

Univerzita Palackého v Olomouci

Filozofická fakulta

FINANČNÍ ANALÝZA MALÉHO PODNIKU

Bakalářská práce

Autor: Kristýna Krpatová

Vedoucí práce: Mgr. Ondřej Kročil

Olomouc 2019

Prohlášení

Místopřísežně prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma: „Finanční analýza malého podniku“ vypracovala samostatně pod odborným dohledem vedoucího diplomové práce a uvedla jsem všechny použité podklady a literaturu.

V Olomouci dne.

Podpis

Poděkování

Ráda bych věnovala poděkování Mgr. Ondřeji Kročilovi, Ing. Simoně Gregorové a vedení společnosti AD 1150 s.r.o. za podporu při psaní této bakalářské práce, za jejich cenné rady a poskytnuté informace při zpracování bakalářské práce.

Anotace

Předmětem této bakalářské práce je zhodnotit finanční situaci podniku AD 1150 s.r.o. prostřednictvím vybraných metod finanční analýzy. Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část. Teoretická část práce je zaměřena na empirické představení základů finanční analýzy a vymezení metod a postupů finanční analýzy použité v druhé části práce. Praktická část práce obsahuje představení a finanční analýzu společnosti provedenou na datech za období let 2015 až 2018. V závěru práce jsou uvedena možná opatření, jejichž implementace by měla vést ke zvýšení likvidity podniku a jeho finančního zdraví.

Annotation

The subject of this thesis is to evaluate the financial situation of company AD 1150 s.r.o. through selected methods of financial analysis. The thesis is divided into theoretical and practical part. The theoretical part is focused on the empirical presentation of the fundamentals of financial analysis and the definition of methods and procedures of financial analysis used in the second part of the thesis. The practical part of the thesis contains the introduction and financial analysis of the company carried out on the data for the years from 2015 to 2018. In the conclusion of the thesis are mentioned possible measures which implementation should lead to an increase in the liquidity of the company and its financial health.

Klíčová slova: Finanční analýza, Poměrové ukazatele, Spider analýza, Bonitní a bankrotní modely

Keywords: Financial analysis, Ratio indicators, Spider analysis, Credibility and bankruptcy models

Obsah

Úvod	4
TEORETICKÁ ČÁST PRÁCE	5
1. Finanční analýza	5
2. Podklady finanční analýzy	7
2.1. Rozvaha	7
2.1.1. Aktiva	7
2.1.2. Pasiva	8
2.2. Výkaz zisku a ztráty	8
3. Druhy finanční analýzy	10
4. Metody a postupy finanční analýzy	11
4.1. Postup finanční analýzy	11
5. Bilanční pravidla	13
5.1. Zlaté bilanční pravidlo	13
5.2. Zlaté pravidlo vyrovnaní rizika	13
5.3. Zlaté pari pravidlo	13
5.4. Zlaté poměrové pravidlo	13
6. Hlavní finanční rozborů	14
6.1. Analýza poměrovými ukazateli	14
6.1.1. Likvidita	14
6.1.2. Rentabilita	15
6.1.3. Zadluženost	16
6.1.4. Aktivita	16
6.1.5. Tržní hodnota	17
6.2. Grafická analýza (Spider analýza)	17
6.2.1. Rentabilita	18
6.2.2. Likvidita	18

6.2.3.	Aktivita	19
6.2.4.	Zadluženost	19
6.3.	Altmanův test (Z–score model)	20
6.3.1.	Z–skóre	21
6.4.	Indexy (vlastnický IN99, IN95, IN01)	21
6.4.1.	IN95 a IN99	22
6.4.2.	IN01	22
6.5.	Tafflerův test	22
6.6.	Kralickův Quicktest	23
7.	Shrnutí	25
PRAKTICKÁ ČÁST		27
8.	Cíl práce	27
9.	Společnost AD 1150, s.r.o.	28
10.	Analýza poměrových ukazatelů	30
10.1.	Likvidita	30
10.2.	Rentabilita	32
10.3.	Aktivita	35
10.4.	Zadluženost	38
11.	Grafické modely	40
11.1.	Spider analýza	40
12.	Bonitní a bankrotní modely	43
12.1.	Altmanův test (Z–skóre model)	43
12.2.	Tafflerův test	45
12.3.	IN modely	45
12.4.	Kralickův Quicktest	47
13.	Návrh opatření	48
14.	Závěr	49

15. Summary	51
Zdroje	52
Internetové zdroje.....	53
Seznam grafů	54
Seznam tabulek	55
Seznam příloh	56

Úvod

Finanční analýza je hlavním nástrojem ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku, který se používá ke zjištění ziskovosti podniku, efektivitě použití aktiv podniku, schopnosti splácet závazky a vhodné kapitálové struktury podniku. Finanční analýza poskytuje informace o tom, zda se podařilo splnit předpoklady společnosti či zda naopak došlo k neočekávané či nechtěné situaci.

Finanční analýza je klíčová při krátkodobém a zejména pak při dlouhodobém řízení podniku a je tedy závažnější, že i přesto, že patří mezi základní nástroje finančního řízení podniku, neboť poskytuje informace o finanční situaci podniku z hlediska období minulého, současného a domnělé budoucnosti, je nezbytnost jejího provedení v českých podnicích leckdy opomenuta.

Předložená bakalářská práce se bude zabývat finanční analýzou malého podniku v českém prostředí. Bude rozdělena do dvou částí, teoretické a praktické.

V teoretické části budou zkoumány metody finanční analýzy a data potřebná k jejich vypracování. Informace potřebné ke zpracování metod finanční analýzy budou převzaty z účetních výkazů podniku za roky 2015 až 2018, tedy z rozvahy aktiv a pasiv a výkazu zisku a ztrát za zkoumaná období. Metody, které budou zkoumány, budou grafické (spider analýza), poměrová analýza ukazatelů, bonitní a bankrotní modely, specifitěji Altmanův test, Tafflerův test, Index 99 a Index 01 a Kralickův Quicktest.

V praktické části bakalářské práce bude nejdříve představen podnik, pro který bude finanční analýza zpracována a poté bude zhodnocen finanční stav zkoumaného podniku. Podnik, pro který bude analýza provedena, již od vzniku v roce 2015 tíží finanční problémy, což je jedním z důvodů, proč byl udělen souhlas se zpracováním finančních údajů v rámci této finanční analýzy, která by měla sloužit jako podklad pro další směřování společnosti.

V závěru bakalářské práce budou shrnuty výsledky provedené analýzy a budou navrženy opatření pro zlepšení finanční situace podniku.

TEORETICKÁ ČÁST PRÁCE

1. Finanční analýza

Finanční analýza se měnila s postupem doby, ovšem je možné říci, že je starým nástrojem obchodníků a sahá snad tak daleko, jak vznik platidel, jelikož s nástupem peněz byla i potřeba jich prakticky využít. Je samozřejmostí, že i přesto, že důvody a zásady finanční analýzy se v jejich podstatě mnoho nezměnily, úroveň jejího zpracování za pomoci počítačů je nesrovnatelná s úrovní analýzy před jejich vynálezem.¹

Finanční analýza dnešní doby, má ovšem počátek ve Spojených státech, kde byl o toto téma největší zájem ve 20. letech 20. století a bylo zde probíráno v mnoha teoretických pracích, a i v praktické aplikaci jednotlivých metod, uvádí Mrkvička².

Využití finanční analýzy lze charakterizovat cíli, kterých má finanční analýza dosáhnout. Růčková uvádí, že existuje mnoho možností, jak definovat finanční analýzu, ovšem nejvýstižnější je ta, která popisuje finanční analýzu jako systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech.³ Holečková 2008 citovaná Peškovou 2012 definuje finanční analýzu takto: „*Finanční analýza hodnotí fungování mechanismu financí podniku podle stavu a vývoje finanční situace a podle dopadu provozní, investiční a finanční činnosti na vývoj finanční situace.*“⁴

Finanční analýza je zpracovávána pro kontrolu finančního zdraví podniku a pro generaci zisku. Srovnává proto položky účetních výkazů minulých období. Je zřejmé, že naplnění cíle finanční analýzy poskytuje podniku informaci o tom, jakých hodnot v minulosti dosáhl, zda byly naplněny plánované cíle podniku. Identifikuje problematické oblasti i oblasti, ve kterých lze spatřovat potenciál pro budoucí růst firmy.

Výstupem finanční analýzy podniku by nemělo být pouhé zhodnocení minulého vývoje, ale i soubor opatření vedoucí k předcházení negativních zjištění finanční analýzy a soubor opatření podporující pozitivní zjištění finanční analýzy.

¹ RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. s. 9

² MRKVIČKA, J. Finanční analýza. s. 13

³ RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. s. 9

⁴ PEŠKOVÁ, Radka a Irena JINDŘICHOVSKÁ. Finanční analýza. s. 9

Tato zjištění i opatření slouží zejména vrcholovému managementu k dlouhodobému finančnímu řízení podniku. Uživatele výstupů finanční analýzy je možné rozdělit do několika skupin. Základní je rozdělení na interní i externí subjekty ve vztahu k podniku. Za interní subjekty lze označit různé úrovně managementu, jež výsledky finanční analýzy používají k zefektivnění procesů, k zvýšení produktivity práce a zejména k celkovému zvýšení ziskovosti podniku. Z externích subjektů využívajících data finanční analýzy lze označit bankovní instituce, úvěrové instituce, marketingové organizace a konkurenční podniky, auditorské společnosti a státní instituce.

2. Podklady finanční analýzy

Samotná finanční analýza ke svému zpracování vyžaduje získání dat podniku. Tato data jsou získána primárně z účetních výkazů, účetních dat podniku a výroční zprávy podniku (pokud je tato zpráva sestavována). Mezi účetní výkazy se řadí výkaz zisku a ztrát, rozvaha (neboli bilance), přehled o peněžních tocích, přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha k účetní závěrce.

2.1. Rozvaha

Rozvaha (bilance) tvoří celkovou majetkovou a finanční strukturu podniku a skládá se ze dvou hlavních částí, aktiv a pasiv. Aktiva se dále dělí na majetek dlouhodobý a krátkodobý (oběžný) a jejich podsložky, pohledávky za upsaný základní kapitál a časové rozložení, zatímco pasiva se dělí na zdroje vlastní a cizí a jejich podsložky a časové rozložení. Hlavní součástí pasiv je výsledek hospodaření podniku, který je rovněž součástí výkazu zisku a ztráty. Výsledek hospodaření podniku zobrazuje rozdíl mezi výnosy a náklady, přičemž se abstrahuje na skutečné příjmy a výdaje. Rozvaha je sestavována k určitému datu a její aktiva se musí rovnat pasivům.

2.1.1. Aktiva

Aktiva bilance se dělí na majetek dlouhodobý a krátkodobý (oběžný) a jejich podsložky, pohledávky za upsaný základní kapitál a časové rozlišení. Knápková⁵ je dále dělí na:

Pohledávky za upsaný materiál zobrazují nesplacené akcie či podíly, které slouží jako protipoložky základního kapitálu. Tyto pohledávky jsou obvykle nulové a jsou zapisovány společníky podniku.

Dlouhodobým majetkem se rozumí jak majetek hmotný, tak i majetek nehmotný, stejně tak i finanční majetek dlouhodobý. Tento majetek se v podniku musí užívat více než jeden rok. Takovým majetkem bývají například služební auta či budovy, a skládá se z něho jádro majetkové struktury.

Oběžná aktiva neboli majetek krátkodobý pak slouží jako položka neustále se měnící.

⁵KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. s. 25–31

Mezi krátkodobá aktiva patří peněžní prostředky podniku a věcné položky majetku, např. materiál, suroviny, hotové výrobky apod. Název „krátkodobý“ napovídá, že lze předpokládat, že se tento typ majetku přemění na peněžní prostředky během jednoho roku.

Posledním článkem aktiv je časové rozložení, které je popsáno u pasiv.

2.1.2. Pasiva

Pasiva představují zdroj krytí aktiv neboli finanční zdroj majetku podniku. Pasiva se dělí na vlastní kapitál, zdroje cizí, které se dále člení na rezervy a závazky, a časové rozlišení.

Časové rozložení je část účetních výkazů, která zabezpečuje, aby účetní zápisy časově souvisely s obdobím, do kterého mají spadat. Nejčastějším příkladem časového rozlišení jsou náklady příštích období, tj. stav, kdy náklady obsažené na účetním dokladu přijaté v období n patří do období $n+1$. V období n jsou zaevidovány a zaúčtovány na účty časového rozlišení. Do nákladů se zaúčtují z účtů časového rozlišení v období, do kterého nákladově patří. Typickým příkladem je placené nájemné v prosinci za leden.

2.2. Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty je hlavním nástrojem pro zjištění výdělečnosti podniku v daném období a vykazuje výsledek hospodaření podniku a tedy ukazuje, zda dosáhl podnik zisku či ztráty. Knápková definuje výkaz zisku a ztráty *jako peněžní částky, které podnik získal z veškerých svých činností za dané účetní období bez ohledu na to, zda v tomto období došlo k jejich inkasu.*⁶

Spojujícím údajem mezi výkazy rozvahy a zisků a ztrát je hospodářský výsledek. Značí rozdíl mezi výnosy a náklady a může být kladný či záporný. Záporný výsledek hospodaření, tedy ztráta, sděluje, že náklady v posuzovaném roce byly vyšší než výnosy za stejné období, kladný výsledek hospodaření neboli zisk říká, že výnosy převyšují náklady daného období a je v zájmu společnosti, aby její hospodaření končilo především ziskem. To předpokládá i Občanský zákoník v § 420, který definuje

⁶Tamtéž. s. 40

podnikatele a jeho činnost podnikání jako záměr činit tak soustavně za účelem dosažení zisku.

3. Druhy finanční analýzy

Pro analýzu finanční situace podniku jsou potřeba informace, které jsou dostupné z různých zdrojů, které se dají rozdělit na dvě hlavní skupiny, a to externí a interní zdroje informací.

Informace interní se získávají přímo v prostředí podniku, přičemž to ovšem neznámá, že jsou nám dostupné všechny. Pro potřeby finanční analýzy jsou nutná data z účetní závěrky, která ze zákona musí obsahovat bilanci, výkaz zisků a ztrát a přehled o změnách vlastního kapitálu. I přesto, že není těžké tato data shromáždit, je samozřejmé, že nebudou plně aktuální, jelikož jsou sestavována za určitá období.⁷

Informace externí jsou opakem informací interních, jelikož vznikají mimo prostředí podniku, specifičtěji v jeho okolí, a to jak domácího, tak zahraničního. Při vzniku těchto informací nemá podnik žádný podíl, *jelikož se obvykle jedná o výsledek mezinárodních analýz, analýz národního hospodářství, či jde o informace z oficiálních statistik nebo burzovní informace odborného tisku.*⁸ Mezi další externí informace patří postavení podniku na trhu, sílu a množství jeho konkurence nebo kvalita managementu. Tyto informace jsou vůči těm předchozím odlišné svou nefinanční povahou.⁹

Za elementární druhy finanční analýzy lze označit horizontální a vertikální analýzu. Tyto analýzy jsou prováděny jak pro interní, tak i pro externí účely, neboť vychází z oficiálních účetních výkazů a tvoří nedílnou součást účetní závěrky a jsou povinně zveřejňované v obchodním rejstříku. Horizontální analýza sleduje vývoj zkoumaného řádku rozvahy či výkazu zisku a ztrát v čase ve vztahu k předchozímu období. Oproti tomu vertikální analýza poměřuje sledované hodnoty rozvahy, kde se jedná o celkovou bilanční sumu nebo výkazu zisku a ztrát vůči nějaké veličině, obvykle tržbám.

⁷ RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. s. 18

⁸ Tamtéž. s. 19

⁹ Tamtéž. s. 19–20

4. Metody a postupy finanční analýzy

Metodami finanční analýzy lze označit historicky standardizované postupy a výsledky. Za základní metody finanční analýzy uvádí Knápková¹⁰ analýzu stavových, tokových, rozdílových a poměrových ukazatelů, dále analýzu soustav ukazatelů a souhrnné ukazatele hospodaření. Růčková¹¹ zdůrazňuje důležitost volby vhodné metody finanční analýzy s ohledem na účelnost (k jakému účelu má analýza sloužit), nákladnost (rozsah a hloubka analýzy musí odpovídat zadání), spolehlivost (spočívá ve spolehlivosti primárně využitých dat). Uvádí základní ekonomické přístupy k hodnocení ekonomických procesů na fundamentální analýzu a technickou analýzu a finanční analýzu označuje za jednu z metod technické analýzy. Metody finanční analýzy se dělí na elementární a vyšší, přičemž za vyšší metody finanční analýzy uvádí zejména specializované softwarové programy nebo bývají zpracovány specializovanými firmami. Mezi elementární metody finanční analýzy uvádí rozdělení metod na absolutní, rozdílové a poměrové ukazatele.

4.1. Postup finanční analýzy

Postup při analyzování finanční situace podniku není identický u všech analýz, jelikož souvisí s jejím zpracováním, které může být jak interní, tak externí. Pokud jde o analýzu externí, na podnik působí mnoho faktorů, a proto je nezbytné vědět předmět podnikání společnosti, její strategii, počet jejích zaměstnanců atd. Je možné, že všechny informace, které by podnik potřeboval získat ze svého externího prostředí, nebudou volně dostupné, a tedy se musí spokojit pouze s těmi volně dostupnými informacemi, popřípadě je možno získat potřebné informace z placených databází.

Shodná část pro interní i externí analytiku při zpracování finanční analýzy bude při analýze vývoje odvětví podniku. Analýza vývoje odvětví podniku je důležitým nástrojem nejen při určování budoucnosti podniku, ale i v určování jeho stávající situace. Webové stránky Ministerstva průmyslu a obchodu ČR jsou v tomto případě cenným zdrojem informací, a to nejen v odvětví zkoumaného podniku.

