

**Česká zemědělská univerzita v Praze**

**Provozně ekonomická fakulta**

**Katedra ekonomiky**



**Bakalářská práce**

**Finanční analýza vybraného subjektu**

**Tauš Martin**

**© 2021 ČZU v Praze**

# ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Provozně ekonomická fakulta

## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Martin Tauš

Podnikání a administrativa

Název práce

**Finanční analýza vybraného subjektu**

Název anglicky

**Financial analysis of selected entity**

---

### Cíle práce

Cílem bakalářské práce je zhodnotit a porovnat ekonomickou situaci vybraného podnikatelského subjektu za účetní období v letech 2015-2020 a na základě zjištěných dat navrhnout řešení, které by mělo vést ke zlepšení finanční situace podniku.

### Metodika

Teoretická část bakalářské práce se bude zabývat podstatou a významem finanční analýzy, charakteristikou jednotlivých metod a budou vysvětleny základní pojmy a jednotlivé ukazatele, které jsou pro analýzu vhodné.

Praktická část bude zaměřena na charakteristiku vybraného subjektu, vyhodnocení a porovnání jeho finanční situace pomocí analýzy poměrových ukazatelů, horizontální a vertikální analýzy. Pro vypracování praktické části je potřeba znalost problematiky z teoretické části a získání dat z účetnictví daného subjektu, jako jsou výkaz zisků a ztrát, rozvaha, výroční zpráva a další výkazy. Vypracováním finanční analýzy na základě získaných dat je zajištěno splnění stanoveného cíle.

**Doporučený rozsah práce**

30-60

**Klíčová slova**

finanční analýza, cashflow, rentabilita, likvidita, rozvaha, výkaz zisků a ztrát

---

**Doporučené zdroje informací**

- BLAHA, Z S. – JINDŘICHOVSKÁ, I. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. Praha: Management Press, 2006. ISBN 80-7261-145-3.
- FRIEDLOB, G T. – SCHLEIFER, L L F. *Essentials of financial analysis*. New York: John Wiley & Son, 2003. ISBN 9780471228301.
- GRÜNWALD, R. – HOLEČKOVÁ, J. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2007. ISBN 978-80-86929-26-2.
- KALOUDA, F. *Finanční analýza a řízení podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, s.r.o., 2016. ISBN 978-80-7380-591-3.
- KOCMANOVÁ, A. – HŘEBÍČEK, J. – DOČEKALOVÁ, M. *Měření podnikové výkonnosti*. Brno: Littera, 2013. ISBN 978-80-85763-77-5.
- MARTINOVIČOVÁ, D. – KONEČNÝ, M. – VAVŘINA, J. *Úvod do podnikové ekonomiky*. Praha: Grada, 2019. ISBN 978-80-271-2034-5.
- RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza : metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada Publishing, 2015. ISBN 978-80-247-5534-2.
- SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6.

---

**Předběžný termín obhajoby**

2021/22 ZS – PEF

**Vedoucí práce**

Ing. Josef Slaboch, Ph.D.

**Garantující pracoviště**

Katedra ekonomiky

---

Elektronicky schváleno dne 28. 8. 2021

**prof. Ing. Miroslav Svatoš, CSc.**

Vedoucí katedry

---

Elektronicky schváleno dne 19. 10. 2021

**Ing. Martin Pelikán, Ph.D.**

Děkan

V Praze dne 10. 11. 2021

### **Čestné prohlášení**

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci "Finanční analýza vybraného subjektu" 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

---

### **Poděkování**

Rád bych touto cestou poděkoval panu Ing. Josefovi Slabochovi, Ph.D. za odborné vedení, cenné rady a připomínky při tvorbě této bakalářské práce. Dále bych rád poděkoval společnosti Servind s.r.o. a paní Ing. Monice Trierové za poskytnutí cenných informací.

# Finanční analýza vybraného subjektu

## Abstrakt

Předmětem této bakalářské práce je zjištění a porovnání ekonomické situace společnosti Servind s.r.o. v letech 2016-2020 dle zvolených hodnotících metod. Dílčím cílem je vypracování vzájemné komparace s konkurenčním subjektem na trhu a zhodnocení celkového finančního zdraví podniku.

Servind s.r.o. je ekonomicky velmi silná a stabilní společnost. Nejlepších výsledků dosahuje v ukazatelích celkové zadluženosti a rentabilitě aktiv a tržeb. V porovnání s konkurentem je naprosto bezkonkurenční v objemu majetku, celkových tržeb či výsledku hospodaření, který se pohybuje v řádech stovek milionů Kč.

