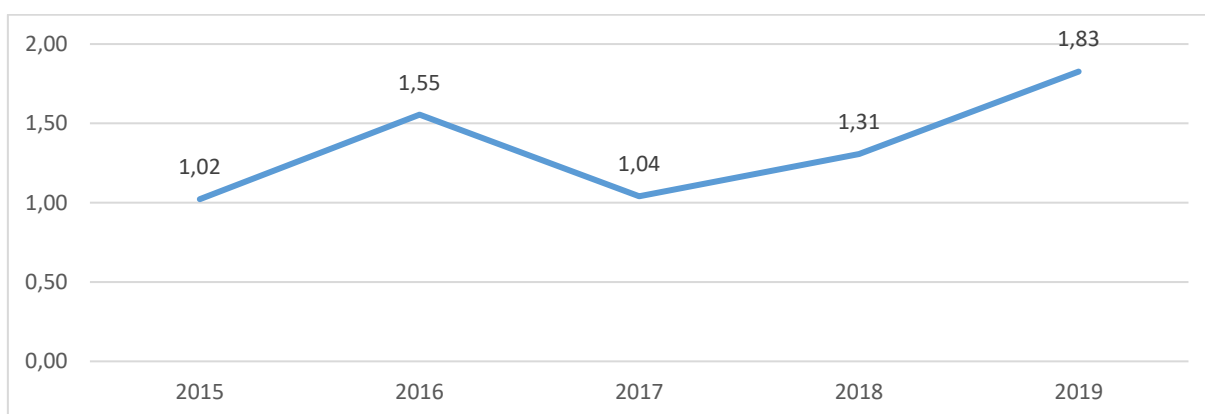
Ukazatel	Váha	2015	2016	2017	2018	2019
A	0,13	0,16	0,16	0,17	0,17	0,18
B	0,04	0,04	0,47	0,01	0,06	0,29
C	3,97	0,02	0,12	0,00	0,12	0,52
D	0,21	0,45	0,46	0,48	0,48	0,43
E	0,09	0,36	0,34	0,37	0,47	0,41
Výsledný index		1,02	1,55	1,04	1,31	1,83

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Z uvedených výsledků modelu IN 05 vyplývá, že uspokojivá finanční situace firmy Anti-Germ CZ s.r.o. byla pouze v roce 2019, ve kterém výsledný index přesáhl doporučenou hodnotu 1,6. Ostatní analyzované roky vykazovaly hodnoty pohybující se v intervalu charakterizovaném jako šedá zóna, tzn. v rozmezí hodnot 0,9 až 1,6. V roce 2016 se výše indexu blížila doporučené minimální hodnotě 1,6. Důvodem byl vyšší poměr ukazatele EBIT k nákladovým úrokům.

Lze konstatovat, že především v roce 2019 se finanční situace analyzované firmy stabilizovala. Pokud tento trend bude zachován i v následujících letech, lze tento vývoj kladně hodnotit.

Graf 15 Vývoj modelu IN 05 v letech 2015 až 2019



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Kralickův Quicktest

Podstatou Kralickova Quicktestu je soustava čtyř rovnic. Vypočítaným hodnotám jsou přidělena bodová hodnocení, dle kterých se zjišťuje finanční stabilita analyzované firmy, následně se zjišťuje výnosová situace a v konečné fázi se hodnotí celková situace ve firmě.

Tabulka 16 Kralickův Quicktest

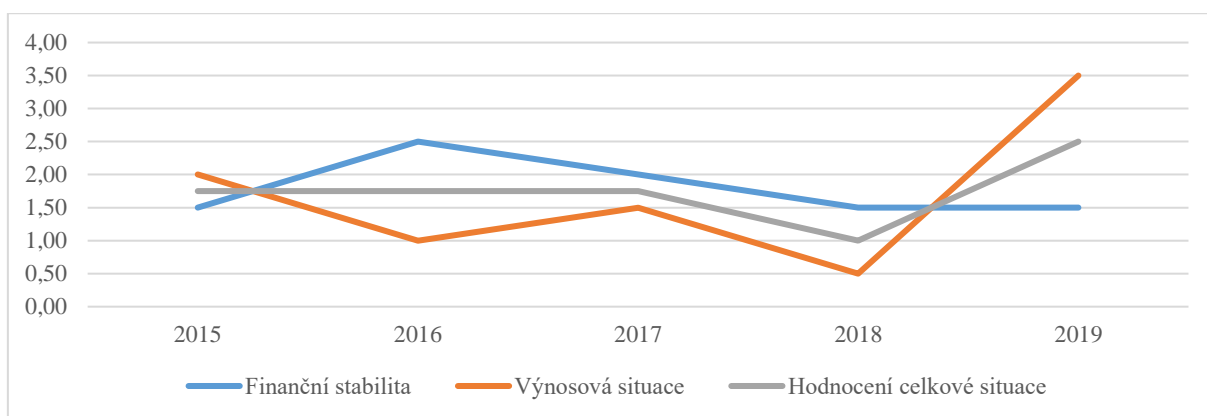
Ukazatel	2015	2016	2017	2018	2019
R1	0,17	0,18	0,23	0,23	0,27
R2	3,21	19,32	4,31	-8,86	0,85
R3	0,00	0,03	0,00	0,03	0,13
R4	0,09	0,02	0,06	-0,03	0,14
R1- bodové hodnocení	2	2	3	3	3
R2- bodové hodnocení	1	3	1	0	0
R3- bodové hodnocení	1	1	1	1	3
R4- bodové hodnocení	3	1	2	0	4
Finanční stabilita: $(R1+R2)/2$	1,50	2,50	2,00	1,50	1,50
Výnosová situace: $(R3+R4)/2$	2,00	1,00	1,50	0,50	3,50
Hodnocení celkové situace	1,75	1,75	1,75	1,00	2,50

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Na základě výsledků prvních dvou rovnic je vyhodnocena finanční situace ve firmě Anti-Germ CZ s.r.o.. Bodové hodnocení v celém sledovaném období se pohybuje v oblasti šedé zóny, což znamená, že nelze vyvodit jednoznačný závěr o finanční stabilitě. Určitý vliv na vývoj finanční

stability měl relativně vysoký stav cizích zdrojů, které však byly v převážné míře obsaženy v aktivech v podobě finančního majetku a tím pádem byl oslaben ukazatel R2. Co se týká výnosové situace, tu lze nejlépe hodnotit až v roce 2019, ve kterém přesáhla hodnotu 3. Hodnoty v předešlých letech byly opět v oblasti šedé zóny. Kladně lze hodnotit trend u ukazatele R3 v roce 2019, a to především zásluhou růstu EBIT. V celkovém hodnocení má nejpříznivější hodnotu rok 2019, ale ani tady nelze tuto okolnost striktně charakterizovat, protože dosažený index 2,50 nepřekročil interval šedé zóny.

Graf 16 Vývoj Kralickova Quicktestu v letech 2015 až 2019



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Tafflerův bankrotní model

Tento model vychází z výpočtu čtyř poměrových ukazatelů, kterým jsou přiděleny přesné váhové hodnoty. Limitní hodnoty jsou 0,3 a 0,2.

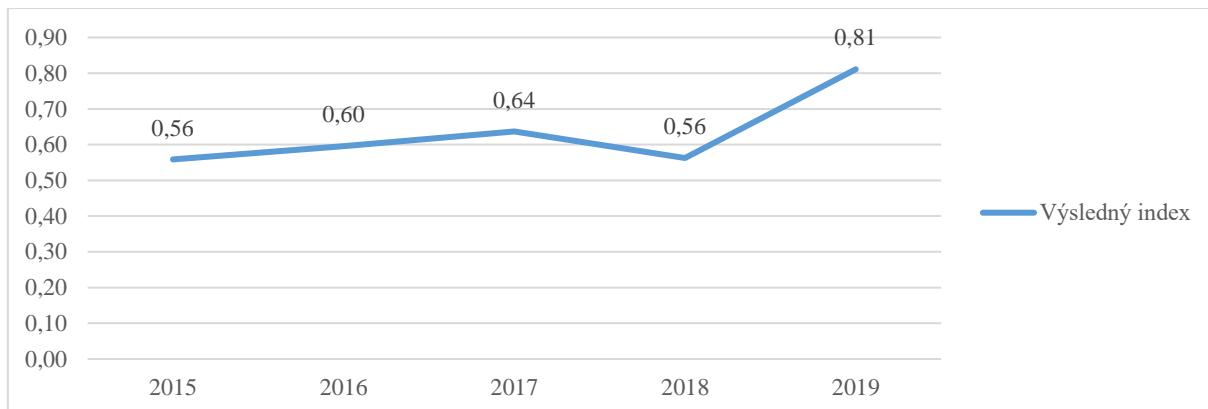
Tabulka 17 Tafflerův bankrotní model

Ukazatel	Váha	2015	2016	2017	2018	2019
R1	0,53	0,03	0,05	0,07	0,00	0,27
R2	0,13	0,15	0,15	0,16	0,16	0,17
R3	0,18	0,04	0,05	0,04	0,03	0,04
R4	0,16	0,34	0,35	0,37	0,37	0,33
Výsledný index		0,56	0,60	0,64	0,56	0,81

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Výsledné indexy firmy Anti-Germ CZ s.r.o. v celém analyzovaném období přesahují hodnotu 0,3. Dle interpretace Tafflerova modelu to znamená, že pravděpodobnost bankrotu je malá.