¹⁰ KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. s. 61

¹¹ RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. s. 40

Dalším krokem při zkoumání finanční situace podniku je již zmiňovaná analýza interní, a zdrojem jejích informací je analýza účetních výkazů podniku, která se skládá z bilance, výkazu zisku a ztrát, výkazu cash flow a porovnání finančních situací konkurenčních podniků. Tato analýza je pro finanční analýzu podniku důležitým zdrojem informací, a tedy je nutno dbát na pravdivost jejích informací.

5. Bilanční pravidla

„Bilanční pravidla jsou založena na praktických zkušenostech ve vytváření kapitálové struktury. Nejedná se o pravidla v pravém slova smyslu. Jde spíše o doporučení, kterými by se mělo vedení podniku řídit, aby bylo dosaženo dlouhodobé finanční rovnováhy.“¹²

5.1. Zlaté bilanční pravidlo

Zlaté bilanční pravidlo říká, že je nutné udržovat v linii časový horizont majetku s horizontem jeho zdrojů, jelikož dlouhodobý majetek je udržován z dlouhodobých zdrojů, a to jak vlastních, tak cizích a naopak, krátkodobý majetek je financován ze zdrojů oběžných.

5.2. Zlaté pravidlo vyrovnání rizika

Pravidlo vyrovnání rizika radí, že pro finanční stabilitu podniku by se vlastní zdroje měly rovnat cizím zdrojům nebo raději, aby vlastní zdroje převyšovaly nad cizími a to proto, že se snižuje věřitelské riziko, stejně tak i působení finanční páky a zadluženost podniku.

5.3. Zlaté pari pravidlo

Zlaté pari pravidlo pojednává o minimalizaci rizik podniku při plném krytí dlouhodobého majetku podniku vlastními zdroji.

5.4. Zlaté poměrové pravidlo

Zlaté poměrové pravidlo radí, že tempo růstu investic by nikdy nemělo být vyšší tempu tržeb podniku.

¹² VOCHOZKA, Marek. Metody komplexního hodnocení podniku. s. 21

6. Hlavní finanční rozbor

Finanční analýza představuje finanční rozbor dat, které se nacházejí v účetních výkazech. K analýze vzájemných vazeb a souvislostí mezi ukazateli se využívá poměrů absolutních hodnot jednotlivých ukazatelů. Tak vznikají poměrové ukazatele. Vzhledem k jejich praktičnosti a účelnosti, jsou poměrové ukazatele populárním rozborovým postupem analýzy. Důležité je ovšem si uvědomit, že v současné době neexistuje ani žádná závazná, ani teoreticky nejsprávnější metodika finanční analýzy.¹³ Při zpracovávání finanční analýzy je důležité myslet na podnikatelský cíl, pro který bude zpracována.

6.1. Analýza poměrovými ukazateli

Řazení poměrových ukazatelů nejčastěji vychází ze základního obsahu finančního řízení a finančního rozhodování podniku. Jelikož má podnik složité uspořádání, užívá se vyšší četnosti poměrových ukazatelů, musí být patřičně rozřazeny. Z poměrových ukazatelů se dále zhotoví paralelní nebo pyramidová soustava.

Soustava paralelní se nejčastěji bude skládat z ukazatelů likvidity, rentability, zadluženosti, aktivity a kapitálového trhu.

6.1.1. Likvidita

„Likvidita určité složky představuje vyjádření vlastnosti dané složky rychle a bez velké ztráty hodnoty se přeměnit na peněžní hotovost. Naproti tomu likvidita podniku je vyjádřením schopnosti podniku uhradit včas své platební závazky.“¹⁴

Likvidita je dělena na tři stupně; okamžitou likviditu, pohotovou likviditu a likviditu běžnou.

Okamžitá likvidita je také nazývána cash ratio a představuje platební prostředky, které mohou být okamžitě zužitkovány. Patří mezi ně peníze na běžných či jiných účtech, šeky, cenné papíry nebo také peníze uložené v pokladně. V České republice je

¹³ KISLINGEROVÁ, Eva. *Oceňování podniku*. s. 68

¹⁴ RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. s. 54

doporučován interval mezi 0,6–1,1. Metodika ministerstva průmyslu a obchodu tento interval ještě snižuje, a to na 0,2–1,1, ovšem stav 0,2 je již označován stavem kritickým.

Likvidita 2. stupně je nazývána likviditou pohotovou neboli acid test. Aby byl podnik schopen dodržet své závazky, měl by být čítec stejný jmenovateli, tudíž poměr u pohotové likvidity by se měl rovnat 1:1, maximálně 1,5:1.

Current ratio neboli likvidita běžná, je tedy likviditou posledního, 3. stupně, který se zabývá otázkou, zda či kolikanásobně jsou krátkodobé závazky podniku pokryty oběžnými aktivy. Current ratio by mělo být z pohledu čítele ke jmenovateli v intervalu 1,5–2,5.

6.1.2. Rentabilita

Rentabilita (také výnosnost, či výdělečnost) posuzuje schopnost podniku při nabývání zisku a generování nových zdrojů uplatněním investovaného kapitálu. Rentabilita posuzuje výsledek hospodaření k výši tržby, a to z účetních výkazů, především z výkazu zisku a ztráty, ovšem také z rozvahy.

Z hlediska porovnávání rentability pro účely finanční analýzy, je třeba zmínit tři úrovně rentability, a to EBIT, EAT a EBT.

Úroveň rentability EAT se zabývá čistým ziskem neboli výsledkem hospodaření za běžné účetní období a je ukazatelem produktivity podniku.

$$\text{EAT} = \text{VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ}$$

Aby bylo možné porovnávat hospodářský výsledek firem s rozdílným daňovým zatížením (typicky pobočky mateřské společnosti se sídlem v jiném státě a z toho vyplývající jiná míra zdanění) je využíván ukazatel EBT – tj. výsledek hospodaření, který nebyl očištěn o daňové odvody.

$$\text{EBT} = \text{EAT} + \text{DAŇ Z PŘÍJMŮ ZA BĚŽNOU ČINNOST}$$

Úroveň rentability EBIT vykazuje zisk podnikání před odečtením úroků a daní a je užíván při porovnávání bonit dvou, či více firem.

$$\text{EBIT} = \text{EBT} + \text{NÁKLADOVÉ ÚROKY}$$

6.1.3. Zadluženost

Při vedení podniku není možné vycházet pouze ze zdrojů vlastních, k provozu podniku jsou potřeba i zdroje cizí především u větších podniků, a právě těmi se zabývá zadluženost. „Podstatou analýzy zadluženosti je hledání optimálního vztahu mezi vlastním a cizím kapitálem – hovoříme o kapitálové struktuře.“¹⁵

Index finanční páky slouží k výměru, v jakém rozsahu je cizí kapitál použit k financování podniku. Výše podílu má přímý dopad na výši finanční páky. Pokud jsou úroky z cizího kapitálu levnější než rentabilita celkového kapitálu, tak finanční páka zvyšuje rentabilitu vlastního kapitálu. Jelikož cizí kapitál bývá levnější než kapitál vlastní, využití cizího kapitálu zvedá výnosnost kapitálu vlastního. Nutně tomu tak ovšem být nemusí, proto je nutnost nejdříve výhodnost zjistit, a to právě vypočítáním indexu finanční páky, který se zakládá na předpokladu, že pokud by byly výdaje podniku financovány pouze kapitálem vlastním, rentabilita celkového kapitálu by byla rovna rentabilitě vlastního kapitálu před zdaněním.¹⁶ Růčková¹⁷ uvádí výpočet finanční páky:

$$\frac{\text{CELKOVÁ AKTIVA}}{\text{VLASTNÍ KAPITÁL}}$$

Finanční riziko

Finanční páka je jev, který je rizikový. Je možné, že podnik s takovou strategií mnoho vydělá, ale i prodělá, jelikož se zvyšuje celkové riziko vlastníků. Podle Synka¹⁸ *platí, že čím je provozní páka podniku vyšší, tím je vyšší i jeho podnikatelské riziko.*

6.1.4. Aktivita

Ukazatele aktivity podávají informace o tom, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy a jak dlouho v nich má vázány finanční prostředky. V této oblasti se finanční analýza zaměřuje na:

- obrat – kolikrát za dané období se zásoby otočí – čím vyšší hodnota, tím je podnik hodnocen lépe

¹⁵ RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. s. 64

¹⁶ HOLEČKOVÁ, J. Finanční analýza firmy. s. 79–80

¹⁷ RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. s. 116

¹⁸ SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 5., aktualiz. a dopl. vyd.. s.152

- dobu obratu – jak dlouho jsou drženy peníze v zásobách – čím nižší hodnota, tím je podnik hodnocen lépe.

Obrat pohledávek/závazků

Obrat pohledávek či závazků udává rychlost, s jakou se daří změnit pohledávky za peněžní prostředky. Analogicky u závazků se jedná o rychlost, s jakou jsou závazky hrazeny dodavatelům.

$$\frac{\text{TRŽBY}}{\text{POHLEDÁVKY}} \qquad \frac{\text{TRŽBY}}{\text{ZÁVAZKY}}$$

Doba inkasa pohledávek/Doba splatnosti závazků

Ukazatel je využíván k indikaci, jak rychle podnik obdrží finanční prostředky od svých dlužníků. Recipročně je tento ukazatel využíván k výpočtu průměrné doby potřebné pro úhradu závazků věřitelům. Výsledek je uveden ve dnech.

$$\frac{\text{POHLEDÁVKY}}{\text{TRŽBY}/365} \qquad \frac{\text{ZÁVAZKY}}{\text{TRŽBY}/365}$$

6.1.5. Tržní hodnota

Posledním poměrovým ukazatelem je ukazatel kapitálového trhu neboli tržní hodnota. Tento ukazatel představuje odhad hodnocení podniku k určitému datu za pomoci burzovních ukazatelů a je významným pro stávající či budoucí investory podniku.¹⁹

6.2. Grafická analýza (Spider analýza)

Spider analýza (z angl. spider = pavouk) je jednou z grafických analýz využívaných k přehlednému vyhodnocení postavení určitého podniku v řadě ukazatelů vzhledem k odvětvovému průměru.²⁰ Množství poměrových ukazatelů užitých při této analýze není předem pevně stanoveno, ovšem běžně je analýza složena z 16 ukazatelů. Ukazatele se poté srovnávají procentuelně k výsledku průměru odvětví, které má hodnotu 100 %.

¹⁹ Tamtéž. s. 68

²⁰ SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. s. 369

Ukazatele grafické analýzy lze separovat do několika základních dimenzí:

6.2.1. Rentabilita

Rentabilita dlouhodobého kapitálu neboli ROCE (z angl. Return on capital employed) lze vyjádřit jako rentabilitu celkového investovaného kapitálu charakterizujícího výnosnost firmy v dlouhodobém období. Pro výpočet se používá vzorec:

$$\frac{\text{ZISK PO ZDANĚNÍ} + \text{ÚROK Z POUŽITÝCH ÚVĚŘŮ (1 - SAZBA DANÍ Z PŘÍJMŮ)}}{\text{DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY} + \text{VLASTNÍ KAPITÁL}}$$

Rentabilita celkových aktiv ROA (z anglického return of assets) vyjadřuje celkovou efektivnost podnikání. Výsledný ukazatel zobrazuje celkovou schopnost posuzovaného subjektu generovat zisk. Pro výpočet se používá vzorec:

$$\frac{\text{ZISK PO ZDANĚNÍ} + \text{ÚROK Z POUŽITÝCH ÚVĚŘŮ (1 - SAZBA DANÍ Z PŘÍJMŮ)}}{\text{CELKOVÁ AKTIVA}}$$

Rentabilita vlastního kapitálu ROE (z angl. return on equity) zaznamenává návratnost vlastního kapitálu neboli výsledek investic vlastního kapitálu vloženého majiteli firmy. Pro výpočet se používá vzorec:

$$\frac{\text{ZISK PO ZDANĚNÍ}}{\text{VLASTNÍ KAPITÁL}}$$

6.2.2. Likvidita

Likvidita I. stupně (okamžitá) představuje okamžitě použitelné platební prostředky podniku. Pro výpočet se používá vzorec:

$$\frac{\text{FINANČNÍ MAJTEK KRÁTKODOBÉ POVAHY}}{\text{KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY}}$$

Likvidita II. stupně (pohotová) komparuje oběžná aktiva oproti krátkodobým závazkům. Mezi oběžná aktiva patří peněžní prostředky podniku, pohledávky a obchodovatelné cenné papíry. Pro výpočet se používá vzorec:

$$\frac{\text{OBĚŽNÁ AKTIVA} - \text{ZÁSoby}}{\text{KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY}}$$

Likvidita III. stupně (běžná) se ptá kolikanásobně je krátkodobý majetek pokryt oběžnými aktivy. Pro výpočet se používá vzorec:

$$\frac{\text{OBĚŽNÁ AKTIVA}}{\text{KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY}}$$

6.2.3. Aktivita

Obrat celkových aktiv, též označovaný jako produktivita vloženého kapitálu, měří efektivnost zhodnocení aktiv podniku. Měl by být minimálně na úrovni hodnoty 1.

$$\frac{\text{TRŽBY}}{\text{AKTIVA CELKEM}}$$

Obrat dlouhodobého majetku neboli obrat stálých aktiv vyjadřuje míru efektivity využívání dlouhodobého hmotného majetku (tj. budov, strojů, zařízení, dopravních prostředků a aj.). Výsledná vypočítaná hodnota bývá obvykle poměřována s odvětvovými průměry. V případě, že hodnota ukazatele je nižší než odvětvový průměr, management podniku by měl omezit investice do majetku.

$$\frac{\text{TRŽBY}}{\text{DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK V ZŮSTATKOVÝCH CENÁCH}}$$

Obrat oběžných aktiv je analogickým ukazatelem k ukazateli obratu dlouhodobého majetku s tím rozdílem, že se zaměřuje na oběžná aktiva (tj. na zásoby a pohledávky) namísto dlouhodobých aktiv. I z důvodu značných diferencí mezi jednotlivými částmi oběžných aktiv se ve většině případů stanovují samostatní ukazatelé pro obrat zásob a obrat pohledávek.

$$\frac{\text{TRŽBY}}{\text{OBĚŽNÁ AKTIVA}}$$

6.2.4. Zadluženost

Ukazatel zadlužení majetku bývá taktéž nazýván ukazatelem věřitelského rizika. Mezi celkové závazky patří dlouhodobé a krátkodobé závazky spolu s bankovními úvěry, které musí být zaznamenány v účetním výkazu. Výše hodnoty zadluženosti přímo ovlivňuje zadluženost majetku podniku, tedy podniky se snaží o nízkou hodnotu zadluženosti.

$$\frac{\text{CELKOVÉ ZÁVAZKY}}{\text{AKTIVA CELKEM}} \times 100$$

Ukazatel úrokového krytí (v angl. interest coverage) se používá pro zhodnocení schopnosti podniku splácet své závazky z úroků. Poměruje tedy výši zisku a výši úroků placených podnikem. Čím vyšší je hodnota tohoto poměru, tím má podnik vyšší pravděpodobnost bez problémů své úroky hradit. V literatuře²¹ se uvádí pro kladné ohodnocení podniku hodnota ukazatele vyšší než 8. Podnik, jehož ukazatel úrokového krytí bude nižší než 3, je označován za problematický.

$$\frac{\text{ZISK PŘED ZDANĚNÍM A ÚROKY}}{\text{CELKOVÉ ÚROKY}}$$

6.3. Altmanův test (Z–score model)

Jednou z metod finanční analýzy je Altmanův test, který patří mezi bonitní a bankrotní metody analýzy. Jedná se o souhrnný a výpočetně jednoduchý model, který počítá s daty indexů celkového hodnocení. Výpočty se skládají ze součtu hodnot rentability, likvidity, zadluženosti, solventnosti a řízení aktiv.

Účelem tohoto modelu bylo separovat firmy finančně zdravé od firem bankrotujících nejjednodušším způsobem. Toho se dosáhlo pomocí diskriminační metody, kterou Růčková ve své publikaci popisuje takto:

„Altman použil k předpovědi podnikatelského rizika diskriminační metodu, což je přímá statistická metoda spočívající v třídění pozorovaných objektů do dvou nebo více definovaných skupin podle ukazatelů, jež jsou zahrnuty jako proměnné do tohoto modelu.“²²

Tento model je zejména užitečný při hledání úvěrových rizik a slouží jako dodatek finanční poměrové analýzy. Pro výpočet Altmanovy metody pro podniky, které nejsou veřejně obchodovatelné na burze, se používá vzorec:

$$Z = 0,717 \times X_1 + 0,847 \times X_2 + 3,107 \times X_3 + 0,42 \times X_4 + 0,998 \times X_5$$

²¹ Ukazatele zadluženosti. *Mendelova univerzita v Brně* [online]. Brno: Mendelova univerzita v Brně, 2018 [cit. 2019–03–29].

²² RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. s. 78

Pro který Růčková uvádí:

- X₁ podíl pracovního kapitálu k celkovým aktivům
- X₂ rentabilita čistých aktiv
- X₃ EBIT / aktiva celkem
- X₄ tržní hodnota ZJ / celkové závazky nebo průměrný kurz akcií / nominální hodnota cizích zdrojů
- X₅ tržby / aktiva celkem

Hodnoty výsledků se té řadí do tří skupin. První skupinou je pásmo bankrotu, do kterého patří výsledky nižší než 1,2. Druhou skupinou je tzv. šedá zóna, do které patří výsledky nad 1,2 do 2,9. Do skupiny třetí spadají prosperující podniky, které mají výsledky Altmanova modelu nad 2,9.²³

6.3.1. Z-skóre

Pro výpočty prováděné v České republice je vhodnější upravená verze Altmanova modelu neboli Z-skóre, které je určeno pro rozvojové trhy. Tento upravený model je vhodný převážně pro malé podniky, a pracuje výhradně s informacemi získanými v základních účetních výkazech. Pro výpočet Z-skóre se používá vzorec²⁴:

$$Z' = 6,56 \times \frac{\text{ČPK}}{\text{AKTIVA CELKEM}} + 3,26 \times \frac{\text{ZADRŽENÉ ZISKY}}{\text{AKTIVA CELKEM}} + 6,72 \times \frac{\text{EBIT}}{\text{CELKOVÁ AKTIVA}} + 1,05 \times \frac{\text{ÚČETNÍ HODNOTA VK}}{\text{ÚČETNÍ HODNOTA ZÁVAZKŮ}}$$

Vypočítané hodnoty pro Z-skóre model se taktéž dělí do tří skupin. Pokud se výsledek Z-skóre pohybuje pod hraniční hodnotou 1,1, znamená to pro firmu finanční ohrožení. Šedá zóna je potom hodnota mezi 1,1 a 2,6 a prosperita firmy se projevuje hodnotou Z-skóre nad 2,6.

