

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Bakalářská práce

Ekonomika potravinářského podniku

Kaisler Martin

© 2023 ČZU v Praze

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Martin Kaisler

Ekonomika a management

Název práce

Ekonomika potravinářského podniku "Paul spol. s.r.o."

Název anglicky

Food company economics "Paul company Ltd."

Cíle práce

Cílem bakalářské práce je na základě analýzy ekonomických dat ve vybraném potravinářském subjektu Pekařství Paul spol. s.r.o. za roky 2017–2021 vymežit závěry, návrhy a doporučení pro budoucí stabilizaci a rozvoj tohoto podniku.

Metodika

Metodika:

1. vymezení teoretických přístupů – hodnocení ekonomiky potravinářského podniku
2. základní charakteristika vybraného subjektu
3. vlastní výpočty, vyhodnocení
4. závěry, návrhy a doporučení

Teoretická část bude čerpat z českých i zahraničních zdrojů, z knih (ISBN) a odborných časopisů (ISSN).

Aplikační část bude zpracována v programu Excel, data budou uspořádána do přehledných tabulek a grafů, včetně odpovídajících komentářů.

Doporučený rozsah práce

30-50 Stran textu

Klíčová slova

Finanční analýza, rentabilita, likvidita, zadluženost, pekařství

Doporučené zdroje informací

- KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D., REMEŠ, D., ŠTEKER, K. 2017. Finanční analýza. Komplexní průvodce s příklady. 3. vydání Praha: Nakladatelství Grada Publishing, a.s. 232 s. ISBN 978-80-271-0563-2.
- MULAČOVÁ, V., MULAČ, P., AKOLEKTIV. 2013. Obchodní podnikání ve 21. stole. 1. vydání Praha: Nakladatelství Grada Publishing, a.s. 520 s. ISBN 978-80-247-4780-4.
- RŮČKOVÁ, P. 2019. Finanční analýza. 6. vydání Praha: Nakladatelství Grada Publishing, a.s. 160 s. ISBN 978-271-2028-4.
- SCHOLLEOVÁ, H. 2012. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 2. vydání Praha: Nakladatelství Grada Publishing, a.s. 272 s. ISBN 978-80-247-4004-1.
- SYNEK, M., AKOLEKTIV. 2011. Manažerská ekonomika. 5. vydání Praha: Nakladatelství Grada Publishing, a.s. 480 s. ISBN 978-80-247-3494-1.
- VOCHOZKA, M., MULAČ, P., AKOLEKTIV. 2012. Podniková ekonomie. 1. vydání Praha: Nakladatelství Grada Publishing, a.s. 576 s. ISBN 978-80-247-4372-1.
-

Předběžný termín obhajoby

2022/23 LS – PEF

Vedoucí práce

Ing. Helena Řezbová, Ph.D.

Garantující pracoviště

Katedra ekonomiky

Elektronicky schváleno dne 15. 6. 2022

prof. Ing. Miroslav Svatoš, CSc.
Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 27. 10. 2022

doc. Ing. Tomáš Šubrt, Ph.D.
Děkan

V Praze dne 05. 03. 2023

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci "Ekonomika potravinářského podniku Paul spol. s.r.o." jsem vypracoval samostatně pod vedením vedoucího bakalářské práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu použitých zdrojů na konci práce. Jako autor uvedené bakalářské práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne 13.03.2023

Poděkování

Rád bych touto cestou poděkoval vedoucí práce Ing. Heleně Řezbové, Ph.D. za odborné vedení a pomoc při zpracování práce, za pravidelné konzultace, za cenné a užitečné rady. Dále bych také chtěl poděkovat společnosti Paul spol. s.r.o. za poskytnuté materiály a spolupráci.

Ekonomika potravinářského podniku Paul spol. s.r.o.

Abstrakt

Bakalářská práce hodnotí finanční situaci potravinářského podniku Paul spol. s.r.o. v letech 2017–2021. V teoretické části jsou vysvětleny základní pojmy a vybrané ukazatele finanční analýzy, potřebné pro zhodnocení finanční situace společnosti. V praktické části je nejprve charakterizována společnost se základními informacemi. Informace o společnosti jsou získána na základě konzultací s majitelem společnosti. Následně je provedena finanční analýza, která se skládá z absolutních a poměrových ukazatelů. Analýza je zpracována dle účetních výkazů společnosti. Praktická část je prokládána přehlednými tabulkami a grafy. Výsledné hodnoty zvolených ukazatelů jsou porovnávány s doporučenými hodnotami vybraných autorů. Na závěr je provedeno zhodnocení finanční situace společnosti a navrhuta vhodná doporučení pro možná zlepšení.

Klíčová slova: finanční analýza, účetní výkazy, horizontální analýza, vertikální analýza, likvidita, rentabilita, aktivita, zadluženost.

Food company economics “Paul company Ltd.”

Abstract

This Bachelor Thesis evaluates the financial status of the food company “Paul company Ltd.” in the period frame of the years 2017-2021. The theoretical part explains the basic concepts and selected indicators of financial analysis necessary for the evaluation of the financial situation of the company. In the practical part, the company is first characterised with basic information. Information about the company is obtained via consultations with the owner of the company. Subsequently, a financial analysis is carried out, which consists of absolute and proportional indicators. The analysis is prepared according to the company’s accounting records. The practical part is interspersed with clear tables and graphs. Resultant values of the selected indicators are compared with the recommended values of selected authors. Finally, an assessment of the company’s financial situation is made and appropriate recommendations for possible improvements are proposed.

Keywords: financial analysis, financial statements, horizontal analysis, vertical analysis, liquidity, profitability, activity, insolvency.

Obsah

1 Úvod.....	10
2 Cíl práce a metodika	11
2.1 Cíl práce	11
2.2 Metodika	11
3 Literární rešerše	14
3.1 Finanční analýza.....	14
3.1.1 Zdroje dat pro finanční analýzu	14
3.1.1.1 Rozvaha	15
3.1.1.2 Výkaz zisku a ztráty	16
3.1.1.3 Přehled o peněžních tocích.....	16
3.2 Metody finanční analýzy.....	17
3.2.1 Analýza absolutních ukazatelů	17
3.2.1.1 Horizontální analýza.....	18
3.2.1.2 Vertikální analýza.....	18
3.2.2 Analýza poměrových ukazatelů.....	18
3.2.2.1 Ukazatele likvidity.....	19
3.2.2.2 Ukazatele rentability.....	21
3.2.2.3 Ukazatele aktivity	23
3.2.2.4 Ukazatel zadluženosti	25
3.3 Výsledky vybraných ukazatelů v oboru pekařských a cukrářských výrobků ..	27
4 Vlastní práce	29
4.1 Charakteristika rodinné společnosti Paul spol. s.r.o.	29
4.1.1 Historie společnosti.....	29
4.1.2 Nemovitosti společnosti a další vybavení.....	30
4.1.3 Zaměstnanci	32
4.1.4 Odběratelé	33
4.1.5 Dodavatelé	34
4.2 Analýza absolutních ukazatelů.....	36
4.2.1 Analýza rozvahy	36
4.2.2 Analýza výkazu zisku a ztráty	41
4.3 Analýza poměrových ukazatelů	43
4.3.1 Ukazatel likvidity.....	44

4.3.1.1	Okamžitá likvidita – LI	45
4.3.1.2	Pohotová likvidita – LII.....	47
4.3.1.3	Běžná likvidita – LIII	49
4.3.2	Ukazatele rentability	50
4.3.3	Ukazatele aktivity	54
4.3.3.1	Rychlost obratu a doba obratu aktiv	56
4.3.3.2	Rychlost obratu a doba obratu zásob	57
4.3.3.3	Rychlost a doba obratu krátkodobých pohledávek.....	58
4.3.4	Ukazatele zadluženosti	58
4.3.4.1	Koeficient věřitelského rizika a samofinancování	59
4.3.4.2	Úrokové krytí a úrokové zatížení	60
5	Závěr a doporučení	62
6	Seznam použitých zdrojů	67
7	Seznam obrázků, tabulek, grafů a zkratek.....	71
7.1	Seznam tabulek	71
7.2	Seznam grafů.....	71
7.3	Seznam příloh.....	72
7.4	Seznam použitých zkratek.....	72
8	Přílohy	73

1 Úvod

Předmětem této bakalářské práce je finanční analýza českého potravinářského podniku, který se primárně zaměřuje na výrobu a následný prodej pekařských a cukrářských výrobků.

Pekařství je pro společnost velmi důležitým odvětvím, jelikož zajišťuje výrobu základních potravin, jakými jsou například chléb či rohlíky a ostatní pekařské výrobky. Technologie pečení pekařských výrobků je velmi stará a postupem času se zdokonalovala. V dnešní době převažují pekařské výrobky z průmyslových provozoven. Ovšem stále existuje mnoho menších domácích pekáren, které se zaměřují především na kvalitu výrobků. To je případ vybrané společnosti Paul spol. s.r.o.

Každý podnik by měl sledovat a hodnotit data z minulých let. Zda v minulosti nedocházelo v podniku k pochybení posuzuje finanční analýza. Finanční analýza podniku je důležitým nástrojem pro komplexní zhodnocení finančního zdraví podniku. Udává potřebné informace na základě, kterých se management společnosti následně rozhoduje. Finanční analýza nabízí mnoho metod pro zhodnocení výkonnosti podniku. Do vzorců používané ve finanční analýze jsou dosazovány jednotlivé položky z účetních výkazů. Výsledky finanční analýzy se zpravidla porovnávají s oborovým průměrem a doporučenými hodnotami uváděných v odborné literatuře. Díky tomu podnik zjistí své silné a slabé stránky.

Pro zpracování výše uvedeného tématu a k následné volbě potravinářské společnosti Paul spol. s.r.o. mě motivovala, již existující spolupráce s majitelem společnosti a přístup k interním informacím.

2 Cíl práce a metodika

2.1 Cíl práce

Cílem této bakalářské práce je na základě analýzy ekonomických dat ve vybraném potravinářského podniku Paul spol. s.r.o. za roky 2017-2021 vymezit závěry a navrhnout vhodná doporučení pro budoucí stabilizaci a rozvoj společnosti. Finanční zdraví společnosti je hodnoceno na základě absolutních a poměrových ukazatelů finanční analýzy. Finanční analýza bude vypracována na základě dat z účetních výkazů společnosti.

Dílčím cílem bakalářské práce je definování teoretických přístupů k dané problematice. Druhým dílčím cílem je základní charakteristika vybrané společnosti. Třetím dílčím cílem je výpočet jednotlivých ukazatelů finanční analýzy a následné zobrazení vývoje ukazatelů v grafech. Jednotlivé ukazatele budou v grafech porovnány s doporučenými hodnotami či s oborovým průměrem. Posledním dílčím cílem je stanovit závěry a možná doporučení pro stabilizaci a rozvoj vybraného potravinářského podniku.

2.2 Metodika

Bakalářská práce je rozdělena do dvou částí, a to na část teoretickou a část praktickou. První teoretická část byla zpracována na základě české i zahraniční odborné literatury z oblasti finanční analýzy. Tato část se zabývá problematikou finanční analýzy, ve které jsou postupně vysvětleny pojmy finanční analýzy, zdroje dat pro finanční analýzu a metody finanční analýzy (absolutní a poměrové ukazatele).

V druhé praktické části bude nejprve provedena základní charakteristika společnosti Paul spol. s.r.o. na základě konzultací s majitelem společnosti panem Vondřichem. Charakteristika společnosti bude rozdělena do dílčích částí. V první dílčí části budou zmíněny základní informace o společnosti. Následovat bude popis historie, současný majetek společnosti a zaměstnanci. V dílčích částech budou dále představeny hlavní odběratelé a dodavatelé společnosti.

Další část praktické části bude věnována samotné finanční analýze společnosti Paul spol. s.r.o. za roky 2017-2021. Jednotlivé vzorce finanční analýzy budou použity na základě teoretické části. Do vzorců budou dosazovány hodnoty z účetních výkazů společnosti.

V závěrečné části se zhodnotí výsledky finanční analýzy a na základě těchto výsledků budou navržena jednotlivá doporučení pro stabilizaci a rozvoj společnosti.

V následující tabulce jsou uvedeny použité vzorce k výpočtům finanční analýzy společně s doporučenými hodnotami.

Tabulka 1: Použité vzorce ve finanční analýze

Poměrové ukazatele		
Ukazatel	Vzorec	Doporučené hodnoty
Ukazatele likvidity		
Okamžitá likvidita (LI)	$LI = (KFM + \text{peněžní prostředky}) / KZ$	0,2-0,5 (Knápková, 2017) 0,2 (Mulačová, 2013; Fotr, 2012)
Pohotová likvidita (LII)	$LII = (KFM + \text{peněžní prostředky} + \text{krátkodobé pohledávky}) / KZ$	1 (Doukas, 2016; Kalouda, 2017)
Běžná likvidita (LIII)	$LIII = \text{oběžná aktiva} / KZ$	1,8-2,2 (Fields, 2011) 1-2 (Tracy, 2012) 2-2,5 (Kalouda, 2017)
Ukazatele rentability		
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	$ROE = EAT / \text{vlastní kapitál}$	ROE by měla dosahovat alespoň 15 % (Droms, 2015)
Rentabilita aktiv (ROA)	$ROA = VH \text{ před zdaněním} / \text{aktiva}$	Porovnání s inflací a oborovým průměrem
Rentabilita tržeb (ROS)	$ROS = EAT / \text{tržby}$	Porovnání s inflací a oborovým průměrem
Ukazatele aktivity		
Obrat celkových aktiv	$\text{Obrat celkových aktiv} = \text{tržby} / \text{aktiva}$	1 (Knápková, 2017) Vyšší hodnota značí efektivnější provoz (Fernandes 2014)
Obrat zásob	$\text{Obrat zásob} = \text{tržby} / \text{zásoby}$	4,5-6 (Synek, 2011)
Doba obratu zásob	$\text{Doba obratu zásob} = (\text{zásoby} / \text{tržby}) * 365$	60-80 dnů (Růčková, 2019)

Obrat krátkodobých pohledávek	Obrat krátkodobých pohledávek = tržby / krátkodobé pohledávky	1 (Schoellová, 2012)
Doba obratu krátkodobých pohledávek	Doba obratu krátkodobých pohledávek = (krátkodobé pohledávky / tržby) * 365	Běžná doba uhrazení faktury (Růčková, 2019)
Ukazatele zadluženosti		
Koeficient věřitelského rizika	Koeficient věřitelského rizika = cizí zdroje / aktiva	30 % - 70 % (Dvořáček, 2003)
Koeficient samofinancování	Koeficient samofinancování = VK / aktiva	Nad 30 % (Dvořáček, 2003)
Úrokové krytí	Úrokové krytí = (VH za účetní období + nákladové úroky) / nákladové úroky	Vyšší než 2,5 (Dluhošová, 2010) 3-4 (Fotr, 2012) Vyšší než 5 (Knápková, 2017)
Úrokové zatížení	Úrokové zatížení = nákladové úroky / (VH za účetní období + nákladové úroky)	S nízkou hodnotou si podnik může dovolit vyšší podíl cizích zdrojů (Dvořáček, 2003)

Zdroj: vlastní zpracování na základě teoretické práce

kde,

KFM = krátkodobý finanční majetek

KZ = krátkodobé závazky

EAT = zisk po zdanění

VH = výsledek hospodaření

VK = vlastní kapitál

3 Literární rešerše

3.1 Finanční analýza

Významnou roli ve finančním řízení podniku hraje finanční analýza, která slouží k souhrnnému zhodnocení finanční situace podniku. Finanční analýza poskytuje zpětné informace o tom, jak podnik hospodařil a také poskytuje cenné informace pro budoucí rozhodování podniku (Knápková a kolektiv, 2017). Finanční analýzu lze rozdělit na interní a externí.

Interní analýzu provádí vrcholové vedení firmy nebo finanční manažeři. Vychází z interních údajů firmy, které nejsou běžně dostupné. Jedná se o vnitropodnikové údaje a o údaje finančního a manažerského účetnictví. Používá se především ke srovnávání s podniky, které působí ve stejném odvětví. Také se zaměřuje na stanovení trendu vývoje a na srovnávání plánu se skutečností.

Externí analýza podniku je prováděna zvenčí. Mohou ji provádět odběratelé, dodavatelé, finanční instituce nebo konkurenční podniky. Externí analýza čerpá data zejména z běžně dostupných zdrojů, které poskytují finanční výkazy¹ (Synek, 2007).

3.1.1 Zdroje dat pro finanční analýzu

Pro úspěšnou finanční analýzu je třeba nejprve získat o společnosti různé informace. Těmito informacemi se myslí především typ podnikání, strategické cíle, primární produkty, finanční stav a hlavní konkurenti společnosti. Také je důležité prozkoumat události, které vysvětlí současný stav společnosti. Například jestli společnost v poslední době neutrpěla výrazné mimořádné ztráty. Všechny tyto podstatné informace o společnosti lze získat z tištěných či internetových publikací (Drake, 2012).

Základní princip finanční analýzy je prověřit finanční zdraví podniku a vytvořit podklad pro finanční plán. Aby finanční analýza byla úspěšná, musí být získávány kvalitní a komplexní data. Jak již bylo výše zmíněno, data jsou nejčastěji získávána z účetních

¹ Jedná se o rozvahu, výkaz zisku a ztráty, účetní závěrku, výkaz o cash flow, výroční zprávu nebo různá statistická šetření (Synek, 2007).

výkazů. Tyto účetní výkazy² lze rozdělit na finanční a vnitropodnikové účetní výkazy. Finanční účetní výkazy poskytují informace o podniku externím uživatelům. Při použití vnitropodnikových účetních výkazů ve finanční analýze dochází k přesnějším výsledkům, jelikož tyto výkazy jsou sestavovány na základě vnitřních potřeb firem.

Pro úspěšné zpracování finanční analýzy jsou důležité tyto čtyři základní účetní výkazy: Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty, Přehled o peněžních tocích, Výkaz o změnách vlastního kapitálu (Růčková, 2019).

3.1.1.1 Rozvaha

Rozvaha je účetním výkazem, který se skládá ze dvou stran, a to ze strany aktiv a strany pasiv. Aktiva jsou majetek, který má podnik k dispozici. Pasiva jsou zdrojem kapitálu, ze kterého byl majetek podniku pořízen (Vochozka, 2020). V rozvaze vždy platí základní bilanční princip, který říká, že se aktiva musí vždy rovnat pasivům.

Do aktiv se řadí dlouhodobý a oběžný majetek. Dlouhodobý majetek je takový majetek, jehož pořizovací cena je vyšší než 80 000 Kč a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Lze jej dělit na dlouhodobý hmotný majetek³, dlouhodobý nehmotný majetek⁴ a na dlouhodobý finanční majetek⁵.

Oběžný majetek se v podniku vyskytuje v různých formách a je neustále v pohybu. Doba jeho použitelnosti by měla být kratší než jeden rok. Oběžný majetek je možno dělit na zásoby⁶, pohledávky a krátkodobý finanční majetek.

² „Dávají přehled o stavu a struktuře majetku, zdrojích krytí, tvorbě a užití výsledku hospodaření a také o peněžních tocích“ (Růčková, 2019, s. 21)

³ „Do dlouhodobého hmotného majetku se řadí pozemky, budovy, stavby, hmotné movité věci to jsou zejména stroje, zařízení a dopravní prostředky“ (Knápková, 2017, s. 28).

⁴ Do dlouhodobého nehmotného majetku řadíme především software a různá ocenitelná práva jako jsou například autorská práva nebo licence (Knápková, 2017, s. 25).

⁵ „Položka dlouhodobý finanční majetek obsahuje nakoupené dluhopisy, akcie, vkladové listy, termínované vklady, půjčky poskytnuté jiným podnikům aj.“ (Knápková, 2017, s. 30).

⁶ „Zásoby představují skladový materiál, nedokončené výrobky, polotovary vlastní výroby, hotové výrobky vlastní výroby a zboží nakoupené k prodeji“ (Knápková, 2017, s. 30).

Pasiva se skládají z vlastního a z cizího kapitálu. Vlastní kapitál je jmění, které zakladatel do podniku vloží na začátku podnikání a ponechá ho v podniku pro jeho další rozvoj. Cizí kapitál je jmění, které si majitel půjčil pro chod podniku, a které musí postupně splácet (Schoellová, 2012).

3.1.1.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty (VZZ) podává informaci o hospodářském výsledku podniku. Obecně je znám pod lidovým názvem výsledovka. Pro sestavování VZZ je nutné znát začátek a konec období, za které je VZZ sestavován, jelikož obsahuje tzv. tokové veličiny, kterými jsou výnosy a náklady (Schoellová, 2012).

Peníze, které podnik získal za dané účetní období, bez ohledu na to, jestli došlo k vyrovnání pohledávky, se nazývají výnosy. Náklady jsou peněžní prostředky, které podnik vynaložil v daném účetním období k získání výnosů.