**Klíčová slova:** finanční analýza, cashflow, likvidita, rentabilita, horizontální analýza, rozvaha, výkaz zisků a ztráty, finanční zdraví

# **Financial analysis of selected entity**

## **Abstract**

The subject of this bachelor thesis is to find out and compare the economic situation of the company Servind s.r.o. in 2016-2020 according to selected evaluation methods. The partial goal is to make a mutual comparison with a competing entity on the market and to evaluate the overall financial health of the company.

Servind s.r.o. is an economically very strong and stable company. It achieves the best results in terms of total indebtedness and return on assets and sales. Compared to a competitor, it is completely unrivaled in terms of assets, total sales or profit, which is in the order of hundreds of millions of CZK.

**Keywords:** financial analysis, cashflow, liquidity, profitability, horizontal analysis, balance sheet, profit and loss statement, financial health

# Obsah

<b>1 Úvod.....</b>	<b>10</b>
<b>2 Cíl práce a metodika .....</b>	<b>11</b>
<b>3 Finanční analýza .....</b>	<b>13</b>
3.1 Význam a využití finanční analýzy .....	13
3.2 Uživatelé finanční analýzy .....	13
3.3 Zdroje informací pro finanční analýzu.....	14
3.3.1 Rozvaha .....	15
3.3.2 Výkaz zisků a ztrát.....	17
3.3.3 Cash Flow .....	19
3.4 Metody finanční analýzy .....	21
3.4.1 Absolutní ukazatele.....	22
3.4.1.1 Vertikální analýza.....	23
3.4.1.2 Horizontální analýza.....	23
3.4.2 Poměrové ukazatele .....	24
3.4.2.1 Rentabilita.....	24
3.4.2.2 Likvidita .....	27
3.4.2.3 Aktivita.....	29
3.4.2.4 Zadluženost.....	31
3.4.3 Bankrotní a bonitní modely .....	33
<b>4 Finanční analýza vybraného subjektu .....</b>	<b>37</b>
4.1 Charakteristika podniků .....	37
4.1.1 Servind s.r.o. ....	37
4.1.2 Interaction s.r.o. ....	38
4.2 Vertikální analýza rozvahy .....	40
4.2.1 Vertikální analýza aktiv .....	40
4.2.2 Vertikální analýza pasiv.....	41
4.3 Horizontální analýza rozvahy .....	43
4.3.1 Horizontální analýza aktiv .....	43
4.3.2 Horizontální analýza pasiv.....	44
4.3.3 Zhodnocení výsledku hospodaření .....	46
4.4 Vertikální analýza VZZ.....	47
4.5 Horizontální analýza VZZ.....	49
4.6 Čistý pracovní kapitál .....	52



4.7	Analýza poměrových ukazatelů .....	53
4.7.1	Analýza rentability.....	53
4.7.2	Analýza likvidity.....	55
4.7.3	Analýza aktivity .....	57
4.7.4	Analýza zadluženosti .....	59
4.8	Analýza bankrotních a bonitních modelů .....	62
4.8.1	Index IN05 .....	62
4.8.2	Altmanovo Z-skóre .....	63
4.9	Shrnutí komparace a doporučení.....	64
4.10	Závěr .....	66
<b>5</b>	<b>Seznam použitých zdrojů .....</b>	<b>67</b>
<b>6</b>	<b>Seznam ostatních zdrojů .....</b>	<b>68</b>
<b>7</b>	<b>Seznam obrázků .....</b>	<b>69</b>
<b>8</b>	<b>Seznam grafů .....</b>	<b>69</b>
<b>9</b>	<b>Seznam schémat .....</b>	<b>69</b>
<b>10</b>	<b>Seznam tabulek .....</b>	<b>69</b>
<b>11</b>	<b>Seznam použitých zkratk.....</b>	<b>70</b>
<b>12</b>	<b>Seznam příloh .....</b>	<b>70</b>
<b>13</b>	<b>Přílohy .....</b>	<b>71</b>

# 1 Úvod

Finanční analýza je problematika, se kterou se každodenně setkává řada běžných občanů, aniž by si to uvědomovala. Při plánování rodinného rozpočtu, který se může týkat i jen nákupu zboží denní spotřeby či plánování dovolené nebo pořízení automobilu předchází zjištění dostupných finančních možností a celkový obraz o finanční situaci, což je právě forma finanční analýzy.