6.4. Indexy (vlastnický IN99, IN95, IN01)

Index 99 a index 01 jsou modely, které byly vytvořeny přímo pro české prostředí manžely Neumaierovými. Tyto modely zkoumají finanční zdraví zkoumaného podniku. Výpočet modelu IN je vyjádřen rovnicí, která počítá s poměrovými ukazateli aktivity, rentability, likvidity a zadluženosti podobně jako u předchozího zkoumaného modelu.

²³ RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. s. 78

²⁴ Tamtéž. s. 79

6.4.1. IN95 a IN99

Model IN99 (model vlastnický) byl navazujícím modelem na předchozí IN95 (model věřitelský), který se zabýval likviditou zkoumaného podniku v prostředí svého vlastního odvětví. Model IN99 již tolik nevyzdvihává důležitost oboru podnikání, ale spíše byl adaptován na schopnost efektivně nakládat se svěřenými finančními aktivy. Vzorec je tedy přizpůsoben všem podnikům bez ohledu na jejich obor podnikání.²⁵

$$IN99 = -0,017 \times \frac{\text{CIZÍ ZDROJE}}{\text{AKTIVA}} + 4,573 \times \frac{\text{EBIT}}{\text{AKTIVA}} + 0,481 \times \frac{\text{VÝNOSY}}{\text{AKTIVA}} + 0,015 \times \frac{\text{OA}}{\text{KZ+KBU}}$$

Výsledky hodnocení tohoto modelu se znovu dělí na tři stupně. Pokud jsou výsledky nižší 0,684, znamená to pro firmu finanční problémy. Pokud se firma pohybuje mezi 0,684 a 2,07, pak se podnik pohybuje v šedé zóně, což znamená, že finanční problémy nemá, ovšem musí si dávat pozor. Pokud je podnik po finanční stránce v pořádku, budou výsledky vyšší 2,07.²⁶

6.4.2. IN01

Model IN01 je spojením obou předchozích indexů IN95 a IN99 a tím byly spojeny modely jak z hlediska věřitelského, tak z hlediska vlastnického.²⁷

$$IN01 = 0,13 \times \frac{\text{AKTIVA}}{\text{CIZÍ ZDROJE}} + 0,04 \times \frac{\text{EBIT}}{\text{NÁKLADOVÉ ÚROKY}} + 3,92 \times \frac{\text{EBIT}}{\text{AKTIVA}} + 0,21 \times \frac{\text{VÝNOSY}}{\text{AKTIVA}} + 0,09 \times \frac{\text{OĚŽNÁ AKTIVA}}{\text{KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY + KRÁT. BANKOVNÍ ÚVĚRY}}$$

Podnik je v bankrotním stavu, pokud jsou výsledky IN01 nižší 0,75. V šedé zóně je poté podnik v případě, že výsledky testu vychází mezi 0,75 a 1,77. Podnik prosperuje v případě, že výsledné hodnoty jsou vyšší 1,77.²⁸

6.5. Tafflerův test

Podobně jako Altmanův test, i Tafflerův test existuje v původní a upravené verzi. Tento (původní) model počítá se čtyřmi ukazateli, a to běžnými aktivy, krátkodobými závazky, tržbami a ziskem před zdaněním. Pro výpočet Tafflerova modelu se používá vzorec:

²⁵ Tamtéž. s. 80

²⁶ Tamtéž. s. 80

²⁷ Tamtéž. s. 81

²⁸ Tamtéž. s. 81

$$ZT(z) = 0,53 \times \frac{\text{ZISK PŘED ZDANĚNÍM}}{\text{KRÁTKODOBÉ DLUHY}} + 0,13 \times \frac{\text{OBĚŽNÁ AKTIVA}}{\text{CIZÍ ZDROJE}} + 0,18 \times \frac{\text{KRÁTKODOBÉ DLUHY}}{\text{CELKOVÁ AKTIVA}} + 0,16 \times \frac{\text{FINANČNÍ MAJETEK} - \text{KRÁTKODOBÉ DLUHY}}{\text{PŘEVOZNÍ NÁKLADY}}$$

Pokud vychází výsledky hodnocení 0,2 a nižší, u podniku je pravděpodobnější bankrot a naopak, pokud vychází výsledky hodnocení vyšší 0,3, podnik prosperuje.²⁹

6.6. Kralickův Quicktest

Kralickův Quicktest se řadí mezi modely bonitní. Byl vytvořen roku 1990 a je jedním z nejznámějších scoringových modelů, uvádí Holečková. Dále píše, že tento model se zpracovává prioritně pro potřeby věřitelů, kteří si potřebují být jisti, že podnik je schopný uhrazovat své závazky. Stejně jako předchozí modely, i tento zkoumá finanční stabilitu podniku.³⁰

Tabulka 1: Kralickův Quicktest

Ukazatel	Konstrukce ukazatele	Vyhodnocení	Počet bodů
R 1	$\frac{\text{VLASTNÍ KAPITÁL}}{\text{AKTIVA}}$	0,3 a více 0,2–0,3 0,1–0,2 0,0–0,1 0,0 a méně	4 3 2 1 0
R 2	$\frac{\text{DLUHY} - \text{KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK}}{\text{NEZDANĚNÝ CASHFLOW}}$	3 a méně 3–5 5–12 12–30 30 a více	4 3 2 1 0
R 3	$\frac{\text{ZISK PŘED ZDANĚNÍM}}{\text{AKTIVA}}$	0,15 a více 0,12–0,15 0,08–0,12 0,00–0,08 0,00 a méně	4 3 2 1 0
R 4	$\frac{\text{NEZDANĚNÝ CASH FLOW}}{\text{PROVOZNÍ VÝNOSY}}$	0,1 a více 0,08–0,1 0,05–0,08 0,00–0,05 0,00 a méně	4 3 2 1 0

Zdroj: Holečková 2008, s. 200

²⁹ Tamtéž. s. 81–82

³⁰ HOLEČKOVÁ, J. Finanční analýza firmy. s. 199–201

R ukazatele v tabulce jsou zastupiteli poměrových ukazatelů. R1 je ukazatelem zadluženosti, R2 je ukazatelem solventnosti, R3 je ukazatelem rentability, který je obzvláště důležitý pro věřitele a R4 je ukazatelem krátkodobé platební schopnosti.³¹

Holečková³² dále vypisuje rovnice potřebné k výpočtu nezdaněného cash flow a hodnocení finanční situace podniku:

NEZDANĚNÝ CASH FLOW = ZISK PO ZDANĚNÍ + DAŇ Z PŘÍJMŮ + ODPISY

HODNOCENÍ F. S. POD. = $\frac{R1+R2+R3+R4}{4}$ [BODŮ]

Výsledky hodnocení jsou pozitivní, pokud podnik skóruje hodnocení 3 body a výše. Mezi negativní výsledky se poté řadí hodnocení 1 bod a méně.

³¹ Tamtéž. s. 200

³² Tamtéž.

7. Shrnutí

Historii finanční analýzy jako nástroje pro komparaci podniků či jako nástroje pro rozhodování vedení podniku lze datovat až k vzniku platidel. S jistotou se dá říci, že i přes nesrovnatelnou komplexnost úrovně dnešní analýzy, se důvody pro její zhotovení diametrálně nezměnily.

Analýza pracuje s interními informacemi podniku, které vychází z účetní závěrky, jejíž nedílnou součástí je bilance, výkaz zisku a ztrát a přehled o změnách vlastního kapitálu. Mezi účetní výkazy dále patří příloha k účetní závěrce, a přehled o peněžních tocích a příloha o transakcích uskutečněných se spojenými osobami.

Poměrové ukazatele jsou nejvyužívanější skupinou ukazatelů, které vychází ze základních účetních výkazů. Tvořeny jsou podílem dvou položek a jsou využívány ve všech metodách analýzy.

Spider analýza patří mezi grafické analýzy, které vizuálně zobrazují postavení podniku vůči odvětvovému průměru. Využívá k tomu poměrových ukazatelů rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity.

Altmanův test je model, který zkoumá finanční zdraví podniku, je sestavován k predikci, zda daný podnik směřuje k bankrotu či finančnímu růstu. Využívá k tomu poměrových ukazatelů rentability, likvidity, zadluženosti, solventnosti a řízení aktiv. Pro české podnikatelské prostředí se používá také jeho modifikovaná verze Z-skóre.

Modely IN99 a IN01 jsou prostředky finanční analýzy přímo vytvořené pro české prostředí. Podobně jako Altmanův test, IN99 a IN01 zhodnocují finanční stav zkoumaného podniku za určité období.

Tafflerův test užívá krátkodobých závazků, běžných aktiv, tržeb a zisku před zdaněním k finanční analýze podniku.

Kralickův Quicktest je model obzvláště důležitý pro věřitele, jelikož zkoumá bonitu podniku a jeho schopnost dostát svým závazkům. Využívá k tomu poměrových ukazatelů.

Na základě provedené finanční analýzy jsou hodnoty porovnány. Snahou finanční analýzy je nalézt silné či naopak slabé stránky podniku, na které by se měl finanční management zaměřit. Finanční analýza je tedy nepopiratelně důležitým nástrojem sloužícím k efektivnímu a zodpovědnému finančnímu řízení podniku. Neboť, jak říká obecně známá fráze, o peníze jde vždy až na prvním místě.

PRAKTICKÁ ČÁST

8. Cíl práce

Cílem této práce je finanční analýza sledovaného malého podniku. Pro analýzu byl vybrán podnik AD 1150 s.r.o. sídlící v Hradci Králové, který byl označen jako vhodný kandidát pro zpracování finanční analýzy vzhledem k nestabilním výkazovým hodnotám. V této práci, věnující se finanční analýze, budou komparována data z účetní rozvahy aktiv a pasiv a výkazu zisku a ztrát za roky 2015 až 2018.

Bude provedena analýza poměrovými ukazateli, která je složena z různých položek likvidity, aktivity, rentability a zadluženosti. U tohoto modelu analýzy se jedná o jednoduché počtenictví a zkoumá, zda je podnik schopný dostát svým závazkům, zda je výdělečný, zda je jeho majetek využíván efektivně a zdali je schopen splácet své závazky.

Dále bude provedena grafická analýza nazývaná také spider analýza, která bude porovnávat 12 ukazatelů rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity. Tyto ukazatele jsou přirovnávány k průměru ukazatelů odvětví.

Jako poslední budou vypočítány vybrané bonitní a bankrotní modely, jmenovitě Altmanův test, Kralickův Quicktest, Tafflerův model a indexy IN99 a IN01. Bankrotní a bonitní modely vypovídají o stavu finančního zdraví podniku a výsledné hodnoty určují, zda podnik prosperuje či spěje k bankrotu.

Pomocí zpracování různých typů (modelů) finanční analýzy by měl statutární orgán podniku získat potřebné informace o finančním dění v podniku a jeho tendencích; zda se podniku vede a vytváří hodnoty, či spíše naopak.

9. Společnost AD 1150, s.r.o.³³

Společnost AD 1150 s.r.o. byla založena 30. března 2015. Jejími zakladateli jsou společníci Mgr. Tomáš Novotný a pan Jiří Černík. Statutárním orgánem i byli zvoleni pan Jiří Černík a paní Tereza Novotná Finková, jakožto jednatelé společnosti. Od svého založení prodělala společnost několik změn ať již na pozici statutárního orgánu, tak i v počtu společníků společnosti. Tato transformace byla završena v roce 2018 převedením obchodního podílu pana Jiřího Černíka na Mgr. Tomáše Novotného a ustanovením Mgr. Tomáše Novotného jediným statutárním zástupcem společnosti. Společnost podniká v oboru návrhů, prodeje a realizace kuchyní, koupelen a jiného vybavení. Svoji činnost zaměřuje na soukromou i podnikatelskou klientelu. Majitelé společnosti a jejich odborní poradci se pohybují v oblasti designových návrhů. Realizací i samotným prodejem se společnost zabývá již více než 10 let. Zná svou konkurenci v této oblasti, a proto dobře zná rizika i úskalí podnikání. Důležitým předpokladem pro rozvoj podnikatelské činnosti je showroom podniku, který byl společně s kancelářským zázemím budován od roku 2015. Prostor podniku byl zkolaudován v květnu 2018. Celková hodnota realizované investice dosáhla 1,6 mil. Kč. Showroom podniku je vybaven ukázkami vybavení a možností, které poskytují nejvýznamnější dodavatelé společnosti. Tito dodavatelé jsou jak z řady českých společností, tak z řady společností zahraničních, marginálně německých. Mezi největšími tuzemskými dodavateli zboží nabízeného společností AD 1150 s.r.o. jsou přední české společnosti obchodující s výrobky nejvyššího designu a nejpokročilejších technologií. Největším dodavatelem je společnost B/S/H dodávající spotřebiče značek Bosch, Siemens či Gaggenau pro interiéry kuchyní. Objem nakoupeného zboží u tohoto dodavatele přesáhl 3,778 mil. Kč za období 2015 až 2018. Druhým největším dodavatelem je společnost Hansgrohe CS s.r.o. specializující se na dodávky vodovodních baterií a sprch značek Grohe, Hansgrohe a AXOR. Obrát u tohoto dodavatele atakoval 2, 2 mil. Kč za období 2015 až 2018. Třetí nejvýznamnější tuzemský dodavatel je společnost Miele, spol. s r.o. dodávající domácí i profesionální vysoce kvalitní, designové spotřebiče značek Miele, u níž společnost AD 1150 s.r.o. nakoupila zboží ve sledovaném období za téměř 1 mil. Kč. Nejvýznamnějším zahraničním dodavatelem je společnost Schüller Möbelwerk KG,

³³ Veřejný rejstřík a Sbirka listin – Ministerstvo spravedlnosti České republiky. *Veřejný rejstřík a Sbirka listin – Ministerstvo spravedlnosti České republiky: eJustice.cz* [online]. Ministerstvo spravedlnosti České republiky, ©2012–2015 [cit. 2019–03–30].

výrobce vysoce kvalitních kuchyní značky Schüller, od které bylo ve sledovaném období přijato zboží v celkové hodnotě dosahující 2,2 mil. Kč. Druhým největším dodavatelem z jiného členského státu Evropské unie je společnost PORCELAINGRES GmbH, dodávající vysoce kvalitní a designové obklady a dlažby. Objem nákupu od tohoto dodavatele dosáhl v letech 2015 až 2018 hodnoty 1,78 mil. Kč.

Na prodejní straně společnost AD 1150 s.r.o. střeží své nejvýznamnější odběratele, mezi nimiž lze najít české obchodní společnosti, hotely, divadla, známé české osobnosti, aj. 49 % celkového objemu tržeb však tvoří nepodnikající fyzické osoby.

Společnost již od jejího vzniku tíží finanční problémy související jak s vybudováním showroomu, tak i generované výkonem její činnosti. I z tohoto důvodu byl udělen souhlas se zpracováním finančních údajů v rámci této finanční analýzy, která by měla sloužit jako podklad pro další směřování společnosti AD 1150 s.r.o.

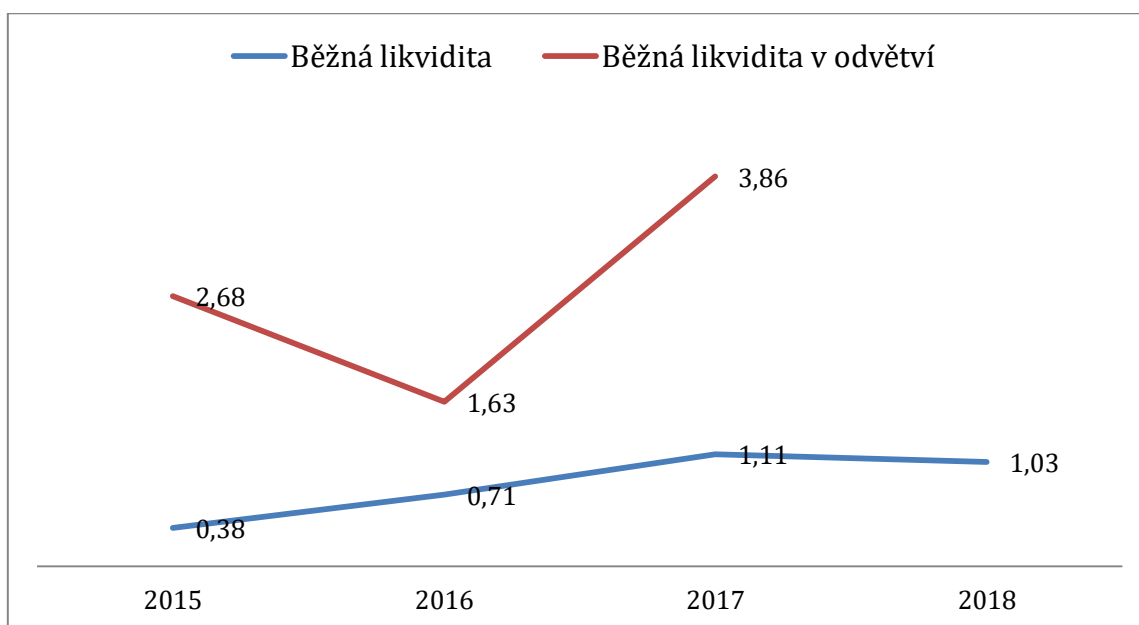
10. Analýza poměrových ukazatelů

Poměrová analýza vychází z dat rozvahy a výkazu zisku a ztrát. Jedná se o jednoduché početnictví, mnohé vzorce pro výpočet jsou založeny na podílu dvou absolutních ukazatelů. Tyto výpočty jsou základem pro další modely finanční analýzy. Mezi poměrové ukazatele patří likvidita, aktivita, zadluženost a rentabilita.