V České republice se ve VZZ rozlišují dvě části. A to část provozní a část finanční. Abychom mohli spočítat výsledek hospodaření je nejprve nutné spočítat výsledek hospodaření z provozní činnosti a výsledek hospodaření z finanční činnosti. V každé části se od sebe odečítají výnosy a náklady. Je třeba rozlišovat náklady a výnosy z provozní činnosti a finanční činnosti. Součet výše zmíněných dílčích výsledků hospodaření pak vytvoří konečný nezdaněný výsledek hospodaření za dané účetní období (Vochozka, 2020).

$$\text{Výnosy (tržby)} - \text{náklady} = \text{zisk} \quad (1)$$

3.1.1.3 Přehled o peněžních tocích

Třetí účetní výkaz, který je důležitý pro finanční analýzu, je výkaz o peněžních tocích neboli cashflow. V podstatě je to přehled o penězích, které do podniků přicházejí a které z podniku odcházejí. Výkaz o peněžních tocích obsahuje podobně jako ve VZZ tokové veličiny, kterými pro změnu jsou příjmy a výdaje (Schoellová, 2012).

Výkaz lze rozdělit na tři základní části, a to na provozní činnost, investiční činnost a finanční činnost. Provozní činnost je považována za nejdůležitější část cashflow. Zjišťuje, do jaké míry odpovídá výsledek hospodaření za běžnou činnost skutečně

vydělaným penězům. Investiční činnost sleduje výdaje a příjmy, které se vztahují k pořízení, či prodeji investičního majetku. Poslední částí je finanční činnost, která hodnotí pohyb dlouhodobého kapitálu. Především se jedná o splácení a přijímání úvěrů (Růčková, 2019).

Výkaz o peněžních tocích popisuje finanční situaci podniku. Také se podle tohoto výkazu posuzuje likvidita podniku. Cashflow se sestavuje podle dvou metod, a to podle metody přímé nebo metody nepřímé. „*Přímá metoda je založena na vykazování hlavní skupiny peněžních příjmů a výdajů.*“ (Vochozka, 2020, s. 38). Nepřímá metoda vychází ze změn v rozvaze nepeněžních transakcí a dalších operací prováděné podnikem (Vochozka, 2020).

3.2 Metody finanční analýzy

Díky rozvoji statistických, ekonomických a matematických věd, vznikla celá řada metod, které hodnotí finanční zdraví firmy. Při realizaci finanční analýzy je třeba zvolit vhodné metody, a to s ohledem na účelnost, nákladnost a přiměřenost. Analýza by měla odpovídat předem stanovenému cíli a také by měla být přiměřeně nákladná. Neméně důležitým aspektem při volbě vhodné metody je také spolehlivost. To znamená, že čím budou vstupní informace spolehlivější, tím spolehlivější bude finanční analýza.

Mezi základní metody finanční analýzy je řazena analýza stavových (absolutních), rozdílových a poměrových ukazatelů (Růčková, 2019).

3.2.1 Analýza absolutních ukazatelů

Při této metodě se pracuje s ukazateli, které informují o rozsahu, a jsou proto vyjádřeny v objemových jednotkách. Řadí se sem tokové ukazatele, které poskytují výkaz zisku a ztrát a tyto ukazatele předkládají údaje za daný časový interval. Do této metody také náleží stavové ukazatele, které obsahují údaje o stavu k určitému okamžiku. Tyto údaje poskytuje rozvaha. Ukazatele se využívají k analýze podniku, kde lze pozorovat jeho vývojový trend. Ke sledování vývojového trendu se používá horizontální a vertikální analýza (Knápková, 2017).

3.2.1.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza se zabývá sledováním změn absolutní hodnoty jednotlivých položek účetních výkazů v čase, popřípadě z výročních zpráv. Také se zjišťují relativní neboli procentní změny. Tato metoda je nazývána horizontální analýzou proto, že změny jednotlivých položek výkazů jsou sledovány po řádcích neboli horizontálně (Sedláček, 2007). V této analýze se dle Knápkové (2019) nejprve vypočítá absolutní výše změn a následně její procentní vyjádření. Výpočet je následující:

$$\text{Absolutní změna} = \text{ukazatel}_t - \text{ukazatel}_{t-1} \quad (2)$$

$$\text{Procentní změna} = (\text{absolutní změna} * 100) / \text{ukazatel}_{t-1} \quad (3)$$

kde

t je základní sledované období

t-1 je předcházející období

3.2.1.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza vyjadřuje jednotlivé položky účetních výkazů jako procentní podíl k jiné zvolené veličině. Pro rozbor rozvahy je touto veličinou zvolena výše aktiv nebo pasiv a pro rozbor výkazu zisku a ztráty je to velikost celkových výnosů nebo nákladů. Vertikální analýza se na rozdíl od horizontální analýzy provádí za jedno období (Knápková, 2019).

Vertikální analýza se používá ke srovnávání časových vývojových trendů v podniku za více let, ale také slouží ke srovnání více firem. Vertikální analýza nezávisí na meziroční inflaci, a to je považováno za velkou výhodu. Právě proto je možné srovnávat výsledky analýz z různých let (Sedláček, 2007).

3.2.2 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele jsou jedním ze základních nástrojů finanční analýzy. Analýza poměrových ukazatelů vychází z účetních výkazů, a to především z rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Výpočet se provádí jako poměr účetní položky k jiné účetní položce. Existuje celá řada poměrových ukazatelů a zpravidla si podnik osvojí pouze některé. Využívají se ty ukazatele, které jsou pro podnik relevantní. Mezi nejpoužívanější se řadí

ukazatele likvidity, rentability, zadluženosti, aktivity, tržní hodnoty a ukazatel cashflow (Růčková, 2019).

3.2.2.1 Ukazatele likvidity

Likviditu lze vymezit jako aktiva, která jsou v hotovosti nebo je lze snadno převést na hotovost. Likvidita je pro podnik důležitá z hlediska finanční rovnováhy v podniku. V podniku by měla být, pokud možno vyvážená likvidita, neboť jen likvidní podnik dokáže splatit své závazky (Růčková, 2019). Společnost, která má problémy se splácením svých krátkodobých závazků je vystavena vyššímu riziku bankrotu (Doukas, 2016). Na druhou stranu příliš vysoká likvidita není pro podnik vhodná, jelikož finanční prostředky jsou vázány v aktivech, které finanční prostředky příliš nezhodnocují. Pro stanovení likvidity se používají tři základní ukazatelé, a to okamžitá, pohotová a běžná likvidita (Růčková, 2019).

Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita neboli likvidita 1. stupně, představuje to nejužší vymezení likvidity (Růčková, 2019). Poskytuje informaci o tom, jak velkou část krátkodobých pasiv je podnik schopen uhradit okamžitě (Mulačová, 2013). Okamžitou likviditu lze vypočítat dle Fotra (2012) následujícím vzorcem:

$$\text{Okamžitá likvidita} = \text{pohotové platební prostředky} / \text{krátkodobé závazky} \quad (4)$$

Pohotové platební prostředky jsou především peníze na běžných účtech, šeky, pokladní hotovost a také cenné papíry (Fotr, 2012). Doporučená hodnota tohoto ukazatele je dle Mulačové (2013) a dle Fotra (2012) 0,2. Knápková (2017) doporučuje, aby se hodnota okamžité likvidity pohybovala v rozmezí 0,2 - 0,5. Kotulič (2007) doporučuje stejnou minimální hodnotu 0,2 jako Knápková (2017) ale maximální hodnotu doporučuje 0,8.

Pohotová likvidita

Dalším ukazatelem je pohotová likvidita, která je také označována jako likvidita 2. stupně (Růčková, 2019). Pohotová likvidita je striktnější než běžná likvidita, protože místo oběžných aktiv v čitateli používá údaj, který se zaměřuje na likvidnější aktiva (Doukas, 2016). Pohotovou likviditu dle Doukas (2016) je možno vypočítat dle následujícího vzorce:

$$\text{Pohotová likvidita} = \text{likvidní aktiva} / \text{krátkodobé závazky} \quad (6)$$

Likvidní aktiva zahrnují krátkodobé investice, hotovost a krátkodobé pohledávky. Likvidní aktiva naopak nezohledňují zásoby a náklady příštích období. Zásoby nezahrnují z toho důvodu, že by mohlo být obtížné je včas zaměnit za tržní hodnotu. Ideální hodnota je 1 (Doukas, 2016). Stejnou hodnotu doporučuje i Kalouda (2017). Dle Mulačové (2013) je vhodné, aby se hodnota pohybovala od 1,1 do 1,5. Na druhou stranu dle Fields (2011) je hodnota 0,8 ještě přijatelná.

Běžná likvidita

Běžná likvidita je nejpoužívanějším ukazatelem likvidity. Tento ukazatel je velmi důležitý, jelikož udává, jak podnik může splácet své krátkodobé závazky krátkodobými aktivy (Tracy, 2012). Běžná likvidita je také označována jako likvidita 3. stupně (Růčková, 2019). Vypovídací schopnost tohoto ukazatele závisí na typu odvětví, v němž se podnik vyskytuje, struktuře, likvidnosti a ocenění jednotlivých druhů oběžných aktiv. Tento ukazatel je možné snadno ovlivnit, a to například získáním krátkodobé bankovní půjčky (Mulačová, 2013). Dle McMillan (2010) lze běžnou likviditu vypočítat následujícím vzorcem:

$$\text{Běžná likvidita} = \text{celková oběžná aktiva} / \text{celková oběžná pasiva} \quad (5)$$

Při výpočtu běžné likvidity by se měly odečíst zásoby, které jsou neprodejně, jelikož nepřispívají k likviditě podniku. Dále by do výpočtu neměly vstupovat dlouhodobé

pohledávky (Knápková, 2017). Poměr mezi oběžnými aktivy a krátkodobými pasivy představuje, kolikrát mohou být oběžná aktiva použita k úhradě krátkodobých závazků. Obecně platí, že čím je poměr větší tím je to pro podnik lepší, jelikož má podnik větší schopnost splácet své nadcházející závazky. Hodnota likvidity by se měla pohybovat od 1 do 2. Když hodnota tohoto ukazatele klesne pod 1, znamená to, že podnik nemá dostatek likvidních aktiv, které by pokryli krátkodobé závazky (Tracy, 2012). Dle Mulačové (2013) by se hodnota tohoto ukazatele měla pohybovat od 1,6 do 2,5. Dle Kaloudy (2017) je optimální, aby se hodnota pohybovala od 2 do 2,5. Optimální hodnota by se měla pohybovat dle Fields (2011) od 1,8 do 2,2.

3.2.2.2 Ukazatele rentability

Rentabilita neboli výnosnost vloženého kapitálu měří schopnost podniku dosahovat zisku prostřednictvím investovaného kapitálu. Pro výpočet rentability se nejčastěji vychází z výkazu zisku a ztrát a z rozvahy (Růčková, 2019). Rentabilita je jednou z nejdůležitějších charakteristik finanční analýzy. Pro podnik je však nutné, aby respektovala rizika spojená se snahou o maximalizaci zisku. Ta je velmi často spojená se snahou o maximalizaci vyžití cizích zdrojů, to ale vede k vyšší zadluženosti podniku. S vyšší zadlužeností podniku je možné, že podnik nebude schopen hradit své závazky. To by mohlo vést k ukončení činnosti podniku. Existuje několik variant pro výpočet rentability, kterými jsou rentabilita vlastního kapitálu, rentabilita investovaného kapitálu, rentabilita celkového vloženého kapitálu, rentabilita tržeb a rentabilita nákladů. V těchto všech ukazatelích se porovnává zisk s objemem vynaložených prostředků (Kubičková, Jindřichovská, 2015).

Rentabilita vlastního kapitálu

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE – return on common equity) vyjadřuje, kolik peněžních jednotek vyprodukovala jedna peněžní jednotka vlastního jmění. Tento ukazatel má však několik nedostatků. Například nezahrnuje informaci o rizikovosti návratnosti vlastního kapitálu. Také se může stát, že vyšší zadluženost vede k lepší hodnotě ukazatele. Dalším nedostatkem je, že ukazatel měří výnosnost na základě účtové jednotky, nikoli tržní hodnotu, která hodnotí úspěšnost firmy z pohledu trhu (Oreský, 2017).

Rentabilita vlastního kapitálu se obvykle vyjadřuje v procentech (McMillan, 2010). Dle Kubíčkové, Jindřichovské (2015) je možno rentabilitu vlastního kapitálu vypočítat podle následujícího vzorce:

$$\text{ROE} = \text{zisk} / \text{vlastní kapitál} \quad (7)$$

Zisk je zde nejčastěji počítán na úrovni zisku po zdanění (EAT – earnings after taxes), ale je také možné počítat se ziskem před zdaněním (EBT – earnings before taxes) jako celkový výsledek použití kapitálu (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

Rentabilita vloženého kapitálu

Rentabilita vloženého kapitálu (ROA – return on assets) *odráží celkovou výnosnost kapitálu bez ohledu na to, z jakých zdrojů byly podnikatelské činnosti financovány* (Růčková, 2019). Pro rentabilitu vloženého kapitálu je možné použít termín rentabilita celkových aktiv, vyjadřující skutečnost, že nezáleží, z jakých zdrojů jsou financována (Kubíčková, Jindřichovská, 2015).

Dle Kaloudy (2017) lze rentabilitu vloženého kapitálu vypočítat podle následujícího vzorce:

$$\text{ROA} = \text{zisk} / \text{celková aktiva} \quad (8)$$

Zisk je zde vyjádřen v podobě zisku před zdaněním a před úhradou úroků (EBIT – earnings before interest and taxes). Ovšem dle Kubíčkové, Jindřichovské (2015) je možné zjistit i zdaněnou rentabilitu vloženého kapitálu. Lze ji vypočítat dvěma způsoby. U prvního způsobu se počítá se ziskem na úrovni EAT⁷, ke kterému se přičítají úroky očištěné o částku daně. Výpočet je pak možno zapsat:

⁷ Zisk po zdanění

$$\text{ROA zdaněná I} = \text{zisk po zdanění} + \text{úroky} (1-t) / \text{celková aktiva} \quad (9)$$

kde t je sazba daně

U druhého způsobu výpočtu zdaněné rentability se neuvažuje zdanění úroků. Vztah vypadá následovně:

$$\text{ROA} = \text{zisk po zdanění} / \text{celková aktiva} \quad (10)$$

Rentabilita tržeb

Rentabilita tržeb (ROS – return on sales) je další ukazatel rentability, který se v praxi běžně využívá. Tento ukazatel vyjadřuje úspěšnost podniku na trhu. Závisí především na cenách prodaných výrobků či zboží a také na hospodárné činnosti. ROS poměruje zisk k tržbám a tím vyjadřuje schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb. Rentabilita tržeb je také někdy nazývána ziskové rozpětí, která slouží k vyjádření ziskové marže. Aby byla vyjádřena zisková marže je nutné dosazovat do vzorečku zisk po zdanění neboli čistý zisk (Růčková, 2019).

$$\text{ROS} = \text{zisk} / \text{tržby} \quad (11)$$

3.2.2.3 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity hledají odpovědi na otázku, jak společnost hospodaří s aktivy a jaké má toto hospodaření vliv na rentabilitu a likviditu (Mařík, 2018). Je možné pracovat se dvěma formami tohoto ukazatele, a to jednak s dobou obratu nebo s ukazateli počtu obratu. Počet obrátů znamená kolikrát se jednotlivé položky obrátí za rok a doba obratu vyjadřuje za kolik dní se obrátí (Vochozka, 2012).

Obrat celkových aktiv

Mezi základní ukazatele aktivity patří ukazatel obratu celkových aktiv, který vyjadřuje rychlost obratu aktiv vzhledem k velikosti celkových výstupů společnosti. Vzorec dle Maříka (2018) lze sestavit následovně:

$$\text{Počet obrátů celkových aktiv} = \text{roční tržby} / \text{aktiva celkem} \quad (12)$$

U tohoto ukazatele platí, že čím vyšší vykazuje hodnotu, tím pro podnik lépe. Ukazatel by neměl klesnout pod hodnotu 1, jelikož jednička je minimální doporučená hodnota. Pokud se ovšem ukazatel dostane pod tuto hodnotu znamená to, že má podnik nízkou majetkovou vybavenost a také, že ji nedokáže efektivně využít (Knápková, 2017).

Obrat dlouhodobého majetku

Obrat dlouhodobého majetku patří mezi ukazatele aktivity a ukazuje, jak efektivně podnik využívá jednotlivé části dlouhodobého majetku. U tohoto ukazatele je nutné brát v úvahu míru odepsanosti aktiv a metody odepisování. Výsledek ukazatele bude vždy lepší při vyšší odepsanosti (Vochozka, 2012). Dle Knápkové (2017) vypadá vzorec pro obrat dlouhodobého majetku následovně:

$$\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \text{tržby} / \text{dlouhodobý majetek} \quad (13)$$

Obrat zásob a doba obratu zásob

Mezi další ukazatele aktivity patří obrat zásob a doba obratu zásob. Ukazatel obratu zásob udává, kolikrát se v daném období položka zásob prodá a znovu naskladní. Ukazatel doby obratu zásob udává průměrný počet dnů, ve kterých jsou zásoby vázány v podniku do doby jejich prodeje (Vochozka, 2012). Vzorce doby obratu zásob a obratu zásob jsou dle Vochozky (2012) sestaveny následovně:

$$\text{Obrat zásob} = \text{tržby} / \text{zásoby} \quad (14)$$

$$\text{Doba obratu zásob} = (\text{zásoby} / \text{tržby}) * 360 \quad (15)$$

Optimální situace v podniku nastává tehdy, když ukazatel obratu zásob je vyšší než doba obratu zásob. V případě, kdy obrat zásob je větší než doba obratu zásob, tak firma vlastní nelikvidní zásoby, za které zbytečně utrácí finanční prostředky (Růčková, 2019).

Doba splatnosti pohledávek

Doba splatnosti pohledávek udává, kolik dnů uplyne mezi vystavením faktury za prodané zboží a splacením této faktury. Čím je doba delší, tím déle poskytuje podnik svým klientům bezplatný obchodní úvěr. To ovšem zvyšuje náklady, a tak je pro podnik nejlepší, aby tato doba byla co nejkratší (Vochozka, 2012).

$$\text{Doba splatnosti pohledávek} = (\text{pohledávky} / \text{tržby}) * 360$$

(16)

3.2.2.4 Ukazatel zadluženosti

Ukazatel zadluženosti udává, v jakém poměru jsou aktiva podniku financovaná z vlastních a z cizích zdrojů, jde především o nalezení vhodné finanční struktury. Podnik by neměl financovat svá aktiva výhradně jen z vlastních zdrojů nebo jen z cizích zdrojů. Na druhou stranu použití výhradně vlastních zdrojů snižuje celkovou výnosnost vloženého kapitálu (Růčková, 2019).

Ukazatel zadluženosti měří, jestli je společnost schopna splatit své dlouhodobé dluhy a také úroky z těchto dluhů. Tento ukazatel je velmi důležitý pro finanční analýzu společnosti, jelikož pomáhá majiteli při určování šancí na dlouhodobé přežití společnosti (Doukas, 2016).

Celková zadluženost

Celková zadluženost se zpravidla vyjadřuje ukazatelem věřitelského rizika (debt ratio). Obecně platí, že čím vyšší je tento ukazatel, tím vyšší je riziko věřitelů a tím vyšší cenu bude věřitel za příslušný kapitál požadovat (Růčková, 2019; Doukas, 2016). Dle Růčkové (2019) vypadá vzorec následovně:

$$\text{Celková zadluženost} = \text{cizí kapitál} / \text{celková aktiva}$$

(17)

Pro společnost je nejvhodnější, aby tento ukazatel byl menší než 0,5 (Fotr, 2012).

Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování (equity ratio) hodnotí celkovou finanční situaci společnosti a je považován za jeden z nejdůležitějších ukazatelů zadluženosti podniku. Jedná se o doplňkový ukazatel k celkové zadluženosti, jejichž součet by měl být roven 1 (Růčková, 2019).

$$\text{Koeficient samofinancování} = \text{vlastní kapitál} / \text{celková aktiva} \quad (18)$$

Koeficient samofinancování by měl vycházet, pokud možno co nejvyšší. Neměl by klesnout pod 30 %. Klesne-li pod tuto hodnotu znamená to, že společnost podniká s vyšším rizikem úpadku ale akcionářům či podílníkům přináší vyšší zisky (Dvořáček, 2003)

Ukazatel úrokového krytí

Tento ukazatel se používá k určení toho, jak je společnost schopna platit úroky z nesplaceného dluhu. Udává, kolikrát je společnost schopna uhradit úroky z dlouhodobých dluhů ze svých zisků. Jestliže společnost není schopna hradit úroky z dlouhodobých dluhů, tak to může být znakem blížícího se úpadku společnosti (Doukas, 2016).

$$\text{Ukazatel úrokového krytí} = \text{EBIT}^8 / \text{úroky z dlouhodobých úvěrů} \quad (19)$$

⁸ Zisk před zdaněním a odečtením úroků

3.3 Výsledky vybraných ukazatelů v oboru pekařských a cukrářských výrobků

V této kapitole se zaměřím na jednotlivé ukazatele ve výrobě pekařských, cukrářských a jiných moučných výrobků v rámci celé České republiky. Dle statistických ukazatelů se v tomto sektoru v roce 2019 vyskytovalo 3 936 podniků. V této oblasti se vyskytují převážně menší podniky. Mezi významnými reprezentanty tohoto sektoru jsou společnosti Penam, Opavia-LU, s.r.o. a Europasta SE. Pekárenský obor je také velmi důležitý z hlediska zaměstnanosti, jelikož se řadí mezi klíčové zaměstnavatele potravinářského průmyslu. V tomto sektoru bylo k roku 2019 zaznamenáno 29 432 pracovníků.