Stejně tak to funguje i u podnikatelských subjektů, kde je finanční analýza velmi významným prvkem pro management podniku v jeho řízení, rozhodování a pochopení ekonomické situace. Jedná se o soubor matematicko – statistických metod. Pomocí výsledků jednotlivých ukazatelů lze hodnotit finanční zdraví podniku a porovnat s konkurencí v oboru či v celkovém odvětví. Nejedná se vždy pouze o výsledky s absolutními hodnotami, ale lze je interpretovat i různými závěry, protože finanční analýzu ovlivňují i faktory neekonomického charakteru.

Odvětví automobilového průmyslu je mi velmi blízké několik let. Ve spojení této záliby a studia na Provozně ekonomické fakultě České zemědělské univerzity v Praze jsem si pro téma své bakalářské práce vybral právě finanční analýzu subjektu, zabývající se kompletními službami v oboru autoopravárenství, společnost Servind s.r.o. Působí na trhu s tradicí od roku 1992 a je komplexním dodavatelem nejmodernějších lakovacích technologií a lakovacího materiálu. Své produkty a služby nabízí významným autorizovaným servisům na českém trhu, tak i nezávislým lakovnám. Oblast autoopravárenství je díky rychlému a pokrokovému vývoji velmi zajímavým odvětvím, které požaduje velké množství modernizací a nových technologií, na které se právě tato společnost soustředí.

Hlavním cílem práce je zhodnocení celkové finanční situace podnikatelského subjektu Servind s.r.o. v časovém období 2016-2020 a provést vzájemnou komparaci s konkurenčním podnikem na trhu Interaction s.r.o.

## 2 Cíl práce a metodika

Hlavním cílem bakalářské práce je zhodnotit, popsat a porovnat celkovou ekonomickou situaci podnikatelského subjektu Servind s.r.o. za jednotlivá účetní období od roku 2016 až do roku 2020. Jako dílčí cíl této práce je porovnání finančního zdraví podniku s největším konkurentem na trhu, firmou Interaction s.r.o. Pro splnění cílů je potřeba provést jednotlivé analýzy konkrétních ukazatelů finanční analýzy u obou subjektů. Provést jejich zhodnocení a vzájemnou komparaci výsledků pomocí grafů, tabulek či komentáře. Posledním cílem bakalářské práce je navrhnout řešení či doporučení na základě zjištěných výsledků, které povedou ke zlepšení finanční situace v podniku, pokud se podnik nenachází v dobré finanční situaci.

Teoretická část je zpracována pomocí literární rešerše, kde je pomocí deskripce vysvětlena definice a význam zvoleného tématu této bakalářské práce - finanční analýza. Zdroji finanční analýzy jsou účetní výkazy – rozvaha, výkaz zisků a ztráty, výkazu o peněžních tocích – cash flow. Veškeré tyto účetní dokumenty jsou veřejně dostupné z portálu Justice.cz a jsou součástí každoročně nahrávané účetní závěrky. Pro potřeby finanční analýzy se používají právě proto, že obsahují data o celkových ročních nákladech, výnosech, aktivech a pasivech v jejich podrobném členění.

Finanční analýza se provádí pomocí absolutních ukazatelů, jimiž je horizontální a vertikální analýza, dále pomocí poměrových ukazatelů, jimiž jsou ukazatele rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti. Jako poslední hodnotící metodou jsou bonitní a bankrotní modely, např. Index IN05.

Vertikální analýza, která zkoumá relativní strukturu rozvahy a výkazu zisku a ztráty, je v této práci vypočtena jako podíl dané položky na celkových aktivech a pasivech, nákladech a výnosech v procentech. Horizontální analýza, která zkoumá procentuální změny v čase na vybraných položkách, se vypočte jako *procentní změna = absolutní změna / hodnota<sub>t-1</sub> x 100*.

Výpočet poměrových ukazatelů rentability je proveden pomocí ukazatelů ROA - rentabilita celkového kapitálu, ROS – rentabilita tržeb a ROE = rentabilita vlastního kapitálu. Hodnoty vstupující do výpočtu jsou účetní data z rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Použité vzorce pro rentabilitu:

- ROA = zisk před úroky a daněmi (EBIT) / celková aktiva;
- ROE = čistý zisk (EAT) / vlastní kapitál;
- ROS = zisk před úroky a daněmi (EBIT) / tržby.