Graf 17 Vývoj Tafflerova modelu v letech 2015 až 2019



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

4.5 Bonitní modely

Argentihův model

Podstatou tohoto modelu je skutečnost, že pracuje především s nefinančními kritérii a nemalý podíl na jeho vypovídající schopnosti má subjektivní pohled analytika. Jednotlivá kritéria jsou hodnocena určitým počtem bodů, přičemž celkový počet dosažitelných bodů je 100 a hranice nebezpečí je stanovena ve výši 25 bodů. (Kalouda, 2019a, s. 58–59)

Tabulka 18 Argentihův model

Hodnocené kritérium	Body	Bodové hodnocení				
		2015	2016	2017	2018	2019
NEDOSTATKY						
Management:						
autokratický generální ředitel	8	0	0	0	0	0
spojená funkce předsedy představenstva a GŘ	4	0	0	0	0	0
nevyrovnané znalosti a dovednosti členů představenstva	2	0	0	0	0	0
pasivní představenstvo	2	0	0	0	0	0
slabý finanční ředitel	2	0	0	0	0	0
nedostatek profesionálních managerů na nižších úrovních	1	0	0	0	0	0

Účetnictví:						
chybějící rozpočtová kontrola	3	0	0	0	0	0
chybějící plánování CF	3	0	0	0	0	0
chybějící kalkulační systém	3	3	3	3	3	3
chybějící reakce na změny:						
výrobky, procesy, trhy, podnikatelské prostředí	15	0	0	0	0	0
Celkem možných bodů/celkem získaných bodů	43	3	3	3	3	3
Hranice nebezpečí	10					
CHYBY A OMYLY						
overtrading (růst bez zajištění stálým kapitálem)	15	0	0	0	0	0
nerozumná úroveň zadlužení vůči bankám	15	0	0	0	0	0
příliš velké záměry v porovnání s možnostmi	15	0	0	0	0	0
Celkem možných bodů/celkem získaných bodů	45	0	0	0	0	0
Hranice nebezpečí	15					
PŘÍZNAKY						
finanční: zhoršující se Z-skóre	4	0	0	0	0	0
„tvůrčí“ účetnictví: příznaky vylepšování HV	4	0	0	0	0	0
nefinanční signály: zhoršení kvality, morálky, podílu na trhu	3	0	0	0	0	0
příznaky blížícího se konce: direktivní řízení, fámy, rezignace	1	0	0	0	0	0
Celkem možných bodů/celkem získaných bodů	12	0	0	0	0	0
Celkový počet dosažitelných bodů	100	3	3	3	3	3
Hranice nebezpečí	25					

Zdroj: Vlastní zpracování na základě údajů Kalouda, 2019a, s. 59

Na základě vlastního rozboru a bodového ohodnocení jednotlivých kritérií se dá dospět k závěru, že firmě Anti-Germ CZ s.r.o. nehrozí nebezpečí úpadku, protože celkový počet dosažených bodů nepřesahuje hodnotu 25. K šetření jednotlivých oblastí bylo využito všech dostupných informací, jako jsou například zprávy ročních auditů systémů řízení kvality (ISO 9001) nebo závěrečné zprávy z kontrol zdravotních pojišťoven či krajské hygienické stanice. V převážné míře kontrolní zprávy neobsahovaly žádné zásadní nedostatky týkající se řízení firmy.

Podkladem byly také interní firemní směrnice, které jsou velmi precizně zpracovány. Zahrnují všechny oblasti firemního řízení, přičemž jsou každoročně aktualizovány, aby byly v souladu s případnými legislativními změnami. Se směrnicemi jsou seznamováni všichni zaměstnanci a rovněž je mají k dispozici v elektronické podobě.

EVA® Stern Stewart & Co. (Economic Value Added – Ekonomická přidaná hodnota)

Vypočítáním tohoto ukazatele bylo ověřováno, zda očekávaná výnosnost investic ve firmě Anti-Germ CZ s.r.o. byla vyšší než kapitálová nákladovost. Samotný výpočet ukazatele se skládá z několika kroků. Především bylo nutné zjistit cenu kapitálu (WACC), který je součtem nákladů jak na vlastní kapitál, tak na cizí kapitál.

K zjištění nákladů na vlastní kapitál byla použita tzv. stavebnicová metoda, přičemž hodnota bezrizikové výnosové míry byla čerpána z webových stránek ministerstva průmyslu a obchodu. Ke stanovení nákladů na cizí kapitál byla využita informace o podmínkách čerpání úvěru od mateřské společnosti ve Francii. K výpočtu ukazatele EVA byla využita rovnice definovaná v teoretické části bakalářské práce.

Tabulka 19 EVA® Stern Stewart & Co

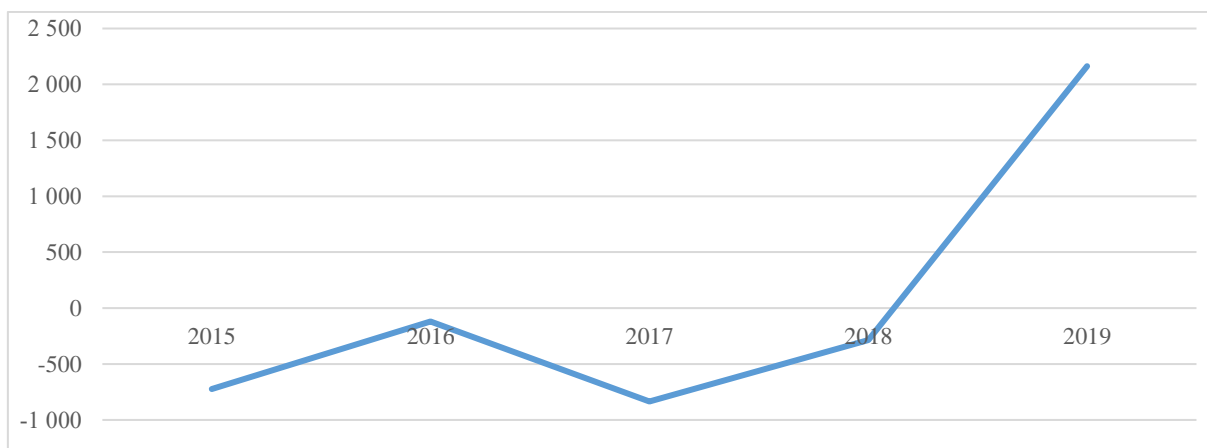
Výpočet ukazatele EVA	2015	2016	2017	2018	2019
Rf – bezriziková výnosová míra	0,58 %	0,43 %	0,98 %	1,98 %	1,55 %
Rla – přírážka za riziko velikosti podniku	5,25 %	5,25 %	5,26 %	5,26 %	5,24 %
Rps – přírážka za podnikatelskou stabilitu	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %
Rfs – přírážka za nižší finanční stabilitu	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Nvk – náklady vlastního kapitálu	7,83 %	7,68 %	8,24 %	9,24 %	8,79 %
Nck – náklady na cizí kapitál	1,86 %	1,86 %	1,86 %	1,86 %	1,86 %
WACC – cena kapitálu	2,85 %	2,93 %	3,30 %	3,57 %	3,71 %
Ukazatel EVA – v tisících Kč	-724	-120	-835	-285	2 163

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Z výše uvedené tabulky vyplývá, že hodnota ukazatele byla vyšší jak nula pouze v roce 2019, v ostatních letech měla zápornou hodnotu. Z toho lze konstatovat, že firma Anti-Germ CZ s.r.o. vytvářela hodnotu pouze v roce 2019 při použití vlastního i cizího kapitálu. V letech 2015 až 2018 naopak tuto hodnotu ničila.

Na kladný výsledek ukazatele EVA v roce 2019 měla jednoznačný vliv hodnota NOPAT, který tvoří první část vzorce pro výpočet ukazatele EVA. NOPAT je součinem dosaženého EBIT a matematického výrazu $(1 - \text{daňová sazba v \%})$. V letech 2015 až 2018 EBIT nepřesáhl výši jednoho milionu Kč. Nejnižší úroveň měl EBIT v roce 2017, ve kterém byl pouze 18 tisíc Kč. Finanční situace se zásadně zlepšila až v roce 2019, ve kterém došlo k růstu tržeb v souvislosti s chystanou fúzí firem Anti-Germ CZ s.r.o. a HYPRED CZECH s.r.o..

Graf 18 Vývoj ukazatele EVA v letech 2015 až 2019



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

Zlatá pravidla financování

Níže uvedená tabulka prezentuje výsledky tří vybraných zlatých pravidel.