V následující tabulce číslo 2 jsou znázorněny finanční ukazatele od roku 2015 do roku 2019. Jednotlivé ukazatele byly vypočítány dle následujících vzorců:

- Rentabilita vlastního kapitálu = VH za účetní období / Vlastní kapitál
- Rentabilita vloženého kapitálu = EBIT / aktiva
- Běžná likvidita = oběžná aktiva / krátkodobé závazky
- Okamžitá likvidita = krátkodobý finanční majetek / (krátkodobé závazky + krátkodobé bankovní úvěry a výpomoci)
- Pohotová likvidita = (Dlouhodobé pohledávky + krátkodobé pohledávky + krátkodobý finanční majetek) / (krátkodobé závazky + krátkodobé bankovní úvěry a výpomoci)

Tabulka 2-vybrané ukazatele finanční analýzy

	2015	2016	2017	2018	2019
Rentabilita vlastního kapitálu	1,59 %	3,31 %	9,13 %	4,01 %	6,65 %
Rentabilita vloženého kapitálu	1,82 %	2,48 %	5,53 %	3,59 %	5,82 %
Rentabilita tržeb	0,66 %	1,5 %	3,9 %	2,09 %	3,34 %
Běžná likvidita	0,72	0,82	0,88	1,06	1,07
Okamžitá likvidita	0,15	0,22	0,24	0,27	0,27
Pohotová likvidita	0,58	0,67	0,71	0,87	0,9

Zdroj: Panorama potravinářského průmyslu (2020)

Poznámka: Aktuální hodnoty (za roky 2020, 2021) nejsou veřejně dostupné.

Nejnižší hodnota rentability vlastního kapitálu byla zaznamenána v roce 2015, kde na jednu korunu investovaného kapitálu připadalo 1,59 % čistého zisku. Nejvyšší hodnota tohoto ukazatele dosahovala výše 9,13 % a to v roce 2017.

Hodnoty ukazatele rentability vloženého kapitálu se od roku 2015 zvyšují. Výjimka nastala v roce 2018, kde rentabilita vloženého kapitálu klesla zhruba o 2procentní body.

Dle Tracy (2012) by se hodnoty běžné likvidity měly pohybovat od 1 do 2. Tyto doporučené hodnoty jsou splněny pouze v letech 2018 a 2019, kde běžná likvidita dosahuje hodnot 1,06 a 1,07. Od roku 2015 do roku 2017 společnosti neměly dostatek likvidních aktiv, která by pokryla krátkodobé závazky, jelikož tyto hodnoty klesly pod doporučenou hodnotu 1.

Okamžitá likvidita je vypočítána podle vzorce. Jednotlivé hodnoty se ve sledovaném období pohybují okolo hodnoty 0,2, což je dle Mulačové (2013) doporučená hodnota.

Pohotová likvidita by měla dle Kaloudy (2017) vycházet přesně 1. K této doporučené hodnotě se tento ukazatel přiblížil pouze v letech 2018 a 2019. V těchto letech pohotová likvidita dosáhla přijatelné hodnoty 0,8 dle Fields (2011).

4 Vlastní práce

4.1 Charakteristika rodinné společnosti Paul spol. s.r.o.

Společnost Paul spol. s.r.o. je rodinná firma zaměřená na výrobu pekařských a cukrářských produktů. Společnost byla založena 11. dubna 1991 Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 1527, IČO 148 03 518. Sídlo společnosti se nachází Na Stráni 3219, 276 01 Mělník. Společníky společnosti jsou manželé Zdeněk Vondřich a Magdalena Vondřichová. Jednatel společnosti je Zdeněk Vondřich. Hlavní provozovna se nachází v ulici Fibichova 268, Mělník. Provozovna je 200 m² velká a společnost zde platí za nájem 25 000Kč měsíčně. V této provozovně se nachází vlastní výroba a prodejna všech pekařských a cukrářských výrobků. Vedle výrobních prostor se nachází menší skladovací a expediční prostory, kde se výrobní materiál připravuje do výroby a hotové výrobky připravují k rozvozu. Součástí prostor je i zázemí pro zaměstnance s kuchyňkou, sociálním zařízením a sprchami. V areálu se nachází kancelář určená pro administrativní práce.

Společnost do roku 2023 provozovala druhou prodejnu, která se nacházela v Zenklově ulici 616/166 v Praze 8. Tato prodejna byla 30 m² velká a společnost platila za nájem 11 000Kč měsíčně. Společnost k 31.01.2023 ukončila provoz prodejny v Zenklově ulici v Praze z důvodu nízkých tržeb a vysokých provozních nákladů.

4.1.1 Historie společnosti

Pekařství Paul spol. s.r.o. původně mělo svoji první prodejnu s výrobnou ve Mšeně. Tehdy zde nebyly dostačující prostory, a proto se majitelé společnosti rozhodli pronajmout nové prostory v Mělníku. Tyto prostory byly zrekonstruovány na provoz pekařských výrobků. V roce 1991 se v této provozovně peklo šest druhů pečiva, které bylo v České republice nedostatkovým zbožím. Jednalo se především o bagety. Tehdy společnost zaměstnávala 8 zaměstnanců. Postupem času se pekárna začala rozrůstat, zvětšil se sortiment zboží, počet odběratelů a počet zaměstnanců. Proto se společnost rozhodla pronajmout si stávající pekárnu ve Mšeně. V této pekárně se nachází zděná parní pec, do které se vejde až 120 bochníků chleba. Tento chléb je dodnes považován za specialitu pekárny. V roce 2003 se provoz v Mělníku rozšířil o cukrářskou výrobu a prodejnu.

Společnost Paul spol. s.r.o. v roce 2010 přenechala provozovnu ve Mšeně nově založené společnosti Mšenské pekařství s.r.o., která je ve vlastnictví manželky a dcery společníka společnosti Paul spol. s.r.o. pana Vondřicha. Tímto krokem došlo k rozšíření výroby pekařských a cukrářských výrobků.

4.1.2 Nemovitosti společnosti a další vybavení

Společnost Paul spol. s.r.o. používá výrobní stroje včetně zařízení v prodejnách v celkové pořizovací hodnotě 5 174 tisíc Kč, z toho oprávky činí 3 620 tisíc Kč a zůstatková hodnota činí 1 554 tisíc Kč. V tabulce číslo 3 je uvedeno vybavení společnosti důležité pro výrobu pekařských a cukrářských produktů.

Tabulka 3: stroje a přístroje provozoven společnosti Paul spol. s.r.o.

Název	Pořizovací cena v Kč	Datum nabytí
Řezačka	113 200	31.12.1996
Stroj na ražení housek	48 000	10.9.1999
Chladírenský kynárenský box	76 126	28.3.2007
Mixer AR 40	140 000	31.3.2008
Skříň mrazící GL2/1	60 211	26.10.2009
Skříň mrazící GL2/1	60 212	26.10.2009
Skříň chladící GN2/1-1410	46 541	1.7.2009
Myčka na nádoby EDI 8 2	205 000	10.2.2010
Malý spirálový hnětač	49 000	7.4.2010
Interiér provozovny Praha	409 623	21.5.2010
3x olejová nádrž	65 058	12.12.2012
Interiér provozovny Mělník	561 915	23.10.2013
Pec Hein mod STEAM TUBE	1 287 940	4.11.2014
Chladicí box + regály	111 427	1.10.2015
Směšovač vody DSV 25PL-2 D	57 000	17.3.2016
Hnětač Diosna SP 80	204 000	19.7.2016
Mrazící skříň GN2/1	45 500	28.8.2017
Houskovač	50 000	11.12.2019
Kávovar NS Appia II	65 000	22.6.2020
Fritéza FRITAS T-48-A	434 420	17.8.2021
Dělicí stroj FORTUNA model	305 200	31.12.2021

Zdroj: vlastní zpracování na základě interních materiálů společnosti Paul spol. s.r.o.

V roce 2014 společnost pořídila pec Hein mod STEAM TOBE v pořizovací ceně 1 287 940Kč (fotografie je uvedena v Příloha 9). Do této pece se vejde přibližně 120 kusů chleba, který se přibližně peče 1 hodinu -1 kg chleba (záleží na hmotnosti chleba). Další významným nákupem byla fritéza FRITAS T-48-A, ve které se smaží koblihy. Společnost

v roce 2007 pořídila starší kynárenský box v ceně 76 126Kč. V *Příloha 7* je uvedena fotografie kynárenského boxu společnosti Paul spol. s.r.o.

Výše uvedený dlouhodobý hmotný majetek byl v průběhu let nakoupen na základě úvěrových smluv. V roce 2013 byly pořízeny ještě 3 dlouhodobé hmotné majetky na základě leasingových smluv. Jedná se o hnětač Sancasiano SE 160 v pořizovací hodnotě 1 045 920 Kč, děličku Fortuna model v pořizovací hodnotě 613 327 Kč (fotografie uvedena v *Příloha 10*) a plynovou rotační pec Hein Ecostone v pořizovací hodnotě 1 007 450 Kč (fotografie uvedena v *Příloha 8*). Po řádném ukončení leasingových smluv byly tyto 3 dlouhodobé hmotné majetky odkoupeny od leasingových společností za 1 000Kč za kus.

V *Příloha 6* je dále uvedena fotografie olejových nádrží, ve kterých společnost Paul spol. s.r.o. skladuje topný olej. Topný olej využívá při pečení pekárenských výrobků. Také je v *Příloha 11* uvedena fotografie hnětače.

K rozvozu pekařských výrobků k odběratelům používá společnost 5 nákladních a 3 osobní automobily v celkové hodnotě 3 769 tisíc Kč, z toho oprávky činí 3 037 tisíc Kč a zůstatková hodnota činí 932 tisíc Kč. Tyto dopravní prostředky byly pořízeny postupně během let 2014 až 2019. V roce 2019 byly 2 starší automobily prodány a 2 nové automobily nakoupeny.

V roce 1997 v hlavní provozovně společnosti v Mělníku došlo k celkové rekonstrukci a technickému zhodnocení pronajatých prostor výroby a prodejny v celkové výši 623 tisíc Kč. V roce 2010 došlo k rekonstrukci a zhodnocení pronajatých prostor v Praze v Zenklově ulici v celkové výši 120 tisíc Kč.

V Tabulce číslo 4 je uvedena celková pořizovací cena jednotlivých skupin dlouhodobého hmotného majetku a jejich cenové procentuální zastoupení ve společnosti.

Tabulka 4: Pořizovací cena DHM společnosti Paul spol. s.r.o.

Skupiny DHM	Celková pořizovací cena v Kč	Procentuální zastoupení
Stavby – rekonstrukce provozoven	743 562	7,68 %
Stroje, přístroje a zařízení	4 203 121	43,39 %
Interiéry provozoven	971 538	10,03 %
Automobily	3 768 733	38,91 %
Celkem	9 686 954	100,00 %

Zdroj: vlastní zpracování na základě interních materiálů společnosti Paul spol. s.r.o.

Celková pořizovací cena DHM činila 9 687 tis. Kč Největší procentuální zastoupení 43,39 % má pořizovací cena strojů, přístrojů a zařízení, které jsou důležité pro výrobu pekařských a cukrářských výrobků. Společnost také výrazně investovala do pořízení automobilů. Jak již bylo výše zmíněno, společnost vlastní celkem 8 automobilů v celkové pořizovací ceně 3 768 tis. Kč. Dále společnost vybavila interiéry provozoven v pořizovací ceně okolo 1 milionu Kč.

4.1.3 Zaměstnanci

Ve společnosti ve sledovaném období 2017 až 2021 pracovalo na hlavní pracovní poměr průměrně 32 zaměstnanců v roce. Ve společnosti je zaveden dvousměnný provoz, kdy odpolední směna je od 12:00h do 20:00h a noční směna začíná ve 20:00h a je ukončena ve 2:00h. Pro chod společnosti je zapotřebí 9 pekařů, 3 cukrářů, 5 prodejců, 3 rozvozců, 1 uklízečka a 3 řídicí pracovníci (rodinný příslušníci). Od 6:00 hodin ráno, kdy nedochází k výrobě pekařských výrobků využívají pece cukráři, kteří pečou cukrářské výrobky (př. korpusy). Tento systém provozu je tedy velmi efektivní, jelikož si pekaři a cukráři nepřekáží v práci.

Ve 4:00h ráno jsou výrobky vyhotovené v noční směně naložené do nákladních aut a následně rozvezeny k odběratelům. Výrobky jsou tedy čerstvé.

V tabulce číslo 5 jsou uvedeny celkové mzdové náklady společnosti, kdy se v jednotlivých letech sečetlo penzijní pojištění pro zaměstnance, odvody za sociální a zdravotní pojištění a hrubé mzdy zaměstnanců.

Tabulka 5 - zaměstnanci společnosti Paul spol. s.r.o.

Rok	2017	2018	2019	2020	2021
Počet zaměstnanců	35	36	37	29	24
Hrubé mzdy (v tis. Kč)	7 771	7 992	8 009	7 303	6 996
Odvody za sociální a zdravotní pojištění (v tis. Kč)	2 652	2 729	2 720	2 399	2 255
Penzijní připojištění pro zaměstnance (v tis. Kč)	71	68	69	75	72
Celkové mzdové náklady společnosti (v tis. Kč)	10 494	10 789	10 798	9 777	9 323
Průměrná roční mzda jednoho zaměstnance (v tis. Kč)	222,029	222	216,459	251,828	291,5
Průměrná měsíční mzda jednoho zaměstnance (v tis. Kč)	18,5024	18,5	18,0383	20,9856	24,2917

Zdroj: vlastní zpracování na základě interních materiálů rodinné společnosti Paul spol. s.r.o. za roky 2017-2021

Nejvyšší mzdové náklady měla společnost v roce 2017, 2018 a 2019. V těchto letech společnost zaměstnávala na hlavní pracovní poměr nejvíce zaměstnanců. V tabulce jsou také uvedeny roční a měsíční mzdy na jednoho zaměstnance. V roce 2021 byla zaměstnancům vyplácena mzda, která přesahovala 24 000Kč. Ve sledovaných letech se jedná o nejvyšší vyplácenou mzdu zaměstnancům od společnosti Paul spol. s.r.o. V tomto roce měla společnost nejnižší mzdové náklady, protože měla nejméně zaměstnanců. Naopak v roce 2019 byla zaměstnancům vyplácena nejnižší mzda ve sledovaném období. Měsíční mzda se v roce 2019 pohybovala okolo 18 000Kč.

Z důvodu nedostatku zaměstnanců společnost Crystal Glas s.r.o. od roku 2020 poskytuje společnosti Paul spol. s.r.o. zaměstnance na výpomoc. Jedná se zhruba o 2-3 zaměstnance měsíčně, kteří pomáhají pekařům ve výrobě pekařských výrobků. Paul spol. s.r.o. ročně uhradí za zaměstnance společnosti Crystal Glas s.r.o. 450 tis. Kč.

4.1.4 Odběratelé

Společnost Paul spol. s.r.o. denně dodává své výrobky a zboží přibližně do 85 provozoven formou rozvozu svými dodávkovými automobily v rámci Středočeského kraje a Prahy. Nedodává pouze velkým odběratelům, ale také malým drobným prodejnám a provozovnám. Společnost dodává své výrobky také fyzickým osobám, které tyto výrobky prodávají na farmářských trzích. Oblast rozvozu jsou teda zejména restaurace, farmářské trhy, prodejny potravin, hotely, školy, školky apod.

V tabulce číslo 6 jsou jednotlivě vypsány největší odběratelé společnosti Paul spol. s.r.o. V řádce ostatní odběratelé je uveden součet ročních odběrů menších odběratelů

společnosti. V tabulce je také uveden procentuální roční odběr jednotlivých odběratelů vzhledem k celkové částce ročního odběru. Tyto hodnoty byly počítány včetně DPH.

Tabulka 6 – odběratelé společnosti Paul spol. s.r.o. za rok 2021

Název odběratele	Roční odběr s DPH (v tis. Kč)	Roční odběr bez DPH (v tis. Kč)	Procentuální zastoupení
Mšenské pekařství s.r.o.	2 630	2 236	14,33 %
Lukičová Gabriela	1 309	1 113	7,13 %
Růzha Martin	958	814	5,22 %
Centrum seniorů Mělník	844	717	4,60 %
Vinohradská pekárna s.r.o.	778	661	4,24 %
MyFood market s.r.o.	761	647	4,15 %
Sportia s.r.o.	679	577	3,70 %
Salumi s.r.o.	620	527	3,38 %
Starmed s.r.o.	621	528	3,38 %
Odborné učiliště Vyšehrad	411	349	2,24 %
Alzheimercentr Zlosyn, o.p.s.	407	346	2,22 %
Ostatní odběratelé	8 331	7 081	45,40 %
Celkem	18 349	15 596	100,00 %

Zdroj: vlastní zpracování na základě interních materiálů rodinné společnosti Paul spol. s.r.o. za roky 2017-2021

Největším odběratelem je Mšenské pekařství s.r.o., které jak bylo výše zmíněno je ve vlastnictví manželky a dcery majitele společnosti Paul spol. s.r.o. Druhým největším odběratelem je fyzická osoba Lukičová Gabriela, která provozuje stánkový prodej. Dalším významným odběratelem je také fyzická osoba Růzha Martin, který vlastní pekárnu v Mělníku. Vztahy mezi společnostmi Paul spol. s.r.o. a Růzhou Martinem jsou velmi dobré, proto si navzájem neškodí v rámci konkurenčního boje, ale naopak spolupracují. Společnost dále dodává své výrobky do škol, seniorských zařízení a pekáren.

4.1.5 Dodavatelé

Společnost Paul spol. s.r.o. má spoustu velkých i malých dodavatelů, kteří dodávají do společnosti výrobní materiál a zboží. Od těchto dodavatelů nakupuje zejména materiál do výroby pekařských a cukrářských výrobků. Jedná se především o nákup pšeničné a

žitné mouky (hladké, hrubé, chlebové), směsi na výrobu koláčů, droždí, džemů a podobně. V následující tabulce jsou uvedeny největší dodavatelé výrobního materiálu a zboží.

Tabulka 7 - dodavatelé výrobního materiálu a zboží společnosti Paul spol. s.r.o. za rok 2021

Dodavatelé výrobního materiálu a zboží	Roční nákup s DPH (v tis. Kč)	Roční nákup bez DPH (v tis. Kč)
Mšenské pekařství s.r.o.	3 516	2 989
Mlín a krupárna MRSKOŠ s.r.o.	2 159	1 835
Pešek Rambousek s.r.o.	1 647	1 400
Backaldrin s.r.o.	857	728
Zelendia spol. s.r.o.	581	494
L. Klíma automatické mlýny	478	406
HFT s.r.o.	400	340
Fokt Michal	338	287
Vandermoortele Europe NV	198	168

Zdroj: vlastní zpracování na základě interních materiálů rodinné společnosti Paul spol. s.r.o.

Z tabulek číslo 6 a 7 je zřejmé, že společnost Mšenské pekařství s.r.o. dodává i odebírá od společnosti Paul spol. s.r.o. pekařské a cukrářské výrobky. Tyto dvě společnosti spolupracují v úzkém kruhu, jelikož majitelé těchto společností jsou manželé. Tato spolupráce přináší oběma společnostem rozšíření sortimentu, efektivnější výrobu a prodej svých cukrářských a pekařských výrobků. Největší dodavatel výrobního materiálu je společnost Mlín a Krupárna Mrskoš s.r.o., která dodává mouku. Pešek Rambousek s.r.o. dodává suroviny, jakými jsou například máslo, cukr, olej, olivy, tvaroh atd. Společnost Vandermoortele Europe NV dodává do společnosti Paul spol. s.r.o. mražené polotovary.

Společnost Paul spol. s.r.o. má také dodavatele režijních nákladů. Mezi nejdůležitější a zároveň největšího dodavatele režijních nákladů je společnost NRG komodity s.r.o., která dodává topný olej. Roční nákup topného oleje činí 1 010 tis. Kč včetně DPH. Mezi další významné dodavatele se řadí společnost CCS Česká společnost a.s. Tato společnost dodává pohonné hmoty a roční nákup činí 745 tis. Kč včetně DPH. Také společnost Paul spol. s.r.o. musí vést podvojný účetnictví podle zákona č. 563/1991 Sb, o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Vedení podvojného účetnictví zajišťuje společnost Mípek s.r.o. Odměna za účetní služby činí 586 tis. Kč včetně DPH. Dalším dodavatelem režijních

nákladů je dodavatel elektrické energie ČEZ ESCO a.s. Roční nákup elektrické energie činí 516 tis. Kč včetně DPH.

4.2 Analýza absolutních ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů je provedena s cílem vyšetření vývoje jednotlivých položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Analýza je vypočtena na základě poskytnutých účetních výkazů společnosti Paul spol. s.r.o. od roku 2017 do roku 2021.