Hodnota EBIT lze zjistit z výkazu zisku a ztráty ř. 49. Hodnotu EAT představuje řádek č. 53, VZZ. Ukazatelé likvidity jsou provedeny za pomoci výpočtu třístupňové likvidity – běžná, okamžitá a pohotová a zdrojem dat je rozvaha, kde lze nalézt veškeré vstupující hodnoty do výpočtu. Použité vzorce pro likviditu:

- Běžná likvidita = oběžná aktiva / krátkodobé závazky;
- Pohotová likvidita = oběžná aktiva - zásoby / krátkodobé závazky;
- Okamžitá likvidita = finanční majetek / okamžitě splatné závazky.

Analýza aktivity je zaměřena na obrat celkových aktiv =  $tržby / celková\ aktiva$ , obrat zásob =  $tržby / zásoby$ ; dobu obratu zásob =  $zásoby / (tržby / 365)$ ; dobu obratu pohledávek z obchodních vztahů =  $pohledávky / (tržby / 365)$ . Tržby, které vstupují do zmíněných vzorců jsou součtem řádků č. 001 a 002 z výkazu zisku a ztráty ve sledovaném období. Posledním z poměrových ukazatelů je analýza zadluženosti, jenž obsahuje výpočet celkové zadluženosti =  $cizí\ kapitál / celková\ aktiva$ ; a finanční nezávislost =  $vlastní\ kapitál / celková\ pasiva$ . Podrobnější informace, doporučené hodnoty výsledků jednotlivých ukazatelů a jejich interpretace jsou uvedeny vedeny v literární rešerši této bakalářské práce. K závěru je finanční zdraví podniku posouzeno pomocí bankrotního a bonitního modelu. Hodnocení bonity je zjištěno Indexem IN05, který je zvolen pro jeho dobrou vypovídající schopnost u českých podnikatelských subjektů. Vypočítá se na základě níže uvedené rovnice:

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

$A = \text{aktiva} / \text{cizí kapitál}$

$B = \text{EBIT} / \text{nákladové úroky}$

$C = \text{EBIT} / \text{celková aktiva}$

$D = \text{tržby} / \text{celková aktiva}$

$E = \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobé závazky}$

Pro naplnění cíle této práce je provedena průběžná komparace a celkové zhodnocení finančního zdraví obou zvolených podniků. Jsou zhodnoceny a shrnuty výsledky finanční analýzy a doporučeny návrhy pro zlepšení.

## 3 Finanční analýza

### 3.1 Význam a využití finanční analýzy

Pro vysvětlení a popsání pojmu finanční analýza existuje celá řada definic. Každý z autorů ji ve svých knihách popisuje jinak ale základní myšlenka se nemění. Tedy, že hlavním významem finanční analýzy je vyhodnocení finanční situace podniku, pomocí kterého je možné provádět strategická rozhodnutí pro získání lepší pozice na trhu, identifikovat silné a slabé stránky hospodaření, popřípadě zamezit zániku podniku.

Dle P. Růčkové je „*v zásadě nejvýstižnější definicí ta, která říká, že finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena v účetních výkazech.*“ (P. Růčková, 2011)

J. Sedláček popisuje finanční analýzu jako „*metodu hodnocení finančního hospodaření podniku, při které se získaná data třídí, agregují, poměřují mezi sebou navzájem, kvantifikují se vztahy mezi nimi, hledají kauzální souvislosti mezi daty a určuje se jejich vývoj.*“ (J. Sedláček, 2011) Pomocí těchto procesů se zvyšuje informační hodnota získaných dat, jak sám autor uvádí.

### 3.2 Uživatelé finanční analýzy

Díky široké škále informací, které je možné z finanční analýzy vyčíst, slouží pro různé zájmové skupiny. Pro splnění svého účelu, je tedy potřeba určit, pro jakou konkrétní zájmovou skupinu bude daná finanční analýza sloužit a soustředit se na adekvátní výstupní data.

- **Management podniku** – jelikož jeho cílem je nejen řídit likviditu podniku pro udržení zájmu věřitelů a investorů ale také maximalizovat hodnotu akcií, bude pro svá rozhodnutí potřebovat velké množství výstupních dat. (Z. Sid., 2006, str.39-40)
- **Dlouhodobí věřitelé** – jejich zájem je především o tom, aby dostali včas své investované peníze. Z většiny se jedná o banky, které sledují z dlouhodobého hlediska schopnost tvořit finanční prostředky, podnikovou zadluženost a především likviditu.