Tabulka 20 Zlatá pravidla financování

Zlatá pravidla financování	2015	2016	2017	2018	2019
ZPvr – zlaté pravidlo vyrovnávání rizik	0,20	0,23	0,29	0,30	0,37
ZPp – zlaté pravidlo pari	0,25	0,17	0,15	0,10	0,07
ZPf – zlaté pravidlo financování	0,05	0,04	0,04	0,03	0,02

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti

U zlatého pravidla vyrovnávání rizik je doporučená hodnota minimálně jedna. V analyzované firmě jsou všechny vypočítané hodnoty pod touto doporučenou hodnotou. Příčina je v tom, že cizí zdroje převyšují vlastní zdroje a tyto cizí zdroje jsou tvořeny převážně dlouhodobým úvěrem poskytnutým mateřskou společností ve Francii. Cílem firmy Anti-Germ CZ s.r.o. je postupně tento úvěr snižovat na přijatelnou výši.

Vypočítané hodnoty zlatého pravidla pari se pohybují pod doporučenou maximální hodnotou jedna. Tato skutečnost je ovlivněna především tím, že firma vlastní stálá aktiva jenom v malé míře.

Rovněž tak vypočítané hodnoty zlatého pravidla financování jsou menší jak maximální doporučená hodnota jedna. Důvod je stejný, jako u zlatého pravidla pari.

4.6 Vyhodnocení provedené finanční analýzy a doporučení ke zlepšení finanční stability

Finanční analýza vybraného podniku byla provedena na základě poskytnutých účetních výkazů za roky 2015 až 2019 a dalších doplňujících informací poskytnutých vedením firmy. K celkovému vyhodnocení finanční stability a k následným doporučením jsem využila také svých poznatků získaných během studijní praxe v analyzovaném podniku.

Prvním úkolem analýzy bylo zjistit, jak se vyvíjely ve sledovaném období hlavní položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Z provedené horizontální a vertikální analýzy rozvahy vyplynulo, že hlavní zvrat v oblasti aktiv nastal v roce 2019, ve kterém aktiva dosáhly hodnoty 31 292 tis. Kč. Suma aktiv se zvýšila především v oblasti oběžných aktiv. Hlavní pozornost upoutal vývoj stavu obchodních pohledávek, u kterých došlo k poklesu, a naopak u krátkodobého finančního majetku došlo k razantnímu růstu. Za tímto trendem bylo zlepšení v oblasti řešení pohledávek s cílem snížit podíl pohledávek po splatnosti. Za poklesem DHM byl zjištěn jako hlavní důvod snižování počtu zapůjčených technických zařízení.

V oblasti pasiv byly zjištěny tři zásadní skutečnosti. Vlastní kapitál v letech 2015 až 2018 rostl mírným tempem za přispění kladného výsledku hospodaření, přitom ale ne velmi vysokého. Vyššího výsledku hospodaření bylo dosaženo až v roce 2019 a tudíž došlo také k razantnějšímu zvýšení vlastního kapitálu. K tomuto vývoji přispěly jednak vyšší tržby při nižší výkonové spotřebě, tím pádem bylo dosaženo lepší obchodní marže. Druhou důležitou položkou v části pasiv byly dlouhodobé cizí zdroje, které tvoří úvěr od mateřské společnosti ve Francii. Tento úvěr je relativně vysoký, koncem roku 2019 byl ve výši 15 207 tis. Kč. Cílem vedení firmy Anti-Germ CZ s.r.o. je úvěr snížit na průměrnou úroveň. Úvěr má však pozitivní vliv na třetí zásadní položku pasiv, kterými jsou závazky z obchodních vztahů. Vzhledem k dobré likviditě firma prakticky nevede závazky z obchodních vztahů po splatnosti.

Horizontální a vertikální analýza výkazu zisku a ztráty poukázala na dva důležité aspekty. Za prvé, tržby byly relativně stabilní, protože se nejednalo o jednorázové obchody, ale šlo o prodej pravidelný na základě smluv o obchodní spolupráci. Za druhé, v oblasti nákladů byla nejdůležitější položka pořizovací cena zboží. Nákup zboží byl realizován především od mateřské společnosti ve Francii, proto v podstatě nebylo možné z pozice vedení firmy Anti-Germ CZ s.r.o. tuto cenu ovlivnit.

Z analýzy poměrovými ukazateli se potvrdilo, že dosažený výsledek hospodaření v roce 2019 měl velmi pozitivní vliv na celkovou rentabilitu ekonomické činnosti firmy. Jednotlivé ukazatele rentability v letech 2015 až 2018 lze charakterizovat jako nedostatečné a teprve až v roce 2019 dosáhly ukazatele rentability uspokojivých parametrů. Ukazatele ROA a ROCE převýšily hodnotu 13 % a ukazatel ROE překonal hranici 30 %.

U ukazatelů aktivity se dal vyzorovat pozitivní trend jak v oblasti zásob, tak v oblasti pohledávek, a to především až v roce 2019. Dařilo se snižovat dobu obratu zásob s cílem postupného snižování nákladů na skladování. V oblasti analýzy doby obratu pohledávek se období let 2015 až 2018 dá považovat za období bez větších změn ani k lepšímu ani k horšímu. V roce 2019 se situace zlepšila a doba obratu pohledávek vykazovala příznivější trend směrem k vyšší obrátkovosti pohledávek.

Ukazatele likvidity měly výsledek velmi dobrý v celém sledovaném období a pohybovaly se nad doporučenými hodnotami. Zde je ovšem nutné poznamenat, že tento příznivý vývoj v oblasti likvidity byl za cenu zadlužení u mateřské společnosti, jak ukázaly výpočty ukazatelů zadluženosti. Na druhé straně, provozní úvěr od mateřské společnosti nepředstavuje pro firmu Anti-Germ CZ s.r.o. zásadní riziko z důvodu spřízněných vztahů mezi mateřskou a dceřinou společností.

Bankrotní Altmanův model potvrdil, že se finanční stabilita začala upevňovat v roce 2018 a následně především v roce 2019 a firmě Anti-Germ CZ s.r.o. nehrozil bankrot. Stejný závěr se dal vyvodit i z výsledku modelu IN 05 a Tafflerova bankrotního modelu. Model Kralickův Quicktest naopak přiřadil analyzovanou firmu do tzv. šedé zóny, což znamená, že nelze jednoznačně potvrdit finanční stabilitu firmy Anti-Germ CZ s.r.o..

Z výsledků bonitní Argentiho modelu lze konstatovat, že analyzovanému podniku nehrozí nebezpečí bankrotu. Nedostatkem tohoto modelu však je možný chybný subjektivní úsudek. Bonitní model ukazatel EVA měl příznivý výsledek pouze v roce 2019, ve kterém firma vytvářela hodnotu, v ostatních posuzovaných letech tuto hodnotu ničila.

Z výše uvedeného celkové hodnocení finančního zdraví firmy Anti-Germ CZ s.r.o. vyplynulo, že finanční stabilita neměla větší trhliny, postupně se upevňovala, ale až od roku 2019 lze konstatovat, že firma byla dostatečně finančně stabilizovaná. Upevnění a zlepšení finančního zdraví lze realizovat na základě mých níže uvedených doporučení.

Společnost Anti-Germ CZ s.r.o. by měla vyvinout větší úsilí do zvyšování podílu zapůjčeného technického zařízení. Tyto zápůjčkové smlouvy jsou uzavírány na dobu 5 let a po tuto dobu je zajištěn ze strany odběratele pravidelný odběr chemických čistících prostředků, a tím pádem se tržby dají lépe plánovat. Podíl těchto technických zařízení ve stálých aktivech firmy je velmi nízký a jeho trend je spíše stagnující. Přitom tato oblast ekonomické činnosti je zcela zásadní. Obchodní manažeři firmy Anti-Germ CZ s.r.o. by měli být lépe motivováni s cílem zlepšit tuto agendu. Nelze pominout také fakt, že i pravidelní odběratelé společnosti jsou neustále oslovováni konkurenčními podniky, především těmi velkými, jako je například firma Ecolab s.r.o. se záměrem převzít zákazníka do své firmy. Přitom uzavřená zápůjčková smlouva na technické zařízení do určité míry stabilizuje zákazníka u firmy Anti-Germ CZ s.r.o.. V roce 2015 byl v rozvaze evidován DHM v pořizovací ceně ve výši 7 135 tis. Kč a v roce 2019 tato hodnota poklesla na 3 724 tis. Kč, což znamenal pokles přibližně o 50 %. Z technických zařízení určené pro pravidelné odběratele zaujímá nejdůležitější postavení tzv. Pěnový systém čištění. Doporučovala bych proto každoročně navyšovat počty těchto technických zařízení minimálně o 10 %, čímž by se dosáhlo vyšších tržeb a upevňovala by se stabilita stálých zákazníků.