4.2.1 Analýza rozvahy

Tabulka 8: Zkrácená verze horizontální analýzy aktiv společnosti Paul spol. s.r.o.

označení	AKTIVA	řádek	2017-2018		2018-2019		2019-2020		2020-2021		2017-2021	
			tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
	AKTIVA CELKEM	1	-847	-9,75	-753	-9,61	-1 246	-17,58	2 272	38,90	-574	-6,61
B.	Stálá aktiva	3	-451	-7,03	-1 259	-21,12	-1 675	-35,62	-489	-16,15	-3 874	-60,41
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	14	-451	-7,03	-1 259	-21,12	-1675	-35,62	-489	-16,15	-3 874	-60,41
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	27	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	37	-393	-17,31	504	26,85	419	17,60	2 771	98,96	3 301	145,42
C.I.	Zásoby	38	-13	-4,32	24	8,33	-98	-31,41	97	45,33	10	3,32
C.II.	Pohledávky	46	-623	-34,14	340	28,29	-299	-19,39	161	12,95	-421	-23,07
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	72	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky	75	243	168,75	140	36,18	816	154,84	2 513	187,12	3 712	2 577,78
D.	Časové rozlišení aktiv	78	-3	-100,00	2	X	10	500	-10	-83,33	-1	-33,33

Zdroj: Účetní výkazy společnosti Paul spol. s.r.o. za roky 2017-2021

Horizontální analýza sleduje vývoj jednotlivých položek účetních výkazů v čase. Časové změny v položkách účetních výkazů jsou znázorněny v absolutní změně a v procentech.

Hodnota celkových aktiv společnosti Paul spol. s.r.o. představovala za sledované období 2017-2021 pokles o 574 tis. Kč. Od roku 2017 zaznamenávala společnost pokles celkových aktiv. Pouze mezi lety 2020 a 2021 celková aktiva vzrostla o 38,9 %. Největší podíl na poklesu celkových aktiv mají stálá aktiva, která od roku 2017 do roku 2021 klesla o více než 60 %. Jelikož společnost nedisponuje dlouhodobým nehmotným a dlouhodobým finančním majetkem, může za pokles stálých aktiv dlouhodobý hmotný majetek. Hodnota

dlouhodobého hmotného majetku klesá z důvodu odpisů, které snižují hospodářský výsledek a současně snižují daňový základ.

Oběžná aktiva jsou jedinou položkou aktiv, která se za sledované období zvyšuje, a to téměř o 146 %. Značný podíl na tomto nárůstu mají peněžní prostředky, které se zvýšily od roku 2017 do roku 2021 o 3 712 tis. Kč. Mezi lety 2018 a 2019 vzrostly peněžní prostředky o 36 %. V rozmezí těchto let to byl nejmenší nárůst peněžních prostředků společnosti. Hlavním důvodem tohoto nižšího nárůstu bylo, že společnost v roce 2019 doplácela řadu úvěrů na dlouhodobý hmotný majetek.

V následující tabulce č. 9 je uvedena zkrácená verze vertikální analýzy aktiv společnosti Paul spol. s.r.o. Vertikální analýza aktiv znázorňuje procentuální zastoupení jednotlivých položek na celkových aktivech.

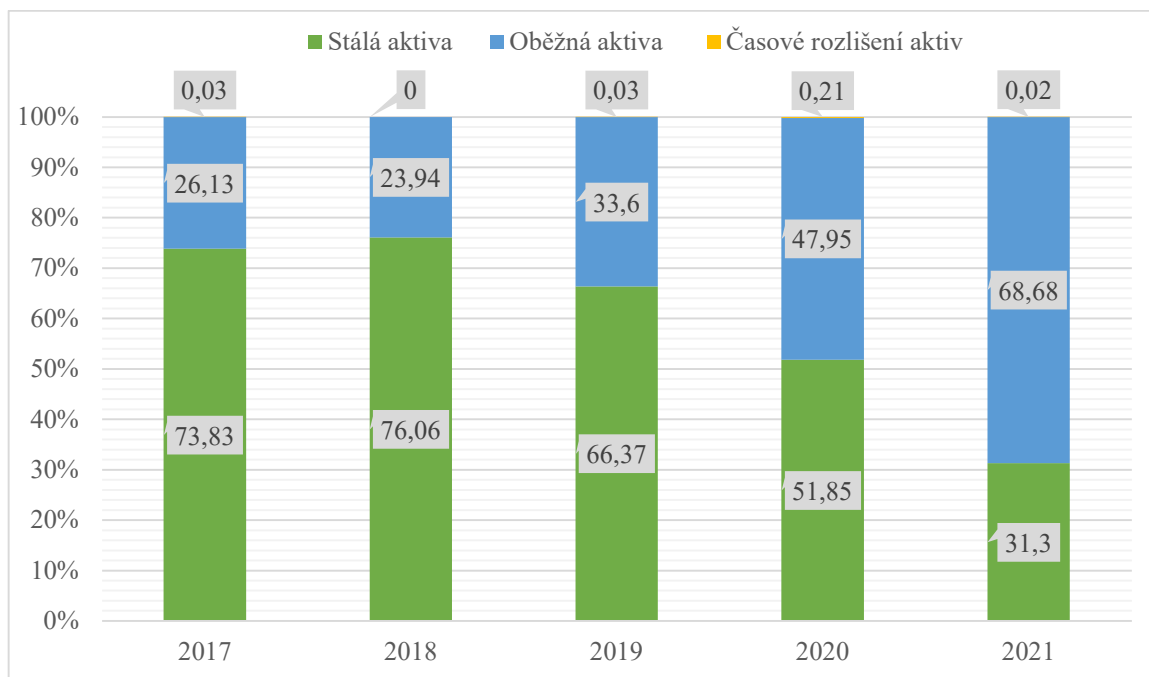
Tabulka 9: Zkrácená verze vertikální analýzy aktiv společnosti Paul spol. s.r.o.

označení	AKTIVA	řádek	2017	2018	2019	2020	2021
	AKTIVA CELKEM	1	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
B.	Stálá aktiva	3	73,83 %	76,06 %	66,37 %	51,85 %	31,30 %
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	14	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	27	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
C.	Oběžná aktiva	37	26,13 %	23,94 %	33,60 %	47,95 %	68,68 %
C.I.	Zásoby	38	13,26 %	15,34 %	13,10 %	7,64 %	5,58 %
C.II.	Pohledávky	46	80,40 %	64,04 %	64,76 %	44,39 %	25,20 %
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	72	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
C.IV.	Peněžní prostředky	75	6,34 %	20,62 %	22,13 %	47,96 %	69,22 %
D.	Časové rozlišení aktiv	78	0,03 %	0,00 %	0,03 %	0,21 %	0,02 %

Zdroj: Účetní výkazy společnosti Paul spol. s.r.o. za roky 2017-2021

V tabulce číslo 9 je patrné, že v roce 2017 stálá aktiva měla největší podíl na celkových aktivech. Během pěti let podíl stálých aktiv klesl ze 73,83 % na 31,3 %. Společnost měla za sledované období ve stálých aktivech pouze dlouhodobý hmotný majetek. Společnosti se naopak od roku 2017 do roku 2021 postupně zvyšoval podíl oběžných aktiv na celkových aktivech. Největší podíl na oběžných aktivech měly v roce 2017 pohledávky. Podíl pohledávek na oběžných aktivech se každoročně snižoval. Naopak rostl podíl peněžních prostředků na oběžných aktivech.

graf 1: Struktura celkových aktiv společnosti Paul spol. s.r.o. v procentech



Zdroj: Účetní výkazy společnosti Paul spol. s.r.o. za roky 2017-2021

V grafu číslo 1 je pro lepší přehlednost znázorněná struktura aktiv v procentech. Jak již bylo výše zmíněno v roce 2017 měla největší podíl stálá aktiva na celkových aktivech. Tento podíl se každoročně snižoval na úkor oběžných aktiv. Časové rozlišení aktiv mělo v celém sledovaném období zanedbatelný podíl na celkových aktivech.

Pro kompletní analýzy rozvahy je třeba ještě provést analýzu pasiv. V tabulce č. 10 je uvedena horizontální analýza pasiv společnosti Paul spol. s.r.o.

Tabulka 10: Zkrácená verze horizontální analýzy pasiv společnosti Paul spol. s.r.o.

označení	PASIVA	řádek	2017-2018		2018-2019		2019-2020		2020-2021		2017-2021	
			tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
	PASIVA CELKEM	82	-847	-9,75	-753	-9,61	-1246	17,58	2272	38,90	-574	-6,61
A.	Vlastní kapitál	83	115	4,61	748	28,64	119	3,54	1 806	51,91	2 788	111,65
A.I.	Základní kapitál	84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	88	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.III.	Fondy ze zisku	96	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	99	117	5,40	115	5,03	748	31,17	119	3,78	1 099	50,69
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	102	-2	-1,71	633	550,43	-629	84,09	1687	1 417,65	1 689	1 443,59
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	103	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B. + C.	Cizí zdroje	104	-408	-7,29	-1 604	-30,93	-1 237	34,53	416	17,74	-2833	-50,64
B.	Rezervy	105	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.	Závazky	110	-408	-7,29	-1 604	-30,93	-1 237	34,53	416	17,74	-2833	-50,64
C.I.	Dlouhodobé závazky	111	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky	126	-408	-8,01	-1 604	-34,23	-1 237	40,14	416	22,55	-2833	-55,61
C.III.	Časové rozlišení pasiv	144	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv	147	-554	93,11	103	251,22	-128	88,89	50	312,50	-529	-88,91

Zdroj: Účetní výkazy společnosti Paul spol. s.r.o. za roky 2017-2021

Celková pasiva se za sledované období snížila stejně jako celková aktiva o 6,61 %. Významnou položkou je vlastní kapitál, který za sledované období vzrostl o 2 788 tis. Kč neboli o 111,65 %. Je tedy zřejmé, že vlastní kapitál každoročně roste. Na tomto nárůstu se nejvíce podílel výsledek hospodaření běžného účetního období, kdy mezi lety 2020-2021 vzrostl o 1 417,65 %.

Cizí zdroje se za sledované období snižovaly. Pouze mezi lety 2020-2021 vzrostly o 416 tis. Kč. Ale mezi lety 2017-2021 klesly cizí zdroje o 50,64 %. Změny cizích zdrojů zaznamenala společnost pouze u krátkodobých závazků.

Zkrácená verze vertikální analýzy pasiv společnosti, která je znázorněná v tabulce číslo 11, udává podíl jednotlivých položek pasiv na celkových pasivech.

Tabulka 11: Zkrácená verze vertikální analýzy pasiv společnosti Paul spol. s.r.o.

označení	PASIVA	řádek	2017	2018	2019	2020	2021
	PASIVA CELKEM	82	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
A.	Vlastní kapitál	83	28,75 %	33,32 %	47,42 %	59,57 %	65,15 %
A.I.	Základní kapitál	84	4,25 %	4,06 %	3,15 %	3,05 %	2,01 %
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	88	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
A.III.	Fondy ze zisku	96	4,25 %	4,06 %	3,15 %	3,05 %	2,01 %
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	99	86,82 %	87,48 %	71,43 %	90,49 %	61,82 %
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	102	4,69 %	4,40 %	22,26 %	3,42 %	34,17 %
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	103	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
B. + C.	Cizí zdroje	104	64,40 %	66,16 %	50,55 %	40,15 %	34,04 %
B.	Rezervy	105	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
C.	Závazky	110	64,40 %	66,16 %	50,55 %	40,15 %	34,04 %
C.I.	Dlouhodobé závazky	111	8,94 %	9,64 %	13,96 %	21,32 %	18,11 %
C.II.	Krátkodobé závazky	126	91,06 %	90,36 %	86,04 %	78,68 %	81,89 %
C.III.	Časové rozlišení pasiv	144	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
D.	Časové rozlišení pasiv	147	6,85 %	0,52 %	2,03 %	0,27 %	0,81 %

Zdroj: Účetní výkazy společnosti Paul spol. s.r.o. za roky 2017-2021

Největší podíl na celkových pasivech měly v roce 2017 závazky. Podíl závazků na pasivech se v jednotlivých letech snižoval. V roce 2021 byl podíl závazků 34,04 %.

Naopak podíl vlastního kapitálu se od roku 2017 do roku 2021 postupně zvyšoval. Výsledek hospodaření minulých let měl v průběhu sledovaného období největší podíl na vlastním kapitálu. V roce 2020 dosahoval podíl výsledku hospodaření minulých let 90,49 % na vlastním kapitálu. Nejmenší podíl na celkových pasivech mělo časové rozlišení pasiv. V roce 2017 byl tento podíl 6,58 % (nejvíce za sledované období) a v roce 2020 by podíl 0,27 % (nejméně za sledované období).

4.2.2 Analýza výkazu zisku a ztráty

Tabulka 12: Struktura nákladů společnosti Paul spol. s.r.o.

Náklady (v tis. Kč)	číslo řádku	2017	2018	2019	2020	2021	2017-2021	
							tis. Kč	%
Spotřeba materiálu a energie	5	9 054	7 907	7 496	4 361	9 855	801	8,85
Služby	6	2 431	1 806	2 001	1 934	2 826	395	16,25
Osobní náklady	9	10 494	10 789	10 798	9 777	9 323	-1171	-11,16
Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	0	451	1 890	1 679	1 228	1228	X
Ostatní provozní náklady	24	70	62	568	283	178	108	154,29
Nákladové úroky a podobné náklady	43	331	262	304	229	110	-221	-66,77
Ostatní finanční náklady	47	217	207	25	21	28	-189	-87,10
Daň z příjmů	50	36	34	209	32	427	391	1 086,11
Celkové náklady	X	22 633	21 518	23 291	18 316	23 975	1 342	5,93

Zdroj: Účetní výkazy společnosti Paul spol. s.r.o. za roky 2017-2021

V tabulce č. 12 je zachycen vývoj nákladů společnosti Paul spol. s.r.o. V tabulce je také vypočítána horizontální analýza, která udává, jak se zvýšily či snížily jednotlivé náklady společnosti od roku 2017 do roku 2021. Celkové náklady společnosti se od roku 2017 do roku 2021 zvýšily o 5,93 %. Společnosti se ovšem dařilo v průběhu sledovaného období své náklady i snížit. Například v roce 2020 měla společnost nejnižší náklady za celé sledované období. Za pokles celkových nákladů měla nejvyšší podíl položka spotřeba materiálů a energie, která se snížila vůči roku 2019 o 3 135 tis. Kč. Bylo to způsobené tím, že v roce 2020 společnosti ubyli odběratelé kvůli pandemické situaci v České republice. V této době byly uzavřeny školy a restaurace, které jsou významnou částí odběratelů společnosti. Společnost tedy musela snížit výrobu svých výrobků a tím se tedy snížila i spotřeba materiálu a energie. Následující rok se celkové náklady opět zvýšily, a to o 5 659 tis. Kč. V tomto roce měla společnost nejvyšší celkové náklady.

Osobní náklady společnosti se za analyzované období snížily o 11,16 %. Pokles osobních nákladů byl zapříčiněn poklesem stavu zaměstnanců ve společnosti a také tím, že v roce 2020 v období od června do srpna nemusela společnost platit sociální pojištění za zaměstnavatele (program Antivirus C). Společnosti se snižovaly také nákladové úroky a ostatní finanční náklady. V letech 2017 a 2018 bylo na účet ostatní finanční náklady účtováno pojištění automobilů. Od roku 2019 účetní společnost začala účtovat pojištění automobilů na účet ostatní provozní náklady. Proto se v roce 2019 zvýšily ostatní provozní náklady, ale také proto, že musela jako každý rok plnit podle ustanovení § 81 zákona č.

435/2004 Sb., o zaměstnanosti tzv. povinný podíl osob se zdravotním postižením na celkovém počtu zaměstnanců. Toto ustanovení se týká všech zaměstnavatelů, kteří zaměstnávají v průměrném počtu více než 25 zaměstnanců. V roce 2019 zaměstnávala společnost v průměru nejvíce zaměstnanců, takže tento odvod byl nejvyšší (106 000Kč) ve sledovaném období.

Tabulka 13: Struktura výnosů společnosti Paul spol. s.r.o.

Výnosy (v tis. Kč)	číslo řádku	2017	2018	2019	2020	2021	2017-2021	
							tis. Kč	%
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	1	19 984	18 762	20 777	15 533	23 754	3 770	18,87
Tržby za prodej zboží	2	9 880	10 217	11 323	10 867	3 692	-6 188	-62,63
Ostatní provozní výnosy	20	197	168	517	279	1 132	935	474,62
Celkové výnosy	X	30 061	29 147	32 617	26 679	28 578	-1 483	-4,93

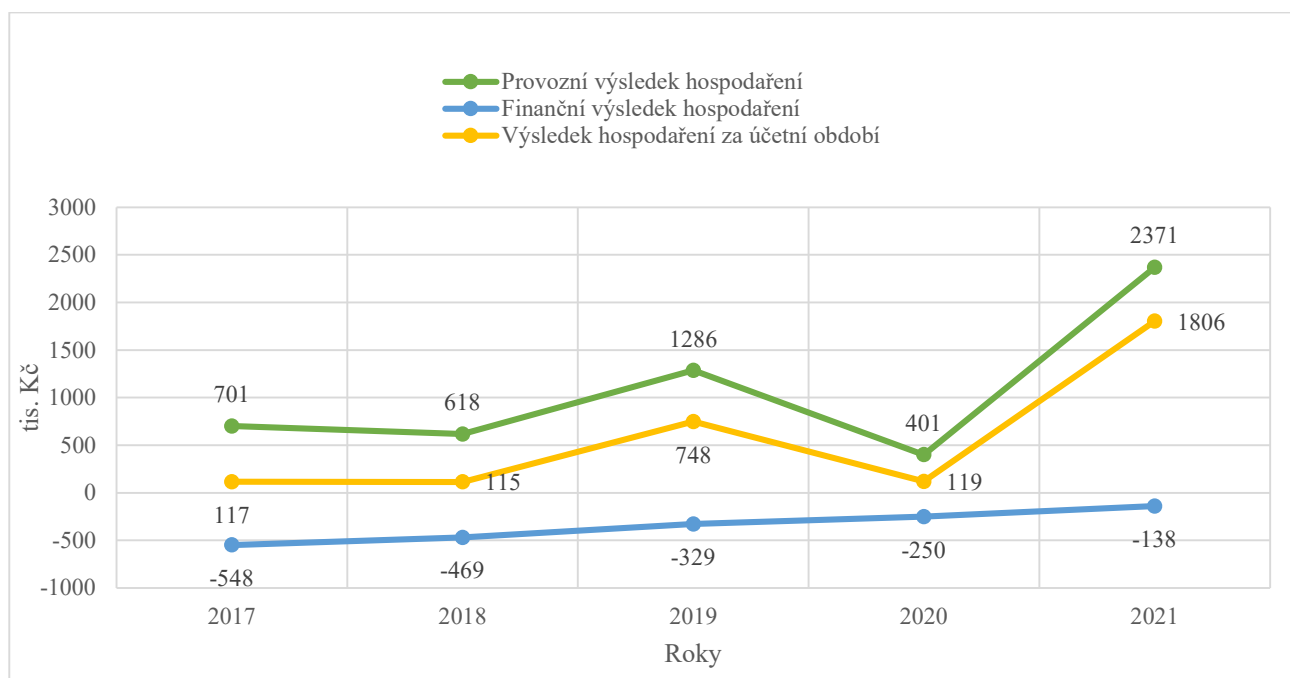
Zdroj: Účetní výkazy společnosti Paul spol. s.r.o. za roky 2017-2021

Vývoj výnosů, znázorněný v tabulce č. 13, měl podobný průběh jako vývoj nákladů. Celkové výnosy od roku 2017 do roku 2021 klesly o 4,93 %. Největší podíl na poklesu celkových výnosů měly tržby za prodej zboží, které se snížily o 62,63 % neboli 6 188 tis. Kč. Společnosti se naopak zvýšily o 18,87 % tržby za prodej vlastních výrobků a služeb. Pouze v roce 2020 společnosti klesly tržby za prodej vlastních výrobků a služeb z důvodu snížení výroby. Z toho vyplývá, že společnost Paul spol. s.r.o. zvýšila výrobu vlastních výrobků a snížila nákupy zboží od externích dodavatelů. Zejména pak společnost snížila nákupy zboží od Mšenského pekařství s.r.o., jelikož klesla poptávka po zboží ze Mšenského pekařství s.r.o. Společnost Paul spol. s.r.o. se více zaměřila na výrobu a následný prodej vlastních výrobků.

Společnosti vzrostly ostatní provozní výnosy, a to zejména v roce 2021. Ostatní provozní výnosy vzrostly téměř o 1 milion Kč, důvodem byla státní dotace Agrocovid potravinářství, z které společnost obdržela 940 000Kč.

V grafu č. 2 jsou znázorněny jednotlivé výsledky hospodaření společnosti za roky 2017-2021. Pro společnost je důležitý výsledek hospodaření za účetní období, který je ovlivňován finanční a provozním výsledkem hospodaření.

graf 2: Výsledek hospodaření společnosti Paul spol. s.r.o.



Zdroj: Účetní výkazy společnosti Paul spol. s.r.o. za roky 2017-2021

Finanční výsledek hospodaření má rostoucí trend, ale dosahuje po celé sledované období záporných hodnot. Ve finančním výsledku hospodaření jsou zahrnuty úroky a poplatky bance, které společnost platí. Proto je finanční výsledek záporný. Ovšem společnost každoročně platí menší úroky a poplatky, proto má finanční výsledek hospodaření rostoucí trend.