10.1. Likvidita

Běžná likvidita

Graf 1: Běžná likvidita společnosti AD 1150 s.r.o.

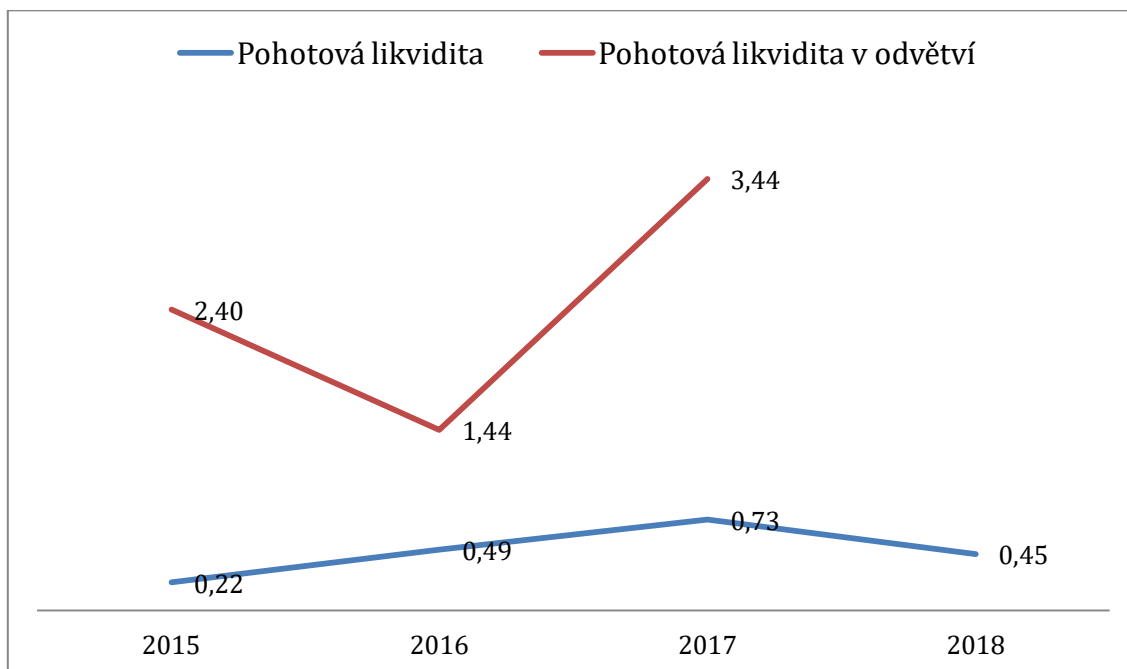


Zdroj: Vlastní výzkum

Běžná likvidita je likviditou třetího stupně a zkoumá, zda je firma schopná dostát svým závazkům a je jedním z ukazatelů predikujících dlouhodobou existenci firmy. Běžná likvidita by měla ve zdravém poměru vycházet z pohledu čitatele ke jmenovateli v intervalu 1,5–2,5. Podle obrázku č. 4 lze zjistit, že podnik tohoto intervalu nedosahuje a z vývoje se dá predikovat, že v oblasti běžné likvidity může mít problémy.

Pohotová likvidita

Graf 2: likvidita společnosti AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

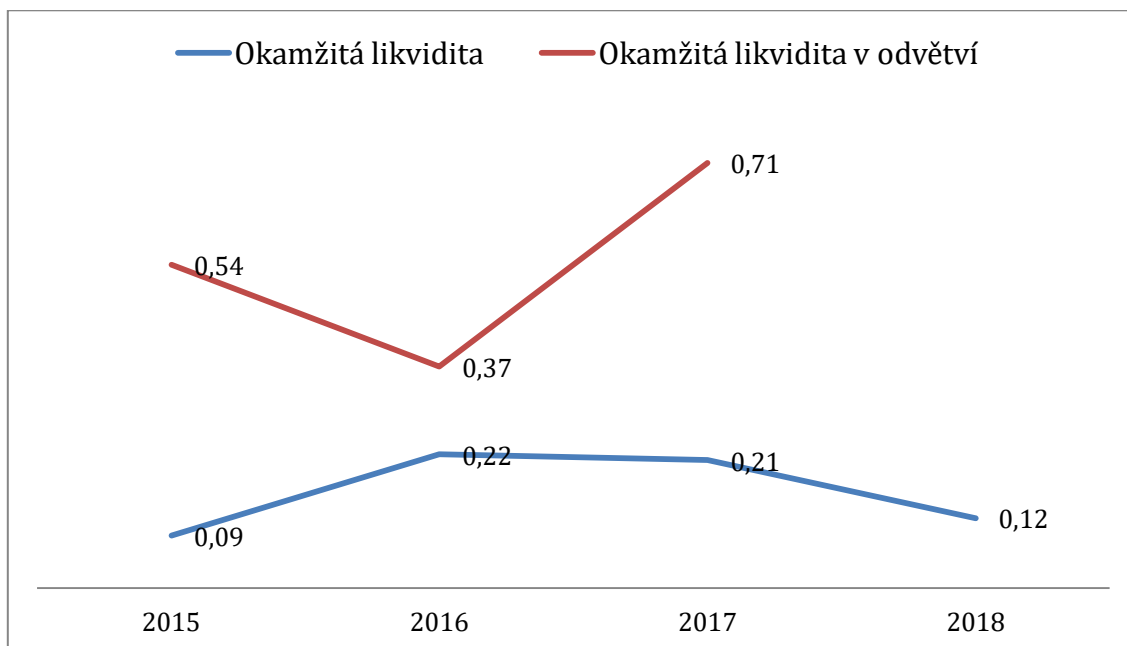
Pohotová likvidita (II. stupeň likvidity) je nejméně likvidní položkou aktiv. Doporučený interval pro pohotovou likviditu se pohybuje mezi 1 a 1,5. U tohoto typu likvidity se dělí oběžná aktiva oproti krátkodobým závazkům.

Doporučený interval počítá s faktem, že pokud podnik dosahuje spodního limitu, měl by být schopný splatit své krátkodobé závazky bez prodeje zásob. Doporučenému intervalu se firma přiblížila pouze v roce 2017, v roce 2018 se znovu oddálila. Vzhledem k tomu, že podnik dlouhodobě dosahuje poloviny doporučeného intervalu, lze konstatovat, že pohotová likvidita u podniku je nízká a podnik se potýká s problémy v oblasti likvidity.

Za uvedená období se naopak likvidita v odvětví výrazně zvýšila, dosahuje o téměř 2 body vyšší likvidity než je doporučený ukazatel. O to více, z grafu vyplývá likvidní problém konkrétní firmy.

Okamžitá likvidita

Graf 3: Okamžitá likvidita společnosti AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

Okamžitá likvidita (likvidita I. stupně) využívá pouze pohotových platebních prostředků, které je možné využít při okamžité úhradě závazků. Patří mezi ně peníze na běžných či jiných účtech, šeky, cenné papíry nebo také peníze uložené v pokladně.

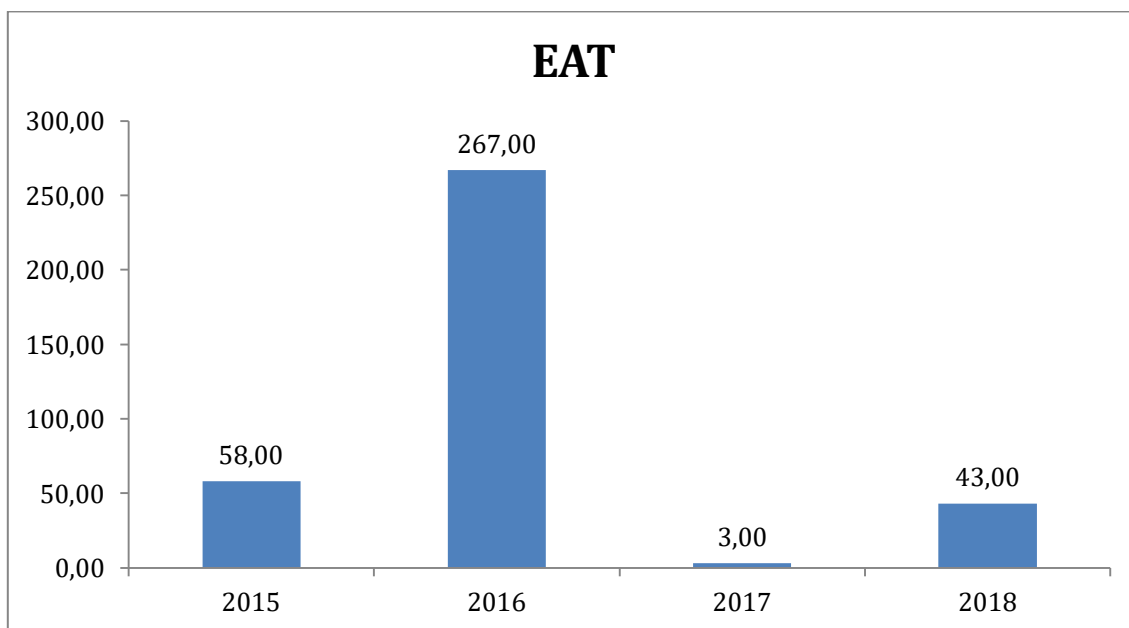
Dle metodiky ministerstva průmyslu a obchodu, který stanovuje interval 0,2–1,1, z čehož stav intervalu 0,2 je nazýván kritickým, byla firma v intervalu v letech 2016 a 2017, v roce 2018 je stav znovu pod stanoveným kritickým limitem.

Predikce k okamžité likviditě popisovaného podniku ukazuje velké problémy oproti vývoji v odvětví.

10.2. Rentabilita

Rentabilita neboli výdělečnost podniku posuzuje, zda je podnik schopný generovat zisk uplatněním investovaného kapitálu. Čím vyšší je generovaný zisk, tím pozitivnější je výsledek. Rentabilita se dělí na tři úrovně, a to výsledek hospodaření běžného účetního období, výsledek hospodaření, který nebyl očištěn o daňové odvody a zisk podnikání před odečtením úroků a daní.

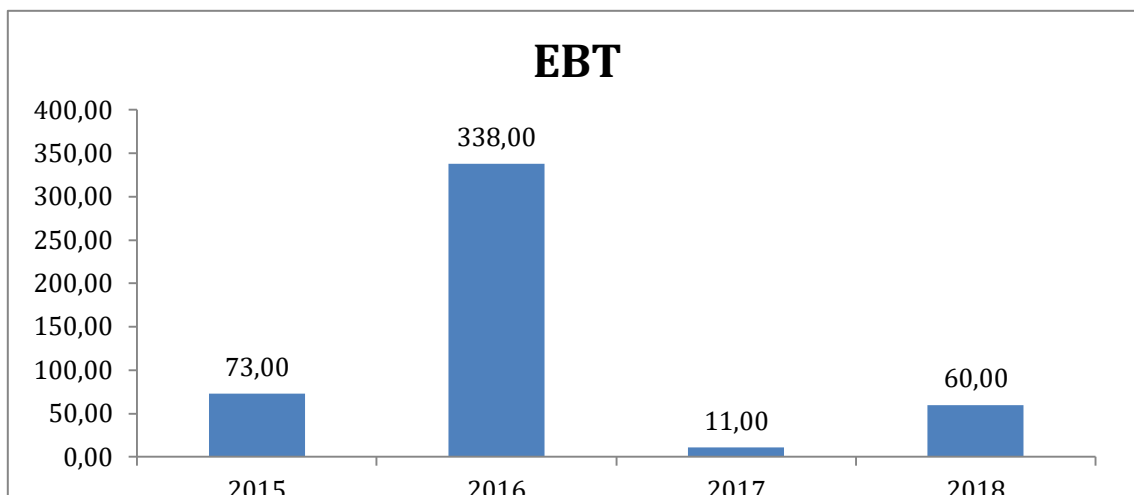
Graf 4: EAT AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

Rentabilita podniku po zdanění vykazuje vysokou míru fluktuace. Nejvyšší hodnoty podnik dosáhl v roce 2016, nejnižší v roce 2017. Průměrná hodnota hospodářského výsledku po zdanění činí necelých 93 tisíc Kč.

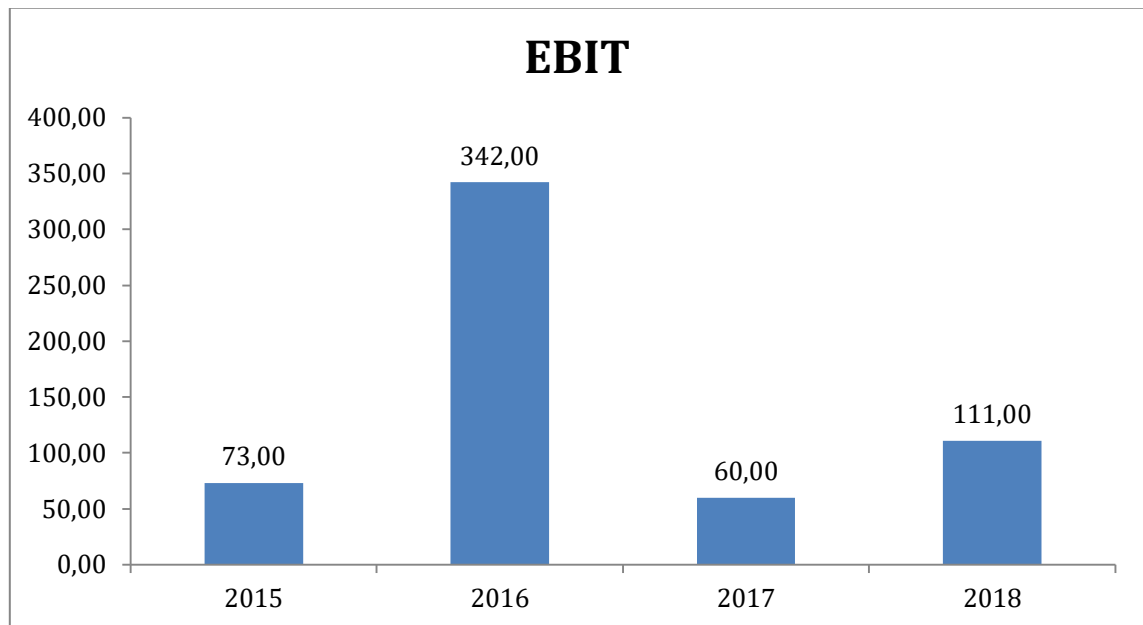
Graf 5: EBT AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

Rentabilita podniku před zdaněním také vykazuje vysokou míru fluktuace. Nejvyšší hodnoty podnik dosáhl v roce 2016, nejnižší v roce 2017. Průměrná hodnota hospodářského výsledku před zdaněním činí 120 tisíc Kč.

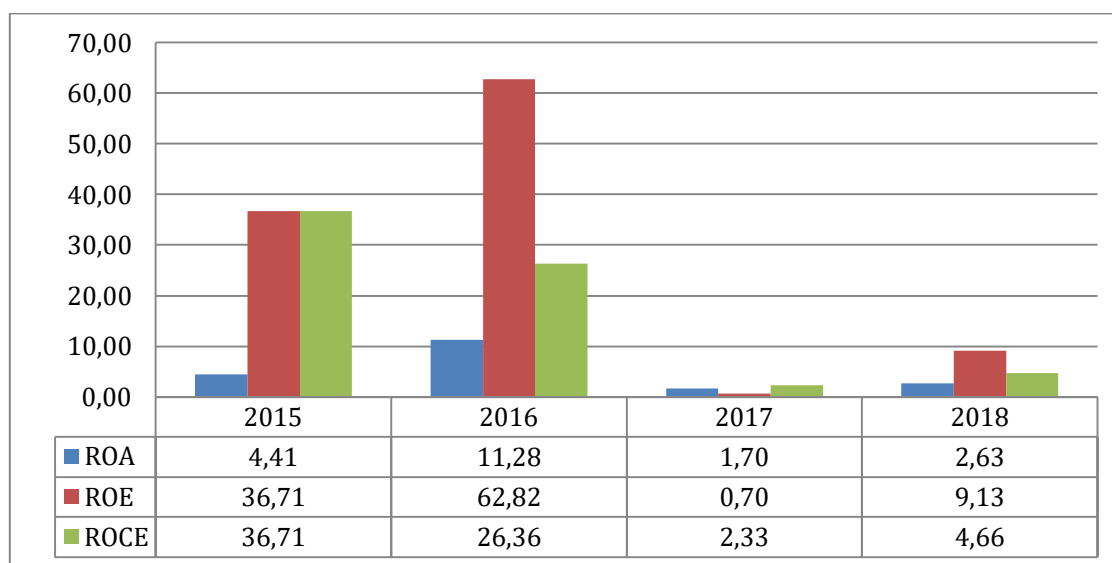
Graf 6: EBT AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

Rentabilita podniku před odečtením úroků a daní vykazuje podobné výsledky jako rentabilita podniku po zdanění a rentabilita podniku před zdaněním. Nejvyšší hodnoty podnik dosáhl v roce 2016, nejnižší v roce 2017.