Určité zlepšení proběhlo v oblasti činnosti s pohledávkami po splatnosti v roce 2019 při využití programového vybavení pro správu pohledávek. Tento trend je potřeba minimálně zachovat, případně ještě více zefektivnit. Podmínky jednotlivých zákazníků jsou velmi rozdílné podle toho, v jakém segmentu se pohybují, zda je to činnost zemědělská, potravinářská nebo se jedná o pivovary. Je nutné akceptovat sezonní výkyvy u odběratelů a tomu přizpůsobit smluvní dobu splatnosti pohledávek. Ta se nyní pohybuje v rozmezí 14 až 75 dnů. Pokud je tato doba smluvně uzavřena, je namísto pohledávky po splatnosti urgovat a žádat o zaplacení. Nelze ovšem zapomínat na citlivý obchodní přístup, aby urgování plateb nebylo podnětem k odchodu zákazníka ke konkurenci. V každém případě by bylo vhodné zlepšit součinnost při správě pohledávek. Doporučovala bych udržovat hodnotu pohledávek ve splatnosti ve výši 80 % hodnoty celkových pohledávek, hodnotu pohledávek splatných do 30-ti dnů po splatnosti ve výši 15 % a hodnotu pohledávek splatných do 60-ti dnů po splatnosti ve výši 5 % hodnoty celkových pohledávek. Pohledávky splatné více jak 60 dnů po splatnosti doporučuji řešit zasláním maximálně dvou upomínek. V případě nezaplacení pohledávky ze strany zákazníka ani po urgencích, doporučuji řešení pohledávek soudní cestou.

Rezerva je také v oblasti optimalizace zásob, i když tady lze vypožorovat již v roce 2019 určité zlepšení. Dopravní náklady na dovoz zboží nejsou malé, protože převážná většina zboží se vozí

od mateřské společnosti ve Francii. Je třeba dodržovat zásadu, že kamion převážející zboží by měl být plně naložený v souladu s legislativními požadavky. Při výpadku výroby se totiž stává, že některé zboží není vyrobeno a kamion tak není plně vytížený, čímž vznikají zbytečné náklady na dopravu. Hlavní problematikou v oblasti zásob je najít rovnováhu mezi stavem zásob na skladě a frekvencí objednávek zásob. Účetní software Navision nabízí určitá programová řešení a bylo by vhodné je více využít v praxi. Stav zásob v roce 2015 činil 11 989 tis. Kč a v roce 2019 byla hodnota zásob 8 538 tis. Kč, což byl pokles téměř o 30 %. Vzhledem k obratu bych doporučovala udržovat hodnotu zásob přibližně ve výši 7 000 tis. Kč. Stav zásob zbytečně navyšuje zboží s prošlou lhůtou expirace a bylo by vhodné toto zboží odepsat. Tím by se hodnota zásob mohla dostat na doporučenou hodnotu 7 000 tis. Kč.

Společnost Anti-Germ CZ s.r.o. disponuje vlastními řidiči a současně používá externí dopravce k rozvozu zboží zákazníkům. I v této oblasti lze nalézt úsporu nákladů. Hlavní problematika spočívá v posouzení, ve kterých případech je výhodnější rozvoz vlastními silami nebo je výhodnější najmout externího dopravce. Obecně platí, že menší objednávky vozí vlastní řidiči a větší objednávky jsou zajišťovány externě. Společnost Anti-Germ CZ s.r.o. má uzavřené smlouvy s několika externími přepravci a smluvní podmínky jsou rozdílné. Najít nejefektivnější variantu nebývá vždy jednoduché, protože jeden rozvoz zboží většinou zahrnuje několik zákazníků z různých částí republiky. Bylo by proto namístě více využívat softwarové podpory k nalezení nejméně nákladného řešení jednotlivých rozvozů zboží. Analýza v této oblasti ukázala, že z celkových objednávek zboží převažují objednávky s vyšším počtem jednotlivého zboží k větším zákazníkům. Z těchto důvodů bych doporučovala využívat externí dopravu ve výši 60 % z celkových dopravních nákladů a 40 % dopravních nákladů ponechat ve vlastní režii.

Firma Anti-Germ CZ s.r.o. v roce 2019 zlepšila své hospodářské výsledky a dá se předpokládat, že tento trend bude zachován. V takovém případě lze doporučit, aby příznivý hospodářský výsledek použila na snižování provozního úvěru od mateřské společnosti ve Francii. Tím by posílila svou finanční nezávislost a upevnila by svoji finanční stabilitu. V roce 2019 firma dosáhla výsledku hospodaření po zdanění ve výši 2 562 tis. Kč a dá se předpokládat, že výsledek hospodaření se bude mírně navyšovat i v následujících letech. V roce 2019 byla celková výše provozního úvěru 15 207 tis. Kč, což představuje pro společnost velké zadlužení. Doporučovala bych tuto hodnotu úvěru postupně snižovat o 10 % ročně. Celková výše zadlužení v absolutním vyjádření by se měla pohybovat kolem 5 mil. Kč. Tím by se nejenom zlepšily některé poměrové ukazatele, ale rovněž by se upevnilo finanční zdraví firmy.

V neposlední řadě existuje určitá rezerva v oblasti marketingu a osvěty. Společnost Anti-Germ CZ s.r.o. má samozřejmě své webové stránky, na kterých přehledně podává informace o své činnosti. V odborných časopisech se prezentuje jen ojediněle, a to v časopisu Maso určeném pro odbornou veřejnost z oblasti potravinářství. Činnost v této oblasti by bylo účelné zintenzivnit, protože potenciaální zákazníci publikují právě v odborných časopisech. V této souvislosti není zanedbatelná rovněž účast na potravinářských veletrzích, na kterých by se prezentovali obchodní zástupci firmy Anti-Germ CZ.s.r.o..

5 ZÁVĚR

Hlavním cílem bakalářské práce bylo zjistit finanční zdraví společnosti Anti-Germ CZ s.r.o. v letech 2015 až 2019, a to s použitím různých metod, které nám poskytuje vědní disciplína finanční analýza. Na základě výsledků těchto metod byl posouzen dosavadní vývoj firmy a získané informace byly využity k navržení některých kroků, které by vedly ke zlepšení finanční stability analyzované firmy.

Teoretická část práce byla zaměřena na charakteristiku finanční analýzy a její metody, neboť bez teoretických znalostí by nebylo možné provést praktické hodnocení vybrané společnosti. První dvě kapitoly teoretické části byly věnovány popisu cílů a uživatelů finanční analýzy, třetí kapitola se zabývala definicí zdrojů pro zpracování finanční analýzy. Následující kapitoly teoretické části byly soustředěny na stěžejní oblast hlavního tématu, a to přehledu metod finanční analýzy.

V praktické části bakalářské práce byly aplikovány jednotlivé metody finanční analýzy na společnost Anti-Germ CZ s.r.o., konkrétně na období let 2015 až 2019. V první kapitole byla představena firma Anti-Germ CZ s.r.o., přičemž byla rovněž charakterizována její ekonomická činnost. V této souvislosti byla zmíněna informace o fúzi společností Anti-Germ CZ s.r.o. a HYPRED CZECH s.r.o. a zapsání této skutečnosti do obchodního rejstříku pod názvem KERSIA CZECH s.r.o. k 1.1.2020. Následující kapitoly se již věnovaly výpočtům jednotlivých ukazatelů finanční analýzy, které byly doplněny tabulkami a grafy. Především výsledky vyšších metod finanční analýzy, ke kterým se řadí bankrotní a bonitní modely, prokázaly, že společnost není ohrožena bankrotem.

Poslední kapitola praktické části se řadí k nejdůležitějším, protože v ní byly využity výsledky jednotlivých metod finanční analýzy k celkovému vyhodnocení finanční stability vybrané společnosti. Na základě tohoto vyhodnocení byla navržena některá doporučení směřující ke zlepšení finančního postavení firmy. Uvedením těchto doporučení do praxe by společnost mohla dosáhnout lepších výsledků v některých oblastech své ekonomické činnosti.

Na závěr se dá konstatovat, že lze predikovat pro firmu Anti-Germ CZ s.r.o. upevnování finančního zdraví při zachování trendu v hospodaření dosaženého zejména v posledním roce analyzovaného období.

6 SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ, 2007. *Finanční analýza a plánování podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.

HARNA, Lubomír, Jiřina REZKOVÁ a Hana BŘEZINOVÁ, 2007. *Finanční analýza: včetně softwaru*. 3. aktual. vyd. Praha: Bilance, 72 s. ISBN 80-86371-49-2.

KALOUDA, František, 2008. *Základy podnikových financí*. Brno: Václav Klemm, 135 s. ISBN 978-80-904083-0-2.

KALOUDA, František, 2019a. *Finanční a cost-benefit analýza podniku*. Praha: Aleš Čeněk, 236 s. ISBN 978-80-7380-778-8.

KALOUDA, František, 2019b. *Finanční řízení podniku*. Praha: Aleš Čeněk, 261 s. ISBN 978-80-7380-756-6.

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

KONEČNÝ, Miloš, 2006. *Finanční analýza*. 2. vyd. Brno: Sting, 77 s. ISBN 80-86342-55-7.