Z grafu je patrné, že výsledek hospodaření za účetní období dosahoval kladných hodnot a každoročně se zvyšoval, kromě roku 2020, kdy společnost zaznamenala pokles výsledku hospodaření po zdanění. V tomto roce se snížil i provozní výsledek hospodaření, a to z toho důvodu, že se společnosti snížily celkové tržby. V posledním sledovaném roce vzrostly tržby za prodej výrobků a služeb a tím vzrostl provozní výsledek hospodaření i výsledek hospodaření za účetní období.

4.3 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových se skládá z ukazatelů likvidity, rentability, zadluženosti a z ukazatele aktivity. Pro výpočet jednotlivých ukazatelů jsou aplikovány vzorečky

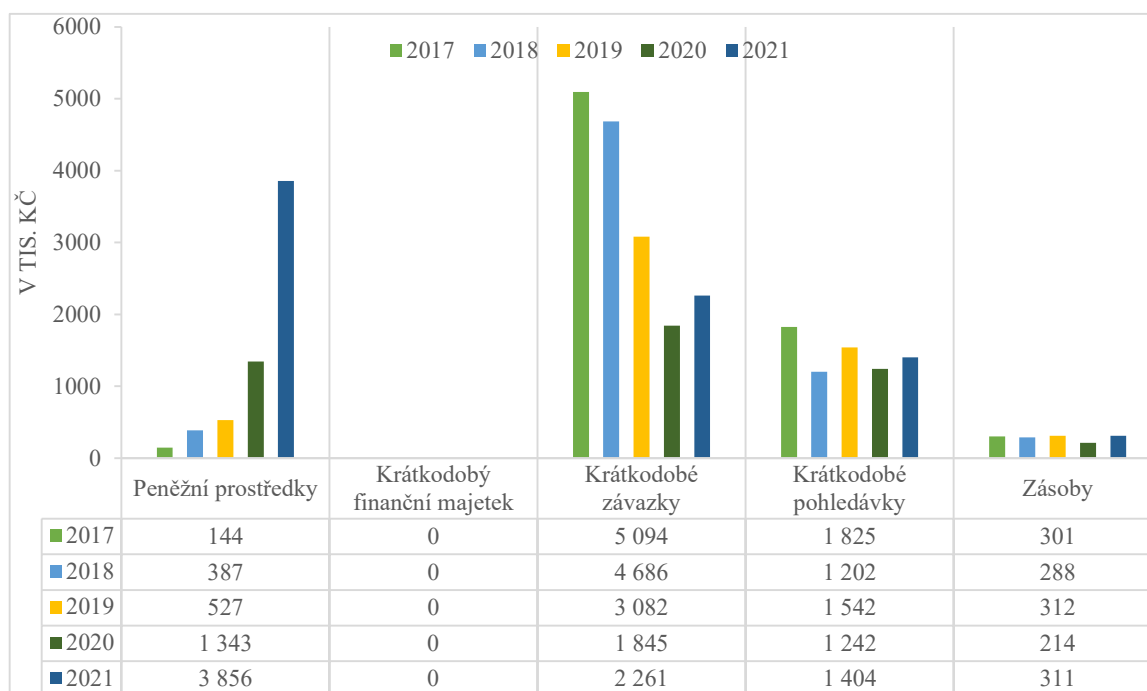
z teoretické části bakalářské práce a data jsou získána z účetních výkazů společnosti za roky 2017-2021.

4.3.1 Ukazatel likvidity

Ukazatel likvidity udává schopnost podniku hradit závazky svým věřitelům. Do výpočtů jednotlivých ukazatelů likvidit by bylo vhodné zahrnout také časové rozlišení aktiv a časové rozlišení pasiv. Ve společnosti Paul spol. s.r.o. nedosahují příliš velkých hodnot, a proto nebudou do výpočtů zahrnuta.

Veškeré potřebné hodnoty pro výpočty jednotlivých ukazatelů likvidity jsou znázorněné v grafu č. 3.

graf 3: Vstupní data pro ukazatele likvidity (tis. Kč)



Zdroj: Účetní výkazy společnosti Paul spol. s.r.o. za roky 2017-2021

Ve sledovaném období společnost Paul spol. s.r.o. nedisponovala krátkodobým finančním majetkem. Společnost měla velmi vysoké krátkodobé závazky, které měly klesající trend vyjma roku 2021, kdy krátkodobé závazky opět vzrostly. Klesající trend

krátkodobých závazků je pro společnost pozitivní jev, jelikož se dá očekávat rostoucí trend likvidity. Dalším pozitivním jevem je, že společnosti každým rokem rostly peněžní prostředky, a to od roku 2020 výrazným tempem.

Společnost také disponovala vysokými krátkodobými pohledávkami, které se pohybovaly ve sledovaném období od 1 202 000 Kč – 1 825 000 Kč. Krátkodobé pohledávky ovlivňují pohotovou likviditu.

Běžnou likviditu ovlivňují, kromě jiného, zásoby. Zásoby nedosahují příliš velkých hodnot, proto se dá očekávat podobný průběh jako u pohotové likvidity.

4.3.1.1 Okamžitá likvidita – LI

Okamžitá likvidita-LI = (PP + KFM) / krátkodobé závazky⁹

Tabulka 14: Okamžitá likvidita – LI

	2017	2018	2019	2020	2021
Peněžní prostředky (v tis. Kč)	144	387	527	1343	3856
Krátkodobý finanční majetek (v tis. Kč)	0	0	0	0	0
Krátkodobé závazky (v tis. Kč)	5094	4686	3082	1845	2261
Okamžitá likvidita	0,03	0,08	0,17	0,73	1,71

Zdroj: Účetní výkazy společnosti Paul spol. s.r.o.

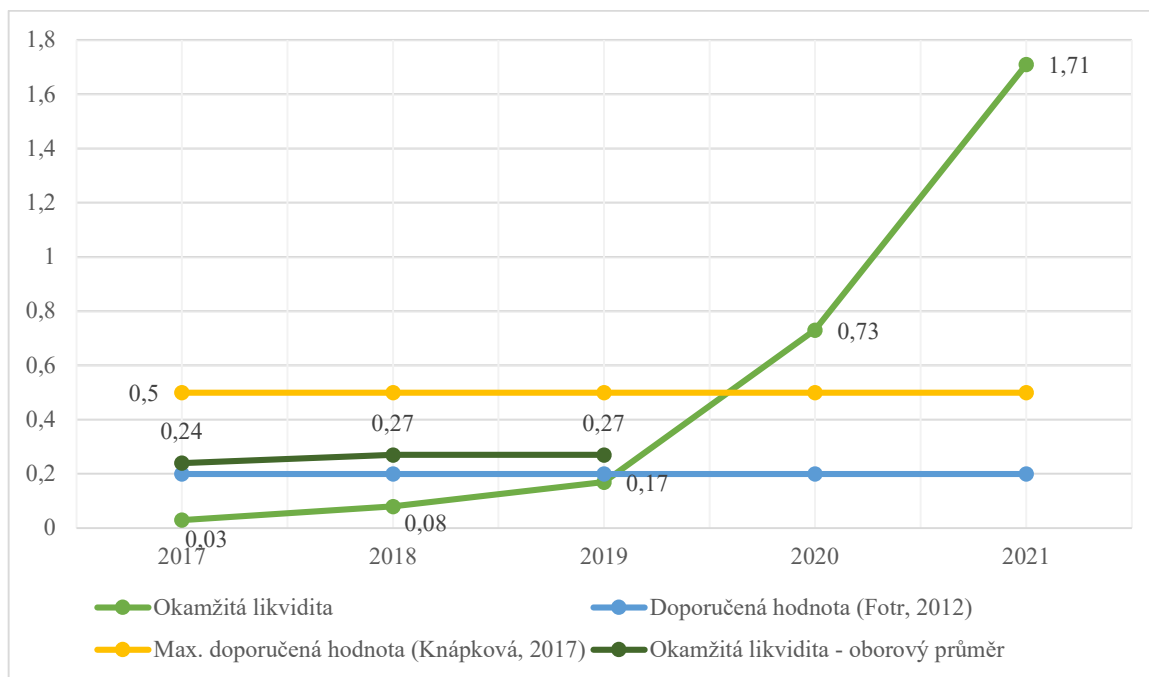
Okamžitá likvidita počítá s nejlikvidnějšími položkami, kterými jsou peněžní prostředky a krátkodobý finanční majetek. Dle Knápkové (2017) by se měla ideální hodnota pohybovat v rozmezí 0,2 – 0,5. Z tabulky č. 14 je patrné, že okamžitá likvidita na konci sledovaného období 2021 vzrostla o 57násobek hodnoty, které dosahovala na začátku sledovaného období 2017. Tento prudký nárůst okamžité likvidity zapříčinilo zvýšení peněžních prostředků a pokles krátkodobých závazků.

V grafu č. 4 je zachycený vývoj okamžité likvidity v letech 2017-2021 s doporučenými hodnotami od Fotra (2012) a Knápkové (2017).

⁹ PP = peněžní prostředky

KFM = krátkodobý finanční majetek

graf 4: Okamžitá likvidita – LI



Zdroj: Účetní výkazy společnosti Paul spol. s.r.o.

V letech 2017 a 2018 dosahovala okamžitá likvidita hodnot 0,03 a 0,08. Tyto hodnoty se nacházejí pod doporučenými hodnotami. Tato skutečnost naznačuje, že společnost Paul spol. s.r.o. nebyla schopná v letech 2017 a 2018 platit své krátkodobé závazky včas. Bylo to zapříčiněno tím, že společnost v těchto letech splácela leasingovým společností celkem osm aut a jeden hnětač. V roce 2019 se hodnota začala blížit k doporučené hodnotě 0,2. A od tohoto roku začala okamžitá likvidita poměrně rychle růst. Tento prudký nárůst zapříčinil nárůst peněžních prostředků. To znamená, že společnost Paul spol. s.r.o. již byla schopná uhradit své krátkodobé závazky. V roce 2021 se okamžitá likvidita dostala na hodnotu 1,71. Takto vysoká hodnota naznačuje, společnost neefektivně pracovala se svými finančními prostředky.

Z grafu je patrné, že okamžitá likvidita společnosti se v letech 2017-2019 pohybovala pod oborovým průměrem. V roce 2019 se okamžitá likvidita společnosti již přiblížila k hodnotě oborového průměru.

4.3.1.2 Pohotová likvidita – LII

Pohotová likvidita – LII = PP+ KFM + KP / krátkodobé závazky¹⁰

Tabulka 15: Pohotová likvidita – LII

	2017	2018	2019	2020	2021
Peněžní prostředky (v tis. Kč)	144	387	527	1343	3856
Krátkodobý finanční majetek (v tis. Kč)	0	0	0	0	0
Krátkodobé pohledávky (v tis. Kč)	1825	1202	1542	1242	1404
Krátkodobé závazky (v tis. Kč)	5094	4686	3082	1845	2261
Pohotová likvidita	0,39	0,34	0,67	1,40	2,33

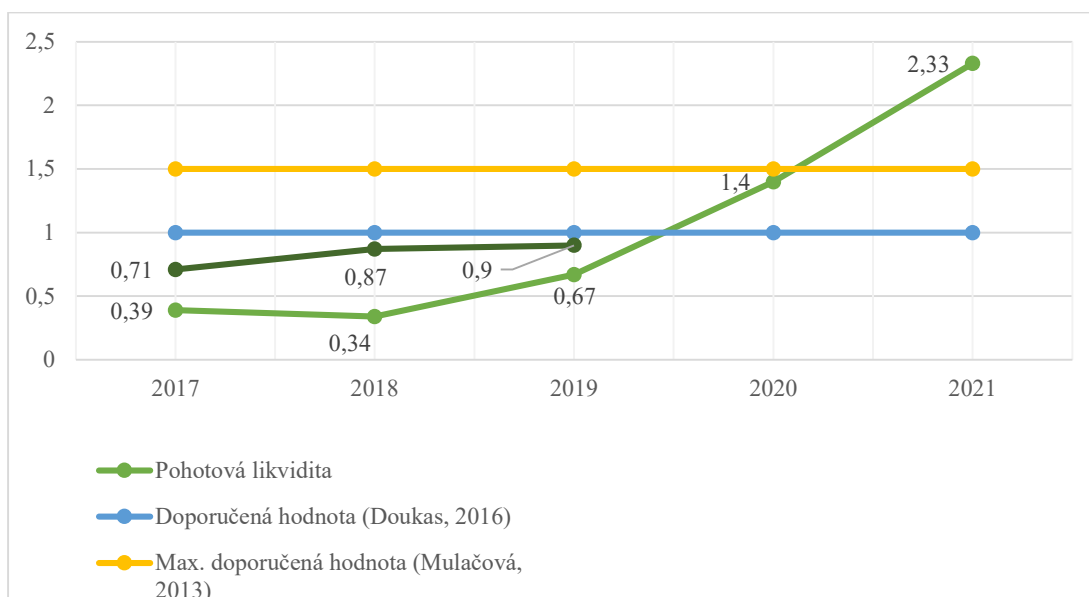
Zdroj: Účetní výkazy společnosti Paul spol. s.r.o.

Výpočet pohotové likvidity je podobný jako výpočet okamžité likvidity. Do čitatele se musí ještě přičíst krátkodobé pohledávky. Z tabulky č. 15 je patrné, že společnost v letech 2017 až 2019 vázala své finanční prostředky spíše v krátkodobých pohledávkách než v peněžních prostředcích. V roce 2021 společnosti vzrostly peněžní prostředky a zároveň klesly krátkodobé pohledávky oproti roku 2017. Z tabulky č. 15 je také patrné, že pohotová likvidita měla vzestupnou tendenci. V roce 2021 dosahovala pohotová likvidita téměř 6násobku hodnoty, které dosahovala v roce 2017.

V grafu č. 5 jsou znázorněné hodnoty pohotové likvidity v jednotlivých letech 2017 až 2021 s doporučenými hodnotami od autorů Doukas (2016) a Mulačová (2013).

¹⁰ KP = krátkodobé pohledávky

graf 5: Pohotová likvidita – LII



Zdroj: Účetní výkazy společnosti Paul spol. s.r.o.

V letech 2017 až 2019 nedosahovala pohotová likvidita minimální doporučené hodnoty 1. V roce 2020 dosahovala pohotová likvidita hodnoty 1,4, která se nachází v intervalu doporučených hodnot. To znamená, že v případě potřeby lze získat v krátkém časovém období prostředky k úhradě krátkodobých závazků. V roce 2021 pohotová likvidita přesahovala maximální doporučenou hodnotu 1,5. To znamená, že velká část aktiv byla vázaná ve formě, která společnosti nepřinášela velké úroky. Díky tomu byla aktiva neefektivní.

V porovnání s oborovým průměrem se pohotová likvidita stejně jako okamžitá likvidita společnosti pohybovala pod oborovým průměrem. Hodnoty pohotové likvidity v oborovém průměru také pohybovaly pod doporučenou hodnotou 1.

4.3.1.3 Běžná likvidita – LIII

Běžná likvidita – LIII= (PP + KFM + KP + Z) / krátkodobé závazky¹¹

Tabulka 16: Běžná likvidita – LIII

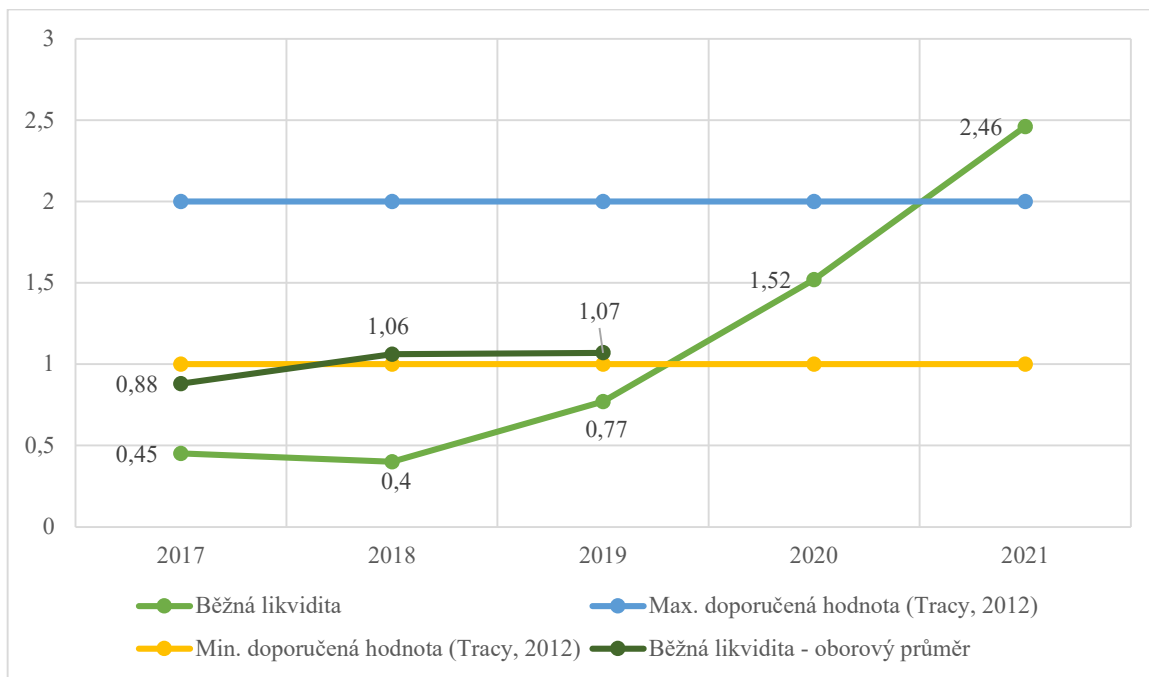
	2017	2018	2019	2020	2021
Peněžní prostředky (v tis. Kč)	144	387	527	1343	3856
Krátkodobý finanční majetek (v tis. Kč)	0	0	0	0	0
Krátkodobé pohledávky (v tis. Kč)	1825	1202	1542	1242	1404
Krátkodobé závazky (v tis. Kč)	5094	4686	3082	1845	2261
Zásoby (v tis. Kč)	301	288	312	214	311
Běžná likvidita	0,45	0,40	0,77	1,52	2,46

Zdroj: Účetní výkazy společnosti Paul spol. s.r.o.

Běžná likvidita (LIII) udává, kolikrát je podnik schopný ze svých oběžných aktiv pokrýt své krátkodobé závazky. Na rozdíl od okamžité a pohotové likvidity jsou v běžné likviditě v čitateli zahrnuty také nejméně likvidní položky – zásoby. Společnost nedisponuje příliš vysokými zásobami, jelikož pekárna používá pro svoji výrobu rychloobrátkový materiál. Tímto materiálem je myšlena mouka, mléko, vajíčka atd.

¹¹ Z = zásoby

graf 6: Běžná likvidita – LIII



Zdroj: Účetní výkazy společnosti Paul spol. s.r.o.

Hodnoty běžné likvidity by se měly pohybovat v intervalu od 1 do 2. Z grafu číslo 6 je patrné, že v letech 2017, 2018 a 2019 byla běžná likvidita pod doporučenou hodnotou. Společnost tedy nebyla schopna v těchto letech splácet své krátkodobé závazky oběžnými aktivy. V roce 2020 byla hodnota optimální, jelikož se nacházela v doporučeném intervalu od Tracy (2012). V roce 2021 dosahovala hodnota běžné likvidity hodnoty 2,46. Tato hodnota je dle Tracy (2012) příliš vysoká. Dle Mulačové (2013) je hodnota běžné likvidity optimální, pokud nepřesahuje hodnotu 2,5.

Běžná likvidita společnosti se také pohybuje v letech 2017-2019 pod oborovým průměrem. Běžná likvidita se v oborovém průměru v roce 2017 pohybovala pod doporučenou hodnotou 1. V následujících dvou letech se již běžná likvidita v oborovém průměru pohybovala v doporučených hodnotách.

4.3.2 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability znázorňují výnosnost podniku. V tabulce číslo 17 jsou znázorněny vstupní data pro výpočet rentability tržeb, vlastního kapitálu a aktiv. Jednotlivé ukazatele jsou zde počítány podle následujících vzorců:

ROS = provozní výsledek hospodaření / (tržby za prodej zboží + tržby za prodej výrobků a služeb)

ROE = výsledek hospodaření po zdanění / vlastní kapitál

ROA = (výsledek hospodaření po zdanění + nákladové úroky) / aktiva celkem

Tabulka 17: Vstupní data pro ukazatele rentability

Položky z výkazů společnosti	2017	2018	2019	2020	2021
Provozní výsledek hospodaření	701	618	1 286	401	2 371
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	19 984	18 762	20 777	15 533	23 754
Tržby za prodej zboží	9 880	10 217	11 323	10 867	3 692
Výsledek hospodaření po zdanění	117	115	748	119	1 806
Nákladové úroky	331	262	304	229	110
Aktiva celkem	8 686	7 839	7 086	5 840	8 112
Vlastní kapitál	2 497	2 612	3 360	3 479	5 285

Zdroj: Účetní výkazy společnosti Paul spol. s.r.o.

V tabulce číslo 18 jsou uvedeny výsledky jednotlivých výpočtů rentabilit včetně ročních inflačních hodnot.