- **Krátkodobí věřitele** – jedná se především o dodavatele a banky poskytující krátkodobé úvěry. Na likviditu je nahlíženo z krátkodobého hlediska a největším zájmem je schopnost úhrady svých pohledávek. Sleduje se zde pohyb krátkodobých závazků a oběžných aktiv.
- **Vlastníci** – největším zájmem vlastníků, akcionářů a investorů je zhodnocení jejich majetku, výnosnost akcií a celkové stabilní postavení podniku. Důležitým ukazatelem je zde tedy rentabilita vloženého kapitálu.
- **Konkurence** – i konkurenční podniky získávají celou řadu cenných informací z finanční analýzy. Tato analýza slouží např. k vlastnímu porovnání s konkurenčními podniky na trhu či při vstupu na něj, nebo jako inspirace pro posílení pozice na trhu. (R. Grunwald, 2009, str.28)

Dalšími uživateli finanční analýzy mohou být zaměstnanci, státní orgány, daňoví poradci, burzovní makléři a další.

### 3.3 Zdroje informací pro finanční analýzu

Vstupní informace pro finanční analýzu lze rozdělit do dvou skupin podle jejich původu. První skupinou jsou externí informace, které jsou podnikem nepublikované. Jedná se především o burzovní informace, národní i zahraniční analýzy, statistické informace ministerstev nebo postavení podniku na trhu.

Druhou skupinou jsou informace interní, které pocházejí z účetní závěrky podniku, tedy z výkazu zisků a ztrát, rozvahy a příloh s přehledem o změnách vlastního kapitálu a o peněžních tocích. Jedná se většinou o veřejně dostupné informace. Mezi interní informace se dále řadí i informace neveřejné, do kterých spadají například údaje z podnikového účetnictví nebo vlastní směrnice.

Nejdůležitější data pro sestavení finanční analýzy podniku jsou získávána z výkazu zisků a ztrát, rozvahy a výkazu cashflow. (R. Grunwald, J. Holečková, 2006, str.6)

### 3.3.1 Rozvaha

Rozvaha neboli bilance je účetní výkaz, který vypovídá o celkové struktuře majetku (aktiv) a jeho zdrojem financování (pasiv) v peněžním vyjádření k určitému datu, tedy tzv. rozvahovému dni.

U správně sestavené rozvahy funguje princip základní bilanční rovnice, tedy, že součet aktiv se musí rovnat součtu pasiv. (Bokšová J., 2013)

Z formálního hlediska by měla rozvaha obsahovat následující informace:

- označení podniku;
- datum, ke kterému je sestavována;
- měnu a jednotky, ve kterých je sestavována;
- celkový součet aktiv a pasiv.

Dle okamžiku sestavení se rozvaha rozlišuje na:

- zahajovací – při založení společnosti;
- počáteční – na začátku každého účetního období;
- konečná – na konci každého účetního období;
- mimořádná – při neobvyklých situacích (likvidace, fúze);
- mezitímní – kdykoliv během roku;
- srovnávací – při finanční analýze.

**ROZVAHA**

<b>AKTIVA</b>	<b>PASIVA</b>
Majetková struktura	Zdroje krytí
Pohledávky za upsaným zákl. kapitálem	<b>Vlastní kapitál</b>
<b>Stálá aktiva</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• základní kapitál</li> <li>• kapitálové fondy</li> <li>• fondy ze zisku</li> <li>• VH minulých let</li> <li>• VH běžného účetního období</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• dlouhodobý nehmotný majetek</li> <li>• dlouhodobý hmotný majetek</li> <li>• dlouhodobý finanční majetek (finanční investice)</li> </ul>	
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>Cizí zdroje</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• zásoby</li> <li>• pohledávky</li> <li>• krátkodobý finanční majetek (pokladna, Bú)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• rezervy</li> <li>• dlouhodobé závazky</li> <li>• krátkodobé závazky</li> <li>• bankovní úvěry</li> </ul>
Ostatní – <b>přechodné účty aktiv</b>	Ostatní <b>-přechodné účty pasiv</b>
náklady příštích období	výdaje příštích období
příjmy příštích období	výnosy příštích období
Suma aktiv	= Suma pasiv

Zdroj: vlastní zpracování dle D. Martinovičové, Úvod do podnikové ekonomiky

**Aktiva v rozvaze**

Aktiva tvoří levou stranu rozvahy a představují majetek podniku a ekonomické zdroje, od kterých se očekává finanční přínos a užitek. Rozdělení majetku je dáno dobou, po kterou v podniku zůstává.