Graf 7: Rentabilita (ROA, ROE, ROCE) AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

Rentabilita celkových aktiv ROA zobrazuje míru výnosu na aktiva, neboli jak efektivně dokáže podnik nakládat se svými aktivy, aby generoval zisk. Jak je vidět, nejvýnosnější byl rok 2016, nejméně rok 2017. Při porovnání tohoto ukazatele s ukazatelem rentability vlastního kapitálu (ROE) platí, že pokud je rentabilita vlastního kapitálu vyšší než rentabilita celkových aktiv, navýšení cizích zdrojů vyzvedne hodnoty ROE.

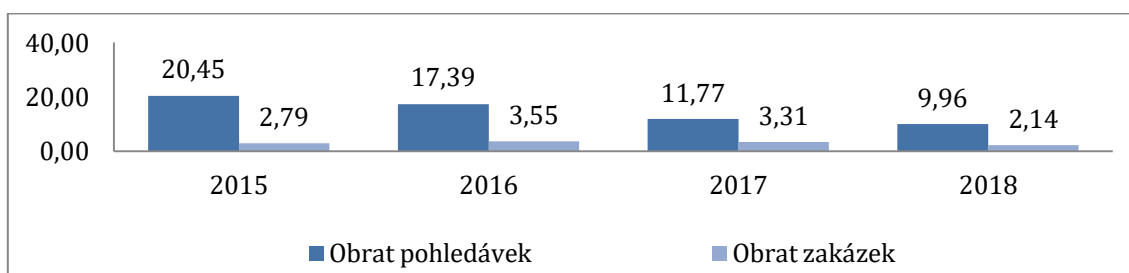
Pokud by podnik nevyužíval dlouhodobé cizí zdroje, jak tomu bylo v roce 2015, ukazatel rentability vlastního kapitálu (ROE) by se rovnal ukazateli rentability dlouhodobého kapitálu (ROCE). Od roku 2016 již podnik dlouhodobé cizí zdroje využívá, tedy hodnoty se liší. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2016, nejnižší v roce 2017.

Rentabilita dlouhodobého kapitálu (ROCE) dosáhla nejvyšší hodnoty v roce 2015, bylo tomu tak, jelikož se užívalo dlouhodobých cizích zdrojů namísto vlastních. Nejnižších hodnot dosáhla návratnost opět v roce 2017.

10.3. Aktivita

Ukazatele aktivity poměřují, jak podnik nakládá se svými aktivy. Ukazatele aktivity se zabývají obratem pohledávek a zakázek neboli kolikrát se zásoby otočí za dané období a dobou jejich inkasa, neboli jak dlouho podnik drží peníze v zásobách ve dnech.

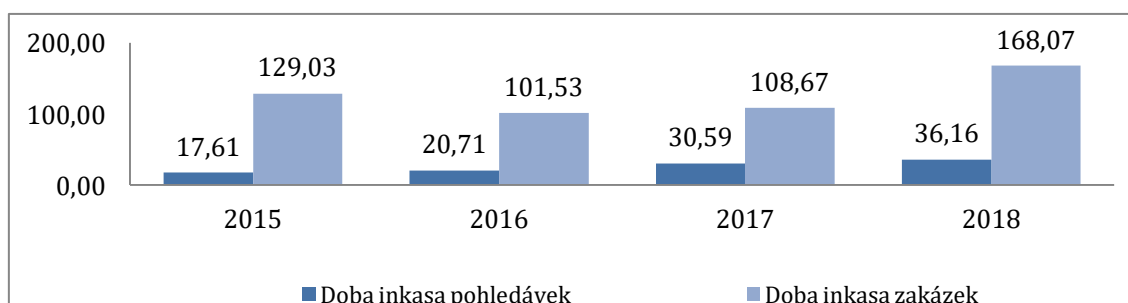
Graf 8: Obrat pohledávek/zakázek AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

Čím vyšší je **obrat pohledávek (zakázek)**, tím lepší pro podnik. Udává, jak rychle dokáže podnik měnit pohledávky za peníze. Na grafu lze vidět, že obrat pohledávek je mnohem vyšší než obrat zakázek. Nejlépe na tom tedy z hlediska obratu pohledávek byl podnik v roce 2015, nejnižších hodnot dosáhl v roce 2018. Z hlediska obratu zakázek dosahoval nejvyšších hodnot v roce 2016, nejnižších v roce 2018.

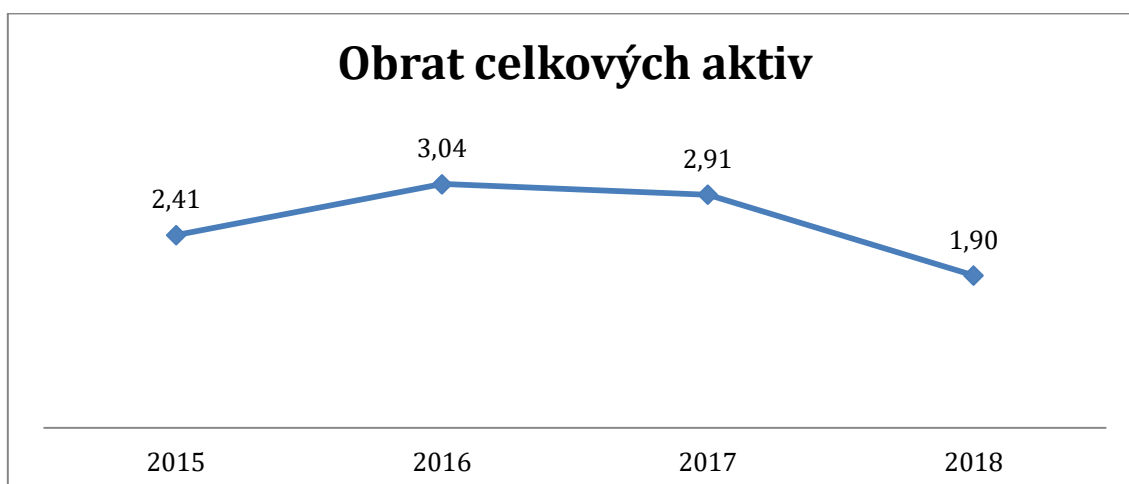
Graf 9: Doba inkasa pohledávek/zakázek AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

Čím nižší je **doba inkasa**, tím lepší pro podnik. Indikuje, jak rychle dokáže podnik získat finanční prostředky od svých dlužníků. Může být použit i pro zjištění doby, kterou podnik potřebuje, aby dostal svým závazkům u věřitelů. Nejnižších hodnot pro dobu inkasa pohledávek dosahoval podnik v roce 2015 a pro dobu inkasa zakázek v roce 2016. Nejvyšších hodnot naopak dosahoval v roce 2018 z hlediska doby inkasa pohledávek i doby inkasa zakázek.

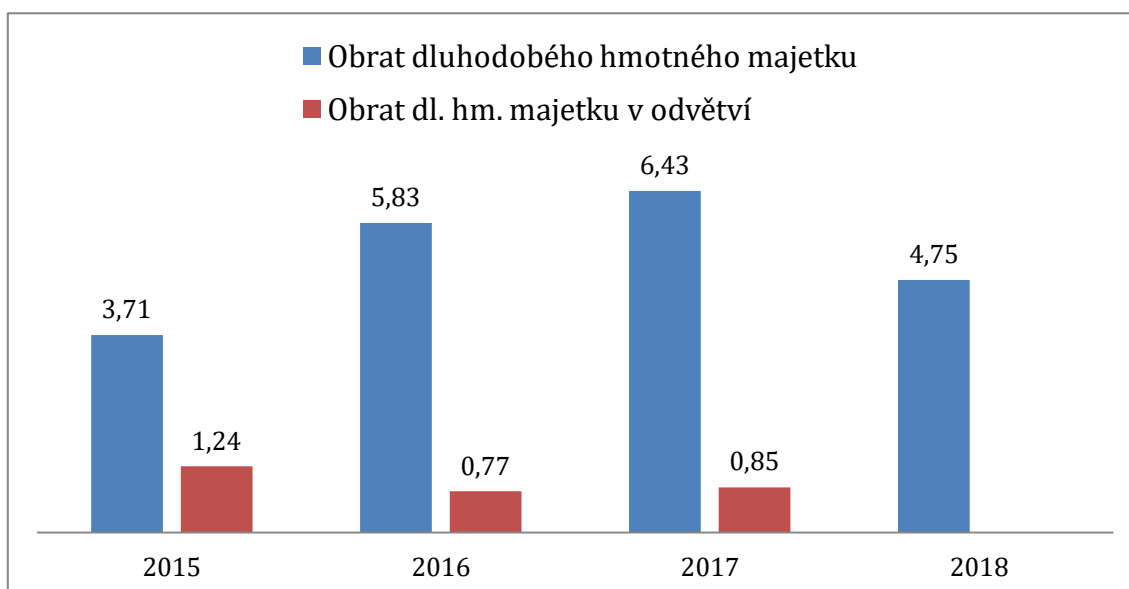
Graf 10: Obrat celkových aktiv AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

Obrat celkových aktiv podniku neboli produktivnost vloženého kapitálu zobrazuje využití stálých i oběžných aktiv bez ohledu na zdroje krytí daných aktiv. Jeho hodnota by měla být minimálně 1. Obrat celkových aktiv podniku AD 1150 s.r.o. byl nejvyšší v roce 2016, kdy dosáhl hodnoty 3,04, ovšem i přes významný pokles v roce 2018 je hodnota 1,90, tedy nad kritickou hodnotou.

Graf 11: Obrat dlouhodobého hmotného majetku AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

Obrat dlouhodobého majetku (produktivnost fixních aktiv) posuzuje, jak efektivně podnik zachází se svým dlouhodobým majetkem (budovami, stroji, dopravními prostředky aj.). Výsledek obratu dlouhodobého majetku je obvykle posuzován

k výsledku obratu odvětvového průměr. V případě, že hodnota ukazatele je nižší než odvětvový průměr, vedení podniku by mělo omezit investice do majetku, což není případ tohoto podniku. Obrat dlouhodobého majetku je vysoko nad odvětvovým průměrem. Tento údaj znamená, že společnost neinvestuje do dlouhodobých aktiv.

10.4. Zadluženost

Ukazatel zadluženosti bývá nazýván také ukazatelem věřitelského rizika, jelikož výše zadluženosti má přímý dopad na zadluženost majetku. Je zřejmé, že se podnik snaží o nízké hodnoty zadluženosti. Míra zadluženosti pro podnik AD 1150 s.r.o. v letech od 2015 do 2018 je znázorněna v tabulce:

Tabulka 2: Míra zadlužení majetku

	2015	2016	2017	2018
Míra zadlužení majetku	9,04 %	6,12 %	7,25 %	7,94 %

Zdroj: Vlastní výzkum

Ukazatel úrokového krytí (interest coverage) vyjadřuje, kolikrát vytvořený zisk (před odpočtem úroků a daní), převyšuje úrokové platby.

Pokud podnik dosahuje vysokého růstu tržeb a zisku, není pro něj tolik rizikové využití cizího kapitálu jako pro podniky, které negenerují tolik zisku a nemusely by být schopny platit úrok.

Hodnota ukazatele úrokového krytí u podniku AD 1150 s.r.o. v roce 2016 vyjadřuje je výrazně vyšší než v literatuře³⁴ uváděná hodnota „8“ pro kladné hodnocení podniku. Je třeba důsledně zjistit tak velký výkyv. Porovnáním účetních dat bylo zjištěno, že společnost obdržela úvěrové krytí v prosinci roku 2016, čímž se údaj pro tento rok stává irelevantním. V dalších letech ukazatel úrokového krytí osciluje kolem hodnoty 3, která je označována v literatuře za počátek problematického krytí.

Tabulka 3: Ukazatel úrokového krytí

	2016	2017	2018
Ukazatel úrokového krytí	95,25	2,49	3,02

Zdroj: Vlastní výzkum

³⁴ Ukazatele zadluženosti. *Mendelova univerzita v Brně* [online]. Brno: Mendelova univerzita v Brně, 2018 [cit. 2019-03-29].

Finanční páka

Finanční páka poměřuje, zda je výhodné pro podnik využít k financování podniku cizí kapitál. Vypočítává, o kolik je schopen podnik vydělat více peněz za kombinace vlastního a cizího kapitálu, jelikož využití cizího kapitálu může být pro podnik výdělečnější než využití kapitálu vlastního. S využitím cizího kapitálu se ovšem spojuje i riziko neschopnosti splatit vypůjčený kapitál, a proto je dobré, aby byl podnik o riziku finanční páky informován.

Ukazatele finanční páky v podniku se výrazně liší od ukazatelů finanční páky v odvětví. Nelze jednoznačně stanovit, zda se jedná o negativní působení na finanční stabilitu podniku, nicméně z hlediska kvalifikovaného odhadu vývoje firmy z jiných, v této práci vypočítaných údajů, lze se domnívat, že i tyto ukazatele predikují problematický stav financí v porovnávané firmě.

Tabulka 4: Finanční páka

	2015	2016	2017	2018
Finanční páka	10,46	7,13	8,25	8,94
FP v odvětví	1,46	1,76	1,46	Není dostupné

Zdroj: Vlastní výzkum

11. Grafické modely

Grafická analýza modelem Spider poskytuje přehledné vyhodnocení postavení podniku z hlediska vícera ukazatelů s poměrem k průměru hodnot odvětví.

11.1. Spider analýza

Spider analýza v posledních letech získává na oblibě, jelikož umožňuje srovnat vícero ukazatelů přehledně v jednom grafu. Vyhodnocuje kvalitu či zadluženost podniku s ohledem na výsledky průměru odvětví.

Obvyklý počet ukazatelů využitých k výpočtu spider analýzy je 16, počet ovšem není pevně daný a lze zvýšit nebo snížit. Ukazatele se poté vyjádří v procentech a porovnají se s průměrem odvětví, který tvoří 100 %.

Počítáme zde a porovnáváme ukazatele likvidity, aktivity, rentability a zadluženosti.

Likvidita

- Pohotová (L1)
- Okamžitá (L2)
- Běžná (L3)

Aktivita

- Obrat celkových aktiv
- Obrat dlouhodobého majetku
- Obrat oběžných aktiv

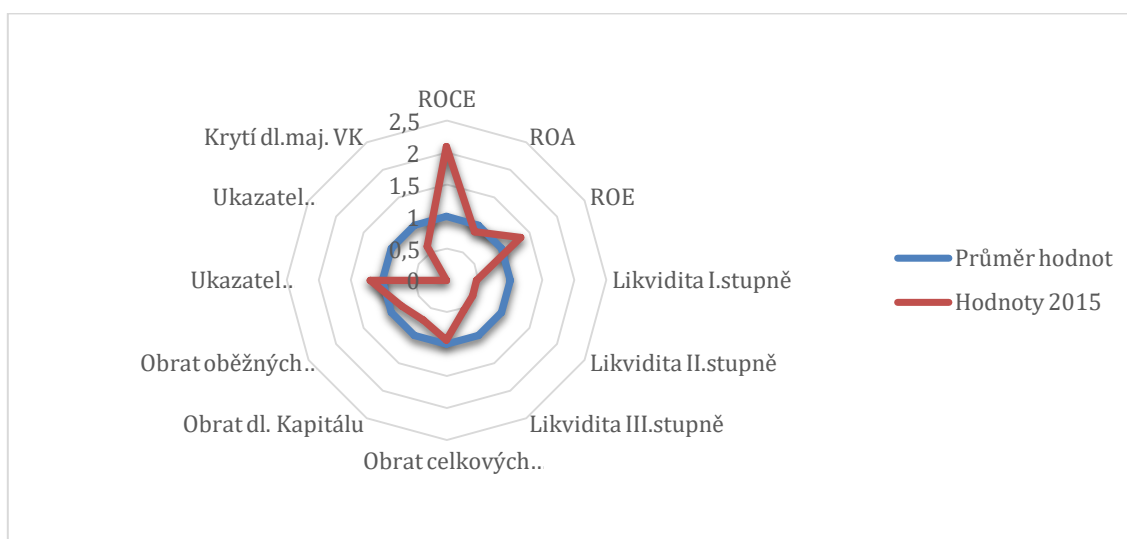
Rentabilita

- Rentabilita dlouhodobého kapitálu (ROCE)
- Rentabilita celkových aktiv (ROA)
- Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Zadluženost

- Ukazatel zadlužení majetku
- Ukazatel úrokového krytí
- Ukazatel krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem

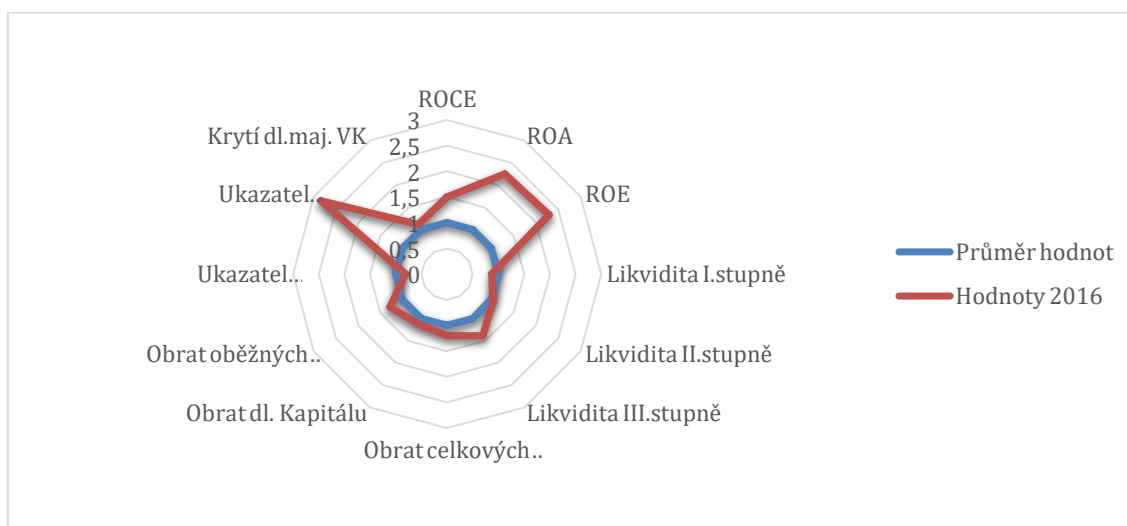
Graf 12: Spider analýza 2015 AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

V roce 2015 dosáhl podnik nejvyšší rentability dlouhodobého kapitálu za všechna sledovaná období. Naopak podprůměrné hodnoty zaznamenal u rentability celkových aktiv, likvidity I., II. i III. stupně, obratu celkových aktiv, obratu dlouhodobého hmotného majetku, obratu oběžných aktiv, ukazatele úrokového krytí a krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem.