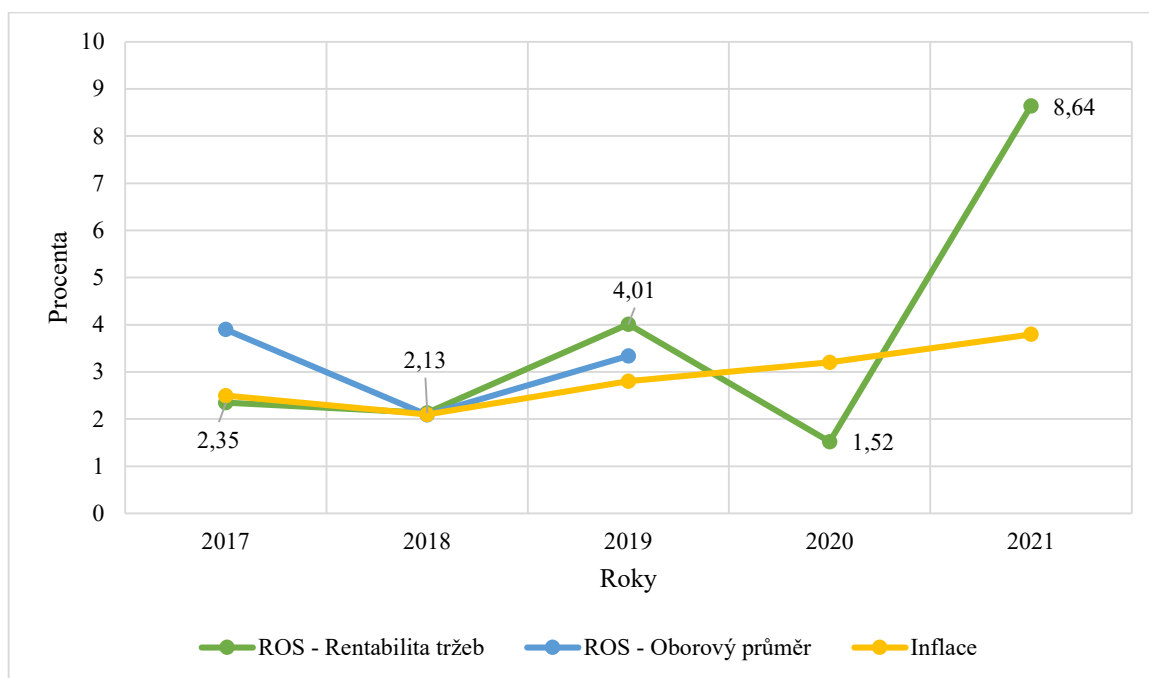
Tabulka 18: Výsledky výpočtů ukazatelů rentability a hodnoty inflace

Ukazatele rentability	2017	2018	2019	2020	2021
Rentabilita tržeb (ROS)	2,35 %	2,13 %	4,01 %	1,52 %	8,64 %
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	4,69 %	4,40 %	22,26 %	3,42 %	34,17 %
Rentabilita aktiv (ROA)	5,16 %	4,81 %	14,85 %	5,96 %	23,62 %
Roční hodnoty inflace	2,50 %	2,10 %	2,80 %	3,20 %	3,80 %

Zdroj: Vlastní výpočty na základě účetních výkazů společnosti Paul spol. s.r.o. za roky 2017-2021

V následujících grafech číslo 7, 8 a 9 jsou znázorněny výsledky hodnot jednotlivých ukazatelů rentability společnosti včetně výsledků z publikace Panoramy potravinářského průmyslu z oboru výroby pekařských, cukrářských a jiných moučných výrobků (CZ-NACE 10.7). V grafech jsou také uvedeny jednotlivé hodnoty roční inflace.

graf 7: Rentabilita tržeb

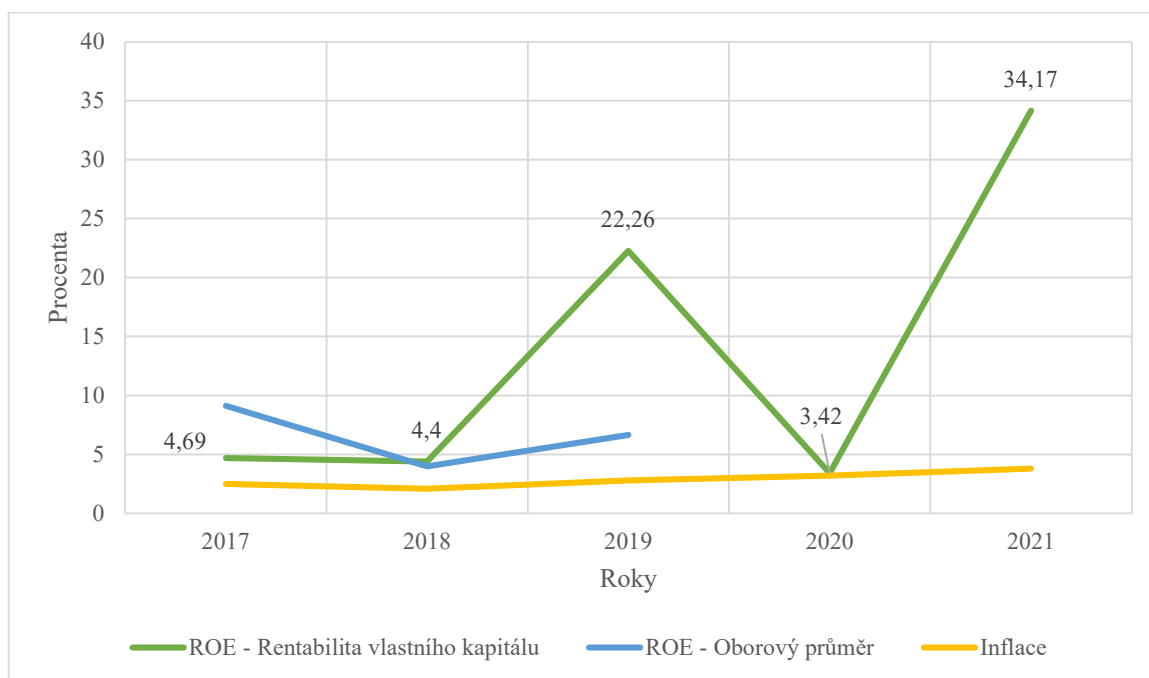


Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti Paul spol. s.r.o.

V grafu č. 7 je znázorněn vývoj rentability tržeb společnosti. Nejvyšší hodnoty 8,64 % dosahovala v roce 2021. To znamená, že čistý zisk na 1 Kč tržeb byl 0,0864 Kč. V roce 2020 dosahovala rentabilita tržeb 5,68x nižších hodnot než v roce 2021. Z grafu je tedy patrné, že ve sledovaném období byla hodnota v roce 2020 nejnižší. V letech 2017 a 2020 dosahovali hodnoty rentability tržeb nižších hodnot než roční inflace. Dle Růčkové (2019) to znamená, že v podniku nedocházelo ke zhodnocení kapitálu.

V roce 2017 je průměrná hodnota rentability tržeb v daném oboru větší než ve společnosti Paul spol. s.r.o. To pro společnost není vhodné, jelikož v tomto roce se nedokázala držet krok s konkurencí. V roce 2019 dosahovala rentabilita tržeb společnosti vyšších hodnot než v oborovém průměru.

graf 8: Rentabilita vlastního kapitálu



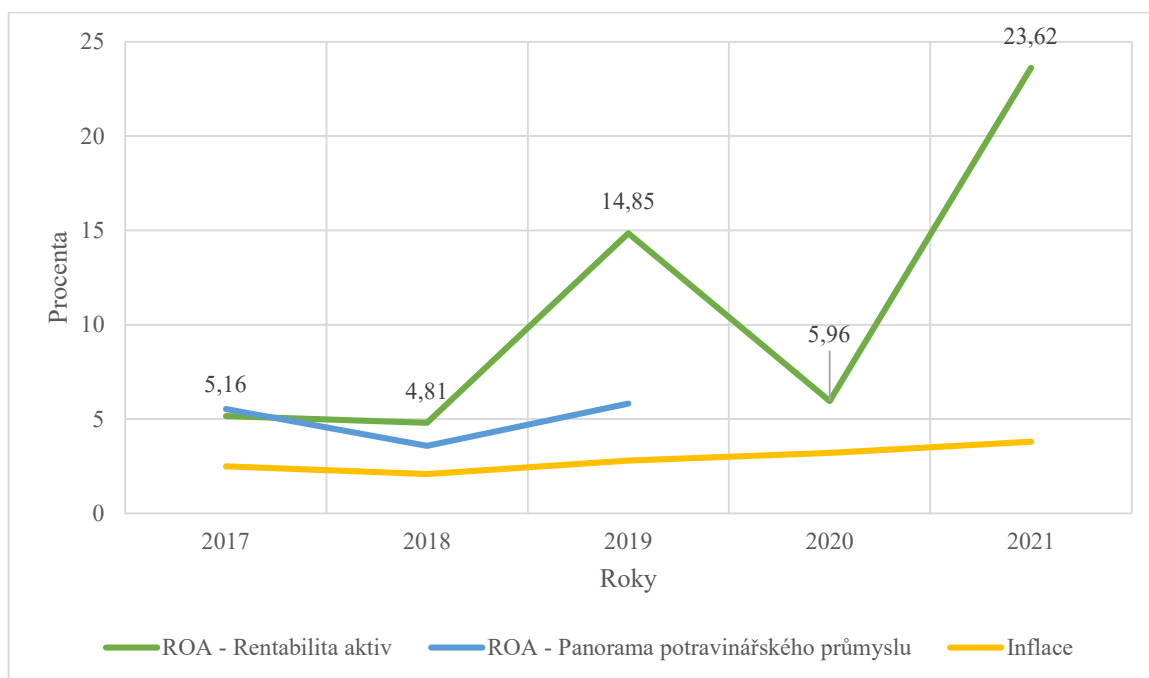
Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti Paul spol. s.r.o.

V grafu číslo 8 je znázorněn vývoj rentability vlastního kapitálu. Tento ukazatel je velmi důležitý pro majitele společnosti, jelikož ukazuje čistý zisk na 1 Kč vloženého vlastního kapitálu. Nejvyšší hodnoty 34,17 % dosahovala opět v roce 2021. To je téměř 10x více než v předešlém roce (2020), kdy hodnota byla nejnižší. Pro majitele společnosti to ovšem znamená, že v roce 2021 byl čistý zisk na 1 Kč vlastního kapitálu 0,3417 Kč.

Při porovnání s inflací je patrné, že se ve sledovaném období nedostala rentabilita vlastního kapitálu pod hodnotu roční inflace. Pouze v roce 2020 se hodnota inflace přiblížila hodnotě ROE.

Dále je v grafu číslo 8 srovnání ROE s průměrnými hodnotami v daném oboru. Je zřejmé, že pouze v roce 2017 byly průměrné hodnoty v daném oboru větší než ve sledované společnosti.

graf 9: Rentabilita aktiv



Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti Paul spol. s.r.o.

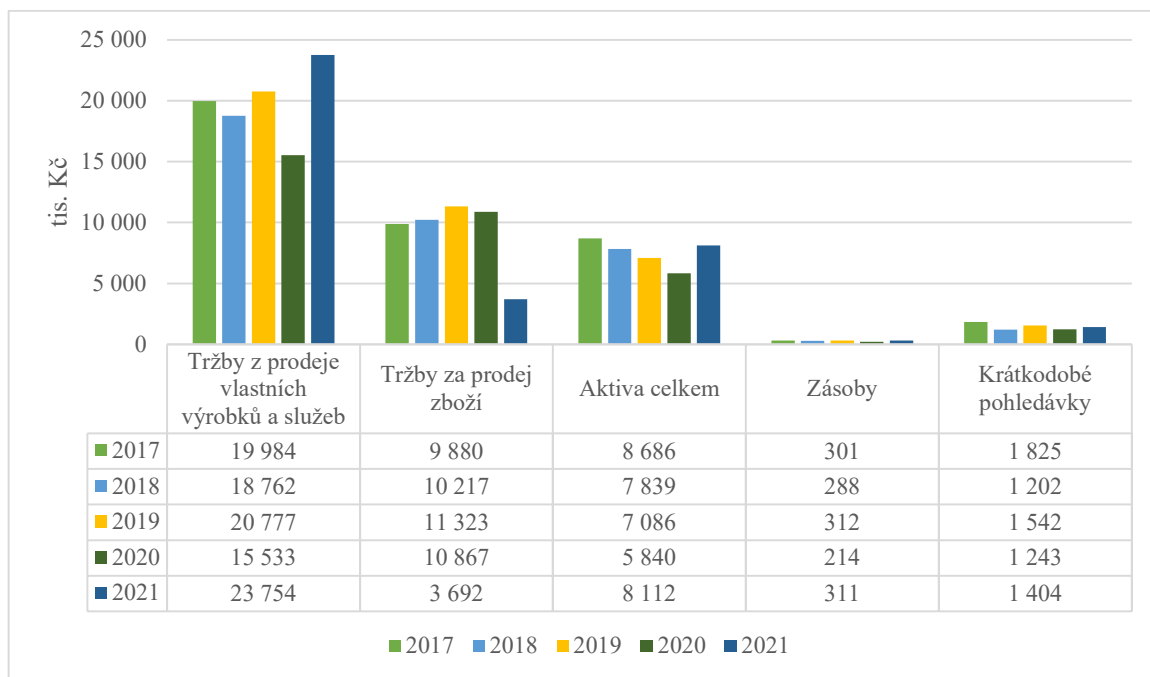
V Grafu číslo 9 je znázorněna rentabilita aktiv. Je patrné, že má velmi podobný průběh jako rentabilita vlastního kapitálu. Tentokrát nejnižší hodnoty 5,16 % dosahovala v roce 2017. V tomto roce vycházela ROA podobně jako v oborovém průměru. V roce 2018 byla hodnota ROA už 2,87x vyšší než v roce 2017. V roce 2021 byla hodnota již 4,5x vyšší než v roce 2017. Její hodnota byla 23,82 %. To pro společnost znamená, že čistý zisk na 1 Kč aktiv byl 0,2382 Kč.

Stejně jako hodnoty rentability vlastního kapitálu, tak hodnoty rentability aktiv se pohybovaly nad roční inflací.

4.3.3 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity vypovídají o tom, jak společnost dokáže hospodařit se svými aktivy. V grafu číslo 10 jsou znázorněná data z rozvahy a výkazu zisku a ztráty potřebné pro jednotlivé výpočty rychlosti obratu a doby obratu. Rychlost obratu udává, jak společnost dokáže přetočit svá aktiva, krátkodobé pohledávky či zásoby v tržby. Doba obratu udává, za jak dlouho je podnik schopný jednotlivé majetkové položky přetočit v tržby. Tento ukazatel je níže vypočítán ve dnech.

graf 10: Vstupní data pro ukazatele aktivity



Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti Paul spol. s.r.o.

Z grafu č. 10 je zřejmé, že společnost převážně disponuje tržbami z prodeje vlastních výrobků a služeb. Pro společnost jsou ovšem také důležité tržby za prodej zboží, i když nejsou tak velké jako tržby za prodej vlastních výrobků a služeb. Z grafu lze také vyčíst, že podnik má minimální část svých aktiv uloženou v zásobách.

4.3.3.1 Rychlost obratu a doba obratu aktiv

Rychlost obratu aktiv = roční tržby / aktiva celkem

Doba obratu aktiv = (aktiva celkem / roční tržby) * 365

Tabulka 19: Rychlost obratu aktiv a doba obratu aktiv

	2017	2018	2019	2020	2021
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb (v tis. Kč)	19 984	18 762	20 777	15 533	23 754
Tržby za prodej zboží (v tis. Kč)	9 880	10 217	11 323	10 867	3 692
Aktiva celkem (v tis. Kč)	8 686	7 839	7 086	5 840	8 112
Rychlost obratu aktiv	3,44	3,70	4,53	4,52	3,38
Doba obratu aktiv (ve dnech)	106,16	98,73	80,57	80,74	107,88

Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti Paul spol. s.r.o.

V tabulce č. 19 jsou uvedeny potřebné hodnoty pro výpočet rychlosti obratu a doby obratu celkových aktiv. Rychlost obratu aktiv udává kolikrát se aktiva v podniku obrátí za rok. Dle Schoellové (2017) by měli být hodnoty rychlosti obratu aktiv co největší. Knápková (2017) udává, že by hodnota neměla klesnout pod 1. Je patrné, že ve sledovaném období se hodnoty rychlosti obratu aktiv nepřiblížili 1. Ve sledovaném období se hodnoty pohybovaly v intervalu od 3,38 do 4,53. V roce 2021 vyšla společnosti nejnižší hodnota obratu aktiv. Nejvyšší hodnoty 4,53 dosáhla společnost v roce 2019. Tato hodnota se dá interpretovat tak, že každá koruna aktiv přináší společnosti 4,53 Kč tržeb.

V tabulce č. 19 je také spočítána doba obratu aktiv. Tyto hodnoty by měly být naopak co nejnižší. Od roku 2017 měla doba obratu aktiv klesající tendenci. V letech 2019 a 2020 vyšla doba obratu aktiv okolo 80. To znamená, že průměrná doba pro navrácení prostředků z aktiv byla 80 dnů. V roce 2021 došlo k náhlému nárůstu, kdy doba obratu aktiv narostla o 27,14 dní. Tento prudký nárůst měl za následek to, že v tomto roce byla doba obratu aktiv nejdelší.

4.3.3.2 Rychlost obratu a doba obratu zásob

Rychlost obratu zásob = roční tržby / zásoby

Doba obratu zásob = (zásoby / roční tržby) * 365

Tabulka 20: Rychlost obratu zásob a doba obratu zásob

	2017	2018	2019	2020	2021
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb (v tis. Kč)	19 984	18 762	20 777	15 533	23 754
Tržby za prodej zboží (v tis. Kč)	9 880	10 217	11 323	10 867	3 692
Zásoby (v tis. Kč)	301	288	312	214	311
Rychlost obratu zásob	99,22	100,62	102,88	123,36	88,25
Doba obratu zásob (ve dnech)	3,68	3,63	3,55	2,96	4,14

Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti Paul spol. s.r.o.

V tabulce č. 20 jsou uvedena potřebná data z účetních výkazů společnosti pro výpočet rychlosti a doby obratu zásob. Rychlost obratu zásob udává, kolikrát se jednotlivé položky zásob prodají a znovu naskladní. Z toho vyplývá, že čím vyšší hodnota tím pro podnik lépe. Od roku 2017 hodnoty každý rok rostly až do roku 2020, kde se růst zastavil. V tomto roce byla rychlost obratu zásob 123,36, kdy každá koruna zásob přinesla společnosti 123,36 Kč tržeb. V roce 2021 tato hodnota klesla 1,398x na hodnotu 88,25. V tomto roce byla hodnota rychlosti obratu aktiv nejnižší.

Doba obratu zásob udává, kolik dní jsou zásoby drženy v podniku, než jsou prodány. Pro společnost je vhodné, aby tato hodnota byla, pokud možno co nejnižší. Nejkratší doba obratu zásob byla 2,96 v roce 2020. Společnosti se tedy po 2,96 dnech vrátí z tržeb zpět hodnota vložených zásob. V roce 2021 se společnosti hodnota vložených zásob vrátila až po 4,14 dnech, což byla nejdelší doba ve sledovaném období.

4.3.3.3 Rychlost a doba obratu krátkodobých pohledávek

Rychlost obratu krátkodobých pohledávek = roční tržby / krátkodobé pohledávky

Doba obratu krátkodobých pohledávek = (krátkodobá pohledávky / roční tržby) * 365

Tabulka 21: Rychlost a doba obratu krátkodobých pohledávek

	2017	2018	2019	2020	2021
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb (v tis. Kč)	19 984	18 762	20 777	15 533	23 754
Tržby za prodej zboží (v tis. Kč)	9 880	10 217	11 323	10 867	3 692
Krátkodobé pohledávky (v tis. Kč)	1 825	1 202	1 542	1 243	1 404
Rychlost obratu krátkodobých pohledávek	16,36	24,11	20,82	21,24	19,55
Doba obratu krátkodobých pohledávek (ve dnech)	22,31	15,14	17,53	17,19	18,67

Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti Paul spol. s.r.o.

V tabulce č. 21 jsou uvedeny, z účetních výkazů společnosti Paul spol. s.r.o., potřebná data pro výpočet rychlosti a doby obratu krátkodobých pohledávek. Rychlost obratu krátkodobých pohledávek by měla být co nejvyšší. V roce 2018 byla dosahovala rychlost obratu krátkodobých pohledávek výše 24,11. To byla nejvyšší hodnota ve sledovaném období. Nejnižší hodnoty 16,36 dosahovala společnost v předchozím roce, kdy každá koruna z krátkodobých pohledávek přinesla společnosti 16,36 Kč tržeb.

Doba obratu krátkodobých pohledávek udává za kolik dní jsou v průměru krátkodobé pohledávky splaceny. Doporučenou hodnotou je běžná doba splatnosti pohledávek, která je 30 dní. Z tabulky je zřejmé, že ve sledovaném období se doba obratu krátkodobých pohledávek pohybovala pod hodnotou 30. V roce 2021 se prostředky z krátkodobých pohledávek společnosti vrátily po 19 dnech.

4.3.4 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti udávají, v jakém poměru je podnik financován z vlastních a cizích zdrojů. Pro výpočet ukazatele zadluženosti je třeba vypočítat koeficient věřitelského rizika a s ním spojený koeficient samofinancování. Dále je potřeba vypočítat úrokové krytí a úrokové zatížení.