KRAFTOVÁ, Ivana, 2002. *Finanční analýza municipální firmy*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 206 s. ISBN 80-7179-778-2.

KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ, 2015. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 368 s. ISBN 978-80-7400-538-1.

MÁČE, Miroslav, 2006. *Finanční analýza obchodních a státních organizací: praktické příklady a použití*. 1. vyd. Praha: Grada, 156 s. ISBN 80-247-1558-9.

MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ, 2013. *Finanční analýza*. 1. vyd. Znojmo: Soukromá vysoká škola ekonomická Znojmo, 200 s. ISBN: 978-80-87314-31-9.

PEŠKOVÁ, Radka a Irena JINDŘICHOVSKÁ, 2012. *Finanční analýza*. 2. aktual. vyd. Praha: Vysoká škola ekonomie a managementu, 250 s. ISBN 978-80-86730-89-9.

RŮČKOVÁ, Petra, 2019. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktual. vyd. Praha: Grada, 160 s. ISBN 978-80-271-2028-4.

SEDLÁČEK, Jaroslav, 2007. *Finanční analýza podniku*. 1. vyd. Brno: Computer Press, 154 s. ISBN 978-80-251-1830-6.

STROUHAL, Jiří, 2006. *Finanční řízení firmy v příkladech*. 1. vyd. Brno: Computer Press, 178 s. ISBN 80-251-0913-5.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví. In: *Zákony 2020 I. část B: úplné znění zákonů účetních, živnostenských a souvisejících předpisů k 1.1.2020*. Český Těšín: PORADCE. ISSN 1802-8268.

Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví. In: *Zákony 2020 I. část B: úplné znění zákonů účetních, živnostenských a souvisejících předpisů k 1.1.2020*. Český Těšín: PORADCE. ISSN 1802-8268.

České účetní standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 500/2002 Sb., In: *Zákony 2020 I. část B: úplné znění zákonů účetních, živnostenských a souvisejících předpisů k 1.1.2020*. Český Těšín: PORADCE. ISSN 1802-8268.

Internetové zdroje:

HARGRAVE, Marshall, 2020. DuPont Analysis. In: *Investopedia* [online]. New York: Dotdash, 10. 9. 2020 [cit. 2020-12-10].

Available at: <https://www.investopedia.com/terms/d/dupontanalysis.asp>

PAVELKA, Radek, 2017. Finanční analýza podniku: úvod do finanční analýzy podniku, zdroje informací pro finanční analýzu a přehled nástrojů finanční analýzy. In: *Finance v praxi* [online]. Finance v praxi, 27.12.2017 [cit. 2020-12-10].

Dostupné z: <https://www.financevpraxi.cz/podnikove-finance-financni-analyza>

7 SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ A GRAFŮ

Tento nadpis může být modifikován v závislosti na výskytu a počtu vkládaných objektů – tudíž se tato kapitola může jmenovat např. pouze SEZNAM TABULEK, protože práce obsahuje pouze vložené tabulky.

Tabulka 1 Struktura rozvahy	14
Tabulka 2 Bodování výsledků Kralickova Quicktestu	30
Tabulka 3 Horizontální analýza aktiv v letech 2015 až 2019	36
Tabulka 4 Horizontální analýza pasiv v letech 2015 až 2019	39
Tabulka 5 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v letech 2015 až 2019.....	41
Tabulka 6 Vertikální analýza aktiv v letech 2015 až 2019.....	44
Tabulka 7 Vertikální analýza pasiv v letech 2015 až 2019	45
Tabulka 8 Vertikální analýza výnosů v letech 2015 až 2019	47
Tabulka 9 Vertikální analýza nákladů v letech 2015 až 2019.....	48
Tabulka 10 Ukazatele rentability v letech 2015 až 2019.....	49
Tabulka 11 Ukazatele aktivity v letech 2015 až 2019.....	52
Tabulka 12 Ukazatele likvidity v letech 2015 až 2019	54
Tabulka 13 Ukazatele zadluženosti v letech 2015 až 2019.....	56
Tabulka 14 Altmanova formule bankrotu pro s.r.o.	57
Tabulka 15 Model IN 05	58
Tabulka 16 Kralickův Quicktest.....	59
Tabulka 17 Tafflerův bankrotní model.....	60
Tabulka 18 Argentího model.....	61
Tabulka 19 EVA® Stern Stewart & Co	63
Tabulka 20 Zlatá pravidla financování.....	64
Obrázek 1 Přehled metod finanční analýzy	18
Obrázek 2 Výpočtové schéma rozkladu DuPont.....	26
Graf 1 Horizontální analýza hlavních aktiv v letech 2015 až 2019.....	38
Graf 2 Horizontální analýza hlavních pasiv v letech 2015 až 2019	40
Graf 3 Horizontální analýza tržeb a výkonové spotřeby v letech 2015 až 2019.....	42
Graf 4 Horizontální analýza položek výsledku hospodaření v letech 2015 až 2019.....	43
Graf 5 Vertikální analýza struktury aktiv v letech 2015 až 2019.....	45
Graf 6 Vertikální analýza struktury pasiv v letech 2015 až 2019	46
Graf 7 Vývoj ukazatele ROA v letech 2015 až 2019	49
Graf 8 Vývoj ukazatele ROCE v letech 2015 až 2019	50
Graf 9 Vývoj ukazatele ROE v letech 2015 až 2019.....	51
Graf 10 Vývoj ukazatel ROS v letech 2015 až 2019.....	51
Graf 11 Vývoj ukazatele ROC v letech 2015 až 2019	52
Graf 12 Doba obrátu zásob, pohledávek a závazků v letech 2015 až 2019	54
Graf 13 Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2015 až 2019.....	55
Graf 14 Vývoj Altmanova modelu v letech 2015 až 2019	58
Graf 15 Vývoj modelu IN 05 v letech 2015 až 2019	59
Graf 16 Vývoj Kralickova Quicktestu v letech 2015 až 2019.....	60

Graf 17 Vývoj Tafflerova modelu v letech 2015 až 2019.....	61
Graf 18 Vývoj ukazatele EVA v letech 2015 až 2019	64

8 SEZNAM ZKRATEK

A	suma aktiv
Ao	ukazatel oběžných aktiv
CZ	cizí zdroje
EAT	zisk po zdanění
EBIT	zisk před úroky a daněmi
NWC	čistý pracovní kapitál (Net Working Capital)
Pk	ukazatel krátkodobých pasiv
r_{CK}	cena cizích zdrojů
r_{VK}	cena vlastních zdrojů
ROA	rentabilita celkového vloženého kapitálu
ROC	nákladovost
ROCE	rentabilita celkového investovaného kapitálu
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
SA	stálá aktiva
t	daňová sazba
VK	vlastní kapitál
VZ	vlastní zdroje
WACC	vážené průměrné náklady kapitálu
ZPf	zlaté pravidlo financování

ZPp	zlaté pravidlo pari
ZPvr	zlaté pravidlo vyrovnání rizik

9 SEZNAM PŘÍLOH

Příloha I:	Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2015
Příloha II:	Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2016
Příloha III:	Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2017
Příloha IV:	Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2018
Příloha V:	Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2019
Příloha VI:	Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2015
Příloha VII:	Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2016
Příloha VIII:	Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2017
Příloha IX:	Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2018
Příloha X:	Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2019

10 PŘÍLOHY

Příloha I: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2015

ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni: 31.12.2015 (v celých tisících Kč)

IČ: 15545318

Název a sídlo účetní jednotky

Anti-Germ CZ s.r.o.

Podnásepní 466/1d

Brno 2

60200

Právní forma účetní jednotky

Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky

Výroba a prodej chemických látek

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 31.3.2016

Osoba odpovědná za účetnictví:

SLUTO s.r.o. - účetní a daňová kancelář
tel.: 530 500 900

Osoba oprávněná k podpisu:

Ing. Branislav Klaučo - jednatel
90025 Chorvátsky Grob, J. Kráľa 1131/4
Slovenská republika