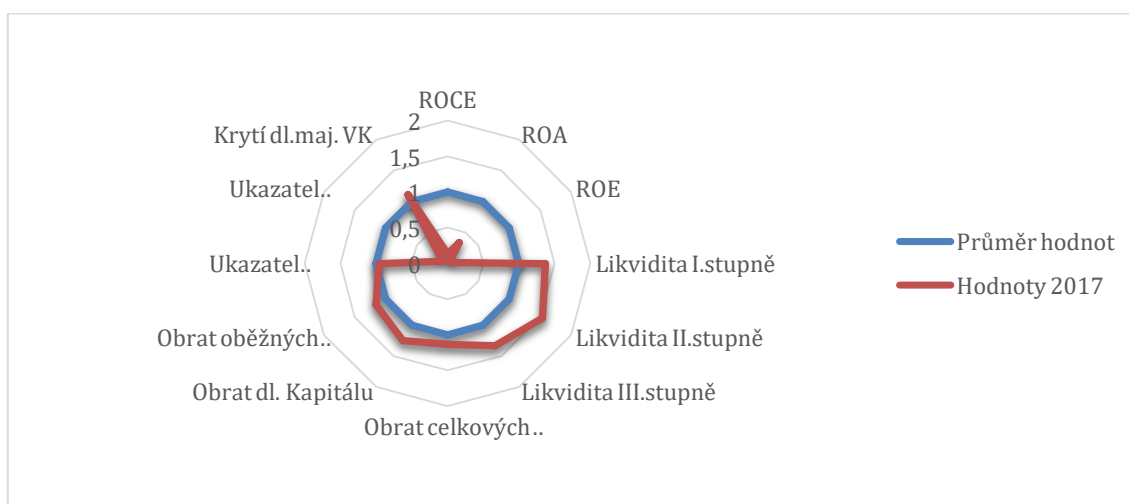
Graf 13: Spider analýza 2016 AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

V roce 2016 podnik dosáhl nejvyšší hodnoty za rentabilitu vlastního kapitálu za všechna sledovaná období. Naopak podprůměrné hodnoty zaznamenal u likvidity I. stupně a ukazatele zadlužení majetku.

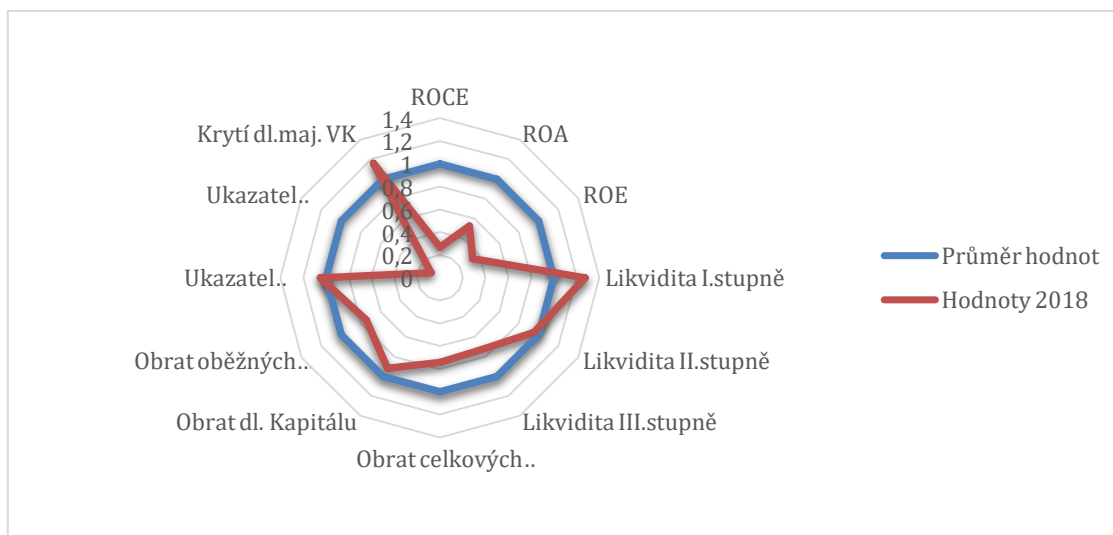
Graf 14: Spider analýza 2017 AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

V roce 2015 dosáhl podnik nejvyšší hodnoty ukazatele obratu oběžných aktiv za všechna sledovaná období. Naopak podprůměrné hodnoty zaznamenal u rentability dlouhodobého kapitálu, rentability celkových aktiv, rentability vlastního kapitálu, ukazatele zadlužení majetku a ukazatele úrokového krytí.

Graf 15: Spider analýza 2018 AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

V roce 2015 dosáhl podnik nejvyšší hodnoty likvidity I. stupně. Naopak podprůměrné hodnoty zaznamenal u rentability dlouhodobého kapitálu, rentability celkových aktiv, rentability vlastního kapitálu, likvidity II. i III. stupně, obratu celkových aktiv, obratu dlouhodobého hmotného majetku, obratu oběžných aktiv, ukazatele úrokového krytí.

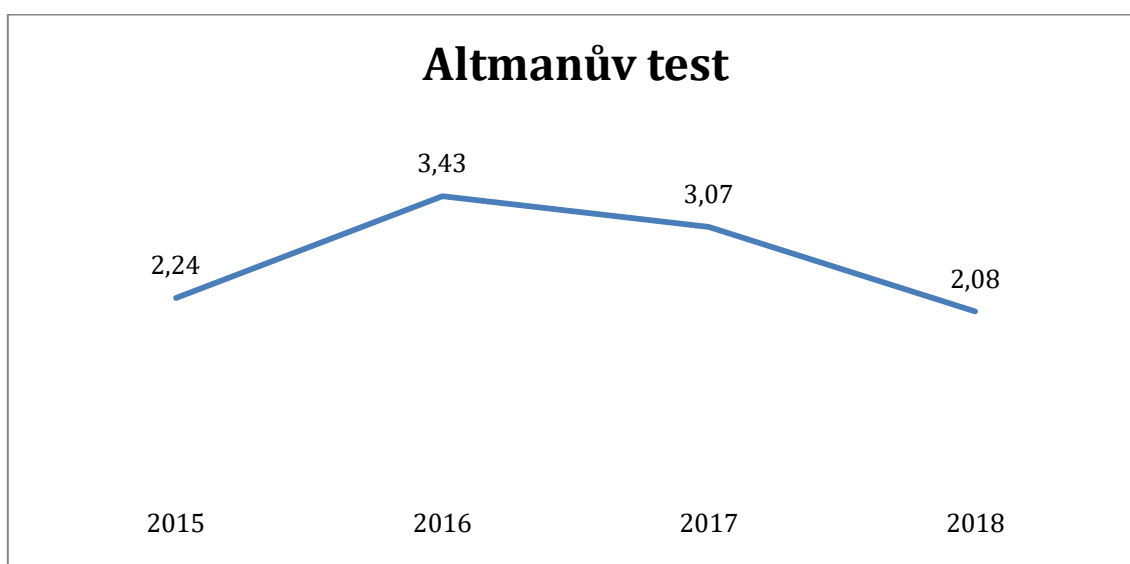
12. Bonitní a bankrotní modely

Bonitní a bankrotní modely finanční analýzy se zabývají otázkou prosperity či bankrotu zkoumaného podniku. Patří mezi ně například Altmanův model a jeho modifikovaná Z–Skóre verze, Tafflerův test, Kralickův Quicktest, Indexy IN99 a IN01, které budou zmíněny.

Dále mezi bonitní a bankrotní modely patří soustava bilančních analýz podle Rudolfa Douchy, Tamariho model a základní tvar Tafflerova modelu, které zde nejsou vypočítány.

12.1. Altmanův test (Z–skóre model)

Graf 16: Altmanův test AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

Altmanův model byl prvně sestaven Edwardem Altmanem v USA v roce 1968. Je jednou z metod finanční analýzy používané v České republice, ovšem pro naše potřeby byl modifikován do tzv. Z–skóre.

Altmanův model je výpočetně jednoduchým, počítá s informacemi z celkového hodnocení podniku. Jedná se o součty dat rentability, aktivity, likvidity a zadluženosti a solventnosti.

Do pásma bankrotu patří výsledky nižší 1,2. Druhou skupinou je tzv. šedá zóna, do které patří výsledky nad 1,2 do 2,9. Do skupiny třetí spadají prosperující podniky, které mají výsledky Altmanova modelu nad 2,9.

U nemodifikované verze Altmanova testu je vidět, že se podnik ani v jednom roce neblíží bankrotu dle tohoto modelu, i přesto že jsou hodnoty v roce 2018 nejnižší. V roce 2015 a 2018 se podnik ocitá v tzv. šedé zóně, ovšem v letech 2016 a 2017 prosperoval.

Tabulka 5: Z-Skóre

	2015	2016	2017	2018
Z-skóre	-2,97	-0,02	0,62	0,47

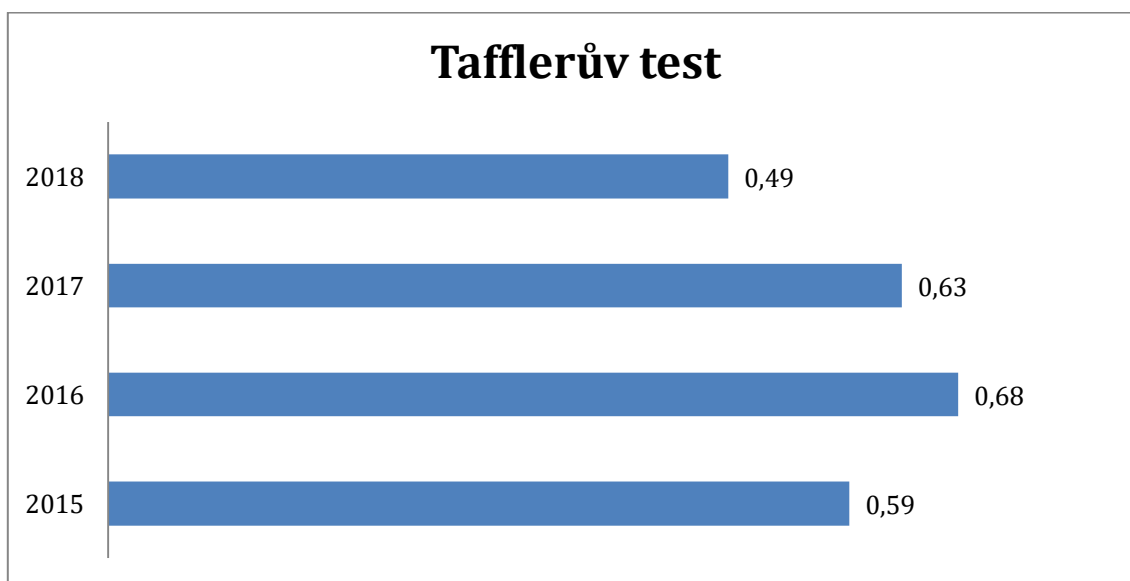
Zdroj: Vlastní výzkum

Model Z-Skóre byl upraven pro praktické využití rozvojových trhů, které se dá uplatnit i na našem území. Jeho výpočet je vhodný zejména pro malé podniky a zkoumá, zda je podnik kandidátem na bankrot. Podnik AD 1150 s.r.o. nedosáhl ani v jednom období šedé zóny ani prosperity, tedy výsledek za období by musel přesahovat interval 1,1. Nejbliže tomu byl v roce 2017, ovšem za následující období 2018 byl zaznamenán pokles. Podnik je tedy dle výsledků Z-Skóre po všechna zkoumaná období kandidátem na bankrot.

Zde je vidět rozdíl mezi původní a modifikovanou verzí Altmanova modelu, nepůvodní verze nepřipouští špatné finanční zdraví podniku a udržuje ho v šedé zóně či naznačuje prosperitu podniku, ovšem jeho modifikovaná verze Z-Skóre zobrazuje opak.

12.2. Tafflerův test

Graf 17: Tafflerův test AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

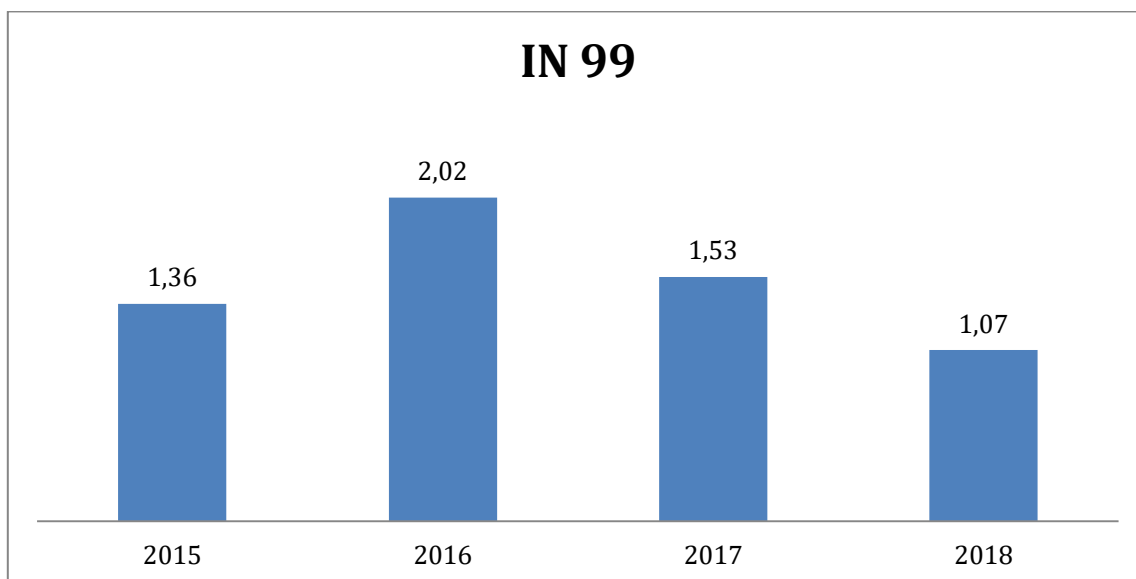
Tento bankrotní model, který byl vytvořen roku 1977, počítá se čtyřmi ukazateli. Byl vytvořen v základním a modifikovaném tvaru, zde je vypočítán pouze modifikovaný tvar, který se liší pouze v poslední položce a počítá s tím, že nemáme k dispozici podrobnější údaje.³⁵ Výsledné hodnoty se nepřibližují 0,2, a tedy tento model předpokládá, že pravděpodobnost bankrotu firmy je nízká na rozdíl od modelu Z-Skóre. Nejblíže se této hodnotě podnik přiblížil v nejméně úspěšném roce 2018 s hodnotou 0,49, ovšem i toto je hodnota, která nepredikuje bankrot podniku.

12.3. IN modely

Bonitní modely indexů 99 a 01 byly zpracovány manželi Neumaierovými speciálně pro české prostředí. Model IN99 zpracovává informace důležité pro vlastníka firmy; identifikuje, zda podnik tvoří hodnoty.

³⁵ RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele*. s. 82

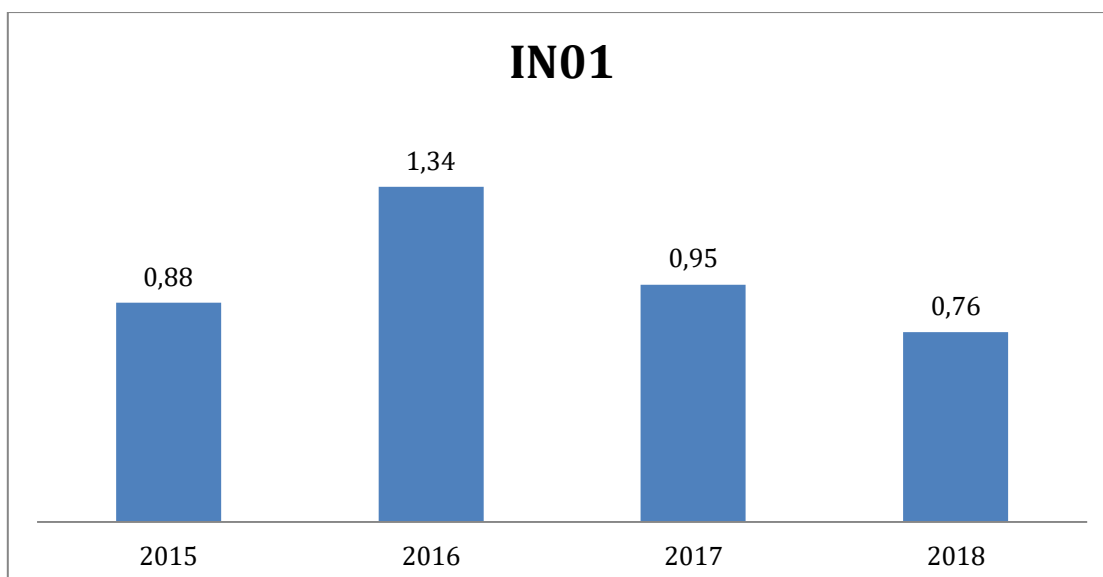
Graf 18: IN99 AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

Z tohoto grafu lze poznat, že podnik vytvářel hodnotu pouze v roce 2016, ovšem v následujících obdobích hodnota klesá, a zatímco v roce 2017 spadl o jednu kategorii a nebylo jisté, zda podnik hodnotu tvoří, v roce 2018 spadl o druhou kategorii a je zřejmé, že spíše hodnotu netvoří a není tedy rentabilní. Pokud by podnik pokračoval v tomto trendu, dále by netvořil hodnotu a byl by kandidátem pro bankrot.