4.3.4.1 Koeficient věřitelského rizika a samofinancování

Koeficient věřitelského rizika = (cizí zdroje + časová rozlišení pasiv) / aktiva celkem

Koeficient samofinancování = vlastní kapitál / aktiva celkem

Tabulka 22: Koeficient věřitelského rizika a samofinancování

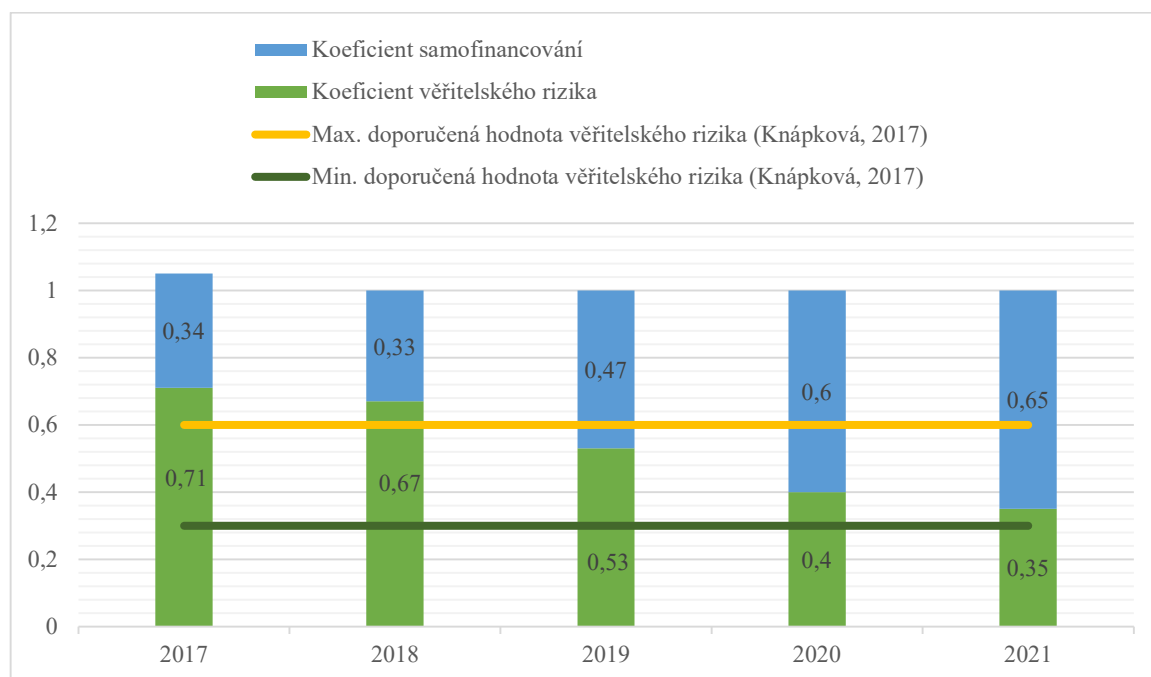
	2017	2018	2019	2020	2021
Aktiva celkem (v tis. Kč)	8 686	7 839	7 086	5 840	8 112
Vlastní kapitál (v tis. Kč)	2 947	2 612	3 360	3 479	5 285
Cizí zdroje (v tis. Kč)	5 594	5 186	3 582	2 345	2 761
Časové rozlišení pasiv (v tis. Kč)	595	41	144	16	66
Koeficient samofinancování	0,34	0,33	0,47	0,60	0,65
Koeficient věřitelského rizika	0,71	0,67	0,53	0,40	0,35

Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti Paul spol. s.r.o.

V tabulce č. 22 je vypočten koeficient věřitelského rizika a koeficient samofinancování.

Dále jsou v tabulce uvedena data společnosti Paul spol. s.r.o., která jsou potřebná pro daný výpočet.

graf 11: Koeficient věřitelského rizika a samofinancování



Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti Paul spol. s.r.o.

V grafu číslo 11 je znázorněn koeficient věřitelského rizika a koeficient samofinancování. Součet těchto dvou ukazatelů by měl přibližně vyjít 1 (neboli 100 %). Ve sledovaném období součty koeficientů vychází 1 kromě roku 2017.

Koeficient věřitelského rizika udává z jak velké části je podnik financován cizími zdroji. Tento ukazatel by se měl pohybovat od 30 % do 60 %. V letech 2017 a 2018 koeficient věřitelského rizika překročil doporučenou maximální hodnotu 60 %. V těchto letech nebyly věřitelé dostatečně chráněny před možností platební neschopnosti. V letech 2019-2021 se koeficient věřitelského rizika pohyboval v doporučených hodnotách. V tomto období by společnost byla schopna, v případě úpadku trhu, uhradit své závazky celkovými aktivy.

4.3.4.2 Úrokové krytí a úrokové zatížení

Úrokové krytí = (VH za účetní období + nákladové úroky) / nákladové úroky

Úrokové zatížení = nákladové úroky / (VH za účetní období + nákladové úroky)

V tabulce č. 23 jsou vypočteny ukazatele úrokového krytí a úrokového zatížení. Ukazatel úrokového krytí zjišťuje, zda je společnost schopna splácet své nákladové úroky.

Tabulka 23: Úrokové krytí a úrokové zatížení

	2017	2018	2019	2020	2021
VH za účetní období	117	115	748	119	1 806
Nákladové úroky	331	262	304	229	110
Úrokové krytí	1,35	1,44	3,46	1,52	17,42
Úrokové zatížení	73,88 %	69,50 %	28,90 %	65,80 %	5,74 %

Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti Paul spol. s.r.o.

Dluhošová (2010) doporučuje, že by úrokové krytí nemělo klesnout pod hodnotu 2,5. V letech 2017, 2018 a 2020 se hodnota dostala pod doporučenou hodnotu, což bylo pro společnost velmi rizikové. Hodnoty úrokového krytí se pohybovaly okolo hodnoty 1. To dle Knápkové (2017) je nízká hodnota, jelikož společnost dokáže splatit úroky věřitelům, ale nebude schopna platit daně státu. V roce 2021 dosahovala společnost vysokých zisků a také razantně snížila nákladové úroky. Tyto dvě skutečnosti způsobily to,

že úrokové krytí dosahovalo v tomto roce nejvyšší hodnoty. Hodnota úrokového krytí v roce 2021 byla 12,9x větší oproti roku 2017.

Úrokové zatížení udává kolik % ze zisku odčerpávají úroky. Tento ukazatel by měl být tedy co nejnižší. V letech 2017, 2018 a 2020 se tento ukazatel pohyboval okolo 70 %. V roce 2019 dosahoval ukazatel úrokového zatížení 28,90 %. Dle Dvořáčka (2003) si společnost s nižší hodnotou tohoto ukazatele může dovolit vyšší podíl financování z cizích zdrojů. To si společnost Paul spol. s.r.o. mohla dovolit pouze v letech 2019 a 2021. V roce 2021 společnost využívala především vlastní zdroje financování.

5 Závěr a doporučení

Cílem bakalářské práce bylo zhodnocení finanční situace společnosti za roky 2017-2021, stanovení závěrů a navrhnout vhodná doporučení pro další rozvoj vybrané společnosti Paul spol. s.r.o.

Společnost Paul spol. s.r.o. byla založena roku 1991 jako společnost s ručením omezením, kde společníky jsou manželé Zdeněk Vondřich a Magdalena Vondřichová. Hlavní podnikatelskou činností společnosti je výroba a prodej pekařských výrobků. Pekařské výrobky jsou vyráběny dle stoleté tradice, kde se klade důraz na kvalitu. V roce 2003 se společnost rozrostla o výrobu cukrářských výrobků. Společnost měla dvě prodejny, jednu v Praze a druhou v Mělníku. Počátkem roku 2023 společnost uzavřela prodejnu v Praze v Zenklově ulici z důvodu nízkých tržeb a vysokých nákladů na provoz. Společnosti tedy zůstala jedna prodejna v Mělníku, vedle které se nachází výrobní a skladovací prostory. Největším dodavatelem a zároveň největším odběratelem je Mšenská pekařství s.r.o., které je ve vlastnictví manželky a dcery pana Vondřicha. Tyto dvě společnosti úzce spolupracují a navzájem si rozšiřují sortiment zboží. Dalšími odběrateli společnosti jsou především školy, seniorská zařízení a pekárny. Společnost Paul spol. s.r.o. zaměstnávala 37 zaměstnanců v roce 2019 a to bylo nejvíce za sledované období. To znamenalo, že společnost měla vysoké mzdové náklady, a proto začala propouštět řadu zaměstnanců na konečných 24. Společnost za sledované období splácela řadu úvěrových smluv na 5 nákladních automobilů a 3 osobní automobily. Také společnost měla uzavřené 3 leasingové smlouvy na přístroje sloužící k výrobě pekařských výrobků. Tyto přístroje byly po skončení leasingových smluv odkoupeny od leasingových společností za 1000 Kč za kus.

Celková aktiva společnosti za sledované období klesla z 8 686 tis. Kč na 8 112 tis. Kč tedy o 574 tis. Kč. Bylo to způsobeno tím, že se společnosti meziročně snižovala stálá aktiva, kde společnost disponovala pouze dlouhodobým hmotným majetkem. Dlouhodobý hmotný majetek se snižoval z důvodu odpisů. V roce 2017 dosahoval dlouhodobý hmotný majetek hodnoty 6 413 tis. Kč. Do roku 2021 klesla hodnota dlouhodobého hmotného majetku o 3 874 tis. Kč. Pokles stálých aktiv se snižoval vlivem zvyšování oběžných aktiv, kde výrazně každoročně rostly peněžní prostředky. Za sledované období peněžní prostředky vzrostly z hodnoty 144 tis. Kč o 2 577,78 %. Z vertikální analýzy aktiv je

zřejmé, že na začátku sledovaného období největší podíl na celkových aktivech měla stálá aktiva a to 73,83 %. Tento podíl se postupně snižoval, a naopak rostl podíl oběžných aktiv na celkových aktivech vlivem zvyšování peněžních prostředků. Z analýzy pasiv je patrné, že společnost v roce 2017 financovala majetek z cizích zdrojů především z krátkodobých závazků. Postupně se společnosti začal zvyšovat podíl vlastního kapitálu a snižovat podíl cizích zdrojů. V roce 2021 podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech byl 65,15 %.

Po analýze rozvahy byla provedena analýza výkazu zisků a ztráty, kde se nejprve analyzovaly náklady a poté výnosy společnosti. Celkové náklady se společnosti za sledované období zvýšily z hodnoty 22 633 tis. Kč o 1 342 tis. Kč neboli o 5,93 %. Největší podíl na zvýšení celkových nákladů měla spotřeba materiálu a energie, kde se tato položka zvýšila z 9 054 tis. Kč na hodnotu 9 855 tis. Kč. Spotřeba materiálu a energie byla nejnižší v roce 2020, kdy společnost byla donucena snížit výrobu z důvodů ztráty odběratelů. Za tento úpadek odběratelů mohla politická situace v České republice, kdy kvůli pandemii COVID-19 byly zavřeny podniky, kam společnost Paul spol. s.r.o. dodává své výrobky. Tato skutečnost se projevila i na výnosových položkách jakými jsou tržby. V roce 2021 společnost snížila tržby za prodej zboží a razantně zvýšila tržby za prodej vlastních výrobků a služeb. Tržby za prodej zboží činily v roce 2020 10 867 tis. Kč. V roce 2021 dosahovaly tržby za prodej zboží již 3 692 tis. Kč. Společnost se začala soustředit především na vlastní výrobu, a tedy snížila nákup výrobků od Mšenského pekařství s.r.o. Ve výnosech v roce 2021 se objevila i státní dotace Agrocovid potravinářství ve výši 940 tis Kč. Tyto skutečnosti měly vliv na provozní výsledek hospodaření, který se výrazněji snížil pouze v roce 2020 z důvodu nižších tržeb. V roce 2021 se provozní výsledek zvýšil o 1 970 tis. Kč. V tomto roce dosahoval provozní výsledek hospodaření jednoznačně nejvyšší hodnoty a to 2 371 tis Kč. Záporných hodnot dosahoval v celém sledovaném období finanční výsledek hospodaření, který měl rostoucí trend. Společnost postupně splácela úvěry a tím platila menší úroky a poplatky, proto finanční výsledek hospodaření má rostoucí trend. V roce 2017 dosahoval nejvyšší záporné hodnoty a to -548 tis. Kč. V roce 2021 dosahoval finanční výsledek hospodaření nejmenší záporné hodnoty -138 tis. Kč.

Z analýzy poměrových ukazatelů vyplývá, že společnost měla v letech 2017-2019 velké problémy s včasnou platbou svých krátkodobých závazků. Ukazatelé likvidity (okamžitá, pohotová, běžná) vycházeli v tomto období pod doporučenými hodnotami.

V následujících letech se však jednotlivé výsledky ukazatelů likvidit dostaly nad minimální doporučené hodnoty, které jsou uvedeny v odborné literatuře. To tedy znamená, že se společnost již dokázala platit včas své krátkodobé závazky. Dále byly v práci vypočítány ukazatele rentability (ROA, ROE, ROS), které se pohybovaly v kladných hodnotách díky kladnému výsledku hospodaření. Aby docházelo ke zhodnocení vlastního kapitálu měla by ROE být vyšší než inflace. To společnost ve sledovaném období splnila. V roce 2021 dosahovala ROE hodnoty 34,17 % (inflace byla ve výši 3,80 %), kdy byl čistý zisk na 1 Kč vlastního kapitálu 0,3417 Kč. V roce 2021 společnosti vyšly nejvyšší hodnoty i u ROS (8,64 %) a ROA (23,62 %). Společnosti klesla hodnota ROS (1,52 %) pod hodnotu inflace (3,20 %) pouze v roce 2020. To znamenalo, že v tomto roce nedocházelo ke zhodnocení tržeb. Ukazatelé rentabilit byli také porovnávány s oborovým průměrem, kdy pouze v roce 2017 dosahovaly ROA, ROE i ROS nižších hodnot než v oborovém průměru.

Efektivnost aktiv je posouzena na základě rychlosti jejich obratu, který je posuzován na tržbách. Rychlost obratu aktiv neklesla v žádném posuzovaném roce pod doporučenou hodnotu 1. Společnosti také vycházela pozitivně doba obratu krátkodobých pohledávek. Tento ukazatel by neměl být vyšší než 30 dní. Doba obratu krátkodobých pohledávek společnosti se pohybovala od 16 do 23 dnů. Dále byla posuzována doba a rychlost obratu zásob. V roce 2020 se společnosti dařilo prodat a znovu naskladnit zásoby za 3 dny, kdy každá koruna zásob přinesla 123,36 Kč tržeb.

Společnost v letech 2017 a 2018 byla financována především cizími zdroji. Koeficient věřitelského rizika by se měl pohybovat od 30 % do 60 %. V těchto letech byla společnost zadlužená, jelikož koeficient věřitelského rizika vycházel nad 60 %. Konkrétně v roce 2017 byla společnost financována ze 71 % cizími zdroji. Postupným splácením závazků klesal koeficient věřitelského rizika, kdy v roce 2021 byla společnost financována ze 35 % cizími zdroji. Ukazatel úrokového krytí je hodnocen pozitivně pouze v letech 2019 a 2021, kdy dosahoval vyšších hodnot. Nejvyšší hodnoty dosahoval v roce 2021 a to 17,42. To tedy znamenalo, že společnost byla schopna splatit úroky věřitelům. V roce 2017 vycházel ukazatel úrokového krytí 1,35, to bylo nejméně za sledované období. Pro společnost to bylo velmi rizikové, jelikož se tato hodnota blížila k 1. Kdyby hodnota úrokového krytí klesla pod 1 znamenalo by to, že by společnost byla schopna platit úroky věřitelům, ale již by nebyla schopna platit daně státu.

Společnost Paul spol. s.r.o. se z výše uvedených výpočtů dá hodnotit jako prosperující podnik, který je rentabilní. Také se společnosti v čase zvedají tržby, vyjma roku 2020, kdy se jednalo o mimořádnou situaci. Společnost měla ovšem značné problémy v letech 2017 a 2018, kdy byla zadlužená. To se projevilo velmi nízkou likviditou, kdy společnost nebyla schopna platit své krátkodobé závazky. I přes tyto vážné problémy dosahovala společnost kladného výsledku hospodaření díky velkým tržbám. V roce 2019, kdy došlo k doplacení značné části závazků, se společnost dostala z platební neschopnosti a začala prosperovat.

Obecně lze říct, že cílem každé společnosti je maximalizace zisku a minimalizace nákladů. Společnost uzavřením nevýdělečné prodejny v Zenklově ulici v Praze udělala první krok ke snížení nákladů. Doporučením je tedy snížit provozní náklady. Společnost by mohla snížit provozní náklady koupí nového kynárenského boxu. Stávající kynárenský box byl pořízen v roce 2007 již použitý. Hlavním doporučením je tedy pořízení stopkynárny. Stopkynárna je v podstatě kynárenský box, který má mnoho dalších funkcí a výhod.

Hlavní výhodou spatřuji v tom, že na konci noční směny mohou zaměstnanci zadělat těsto a vložit jej do stopkynárny. Zde po nastavení vhodného programu bude těsto pomalu kynout celou noc. Nastavený program dokáže v průběhu kynutí měnit teplotu i vlhkost podle potřeby. Ráno bude těsto již nakynuté a zaměstnanci na ranní směně budou moci vložit těsto do pece. Společnost by tedy zvýšila výrobu, a to denně o jednu várku těsta, které se vejde do kynárny. Do kynárny se vejde 540 housek, 350 rohlíků a 120 bochníků chleba. Výpočet zvýšení tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb je uveden v *Příloha 1*.

Z přílohy je patrné, že by se společnosti ročně zvýšily tržby o 1 950tis Kč. Cena stopkynárny záleží na velikosti a na materiálu z jakého je vyrobena. Do výrobních prostor společnosti Paul spol. s.r.o. je možné pořídit stopkynárnu, do které se vejdou maximálně 4 vozíky s těstem. Tuto velikost stopkynárny nabízí společnost TEN ART STROJE s.r.o. Tato společnost nabízí takovou velikost stopkynárny za 600 tis. Kč bez DPH. V *Příloha 2* je uveden výpočet za jakou dobu se společnosti vrátí investice do stopkynárny, za předpokladu zvýšení tržeb o 1 950tis Kč. V příloze je nejprve vypočten procentuální podíl provozních nákladů se mzdovými náklady na tržbách za prodané výrobky a služby za rok 2021 (80,74 %). Poté je vypočteno 19,26 % z 1 950 376,40 Kč (375 642,49 Kč). A následně je vypočítána doba návratnosti investice (investiční náklad / zisk). Společnosti by se investice do stopkynárny vrátila za 1,6 roku neboli za 20 měsíců. Společnosti se tedy

tato investice vyplatí, a to nejen z důvodu doby návratnosti ale i proto, že společnost může uplatňovat odpisy, které snižují daňový základ. Stopkyněrna je také energeticky úsporná.

6 Seznam použitých zdrojů

DLUHOŠOVÁ, D. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 3. rozšířené vydání. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-68-2.

DRAKE, P., P., FABOZZI, F., J. 2012. *Analysis of financial statements*. 3. vydání New Jersey: Published by John Wiley & Sons, Inc. 305 s. ISBN 978-1-118-29998-2.

DVOŘÁČEK, J. 2003. *Interní audit a kontrola*. 2. vydání Praha: Nakladatelství C.H. Beck. ISBN 80-7179-805-3.

EDWARD, J., MCMILLAN. 2010. *Not for profit Budgeting and Financial Management*. 4. vydání New Jersey: Published by John Wiley et Sons, Inc. ISBN 13-978-0-470-57541-3.

FERNANDES, N. 2014. *Finance for executives*. 1. vydání Londýn: NPV Publishing. ISBN 9899885401.

FIELDS, E. 2011. *The Essentials of Finance and Accounting for Nonfinancial Managers*. 2. vydání New York: published by American Management Association. ISBN-13: 978-0-8144-1624-2.

FOTR, J., VACÍK, E., SOUČEK, I., ŠPAČEK, M., HÁJEK, S. 2012. *Tvorba strategie a strategické plánování*. 1. vydání Praha: Nakladatelství Grada Publishing, a.s. 384 s. ISBN 978-80-247-3985-4.

JOHN A. DOUKAS. 2016. *Financial ratios*. 1. vydání New York: Nakladatelství Business expert Press. LLC. 189 s. ISBN-13: 978-1-63157-360-6.

KALOUDA, F. 2017. *Finanční analýza a řízení podniku*. 3. vydání Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk s.r.o. 330 s. ISBN 9788073806460.

KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D., REMEŠ, D., ŠTEKER, K. 2017. *Finanční analýza. Komplexní průvodce s příklady*. 3. vydání Praha: Nakladatelství Grada Publishing, a.s. 232 s. ISBN 978-80-271-0563-2.

KOTULIČ, Rastislav, Peter KIRÁLY a Miroslava RAJČÁNIOVÁ, 2007. *Finančná analýza podniku*. Bratislava: IURA Edition, člen skupiny Wolters Kluwer. Ekonómia. ISBN 978-80-8078-117-0.

KUBÍČKOVÁ, D., JINDŘICHOVSKÁ, I., 2015. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. 1. vydání Praha: Nakladatelství C.H. Beck. 368 s. ISBN 978-80-7400-538-1.