Podpisový záznam

Označ.	AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto	Minulé
	AKTIVA CELKEM (A.+B.+C.+D.I.)	35 908	6 867	29 041	28 672
B.	Dlouhodobý majetek (B.I.+B.II.+B.III.)	7 135	5 948	1 187	1 478
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	7 135	5 948	1 187	1 478
	3.Samostatné hmot. mov. věci a soubory hmot. mov. věci	6 795	5 795	1 000	1 268
	9.Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	340	153	187	210
C.	Oběžná aktiva (C.I.+C.II.+C.III.+C.IV.)	28 387	919	27 468	26 750
C. I.	Zásoby (součet C.I.1. až C.I.6.)	12 515	526	11 989	12 547
C. I. 1.	Materiál	0	0	0	169
	2.Nedokončená výroba a polotovary	0	0	0	1
	3.Výrobky	0	0	0	191
	5.Zboží	12 515	526	11 989	12 186
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1 až C.III.9.)	9 976	393	9 583	11 227
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	10 059	393	9 666	11 330
	7.Krátkodobé poskytnuté zálohy	7	0	7	17
	8.Dohadné účty aktivní	-120	0	-120	-120
	9.Jiné pohledávky	30	0	30	0
C. IV.	Krátkodobý finanční maj. (součet C.IV.1. až C.IV.4.)	5 896	0	5 896	2 976
C. IV.1.	Peníze	78	0	78	69
	2.Účty v bankách	5 818	0	5 818	2 907
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	386	0	386	444
D. I. 1.	Náklady příštích období	383	0	383	444
	3.Příjmy příštích období	3	0	3	0
Označ.	PASIVA			Běžné obd.	Minulé obd.
	PASIVA CELKEM (A.+B.+C.I.)			29 041	28 672
A.	Vlastní kapitál (A.I.+A.II.+A.III.+A.IV.+A.V.1+A.V.2.)			4 834	4 462
A. I.	Základní kapitál (A.I.1+A.I.2.+A.I.3.)			3 100	3 100
A. I. 1.	Základní kapitál			3 100	3 100
A. II.	Kapitálové fondy (součet A.II.1. až A.II.6)			2 651	2 651
	2.Ostatní kapitálové fondy			2 651	2 651
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1.+A.III.2.)			310	310
A.III.1.	Rezervní fond			310	310
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. až A.IV.3.)			-1 598	-1 765
	2.Neuhrazená ztráta minulých let			-1 598	-1 765
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/			371	166
B	Cizí zdroje (B.I.+B.II.+B.III.+B.IV.)			24 149	24 166
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)			188	285
	4.Ostatní rezervy			188	285
B.II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II.1. až B.II.10.)			17 051	19 457
	4.Závazky ke společníkům			17 032	19 408
	10.Odložený daňový závazek			19	49
B.III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1 až B.III.11.)			5 910	4 424
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů			3 834	1 790
	5.Závazky k zaměstnancům			557	767
	6.Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění			344	372
	7.Stát - daňové závazky a dotace			543	765
	10.Dohadné účty pasivní			607	730
	11.Jiné závazky			25	0
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)			1 000	0
	2.Krátkodobé bankovní úvěry			1 000	0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1. + C.I.2.)			58	44
C. I. 1.	Výdaje příštích období			58	44

Příloha II: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2016

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2016

(v celých tisících Kč)

IČO
1 5 5 4 5 3 1 8

Název a sídlo účetní jednotky
Anti-Germ CZ s.r.o.

Podnásepní 466/1d
Brno 2
60200

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	001	31 723	4 169	27 554	29 041
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	3 716	2 857	859	1 187
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.5.2.)	004				
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
2.	Ocenitelná práva	006				
2.1.	Software	007				
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008				
3.	Goodwill	009				
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	014	3 716	2 857	859	1 187
1.	Pozemky a stavby	015				
1.1.	Pozemky	016				
1.2.	Stavby	017				
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	3 376	2 681	695	1 000
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	340	176	164	187
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	021				
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024				
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026				

IČ: 15545318

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	027				
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	028				
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	029				
3.	Podíly – podstatný vliv	030				
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	031				
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
7.	Ostatní dlouhotrvající finanční majetek	034				
7.1.	Jiný dlouhotrvající finanční majetek	035				
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	037	27 489	1 312	26 177	27 468
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	038	12 736	822	11 914	11 989
1.	Materiál	039				
2.	Nedokončená výroba a polotovary	040				
3.	Výrobky a zboží	041	12 736	822	11 914	11 989
3.1.	Výrobky	042				
3.2.	Zboží	043	12 736	822	11 914	11 989
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2)	046	10 595	490	10 105	9 583
1.	Dlouhodobé pohledávky	047				
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	049				
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	050				
1.4.	Odložená daňová pohledávka	051				
1.5.	Pohledávky - ostatní	052				
5.1.	Pohledávky za společnosti	053				
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
5.3.	Dohadné účty aktivní	055				
5.4.	Jiné pohledávky	056				

IČ: 15545318

Označení A	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	057	10 595	490	10 105	9 583
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	10 550	490	10 060	9 666
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	059				
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	060				
2.4.	Pohledávky - ostatní	061	45		45	-83
4.1.	Pohledávky za společníky	062				
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
4.3.	Stát - daňové pohledávky	064				
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	2		2	7
4.5.	Dohadné účty aktivní	066	6		6	-120
4.6.	Jiné pohledávky	067	37		37	30
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	068				
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	069				
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	071	4 158		4 158	5 896
1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	89		89	78
2.	Peněžní prostředky na účtech	073	4 069		4 069	5 818
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	074	518		518	386
1.	Náklady příštích období	075	518		518	383
2.	Komplexní náklady příštích období	076				
3.	Příjmy příštích období	077				3

IČ: 15545318

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	078	27 554	29 041
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	079	5 064	4 834
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	080	3 100	3 100
1.	Základní kapitál	081	3 100	3 100
2.	Vlastní podíly (-)	082		
3.	Změny základního kapitálu	083		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	084	2 651	2 651
1.	Ážio	085		
2.	Kapitálové fondy	086	2 651	2 651
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087	2 651	2 651
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088		
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	089		
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090		
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091		
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	092		310
1.	Ostatní rezervní fondy	093		310
2.	Statutární a ostatní fondy	094		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2. + A.IV.3.)	095	-1 321	-1 598
1.	Nerozdělený zisk minulých let	096		
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097	-917	-1 598
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098	-404	
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	099	634	371
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100		
B. + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	101	22 458	24 149
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	102		188
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
2.	Rezerva na daň z příjmů	104		
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
4.	Ostatní rezervy	106		188

IČ: 15545318

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném úč. období 5	Stav v minulém úč. období 6
C.	Závazky (C.I. + C.II.)	107	22 458	23 961
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	108	15 545	17 051
1.	Vydané dluhopisy	109		
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110		
1.2.	Ostatní dluhopisy	111		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	112		
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
4.	Závazky z obchodních vztahů	114		
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
7.	Závazky - podstatný vliv	117		
8.	Odložený daňový závazek	118	8	19
9.	Závazky - ostatní	119	15 537	17 032
9.1.	Závazky ke společníkům	120	15 537	17 032
9.2.	Dohadné účty pasivní	121		
9.3.	Jiné závazky	122		
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	123	6 913	6 910
1.	Vydané dluhopisy	124		
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	125		
1.2.	Ostatní dluhopisy	126		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	127	1 000	1 000
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128		
4.	Závazky z obchodních vztahů	129	3 962	3 834
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
7.	Závazky - podstatný vliv	132		
8.	Závazky ostatní	133	1 951	2 076
8.1.	Závazky ke společníkům	134		
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	505	557
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	137	304	344
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	138	627	543
8.6.	Dohadné účty pasivní	139	515	607
8.7.	Jiné závazky	140		25
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.1.)	141	32	58
1.	Výdaje příštích období	142	32	58
2.	Výnosy příštích období	143		

Sestaveno dne: 30.3.2017

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba a prodej chemických látek

Podpisový záznam:

Příloha III: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2017

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2017

(v celých tisících Kč)

IČO
1 5 5 4 5 3 1 8

Název a sídlo účetní jednotky

Anti-Germ CZ s.r.o.

Podnásepní 466/1d

Brno 2

60200

Sestaveno dne: 27.2.2018

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba a prodej chemických látek

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	30 020	4 253	25 767	27 554
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	03	3 917	3 052	865	859
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.5.2.)	04	0	0	0	0
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	05	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	06	0	0	0	0
2.1.	Software	07	0	0	0	0
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08	0	0	0	0
3.	Goodwill	09	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	3 917	3 052	865	859
1.	Pozemky a stavby	15	0	0	0	0
1.1.	Pozemky	16	0	0	0	0
1.2.	Stavby	17	0	0	0	0
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	3 577	2 854	723	695
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	340	198	142	164
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	0
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	0	0	0	0

IČ: 15545318

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	27	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	0	0	0	0
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	30	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	25 582	1 201	24 381	26 177
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	9 869	859	9 010	11 914
1.	Materiál	39	0	0	0	0
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	0	0	0	0
3.	Výrobky a zboží	41	9 869	859	9 010	11 914
3.1.	Výrobky	42	0	0	0	0
3.2.	Zboží	43	9 869	859	9 010	11 914
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	0
C.II	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2)	46	10 086	342	9 744	10 105
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	0	0	0	0
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	0	0	0	0
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	0	0	0	0
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	0	0	0	0
5.1.	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	0	0	0	0
5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0

IČ: 15545318

Označení A	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	57	10 086	342	9 744	10 105
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	10 061	342	9 719	10 060
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	25	0	25	45
4.1.	Pohledávky za společnosti	62	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	0	0	0	0
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	0	0	0	2
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	0	0	0	6
4.6.	Jiné pohledávky	67	25	0	25	37
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	68	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	69	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	71	5 627	0	5 627	4 158
1.	Peněžní prostředky v pokladně	72	64	0	64	89
2.	Peněžní prostředky na účtech	73	5 563	0	5 563	4 069
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	74	521	0	521	518
1.	Náklady příštích období	75	521	0	521	518
2.	Komplexní náklady příštích období	76	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	77	0	0	0	0