Graf 19: IN01 AD 1150 s.r.o.



Zdroj: Vlastní výzkum

Index IN01 spojuje indexy IN99, který pohlíží na podnik ze strany vlastníka a IN95, který na podnik pohlíží ze strany věřitele.

Z hlediska výpočtů hodnot, podnik ve všech obdobích ani netvoří hodnotu, ani nespěje k bankrotu. Nejblíže k tvorbě hodnoty byl podnik v roce 2016, další období (2017) zaznamenal pokles, ovšem nejnižší hodnotu zaznamenal v roce 2018. Poslední zkoumané období již leží na pokraji kategorie, která specifikuje podnik směřující k bankrotu. Pokud by v tomto „trendu“ pokračoval i v období dalších, podnik by zcela jistě byl kandidátem na bankrot.

12.4. Kralickův Quicktest

Kralickův Quicktest byl prvně sestaven Peterem Kralickem v roce 1990 a je řazen mezi modely bonitní, zabývá se tedy predikcí finanční tíže podniku. Podnik je u tohoto modelu hodnocen čtyřmi ukazateli:

- Likvidita (R1)
- Zadluženost (R2)
- Solventnost (R3)
- Rentabilita (R4)

Tyto ukazatele se poté sečtou a vydělí čtyřmi. Výsledky se počítají jako dobré (podniku prospěšné), pokud se pohybují nad intervalem 3. Pokud by podnik nedosahoval tohoto intervalu, situace podniku by tíhla spíše k bankrotu.

Tabulka 6 – Kralickův Quicktest

Quicktest	2015	2016	2017	2018
R1	9,56 %	14,03	12,13 %	11,19 %
R2	-121,20	8,50	-13,30	-10,50
R3	4,42 %	11,30 %	1,71 %	2,63 %
R4	-0,30 %	3,88 %	-2,16 %	-4,78 %
Celková známka	3,5	3,3	3,3	3,3

Zdroj: Vlastní výzkum

Výsledky Kralickova quicktestu jsou pozitivní, pokud podnik skóruje 3 a výše. Nelze tedy říci, že by byla situace podniku podprůměrná ani nadprůměrná, ovšem výsledky tohoto testu jsou ve své podstatě pozitivní ve všech obdobích.

13. Návrh opatření

Společnost AD 1150 s.r.o., která byla pro finanční analýzu vybrána, je z hlediska odvětví i účetnictví mikro jednotkou.

Jak lze vidět v předešlých metodách finanční analýzy, podnik negeneruje dostatečný zisk krytý i včasnými platbami od jejích odběratelů, naopak, jeho ukazatele lze vyhodnotit jako kritické pro další úspěšné podnikání. Společníkům společnosti lze doporučit následující opatření, která mohou pomoci zvýšit likviditu podniku.

Prvním z těchto opatření je vyjednat s bankovním ústavem, který poskytl úvěrové krytí, snížení úrokových sazeb. Pokud se s bankovní společností nebude možno o snížení úrokových sazeb dohodnout, lze uvažovat i o možnosti přejít k jiné úvěrové společnosti, která nabídne nižší úrokovou sazbu.

Podrobným rozбором placení závazků lze doporučit zaměřit se na včasné placení závazků a zároveň na důsledné vymáhání pohledávek a jejich včasné úhrady odběrateli. Ke zvýšení likvidity může dojít i postoupením pohledávek jiným bankovním společností nebo využitím jiných bankovních produktů spojených s postoupením pohledávek.

Jako další opatření je navrhována fixace měny v případě zahraničních obchodů, což bude mít za následek snížení nákladů v oblasti kurzových ztrát.

V neposlední řadě je třeba zvýšit marži na prodaném zboží, což má za následek vyšší ziskovost. Lze předpokládat, že při dobré platební morálce odběratelů, se v čase i vyšší marže promění na hotovost a likvidita podniku se může zlepšit. Z dlouhodobého hlediska lze doporučit specializovat se na menší počet dodavatelů, tím se navýší odběr zboží a lze požadovat množstevní slevy. Při uzavírání smluv s dodavateli je třeba vhodně nastavit podmínky pro získání obrátových bonusů.

14. Závěr

Cílem bakalářské práce bylo zpracovat finanční analýzu malého podniku pro lepší pochopení finanční situace tohoto podniku (AD 1150 s.r.o.) na základě účetních výkazů v letech 2015–2018.

Provedená finanční analýza odhalila smíšené výsledky metod analýzy, ovšem většina z nich dosáhla negativních výsledků. Všeobecně by se dalo říci, že podnik tvořil hodnotu pouze v roce 2016, kdy na konci roku obdržel úvěrové krytí.

Z hlediska likvidity se podnik nepřibližoval odvětvovému průměru a byl nelikvidní. Nejvyšší hodnoty dosáhl v roce 2016, ovšem ani tento rok nedosáhl pozitivního intervalu pro běžnou likviditu. U ukazatele pohotové likvidity dosáhl podnik nejvyšší hodnoty v roce 2017, ani zde nedosáhl doporučeného intervalu. Ukazatel okamžité likvidity, i přes nízké hodnoty dosáhl doporučeného intervalu v letech 2016 a 2017, ovšem v následujícím roku hodnota výrazně poklesla pod tzv. kritický stav určený ministerstvem průmyslu a obchodu. Z výsledků je tedy zřejmé, že podnik vykazuje problémy u jeho likvidity.

Z hlediska ukazatelů rentability byl nejúspěšnějším rok 2016, nejkritičtějším rok 2017 s výjimkou rentability dlouhodobého kapitálu, kdy podnik dosáhl nejvyšší hodnoty v roce 2015, jelikož využíval dlouhodobých cizích zdrojů.

Ukazatele aktivity, převážně obrat celkových aktiv nezaznamenal kritický stav, jeho hodnoty se pohybují nad kritickou hodnotou 1. Nejvyšší hodnotu podnik zaznamenal v roce 2016, ovšem i tento ukazatel má klesající tendenci. Ukazatel úrokového krytí poukazuje v roce 2017 a 2018 na problematické krytí.

Altmanův test v základní a modifikované verzi si navzájem odporuje nejvíce. Zatímco základní tvar testu nepřipouští finanční problémy, modifikovaná verze Z–Skóre používaná pro rozvojové trhy již vykazuje, že je podnik jistým kandidátem na bankrot.

Tafflerův test, podobně jako základní verze Altmanova testu, odporuje výsledku Z–Skóre a nepredikuje bankrot zkoumaného podniku ani v jednom zkoumaném období.

Indexy IN99 a IN01 se zabývají otázkou tvorby hodnoty zkoumaného podniku. Oba indexy se shodují ve výsledcích, kdy rok 2016 byl nejbliže ke tvorbě hodnoty, ostatní zkoumaná období hodnotu netvoří a podnik z hlediska IN99 a IN01 směřuje k bankrotu.

Posledním zkoumaným modelem finanční analýzy byl vypočítán Kralickův Quicktest, jehož výsledky dopadly pozitivně. Ani u tohoto testu nevyšly výsledky ukazatelů v doporučeném intervalu, ovšem nevyšly ani v intervalu negativním, výsledky tedy zapadají do tzv. šedé zóny.

Společnosti AD 1150 s.r.o. byla navržena opatření k zvýšení likvidity podniku, mezi které patří snaha o snížení úrokových sazeb, zaměření se na včasné placení závazků a důslednější vymáhání pohledávek podniku, fixace měny v případě zahraničních obchodů nebo zvýšení marže na prodaném zboží.

15. Summary

The aim of this Bachelor thesis was to carry out financial analysis of a small business in order to completely assess the financial situation of the company (AD 1150 s.r.o.) on basis of financial data taken from accounting report from the years 2015 to 2018.

The work consists of two parts, of the theoretical and the practical part. The first part describes and explains what the financial analysis means and what it is used for. Additionally, the first part of the thesis describes which information are needed to carry out the analysis and its methods. The methods selected in this thesis are listed below and are the main subject of the second part of the work.

The second part of the thesis focuses on the methods used to assess the financial situation of the company and its results. These methods are composed of the results of said methods taken from annual reports of the company.

Methods of financial analysis carried out were: the spider analysis, analysis of ratio indicators and the solvency and bankruptcy models of analysis.

The company, AD 1150 s.r.o., was founded in 2015 and until present struggles with financial difficulties. Results of the methods used for the analysis revealed mixed results; however most of them achieved negative results as expected, as the company produced value only in the year of 2016.

Measures proposed on the basis of the results of methods used revealed the need to increase the liquidity of the company including the need to reduce interest rates, focus on timely payment of liabilities and more consistent recovery of corporate receivables, currency fixation in the case of foreign trades or the need to increase the margin on the goods sold.

Zdroje

HOLEČKOVÁ, J. Finanční analýza firmy. 1. Vyd. Praha ASPI – Wolters Kluwer, 2008, s. 11, ISBN: 978–80–7357–392–8.

KISLINGEROVÁ, Eva. Oceňování podniku. 2. přeprac. a dopl. vyd. Praha: C. H. Beck, 2001. ISBN 9788071795292.

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

MRKVIČKA, Josef. *Finanční analýza*. 2., přeprac. vyd. Praha: ASPI, 2006. ISBN 9788073572198.

SLAVÍČKOVÁ, Pavla. Kapitoly z dějin účetnictví v českých zemích. Olomouc: Univerzita Palackého v Olomouci, 2017. ISBN 9788024451701.

SLAVÍČKOVÁ, Pavla a Zdeněk PUCHINGER. Malé dějiny účetnictví v českých zemích před rokem 1989. Olomouc: Univerzita Palackého v Olomouci, 2014. ISBN 9788024443010.

SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2011. Expert (Grada). ISBN 978–80–247–3494–1.

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

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. Finanční řízení. ISBN 978–80–247–5534–2.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2019. Finanční řízení. ISBN 9788027126330. (Strana 9)

VOCHOZKA, Marek. Metody komplexního hodnocení podniku. Praha: Grada, 2011. Finanční řízení. ISBN 978–80–247–3647–1.

Internetové zdroje

Optimalizace kapitálové struktury. *Mendelova univerzita v Brně* [online]. Brno: Mendelova univerzita v Brně, 2018 [cit. 2019-04-04]. Dostupné z: https://is.mendelu.cz/eknihovna/opory/zobraz_cast.pl?cast=71636

Ukazatele zadluženosti. *Mendelova univerzita v Brně* [online]. Brno: Mendelova univerzita v Brně, 2018 [cit. 2019-03-29]. Dostupné z: https://is.mendelu.cz/eknihovna/opory/zobraz_cast.pl?cast=79

Ukazatele rentability. *Mendelova univerzita v Brně* [online]. Brno: Mendelova univerzita v Brně, 2018 [cit. 2019-03-29]. Dostupné z: https://is.mendelu.cz/eknihovna/opory/zobraz_cast.pl?cast=82

Ukazatele aktivity. *Mendelova univerzita v Brně* [online]. Brno: Mendelova univerzita v Brně, 2018 [cit. 2019-03-29]. Dostupné z: https://is.mendelu.cz/eknihovna/opory/zobraz_cast.pl?cast=81

Ukazatele platební schopnosti. *Mendelova univerzita v Brně* [online]. Brno: Mendelova univerzita v Brně, 2018 [cit. 2019-03-29]. Dostupné z: https://is.mendelu.cz/eknihovna/opory/zobraz_cast.pl?cast=80

Veřejný rejstřík a Sběrka listin – Ministerstvo spravedlnosti České republiky. *Veřejný rejstřík a Sběrka listin – Ministerstvo spravedlnosti České republiky: eJustice.cz* [online]. Ministerstvo spravedlnosti České republiky, ©2012–2015 [cit. 2019-03-30]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=893831&typ=UPLNY>

Seznam grafů

Graf 1: Běžná likvidita společnosti AD 1150 s.r.o.

Graf 2: likvidita společnosti AD 1150 s.r.o.

Graf 3: Okamžitá likvidita společnosti AD 1150 s.r.o.

Graf 4: EAT AD 1150 s.r.o.

Graf 5: EBT AD 1150 s.r.o.

Graf 6: EBT AD 1150 s.r.o.

Graf 7: Rentabilita (ROA, ROE, ROCE) AD 1150 s.r.o.

Graf 8: Obrat pohledávek/zakázek AD 1150 s.r.o.

Graf 9: Doba inkasa pohledávek/zakázek AD 1150 s.r.o.

Graf 10: Obrat celkových aktiv AD 1150 s.r.o.

Graf 11: Obrat dlouhodobého hmotného majetku AD 1150 s.r.o.

Graf 12: Spider analýza 2015 AD 1150 s.r.o.

Graf 13: Spider analýza 2016 AD 1150 s.r.o.

Graf 14: Spider analýza 2017 AD 1150 s.r.o.

Graf 15: Spider analýza 2018 AD 1150 s.r.o.

Graf 16: Altmanův test AD 1150 s.r.o.

Graf 17: Tafflerův test AD 1150 s.r.o.

Graf 18: IN99 AD 1150 s.r.o.

Graf 19: IN01 AD 1150 s.r.o.

Seznam tabulek

Tabulka 7: Kralickův Quicktest

Tabulka 8: Míra zadlužení majetku

Tabulka 9: Ukazatel úrokového krytí

Tabulka 10: Finanční páka

Tabulka 11: Z-Skóre

Tabulka 12: Kralickův Quicktest

Seznam příloh

Příloha č. 1: Rozvaha 2015

Příloha č. 2: Výkaz zisku a ztrát 2015

Příloha č. 3: Rozvaha 2016

Příloha č. 4: Výkaz zisku a ztrát 2016

Příloha č. 5: Rozvaha 2017

Příloha č. 6: Výkaz zisku a ztrát 2017

Příloha č. 7: Rozvaha 2018

Příloha č. 8: Výkaz zisku a ztrát 2018

Příloha č. 1: Rozvaha 2015

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.	ROZVAHA v plném rozsahu	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky AD 1150 s.r.o.
	ke dni 31.12.2015 (v celých tisících CZK)	Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky Antonína Dvořáka 1150/17, Pr 500 02 Hradec Králové Česká republika
IČ 03944336		

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	1 657		1 657	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	1 074		1 074	
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
B.I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007				
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill (+/-)	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný...	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	1 074		1 074	
B.II. 1.	Pozemky	014				
2.	Stavby	015				
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory...	016				
4.	Pěstíelské celky trvalých porostů	017				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	1 074		1 074	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	023				
B.III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným...	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Zapůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční...	030				

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	031	547		547	
C.I.	Zásoby	032	226		226	
C.I. 1.	Materiál	033				
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				
3.	Výrobky	035				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5.	Zboží	037	226		226	
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	039				
C.II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky	048	195		195	
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	123		123	
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát-daňové pohledávky	054	39		39	
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	33		33	
8.	Dohadné účty aktivní	056				
9.	Jiné pohledávky	057				
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	126		126	
C.IV. 1.	Peníze	059	47		47	
2.	Účty v bankách	060	79		79	
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení	063	36		36	
D.I. 1.	Náklady příštích období	064	36		36	
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066				

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	067	1 657	
A.	Vlastní kapitál	068	158	
A.I.	Základní kapitál	069	100	
A.I. 1.	Základní kapitál	070	100	
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072		
A.II.	Kapitálové fondy	073		
A.II. 1.	Ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077		
5.	Rozdíly z přeměn společností (+/-)	078		
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	079		
A.III.	Fondy ze zisku	080		
A.III. 1.	Rezervní fond	081		
2.	Statutární a ostatní fondy	082		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	083		
A.IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084		
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	085		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086		
A.V.1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	087	58	
A.V.2	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	088		
B.	Cizí zdroje	089	1 429	
B.I.	Rezervy	090		
B.I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	092		
3.	Rezerva na daň z příjmů	093		
4.	Ostatní rezervy	094		
B.II.	Dlouhodobé závazky	095		
B.II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096		
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097		
3.	Závazky - podstatný vliv	098		
4.	Závazky ke společníkům	099		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	100		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
6.	Vydané dluhopisy	101		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	102		
8.	Dohadné účty pasivní	103		
9.	Jiné závazky	104		
10.	Odložený daňový závazek	105		
B.III.	Krátkodobé závazky	106	1 429	
B.III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	107	549	
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108		
3.	Závazky - podstatný vliv	109		
4.	Závazky ke společníkům	110		
5.	Závazky k zaměstnancům	111		
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112		
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113		
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114		
9.	Vydané dluhopisy	115		
10.	Dohadné účty pasivní	116	20	
11.	Jiné závazky	117	860	
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	118		
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121		
C.I.	Časové rozlišení	122	70	
C.I. 1.	Výdaje příštích období	123	70	
2.	Výnosy příštích období	124		

Okamžik sestavení	31.03.2016	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Tereza Novotná-Finková
Právní forma účetní jednotky	s.r.o.	Předmět podnikání Instalace vody, odpadu, plynu, topení a klimatizace

Příloha č. 2: Výkaz zisku a ztrát 2015

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky AD 1150 s.r.o.
	za období 30.03.2015– 31.12.2015 (v celých tisících CZK)	Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky Antonína Dvořáka 1150/17, Pr 500 02 Hradec Králové Česká republika
	IČ 03944336	

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	3 968	
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	3 346	
+	Obchodní marže	03	622	
II.	Výkony	04	19	
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	19	
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba	08	528	
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	66	
2.	Služby	10	462	
+	Přidaná hodnota	11	113	
C.	Osobní náklady	12		
C. 1.	Mzdové náklady	13		
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15		
4.	Sociální náklady	16		
D.	Daně a poplatky	17	7	
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19		
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
2.	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22		
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26		
H.	Ostatní provozní náklady	27	6	
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	30	100	