MAŘÍK, M., A KOLEKTIV. 2018. *Metody oceňování podniku. Proces ocenění – základní metody a postupy*. 4. vydání Praha: Nakladatelství Ekopress, s.r.o. 551 s. ISBN 978-80-87865-38-5.

MULAČOVÁ, V., MULAČ, P., A KOLEKTIV. 2013. *Obchodní podnikání ve 21. století*. 1. vydání Praha: Nakladatelství Grada Publishing, a.s. 520 s. ISBN 978-80-247-4780-4.

ORESKÝ, M. 2017. *Finančná a ekonomická analýza obchodného podniku*. 1. vydání Bratislava: Nakladatelství Wolter Kluwer SR s.r.o. ISBN 978-80-8168-763-1.

RŮČKOVÁ, P. 2019. *Finanční analýza*. 6. vydání Praha: Nakladatelství Grada Publishing, a.s. 160 s. ISBN 978-271-2028-4.

SEDLÁČEK, J. 2007. *Finanční analýza podniku*. 1. vydání Brno: Nakladatelství Computer Press, a.s. 149 s. ISBN 978-80-251-1830-6.

SCHOLLEOVÁ, H. 2012. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2. vydání Praha: Nakladatelství Grada Publishing, a.s. 272 s. ISBN 978-80-247-4004-1.

SYNEK, M., A KOLEKTIV. 2011. *Manažerská ekonomika*. 5. vydání Praha: Nakladatelství Grada Publishing, a.s. 480 s. ISBN 978-80-247-3494-1.

TRACY, A. 2012. *Ratio analysis Fundamentals*. 2. vydání Sydney: Bidi Capital Pty Ltd. 87 s. ISBN 978-1-291-23567-8.

VOCHOZKA, M., MULAČ, P., A KOLEKTIV. 2012. *Podniková ekonomie*. 1. vydání Praha: Nakladatelství Grada Publishing, a.s. 576 s. ISBN 978-80-247-4372-1.

WILLIAM, G., DROMS, WRIGHT, O. 2015. *Finance and Accounting for Nonfinancial Managers*. 1. vydání New York: Basic Books. ISBN 978-0-465-07897-4.

Internetové zdroje

Ministerstvo práce a sociálních věcí. *Antivirus C* [online]. Praha, 2021 [cit. 2023-03-10]. Dostupné z: <https://www.mpsv.cz/web/cz/-/firmy-do-50-zamestnancu-nejbudou-muset-platit-socialni-pojisteni-snemovna-schvalila-navrh-ministryne-malacove-na-rozsireni-programu-antivirus>

Ministerstvo práce a sociálních věcí. *Zákon o zaměstnanosti* [online]. Praha, 2004 [cit. 2023-03-10]. Dostupné z: <https://www.mpsv.cz/web/cz/stanovisko-mpsv-k-81-odst.-2-pism.-b-zakona-c.-435-2004>

Ministerstvo zemědělství. 2. výzva dotačního programu Agricovid potravinářství [online]. Praha, 2021 [cit. 2023-03-10]. Dostupné z: https://eagri.cz/public/web/mze/tiskovy-servis/tiskove-zpravy/x2021_pro-zemedelce-a-potravinare-je.html

Ministerstvo zemědělství. *Panorama potravinářského průmyslu 2019: eAGRI* [online]. Praha, 2021 [cit. 2022-07-27]. Dostupné z: https://eagri.cz/public/web/file/668278/Panorama_potravinarskeho_prumyslu_2019.pdf

TEN ART stroje s.r.o.: kynárny, stopkynárny a šokery [online]. [cit. 2023-03-03].

Dostupné z:

https://tenartstroje.cz/?gclid=Cj0KCQjwk7ugBhDIARIsAGuvgPawds3ECw77lk8_0zgm6hKViANmYGh_YUF-vEIOX5R3Cv9nznSnSJ4aApB9EALw_wcB

7 Seznam obrázků, tabulek, grafů a zkratek

7.1 Seznam tabulek

TABULKA 1-VYBRANÉ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	27
TABULKA 2: STROJE A PŘÍSTROJE PROVOZOVEN SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.....	30
TABULKA 3: POŘIZOVACÍ CENA DHM SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.	32
TABULKA 4- ZAMĚSTNANCI SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.....	33
TABULKA 5 – ODBĚRATELÉ SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.....	34
TABULKA 6 - DODAVATELÉ VÝROBNÍHO MATERIÁLU A ZBOŽÍ SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.....	35
TABULKA 7: ZKRÁCENÁ VERZE HORIZONTÁLNÍ ANALÝZY AKTIV SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.....	36
TABULKA 8: ZKRÁCENÁ VERZE VERTIKÁLNÍ ANALÝZY AKTIV SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.....	37
TABULKA 9: ZKRÁCENÁ VERZE HORIZONTÁLNÍ ANALÝZY PASIV SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.....	39
TABULKA 10: ZKRÁCENÁ VERZE VERTIKÁLNÍ ANALÝZY PASIV SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.....	40
TABULKA 11: STRUKTURA NÁKLADŮ SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.	41
TABULKA 12: STRUKTURA VÝNOSŮ SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.....	42
TABULKA 13: OKAMŽITÁ LIKVIDITA – LI.....	45
TABULKA 14: POHOTOVÁ LIKVIDITA – LII.....	47
TABULKA 15: BĚŽNÁ LIKVIDITA – LIII.....	49
TABULKA 16: VSTUPNÍ DATA PRO UKAZATELE RENTABILITY.....	51
TABULKA 17: VÝSLEDKY VÝPOČTŮ UKAZATELŮ RENTABILITY A HODNOTY INFLACE	51
TABULKA 18: RYCHLOST OBRATU AKTIV A DOBA OBRATU AKTIV	56
TABULKA 19: RYCHLOST OBRATU ZÁSOB A DOBA OBRATU ZÁSOB.....	57
TABULKA 20: RYCHLOST A DOBA OBRATU KRÁTKODOBÝCH POHLEDÁVEK.....	58
TABULKA 21: KOEFICIENT VĚŘITELSKÉHO RIZIKA A SAMOFINANCOVÁNÍ	59
TABULKA 22: ÚROKOVÉ KRYTÍ A ÚROKOVÉ ZATÍŽENÍ	60

7.2 Seznam grafů

GRAF 1: STRUKTURA CELKOVÝCH AKTIV SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O. V PROCENTECH.....	38
GRAF 2: VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.	43
GRAF 3: VSTUPNÍ DATA PRO UKAZATELE LIKVIDITY (TIS. KČ).....	44
GRAF 4: OKAMŽITÁ LIKVIDITA – LI.....	46
GRAF 5: POHOTOVÁ LIKVIDITA – LII.....	48
GRAF 6: BĚŽNÁ LIKVIDITA – LIII.....	50
GRAF 7: RENTABILITA TRŽEB.....	52
GRAF 8: RENTABILITA VLASTNÍHO KAPITÁLU	53
GRAF 9: RENTABILITA AKTIV	54

GRAF 10: VSTUPNÍ DATA PRO UKAZATELE AKTIVITY	55
GRAF 11: KOEFICIENT VĚŘITELSKÉHO RIZIKA A SAMOFINANCOVÁNÍ	59

7.3 Seznam příloh

PŘÍLOHA 1: ZVÝŠENÍ TRŽEB ZA PRODEJ VLASTNÍCH VÝROBKŮ A SLUŽEB PŘI POŘÍZENÍ STOPKYNÁRNY ...	73
PŘÍLOHA 2: VÝPOČET DOBY NÁVRATNOSTI POŘÍZENÍ STOPKYNÁRNY	73
PŘÍLOHA 3: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O. ZA ROKY 2017–2021 V TIS. KČ	73
PŘÍLOHA 4: ROZVAHA AKTIV V NETTO HODNOTĚ SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.	76
PŘÍLOHA 5: ROZVAHA PASIV V NETTO HODNOTĚ SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.	78
PŘÍLOHA 6: OLEJOVÁ NÁDRŽ SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.	80
PŘÍLOHA 7: KYNÁRENSKÝ BOX SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.	81
PŘÍLOHA 8: ROTAČNÍ PEC SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.	81
PŘÍLOHA 9: PEC HEIN MOD STEAM TOBE SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.	82
PŘÍLOHA 10: DĚLIČKA FORTUNA MODEL SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.	82
PŘÍLOHA 11: HNĚTAČ SPOLEČNOSTI PAUL SPOL. S.R.O.	83

7.4 Seznam použitých zkratk

a.s.	akciová společnost
EAT	zisk před zdaněním
EBIT	zisk před zdaněním a odečtením úroků
EBT	zisk po zdanění
IČO	identifikační číslo osoby
KFM	krátkodobý finanční majetek
KZ	krátkodobé závazky
L I	okamžitá likvidita
L II	pohotová likvidita
L III	běžná likvidita
ROA	rentabilita aktiv
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
s.r.o.	společnost s ručením omezením
spol.	společnost
VH	výsledek hospodaření
VK	vlastní kapitál
VZZ	výkaz zisku a ztráty

8 Přílohy

Příloha 1: Zvýšení tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb při pořízení stopkynárny

výrobky	počet kusů	cena bez DPH	celkem Kč bez DPH
housky	540	4,00 Kč	2 160,00 Kč
rohlíky	350	2,90 Kč	1 015,00 Kč
chleba	120	27,36 Kč	3 283,20 Kč
Nárůst celkem denně	1 010	34,26 Kč	6 458,20 Kč
Nárůst celkem ročně	305 020	10 346,52 Kč	1 950 376,40 Kč

Zdroj: vlastní zpracování na základě interních dat společnosti

Příloha 2: Výpočet doby návratnosti pořízení stopkynárny

	2021
Tržby za prodej výrobků a služeb (v tis. Kč)	23 754
Osobní náklady (v tis. Kč)	9 323
Spotřeba materiálu a energie (v tis. Kč)	9 855
Procentuální podíl vybraných nákladů na vybraných tržbách	80,74 %
Zisk po odečtení nákladů	375 642,49 Kč
Návratnost investice (roky)	1,597

Zdroj: vlastní zpracování na základě interních dat společnosti

Příloha 3: Výkaz zisku a ztráty společnosti Paul spol. s.r.o. za roky 2017–2021 v tis. Kč

Označení	TEXT	Číslo řádku	2017	2018	2019	2020	2021
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	1	19984	18762	20777	15533	23754
II.	Tržby za prodej zboží	2	9880	10217	11323	10867	3692
A.	Výkonová spotřeba	3	18769	17227	18075	14539	15478
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	7311	7514	8578	8244	2797
2.	Spotřeba materiálu a energie	5	9054	7907	7496	4361	9855

3.	Služby	6	2431	1806	2001	1934	2826
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	7	0	0	0	0	0
C.	Aktivace	8	0	0	0	0	0
D.	Osobní náklady	9	10494	10789	10798	9777	9323
1.	Mzdové náklady	10	7771	7992	8009	7303	6996
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	2723	2797	2789	2474	2327
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	2652	2729	2720	2399	2255
2.2.	Ostatní náklady	13	71	68	69	75	72
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	0	451	1890	1679	1228
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	0	451	1890	1679	1228
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	16	0	451	1890	1679	1228
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – dočasné	17	0	0	0	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0	0	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0	0	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy	20	197	168	517	279	1132
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	32	199	153	24
2	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0	0	0	0
3	Jiné provozní výnosy	23	197	136	318	126	1108
F.	Ostatní provozní náklady	24	70	62	568	283	178
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0	194	62	0
2.	Prodaný materiál	26	0	0	0	0	0
3.	Daně a poplatky	27	31	31	27	29	32
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0	0	0	0
5.	Jiné provozní náklady	29	39	31	347	192	146
*	Provozní výsledek hospodaření	30	701	618	1286	401	2371
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly	31	0	0	0	0	0
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0	0	0	0

2	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0	0	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0	0	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35	0	0	0	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku – ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0	0	0	0
2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0	0	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0	0	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	0	0	0	0	0
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0	0	0	0
2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0	0	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0	0	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	331	262	304	229	110
1.	Nákladové úroky a podobné náklady – ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0	0	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	331	262	304	229	110
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	0	0	0	0	0
K.	Ostatní finanční náklady	47	217	207	25	21	28
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-548	-469	-329	-250	-138
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	49	153	149	957	151	2233
L.	Daň z příjmů	50	36	34	209	32	427
1.	Daň z příjmů splatná	51	36	34	209	32	427
2.	Daň z příjmů odložená	52	0	0	0	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění	53	117	115	748	119	1806
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	54	0	0	0	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období	55	117	115	748	119	1806
*	Čistý obrat za účetní období	56	30061	29147	32617	26679	28578

Zdroj: vlastní zpracování, údaje z účetních výkazů společnosti Paul spol. s.r.o.

Příloha 4: Rozvaha aktiv v netto hodnotě společnosti Paul spol. s.r.o.

označení	AKTIVA	řádek	2017	2018	2019	2020	2021
	AKTIVA CELKEM	1	8686	7839	7086	5840	8112
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2	0	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva	3	6413	5962	4703	3028	2539
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	0	0	0	0	0
1	Nehmotné výsledky vývoje	5	0	0	0	0	0
2	Ocenitelná práva	6	0	0	0	0	0
2.1	Software	7	0	0	0	0	0
2.2	Ostatní ocenitelná práva	8	0	0	0	0	0
3	Goodwill	9	0	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	0	0
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	14	6413	5962	4703	3028	2539
B.II.1	Pozemky a stavby	15	368	336	312	282	253
1.1	Pozemky	16	0	0	0	0	0
1.2	Stavby	17	368	336	312	282	253
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	6045	5626	4391	2746	2286
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	0	0
4.1	Pěstitelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0	0
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0	0
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	0	0	0	0	0
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	0	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	0	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	27	0	0	0	0	0
B.III.1	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	0	0	0	0	0
2	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0	0

3	Podíly – podstatný vliv	30	0	0	0	0	0
4	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0	0
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0	0
6	Zápůjčky a úvěry – ostatní	33	0	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0	0
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0	0
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	37	2270	1877	2381	2800	5571
C.I.	Zásoby	38	301	288	312	214	311
C.I.1	Materiál	39	252	244	260	181	265
2	Nedokončená výroba a polotovary	40	0	0	0	0	0
3	Výrobky a zboží	41	49	44	52	33	46
3.1	Výrobky	42	0	0	0	0	0
3.2	Zboží	43	49	44	52	33	46
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	0	0
C.II.	Pohledávky	46	1825	1202	1542	1243	1404
C.II.1	Dlouhodobé pohledávky	47	0	0	0	0	0
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	48	0	0	0	0	0
1.2	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0	0
1.3	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0	0
1.4	Odložená daňová pohledávka	51	0	0	0	0	0
1.5	Pohledávky – ostatní	52	0	0	0	0	0
1.5.1	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0	0
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	0	0	0	0	0
1.5.3	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0	0
1.5.4	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0	0
C.II.2	Krátkodobé pohledávky	57	1825	1202	1542	1243	1404
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	58	1126	1070	1378	1039	1235
2.2	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0	0
2.3	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0	0
2.4	Pohledávky – ostatní	61	699	132	164	204	169
2.4.1	Pohledávky za společníky	62	0	0	0	0	0
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0	0
2.4.3	Stát – daňové pohledávky	64	0	0	7	74	2
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	657	79	124	97	134
2.4.5	Dohadné účty aktivní	66	0	0	0	0	0
2.4.6	Jiné pohledávky	67	33	53	33	33	33

C.II.3	Časové rozlišení aktiv	68	0	0	0	0	0
3.1	Náklady příštích období	69	0	0	0	0	0
3.2	Komplexní náklady příštích období	70	0	0	0	0	0
3.3	Příjmy příštích období	71	0	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	72	0	0	0	0	0
CIII.1	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0	0
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky	75	144	387	527	1343	3856
C.IV.1	Peněžní prostředky v pokladně	76	27	7	11	365	518
2	Peněžní prostředky na účtech	77	117	380	516	978	3338
D.	Časové rozlišení aktiv	78	3	0	2	12	2
D.1	Náklady příštích období	79	3	0	2	12	2
2	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	81	0	0	0	0	0

Zdroj: vlastní zpracování, údaje z účetních výkazů společnosti Paul spol. s.r.o.

Příloha 5: Rozvaha pasiv v netto hodnotě společnosti Paul spol. s.r.o.

označení	PASIVA	řádek	2017	2018	2019	2020	2021
	PASIVA CELKEM	82	8686	7839	7086	5840	8112
A.	Vlastní kapitál	83	2497	2612	3360	3479	5285
A.I.	Základní kapitál	84	106	106	106	106	106
1	Základní kapitál	85	106	106	106	106	0
2	Vlastní podíly (-)	86	0	0	0	0	0
3	Změny základního kapitálu	87	0	0	0	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	88	0	0	0	0	0
A.II.1	Ážio	89	0	0	0	0	0
2	Kapitálové fondy	90	0	0	0	0	0
2.1	Ostatní kapitálové fondy	91	0	0	0	0	0
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	92	0	0	0	0	0
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	93	0	0	0	0	0
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	94	0	0	0	0	0
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	95	0	0	0	0	0

A.III.	Fondy ze zisku	96	106	106	106	106	106
A.III.1	Ostatní rezervní fondy	97	106	106	106	106	106
2	Statutární a ostatní fondy	98	0	0	0	0	0
A.IV.	Výsledek hospodáření minulých let (+/-)	99	2168	2285	2400	3148	3267
A.IV.1	Nerozdělený zisk minulých let nebo neuhrzená ztráta minulých let (+/-)	100	2168	2285	2400	3148	3267
2	Jiný výsledek hospodáření minulých let (+/-)	101	0	0	0	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	102	117	115	748	119	1806
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	103	0	0	0	0	0
B. + C.	Cizí zdroje	104	5594	5186	3582	2345	2761
B.	Rezervy	105	0	0	0	0	0
B.1	Rezerva na důchody a podobné závazky	106	0	0	0	0	0
2	Rezerva na daň z příjmů	107	0	0	0	0	0
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	108	0	0	0	0	0
4	Ostatní rezervy	109	0	0	0	0	0
C.	Závazky	110	5594	5186	3582	2345	2761
C.I.	Dlouhodobé závazky	111	500	500	500	500	500
C.I.1	Vydané dluhopisy	112	0	0	0	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	113	0	0	0	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	114	0	0	0	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	115	500	500	500	500	500
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	116	0	0	0	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	117	0	0	0	0	0
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	118	0	0	0	0	0
6	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	119	0	0	0	0	0
7	Závazky – podstatný vliv	120	0	0	0	0	0
8	Odložený daňový závazek	121	0	0	0	0	0
9	Závazky – ostatní	122	0	0	0	0	0
9.1	Závazky ke společníkům	123	0	0	0	0	0
9.2	Dohadné účty pasívní	124	0	0	0	0	0
9.3	Jiné závazky	125	0	0	0	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky	126	5094	4686	3082	1845	2261
C.II.1	Vydané dluhopisy	127	0	0	0	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	128	0	0	0	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	129	0	0	0	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	130	0	0	0	0	0
3	Krátkodobé přijaté zálohy	131	0	0	0	0	0

4	Závazky z obchodních vztahů	132	1285	1390	577	355	700
5	Krátkodobé směnky k úhradě	133	0	0	0	0	0
6	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	134	0	0	0	0	0
7	Závazky – podstatný vliv	135	0	0	0	0	0
8	Závazky – ostatní	136	3809	3296	2505	1490	1561
8.1	Závazky ke společníkům	137	1000	1225	30	0	0
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	138	0	0	0	0	0
8.3	Závazky k zaměstnancům	139	175	145	229	210	172
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	283	281	283	254	232
8.5	Stát – daňové závazky a dotace	141	308	175	420	195	411
8.6	Dohadné účty pasivní	142	73	81	88	86	77
8.7	Jiné závazky	143	1970	1389	1455	745	669
C.III.	Časové rozlišení pasiv	144	0	0	0	0	0
C.III.1	Výdaje příštích období	145	0	0	0	0	0
2	Výnosy příštích období	146	0	0	0	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv	147	595	41	144	16	66
D.1	Výdaje příštích období	148	595	41	144	16	66
2	Výnosy příštích období	149	0	0	0	0	0

Zdroj: vlastní zpracování, údaje z účetních výkazů společnosti Paul spol. s.r.o.

Příloha 6: Olejová nádrž společnosti Paul spol. s.r.o.



Zdroj: vlastní fotografie z provozovny společnosti Paul spol. s.r.o.

Příloha 7: Kynářský box společnosti Paul spol. s.r.o.



Zdroj: vlastní fotografie z provozovny společnosti Paul spol. s.r.o.

Příloha 8: Rotační pec společnosti Paul spol. s.r.o.



Zdroj: vlastní fotografie z provozovny společnosti Paul spol. s.r.o.

Příloha 9: Pec Hein mod STEAM TOBE společnosti Paul spol. s.r.o.



Zdroj: vlastní fotografie z provozovny společnosti Paul spol. s.r.o.

Příloha 10: Dělička Fortuna model společnosti Paul spol. s.r.o.



Zdroj: vlastní fotografie z provozovny společnosti Paul spol. s.r.o.

Příloha 11: Hnětač společnosti Paul spol. s.r.o.



Zdroj: vlastní fotografie z provozovny společnosti Paul spol. s.r.o.