IČ: 15545318

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	25 767	27 554
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	5 817	5 064
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	3 100	3 100
1.	Základní kapitál	04	3 100	3 100
2.	Vlastní podíly (-)	05	0	0
3.	Změny základního kapitálu	06	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07	2 651	2 651
1.	Ážio	08	0	0
2.	Kapitálové fondy	09	2 651	2 651
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	2 651	2 651
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11	0	0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	0	0
1.	Ostatní rezervní fondy	16	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	17	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.+ A.IV.3.)	18	-687	-1 321
1.	Nerozdělený zisk minulých let	19	0	0
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	20	-687	-917
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	21	0	-404
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	22	753	634
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	23	0	0
B. + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	24	19 950	22 458
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	25	0	0
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	26	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	27	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	28	0	0
4.	Ostatní rezervy	29	0	0

IČ: 15545318

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
C.	Závazky (C.I. + C.II.)	30	19 950	22 458
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	31	14 076	15 545
1.	Vydané dluhopisy	32	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	33	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	34	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	35	0	0
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	36	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	37	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	38	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	39	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	40	0	0
8.	Odložený daňový závazek	41	16	8
9.	Závazky - ostatní	42	14 060	15 537
9.1.	Závazky ke společníkům	43	14 047	15 537
9.2.	Dohadné účty pasivní	44	0	0
9.3.	Jiné závazky	45	13	0
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	46	5 874	6 913
1.	Vydané dluhopisy	47	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	48	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	49	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	50	0	1 000
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	51	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	52	4 087	3 962
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	53	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	54	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	55	0	0
8.	Závazky ostatní	56	1 787	1 951
8.1.	Závazky ke společníkům	57	0	0
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	58	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	59	447	505
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	60	264	304
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	61	439	627
8.6.	Dohadné účty pasivní	62	637	515
8.7.	Jiné závazky	63	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.1.)	64	0	32
1.	Výdaje příštích období	65	0	32
2.	Výnosy příštích období	66	0	0

Podpisový záznam:

Příloha IV: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2018

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2018
(v celých tisících Kč)
IČ: 15545318

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 14.3.2019

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba a prodej chemických látek

Spisová značka: C / 33170

V likvidaci: Ne

Název a sídlo účetní jednotky

Anti-Germ CZ s.r.o.

Podnásepní 466/1d

Brno 2

60200

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	28 225	3 141	25 084	25 767
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	3 448	2 875	573	865
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	0	0	0	0
1.	Nehmotné výsledky vývoje	05	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	06	0	0	0	0
2.1.	Software	07	0	0	0	0
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08	0	0	0	0
3.	Goodwill	09	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	3 448	2 875	573	865
1.	Pozemky a stavby	15	0	0	0	0
1.1.	Pozemky	16	0	0	0	0
1.2.	Stavby	17	0	0	0	0
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	3 108	2 654	454	723
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	340	221	119	142
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	0
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	27	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	0	0	0	0
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	30	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	24 255	266	23 989	24 381
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	8 213	0	8 213	9 010
1.	Materiál	39	0	0	0	0
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	0	0	0	0
3.	Výrobky a zboží	41	8 213	0	8 213	9 010
3.1.	Výrobky	42	0	0	0	0
3.2.	Zboží	43	8 213	0	8 213	9 010
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	0
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	11 030	266	10 764	9 744
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	0	0	0	0
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	0	0	0	0
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	0	0	0	0
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	0	0	0	0
5.1.	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	0	0	0	0
5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	57	11 030	266	10 764	9 744
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	10 577	266	10 311	9 719
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	453	0	453	25
4.1.	Pohledávky za společnosti	62	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	0	0	0	0
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	0	0	0	0
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	450	0	450	0
4.6.	Jiné pohledávky	67	3	0	3	25
3.	Časové rozlišení aktiv	68	0	0	0	0
3.1.	Náklady příštích období	69	0	0	0	0
3.2.	Komplexní náklady příštích období	70	0	0	0	0
3.3.	Příjmy příštích období	71	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	72	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	5 012	0	5 012	5 627
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	49	0	49	64
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	4 963	0	4 963	5 563
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	522	0	522	521
1.	Náklady příštích období	79	522	0	522	521
2.	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	81	0	0	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	25 084	25 767
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	5 820	5 817
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	3 100	3 100
1.	Základní kapitál	04	3 100	3 100
2.	Vlastní podíly (-)	05	0	0
3.	Změny základního kapitálu	06	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07	2 651	2 651
1.	Ážio	08	0	0
2.	Kapitálové fondy	09	2 651	2 651
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	2 651	2 651
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11	0	0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	0	0
1.	Ostatní rezervní fondy	16	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	17	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	66	-687
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	66	-687
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	3	753
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22	0	0
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	19 264	19 950
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24	0	0
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	25	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	26	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	27	0	0
4.	Ostatní rezervy	28	0	0
C.	Závazky (součet C.I. + C.II.)	29	19 264	19 950
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	14 668	14 076
1.	Vydané dluhopisy	31	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	32	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	33	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	0	0
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	35	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	36	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	37	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	38	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	39	0	0
8.	Odložený daňový závazek	40	20	16
9.	Závazky - ostatní	41	14 648	14 060
9.1.	Závazky ke společníkům	42	14 636	14 047
9.2.	Dohadné účty pasivní	43	0	0
9.3.	Jiné závazky	44	12	13
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	4 566	5 874
1.	Vydané dluhopisy	46	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	47	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	48	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	0	0
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	2 976	4 087
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	52	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	53	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	54	0	0
8.	Závazky ostatní	55	1 590	1 787
8.1.	Závazky ke společníkům	56	0	0
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	57	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	414	447
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	255	264
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	801	439
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	115	637
8.7.	Jiné závazky	62	5	0
C.III.	Časové rozlišení pasiv (C.III.1.+C.III.2)	63	30	0
1.	Výdaje příštích období	64	30	0
2.	Výnosy příštích období	65	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	0	0
1.	Výdaje příštích období	67	0	0
2.	Výnosy příštích období	68	0	0

Podpisový záznam

Příloha V: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2019

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2019
(v celých tisících Kč)
IČ: 15545318

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 27.3.2020

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba a prodej chemických látek

Spisová značka: C / 33170

V likvidaci: Ne

Název a sídlo účetní jednotky

Anti-Germ CZ s.r.o.

Podnásepní 466/1d

Brno 2

60200

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	34 803	3 511	31 292	25 084
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	3 724	3 153	571	573
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	0	0	0	0
1.	Nehmotné výsledky vývoje	05	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	06	0	0	0	0
2.1.	Software	07	0	0	0	0
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08	0	0	0	0
3.	Goodwill	09	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	3 724	3 153	571	573
1.	Pozemky a stavby	15	0	0	0	0
1.1.	Pozemky	16	0	0	0	0
1.2.	Stavby	17	0	0	0	0
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	3 384	2 909	475	454
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	340	244	96	119
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	0
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	27	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	0	0	0	0
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	30	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	30 866	358	30 508	23 989
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	8 716	178	8 538	8 213
1.	Materiál	39	0	0	0	0
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	0	0	0	0
3.	Výrobky a zboží	41	8 716	178	8 538	8 213
3.1.	Výrobky	42	0	0	0	0
3.2.	Zboží	43	8 716	178	8 538	8 213
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	0
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	6 811	180	6 631	10 764
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	0	0	0	0
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	0	0	0	0
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	0	0	0	0
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	0	0	0	0
5.1.	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	0	0	0	0
5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	57	6 811	180	6 631	10 764
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	6 763	180	6 583	10 311
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	48	0	48	453
4.1.	Pohledávky za společnosti	62	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	2	0	2	0
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	46	0	46	0
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	0	0	0	450
4.6.	Jiné pohledávky	67	0	0	0	3
3.	Časové rozlišení aktiv	68	0	0	0	0
3.1.	Náklady příštích období	69	0	0	0	0
3.2.	Komplexní náklady příštích období	70	0	0	0	0
3.3.	Příjmy příštích období	71	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	72	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	15 339	0	15 339	5 012
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	87	0	87	49
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	15 252	0	15 252	4 963
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	213	0	213	522
1.	Náklady příštích období	79	213	0	213	522
2.	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	81	0	0	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	31 292	25 084
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	8 382	5 820
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	3 100	3 100
1.	Základní kapitál	04	3 100	3 100
2.	Vlastní podíly (-)	05	0	0
3.	Změny základního kapitálu	06	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07	2 651	2 651
1.	Ážio	08	0	0
2.	Kapitálové fondy	09	2 651	2 651
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	2 651	2 651
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11	0	0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	0	0
1.	Ostatní rezervní fondy	16	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	17	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	69	66
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	69	66
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	2 562	3
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22	0	0
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	22 910	19 234
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24	986	0
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	25	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	26	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	27	0	0
4.	Ostatní rezervy	28	986	0
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	21 924	19 234
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	15 213	14 668
1.	Vydané dluhopisy	31	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	32	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	33	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	0	0
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	35	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	36	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	37	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	38	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	39	0	0
8.	Odložený daňový závazek	40	6	20
9.	Závazky - ostatní	41	15 207	14 648
9.1.	Závazky ke společníkům	42	0	14 636
9.2.	Dohadné účty pasivní	43	0	0
9.3.	Jiné závazky	44	15 207	12
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	6 711	4 566
1.	Vydané dluhopisy	46	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	47	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	48	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	0	0
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	3 157	2 976
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	52	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	53	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	54	0	0
8.	Závazky ostatní	55	3 554	1 590
8.1.	Závazky ke společníkům	56	0	0
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	57	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	369	414
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	228	255
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	1 302	801
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	1 655	115
8.7.	Jiné závazky	62	0	5
C.III.	Časové rozlišení pasiv (C.III.1. + C.III.2)	63	0	0
1.	Výdaje příštích období	64	0	0
2.	Výnosy příštích období	65	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	0	30
1.	Výdaje příštích období	67	0	30
2.	Výnosy příštích období	68	0	0

Podpisový záznam

Příloha VI: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění v plném rozsahu

ke dni: 31.12.2015 (v celých tisících Kč)

IČ: 15545318

Název a sídlo účetní jednotky
Anti-Germ CZ s.r.o.