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42		
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		
O.	Ostatní finanční náklady	45	27	
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-27	
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	15	
1.	- splatná	50	15	
2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	58	
XIII	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	58	
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	73	

Pozn.:

Okamžik sestavení 31.03.2016	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Tereza Novotná-Finková
Právní forma účetní jednotky s.r.o.	Předmět podnikání Instalace vody, odpadu, plynu, topení a klimatizace

Příloha č. 3: Rozvaha 2016

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

AD 1150 s.r.o.

ke dni **31.12.2016**

(v celých tisících CZK)

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

**Antonína Dvořáka 1150/17, Pr
500 02 Hradec Králové
Česká republika**

IČ

03944336

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	3 074	-43	3 031	1 657
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	1 581		1 581	1 074
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
B.I. 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	014	1 581		1 581	1 074
B.II. 1.	Pozemky a stavby	015				
1.1	Pozemky	016				
1.2	Stavby	017				
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018				
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
4.1	Pěstičské celky trvalých porostů	021				
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	1 581		1 581	1 074
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	1 581		1 581	1 074
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	027				
B.III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				
2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	029				
3.	Podíly - podstatný vliv	030				
4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	037	1 472	-43	1 429	547
C.I.	Zásoby	038	452		452	226
C.I. 1.	Materiál	039				
2.	Nedokončená výroba a polotovary	040				
3.	Výrobky a zboží	041	452		452	226
3.1	Výrobky	042				
3.2	Zboží	043	452		452	226
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II.	Pohledávky	046	573	-43	530	195
C.II. 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				
1.5.1	Pohledávky za společníky	053				
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
1.5.3	Dohadné účty aktivní	055				
1.5.4	Jiné pohledávky	056				
C.II. 2.	Krátkodobé pohledávky	057	573	-43	530	195
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	374	-43	331	123
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	060				
2.4	Pohledávky - ostatní	061	199		199	72
2.4.1	Pohledávky za společníky	062				
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
2.4.3	Stát-daňové pohledávky	064				39
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	199		199	33
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066				
2.4.6	Jiné pohledávky	067				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	068				
C.III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky	071	447		447	126
C.IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	4		4	47
2.	Peněžní prostředky na účtech	073	443		443	79
D.	Časové rozlišení	074	21		21	36
D. 1.	Náklady příštích období	075	21		21	36
2.	Komplexní náklady příštích období	076				
3.	Příjmy příštích období	077				

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	078	3 031	1 657
A.	Vlastní kapitál	079	425	158
A.I.	Základní kapitál	080	100	100
A.I. 1.	Základní kapitál	081	100	100
2.	Vlastní podíly (-)	082		
3.	Změny základního kapitálu	083		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	084		
A.II. 1.	Ážio	085		
2.	Kapitálové fondy	086		
2.1	Ostatní kapitálové fondy	087		
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	092		
A.III. 1.	Ostatní rezervní fondy	093		
2.	Statutární a ostatní fondy	094		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	095	58	
A.IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	096	58	
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	099	267	58
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100		
B.+C.	Cizí zdroje	101	2 599	1 429
B.	Rezervy	102		
B. 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		
C.	Závazky	107	2 599	1 429
C.I.	Dlouhodobé závazky	108	600	
1.	Vydané dluhopisy	109		
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	110		
1.2	Ostatní dluhopisy	111		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	600	
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		
9.	Závazky - ostatní	119		
9.1	Závazky ke společníkům	120		
9.2	Dohadné účty pasivní	121		
9.3	Jiné závazky	122		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
C.II.	Krátkodobé závazky	123	1 999	1 429
1.	Vydané dluhopisy	124		
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	125		
1.2	Ostatní dluhopisy	126		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	127		
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128	130	
4.	Závazky z obchodních vztahů	129	747	549
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
7.	Závazky - podstatný vliv	132		
8.	Závazky ostatní	133	1 122	880
8.1	Závazky ke společníkům	134	430	
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	17	
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	9	
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	109	
8.6	Dohadné účty pasivní	139	57	20
8.7	Jiné závazky	140	500	860
D.	Časové rozlišení pasiv	141	7	70
1.	Výdaje příštích období	142	7	70
2.	Výnosy příštích období	143		

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
31.03.2017		Tereza Novotná-Finková

Příloha č. 4: Výkaz zisku a ztrát 2016

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

AD 1150 s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

**Antonína Dvořáka 1150/17, Pr
500 02 Hradec Králové
Česká republika**

za období **01.01.2016– 31.12.2016**

(v celých tisících CZK)

IČ

03944336

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	2 920	19
II.	Tržby za prodej zboží	02	6 295	3 968
A.	Výkonová spotřeba	03	8 539	3 874
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	4 402	3 346
2.	Spotřeba materiálů a energie	05	1 669	66
3.	Služby	06	2 468	462
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07		
C.	Aktivace (-)	08		
D.	Osobní náklady	09	322	
1.	Mzdové náklady	10	240	
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	82	
2.1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	82	
2.2	Ostatní náklady	13		
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14		
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15		
1.1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16		
1.2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku -...	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	Ostatní provozní výnosy	20	86	
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	21		
2.	Tržby z prodeje materiálů	22		
3.	Ostatní provozní výnosy	23	86	
F.	Ostatní provozní náklady	24	59	13
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26		
3.	Daně a poplatky	27	4	7
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	43	
5.	Ostatní provozní náklady	29	12	6
*	Provozní výsledek hospodaření	30	381	100

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	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	35		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající 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	39		
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	4	
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	4	
VII.	Ostatní finanční výnosy	46		
K.	Ostatní finanční náklady	47	39	27
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-43	-27
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	338	73
L.	Daň z příjmů za běžnou činnost	50	71	15
1.	Daň z příjmů splatná	51	71	15
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	267	58
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	267	58
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	9 302	3 986

Pozn.:

Okamžik sestavení 31.03.2017	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Tereza Novotná-Finková
--	--	---

Příloha č. 5: Rozvaha 2017

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

AD 1150 s.r.o.

ke dni **31.12.2017**

(v celých tisících CZK)

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

**Antonína Dvořáka 1150/17, Pr
500 02 Hradec Králové
Česká republika**

IČ

03944336

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	3 568	-35	3 533	3 031
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	1 600		1 600	1 581
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
B.I. 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	014	1 600		1 600	1 581
B.II. 1.	Pozemky a stavby	015				
1.1	Pozemky	016				
1.2	Stavby	017				
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018				
3.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	019				
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
4.1	Pěstičské celky trvalých porostů	021				
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	1 600		1 600	1 581
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	1 600		1 600	1 581
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	027				
B.III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				
2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	029				
3.	Podíly - podstatný vliv	030				
4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	037	1 926	-35	1 891	1 429
C.I.	Zásoby	038	654		654	452
C.I. 1.	Materiál	039				
2.	Nedokončená výroba a polotovary	040				
3.	Výrobky a zboží	041	654		654	452
3.1	Výrobky	042				
3.2	Zboží	043	654		654	452
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II.	Pohledávky	046	909	-35	874	530
C.II. 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				
1.5.1	Pohledávky za společníky	053				
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
1.5.3	Dohadné účty aktivní	055				
1.5.4	Jiné pohledávky	056				
C.II. 2.	Krátkodobé pohledávky	057	909	-35	874	530
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	739	-35	704	331
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	060				
2.4	Pohledávky - ostatní	061	170		170	199
2.4.1	Pohledávky za společníky	062				
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
2.4.3	Stát-daňové pohledávky	064				
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	170		170	199
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066				
2.4.6	Jiné pohledávky	067				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	068				
C.III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky	071	363		363	447
C.IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	257		257	4
2.	Peněžní prostředky na účtech	073	106		106	443
D.	Časové rozlišení	074	42		42	21
D. 1.	Náklady příštích období	075	42		42	21
2.	Komplexní náklady příštích období	076				
3.	Příjmy příštích období	077				

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	078	3 533	3 031
A.	Vlastní kapitál	079	428	425
A.I.	Základní kapitál	080	100	100
A.I. 1.	Základní kapitál	081	100	100
2.	Vlastní podíly (-)	082		
3.	Změny základního kapitálu	083		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	084		
A.II. 1.	Ážio	085		
2.	Kapitálové fondy	086		
2.1	Ostatní kapitálové fondy	087		
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	092		
A.III. 1.	Ostatní rezervní fondy	093		
2.	Statutární a ostatní fondy	094		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	095	325	58
A.IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	096	325	58
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	099	3	267
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100		
B.+C.	Cizí zdroje	101	3 105	2 599
B.	Rezervy	102		
B. 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		
C.	Závazky	107	3 105	2 599
C.I.	Dlouhodobé závazky	108	1 406	600
1.	Vydané dluhopisy	109		
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	110		
1.2	Ostatní dluhopisy	111		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	476	600
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		
9.	Závazky - ostatní	119	930	
9.1	Závazky ke společníkům	120		
9.2	Dohadné účty pasivní	121		
9.3	Jiné závazky	122	930	

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
C.II.	Krátkodobé závazky	123	1 699	1 999
1.	Vydané dluhopisy	124		
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	125		
1.2	Ostatní dluhopisy	126		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	127		
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128	634	130
4.	Závazky z obchodních vztahů	129	784	747
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
7.	Závazky - podstatný vliv	132		
8.	Závazky ostatní	133	281	1 122
8.1	Závazky ke společníkům	134		430
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	36	17
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	20	9
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	138	109
8.6	Dohadné účty pasivní	139	87	57
8.7	Jiné závazky	140		500
D.	Časové rozlišení pasiv	141		7
1.	Výdaje příštích období	142		7
2.	Výnosy příštích období	143		

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
31.03.2018		Mgr. Tomáš Novotný

Příloha č. 6: Výkaz zisku a ztrát 2017

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

AD 1150 s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

**Antonína Dvořáka 1150/17, Pr
500 02 Hradec Králové
Česká republika**

za období **01.01.2017– 31.12.2017**

(v celých tisících CZK)

IČ

03944336

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	4 614	2 920
II.	Tržby za prodej zboží	02	5 672	6 295
A.	Výkonová spotřeba	03	9 681	8 539
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	4 338	4 402
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	2 582	1 669
3.	Služby	06	2 761	2 468
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07		
C.	Aktivace (-)	08		
D.	Osobní náklady	09	619	322
1.	Mzdové náklady	10	461	240
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	158	82
2.1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	156	82
2.2	Ostatní náklady	13	2	
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14		
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15		
1.1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16		
1.2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku -...	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	Ostatní provozní výnosy	20	158	86
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	21		
2.	Tržby z prodeje materiálu	22		
3.	Ostatní provozní výnosy	23	158	86
F.	Ostatní provozní náklady	24	22	59
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26		
3.	Daně a poplatky	27	3	4
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-8	43
5.	Ostatní provozní náklady	29	27	12
*	Provozní výsledek hospodaření	30	122	381

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	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	35		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající 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	39		
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	49	4
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	49	4
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	1	
K.	Ostatní finanční náklady	47	63	39
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	- 111	-43
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	11	338
L.	Daň z příjmů za běžnou činnost	50	8	71
1.	Daň z příjmů splatná	51	8	71
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	3	267
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	3	267
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	10 445	9 302

Pozn.:

Okamžik sestavení 31.03.2018	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Mgr. Tomáš Novotný
--	--	---

Příloha č. 7: Rozvaha 2018

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

AD 1150 s.r.o.

ke dni **31.12.2018**

(v celých tisících CZK)

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

**Antonína Dvořáka 1150/17, Pr
500 02 Hradec Králové
Česká republika**

IČ

03944336

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	4 298	-85	4 213	3 533
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Stálá aktiva	003	1 724	-38	1 686	1 600
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
B.I. 1.	Nehmotné výsledky 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	014	1 724	-38	1 686	1 600
B.II. 1.	Pozemky a stavby	015	1 540	-21	1 519	
1.1	Pozemky	016				
1.2	Stavby	017	1 540	-21	1 519	
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	184	-17	167	
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
4.1	Pěstitecké celky trvalých porostů	021				
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024				1 600
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026				1 600
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	027				
B.III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				
2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	029				
3.	Podíly - podstatný vliv	030				
4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	037	2 534	-47	2 487	1 891
C.I.	Zásoby	038	1 400		1 400	654
C.I.	1. Materiál	039				
	2. Nedokončená výroba a polotovary	040				
	3. Výrobky a zboží	041	1 400		1 400	654
	3.1 Výrobky	042				
	3.2 Zboží	043	1 400		1 400	654
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
	5. Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II.	Pohledávky	046	852	-47	805	874
C.II.	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				
	1.5.1 Pohledávky za společníky	053				
	1.5.2 Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
	1.5.3 Dohadné účty aktivní	055				
	1.5.4 Jiné pohledávky	056				
C.II.	2. Krátkodobé pohledávky	057	852	-47	805	874
	2.1 Pohledávky z obchodních vztahů	058	614	-47	567	704
	2.2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
	2.3 Pohledávky - podstatný vliv	060				
	2.4 Pohledávky - ostatní	061	238		238	170
	2.4.1 Pohledávky za společníky	062				
	2.4.2 Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
	2.4.3 Stát-daňové pohledávky	064				
	2.4.4 Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	238		238	170
	2.4.5 Dohadné účty aktivní	066				
	2.4.6 Jiné pohledávky	067				
C.II.	3. Časové rozlišení aktiv	068				
	3.1 Náklady příštích období	069				
	3.2 Komplexní náklady příštích období	070				
	3.3 Příjmy příštích období	071				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	072				
C.III.	1. Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	073				
	2. Ostatní krátkodobý finanční majetek	074				
C.IV.	Peněžní prostředky	075	282		282	363
C.IV.	1. Peněžní prostředky v pokladně	076				257
	2. Peněžní prostředky na účtech	077	282		282	106
D.	Časové rozlišení aktiv	078	40		40	42
D.	1. Náklady příštích období	079	40		40	42
	2. Komplexní náklady příštích období	080				
	3. Příjmy příštích období	081				

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	082	4 213	3 533
A.	Vlastní kapitál	083	471	428
A.I.	Základní kapitál	084	100	100
A.I. 1.	Základní kapitál	085	100	100
2.	Vlastní podíly (-)	086		
3.	Změny základního kapitálu	087		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	088		
A.II. 1.	Ážio	089		
2.	Kapitálové fondy	090		
2.1	Ostatní kapitálové fondy	091		
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	092		
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	093		
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	094		
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	095		
A.III.	Fondy ze zisku	096		
A.III. 1.	Ostatní rezervní fondy	097		
2.	Statutární a ostatní fondy	098		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	099	328	325
A.IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých let (+/-).	100	328	325
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	101		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	102	43	3
A.VI	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	103		
B.+C.	Cizí zdroje	104	3 742	3 105
B.	Rezervy	105		
B. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	106		
2.	Rezerva na daň z příjmů	107		
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	108		
4.	Ostatní rezervy	109		
C.	Závazky	110	3 742	3 105
C.I.	Dlouhodobé závazky	111	1 337	1 406
1.	Vydané dluhopisy	112		
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	113		
1.2	Ostatní dluhopisy	114		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	115	407	476
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	116		
4.	Závazky z obchodních vztahů	117		
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	118		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	119		
7.	Závazky - podstatný vliv	120		
8.	Odložený daňový závazek	121		
9.	Závazky - ostatní	122	930	930

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
9.1	Závazky ke společníkům	123		
9.2	Dohadné účty pasivní	124		
9.3	Jiné závazky	125	930	930
C.II.	Krátkodobé závazky	126	2 405	1 699
1.	Vydané dluhopisy	127		
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	128		
1.2	Ostatní dluhopisy	129		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	130		
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	131	1 308	634
4.	Závazky z obchodních vztahů	132	956	784
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	133		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	134		
7.	Závazky - podstatný vliv	135		
8.	Závazky ostatní	136	141	281
8.1	Závazky ke společníkům	137		
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	138		
8.3	Závazky k zaměstnancům	139	38	36
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	15	20
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	141	59	138
8.6	Dohadné účty pasivní	142	29	87
8.7	Jiné závazky	143		
C.III.	Časové rozlišení pasiv	144		
1.	Výdaje příštích období	145		
2.	Výnosy příštích období	146		
D.	Časové rozlišení pasiv	147		
1.	Výdaje příštích období	148		
2.	Výnosy příštích období	149		

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
31.03.2019		Mgr. Tomáš Novotný

Příloha č. 8: Výkaz zisku a ztrát 2018

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

AD 1150 s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

**Antonína Dvořáka 1150/17, Pr
500 02 Hradec Králové
Česká republika**

za období **01.01.2018– 31.12.2018**

(v celých tisících CZK)

IČ

03944336

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	4 389	4 614
II.	Tržby za prodej zboží	02	3 626	5 672
A.	Výkonová spotřeba	03	7 241	9 681
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	2 753	4 338
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	2 013	2 582
3.	Služby	06	2 475	2 761
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07		
C.	Aktivace (-)	08		
D.	Osobní náklady	09	674	619
1.	Mzdové náklady	10	532	461
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	142	158
2.1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	142	156
2.2	Ostatní náklady	13		2
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	50	
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	38	
1.1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	38	
1.2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku -...	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	12	
III.	Ostatní provozní výnosy	20	141	158
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	21	33	
2.	Tržby z prodeje materiálu	22		
3.	Ostatní provozní výnosy	23	108	158
F.	Ostatní provozní náklady	24	37	22
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		
2.	Prodaný materiál	26		
3.	Daně a poplatky	27	4	3
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		-8
5.	Ostatní provozní náklady	29	33	27
*	Provozní výsledek hospodaření	30	154	122

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	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	35		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající 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	39		
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	51	49
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	51	49
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	4	1
K.	Ostatní finanční náklady	47	47	63
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-94	- 111
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	60	11
L.	Daň z příjmů za běžnou činnost	50	17	8
1.	Daň z příjmů splatná	51	17	8
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	43	3
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	43	3
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	8 160	10 445

Pozn.:

Okamžik sestavení 31.03.2019	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Mgr. Tomáš Novotný
--	--	---