Podnásepní 466/1d

Brno 2

60200

Právní forma účetní jednotky

Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky

Výroba a prodej chemických látek

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 31.3.2016

Osoba odpovědná za účetnictví:
SLUTO s.r.o. - účetní a daňová kancelář
tel.: 530 500 900

Osoba oprávněná k podpisu:
Ing. Branislav Klaučo - jednatel
90025 Chorvátsky Grob, J. Kráľa 1131/4
Slovenská republika

Podpisový záznam

Označení	Text	Běžné obd.	Minulé obd.
I.	Tržby za prodej zboží	59 899	58 046
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	34 642	34 364
+	Obchodní marže (I.-A)	25 257	23 682
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	2 121	9 680
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	2 158	9 758
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-37	-78
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	15 886	17 964
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	2 290	4 016
2.	Služby	13 596	13 948
+	Přidaná hodnota (I. - A + II. - B.)	11 492	15 398
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	10 026	15 631
C. 1.	Mzdové náklady	7 329	11 575
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	2 520	3 850
4.	Sociální náklady	177	206
D.	Daně a poplatky	137	150
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	545	961
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (III.1. + III.2.)	101	712
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	96	537
2.	Tržby z prodeje materiálu	5	175
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	77	259
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	77	259
G.	Změna st. rezerv a opr. pol. v prov. obl. a komplex nákl. příštích obd.	134	-457
IV.	Ostatní provozní výnosy	838	628
H.	Ostatní provozní náklady	1 384	-418
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek +. až V.)	128	612
X.	Výnosové úroky	2	5
N.	Nákladové úroky	122	145
XI.	Ostatní finanční výnosy	588	-46
O.	Ostatní finanční náklady	255	284
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	213	-470
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	-30	-24
2.	- odložená	-30	-24
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (PVH+FVH-Q)	371	166
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (VH + MVH - T)	371	166
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (PVH + FVH + MVH - R)	341	142

Příloha VII: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2016

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2016

(v celých tisících Kč)

IČO
1 5 5 4 5 3 1 8

Název a sídlo účetní jednotky

Anti-Germ CZ s.r.o.

Podnásepní 466/1d
Brno 2
60200

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	279	2 158
II.	Tržby za prodej zboží	02	60 189	59 899
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	49 495	50 528
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	33 505	34 642
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	1 722	2 290
3.	Služby	06	14 268	13 596
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07		37
C.	Aktivace (-)	08		
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	9 136	10 026
D. 1.	Mzdové náklady	10	6 685	7 329
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	2 451	2 697
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	2 300	2 520
2.2.	Ostatní náklady	13	151	177
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	768	657
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	374	545
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	374	545
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18	296	-486
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	98	598
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	468	939
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	390	96
2.	Tržby z prodaného materiálu	22		5
3.	Jiné provozní výnosy	23	78	838
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	689	1 620
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	1	77
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26		
3.	Daně a poplatky	27	70	137
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		22
5.	Jiné provozní náklady	29	618	1 384
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	848	128

IČ: 15545318

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31		
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36		
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	1	2
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	1	2
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.)	43	72	122
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	43	98
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	29	24
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	19	588
K.	Ostatní finanční náklady	47	173	255
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-225	213
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	623	341
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	-11	-30
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51		
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-11	-30
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	634	371
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	634	371
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.:	56	60 956	63 586

Sestaveno dne: 30.3.2017

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba a prodej chemických látek

Podpisový záznam:

Příloha VIII: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2017

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2017

(v celých tisících Kč)

IČO
1 5 5 4 5 3 1 8

Název a sídlo účetní jednotky

Anti-Germ CZ s.r.o.

Podnásepní 466/1d
Brno 2
60200

Sestaveno dne: 27.2.2018

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba a prodej chemických látek

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	355	279
II.	Tržby za prodej zboží	02	58 904	60 189
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	48 797	49 495
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	32 075	33 505
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	1 696	1 722
3.	Služby	06	15 026	14 268
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	9 349	9 136
D. 1.	Mzdové náklady	10	6 826	6 685
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	2 523	2 451
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	2 375	2 300
2.2.	Ostatní náklady	13	148	151
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	344	768
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	325	374
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	325	374
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	14	296
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	5	98
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	247	468
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	66	390
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	1	0
3.	Jiné provozní výnosy	23	180	78
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	998	689
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	1	1
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0
3.	Daně a poplatky	27	60	70
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
5.	Jiné provozní náklady	29	937	618
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	18	848

IČ: 15545318

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31	0	0
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35	0	0
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36	0	0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	0	1
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	1
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)	43	56	72
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	41	43
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	15	29
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	1 141	19
K.	Ostatní finanční náklady	47	342	173
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	743	-225
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	761	623
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	8	-11
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51	0	0
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	8	-11
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	753	634
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	753	634
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	60 647	60 956

Podpisový záznam:

Příloha IX: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni: 31.12.2018

(v celých tisících Kč)

IČ: 15545318

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 14.3.2019

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba a prodej chemických látek

Spisová značka: C / 33170

V likvidaci: Ne

Název a sídlo účetní jednotky

Anti-Germ CZ s.r.o.

Podnásepní 466/1d

Brno 2

60200

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	2 183	355
II.	Tržby za prodej zboží	02	55 275	58 904
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	45 849	48 797
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	29 482	32 075
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	1 651	1 696
3.	Služby	06	14 716	15 026
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	10 575	9 349
D.1.	Mzdové náklady	10	7 760	6 826
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	2 815	2 523
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	2 637	2 375
2.2.	Ostatní náklady	13	178	148
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	-81	344
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	367	325
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	367	325
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	-418	14
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-30	5
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	252	247
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	219	66
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	1	1
3.	Jiné provozní výnosy	23	32	180
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	614	998
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	1	1
2.	Prodaný materiál	26	0	0
3.	Daně a poplatky	27	55	60
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
5.	Jiné provozní náklady	29	558	937
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	753	18

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31	0	0
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35	0	0
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36	0	0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	0	0
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)	43	475	56
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	475	41
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	0	15
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	113	1 141
K.	Ostatní finanční náklady	47	384	342
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-746	743
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	7	761
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	4	8
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	0	0
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	4	8
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	3	753
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	3	753
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	57 823	60 647

Podpisový záznam

Příloha X: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni: 31.12.2019

(v celých tisících Kč)

IČ: 15545318

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 27.03.2020

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba a prodej chemických látek

Spisová značka: C / 33170

V likvidaci: Ne

Název a sídlo účetní jednotky

Anti-Germ CZ s.r.o.

Podnásepní 466/1d

Brno 2

60200

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	6 862	2 183
II.	Tržby za prodej zboží	02	57 442	55 275
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	47 544	45 849
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	30 704	29 482
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	1 823	1 651
3.	Služby	06	15 017	14 716
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	10 039	10 575
D.1.	Mzdové náklady	10	7 410	7 760
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	2 629	2 815
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	2 491	2 637
2.2.	Ostatní náklady	13	138	178
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	370	-81
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	278	367
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	278	367
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	178	-418
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-86	-30
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	279	252
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	248	219
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	6	1
3.	Jiné provozní výnosy	23	25	32
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	2 526	614
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	178	1
2.	Prodaný materiál	26	0	0
3.	Daně a poplatky	27	50	55
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	986	0
5.	Jiné provozní náklady	29	1 312	558
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	4 104	753

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31	0	0
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35	0	0
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36	0	0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	0	0
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)	43	571	475
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	571	475
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	0	0
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	186	113
K.	Ostatní finanční náklady	47	294	384
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-679	-746
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	3 425	7
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	863	4
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	877	0
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-14	4
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	2 562	3
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	2 562	3
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.:	56	64 769	57 823

Podpisový záznam