- Dlouhodobý majetek – doba odepisování je delší než 1 rok a rozděluje se na majetek hmotný, nehmotný, finanční;
- Oběžný majetek – je krátkodobé povahy a spotřebovává a používá se kratší dobu než 1 rok. Do OM se řadí zásoby, pohledávky, krátkodobý finanční majetek.

**Pasiva v rozvaze**

Pravou stranu rozvahy, tedy pasiva je možné popsat jako zdroje financování majetku. Ukazují tedy, jak podnik ke svým aktivům přišel, zda byly financovány z vlastních zdrojů nebo si peněžní prostředky půjčil.



- Vlastní zdroje – základní kapitál, kapitálové fondy a fondy ze zisku, výsledek hospodaření;
- Cizí zdroje – rezervy, dlouhodobé závazky, krátkodobé závazky, bankovní úvěry.

Od roku 2016 vstoupila v platnost novela zákona o účetnictví. Od 1.1.2016 nabyla účinnosti vyhláška č. 500/2002 Sb. pro účetní jednotky účtující podvojně účetnictví a došlo k několika významným změnám ve výkazu rozvahy:

- u aktiv nastala změna v textu řádku B, kde se Dlouhodobý majetek změnil na Stála aktiva. Mezi Krátkodobé pohledávky přibíli řádky C.II.3 – C.II.3.3. Časové rozlišení aktiv;
- na straně pasiv došlo ke změnám sloučením řádků A.IV.1. a A.IV.2. tedy Nerozdělený zisk minulých let se sloučil s Neuhrazenou ztrátou minulých let. Přibíli také řádky C.III. – C.III.2. Časové rozlišení pasiv;
- nová kategorizace účetních jednotek (malá, velká, střední, mikro);
- zrušení účtové třídy 61, 58 a změna názvu třídy 46 na Dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím;
- zrušení Zřizovacích výdajů;
- a další.

### 3.3.2 Výkaz zisků a ztrát

*„Výkaz zisků a ztráty je písemným přehledem o nákladech, výnosech a výsledku hospodaření za určité období“.* (Růčková P., 2011) Výsledkem rozdílu výnosů a nákladů je výsledek hospodaření, který může být kladný, nebo-li zisk a při záporném výsledku se jedná o ztrátu. Rozdíl oproti rozvaze, která se sestavuje k určitému datu je, že VZZ zpracovává údaje za určité období a jednotlivé operace jsou vykazovány a zaznamenávány v období, kterého se věcně a časově týkají. (Landa, M., 2008 str.38)

Nejdůležitějšími body VZZ neboli výsledovky jsou výnosy, náklady a výsledek hospodaření. Výnosy se považují za výkony vyjádřené v peněžních jednotkách za dané účetní období. Jedná se především o prodej zboží, výrobků či služeb.

Naopak nákladem se rozumí spotřeba výrobních činitelů vyjádřena v peněžních jednotkách za dané účetní období. Např. spotřeba oběžného majetku, spotřeba služeb nebo

opotřebení dlouhodobého majetku. Při účtování nákladů a výnosů platí pravidlo, že se vždy účtují do období, se kterým věcně a časově souvisí.

Za výsledek hospodaření se považuje rozdíl mezi výnosy a náklady za sledované období. Výsledek hospodaření může mít 3 možnosti výsledku. První je kladný výsledek, tudíž podnik produkuje zisk. Pokud se podnik nachází ve ztrátě, jedná se o HV záporný. Poslední variantou výsledku hospodaření a nepříliš častou je tzv. nulový výsledek. Znamená to, že podnik v tomto stavu negeneruje ani zisk ani ztrátu.

Rozdělení položek nákladů a výnosů dle jejich druhu je důležité pro stanovení dílčích hospodářských výsledků a to:

- **provozní VH** – u výrobních firem se jedná o rozdíl mezi tržbami z prodeje vlastních výrobků a služeb a odečtení nákladů z provozní činnosti. Pokud se jedná o obchodní firmy, výsledkem je rozdíl tržeb z prodeje zboží a nákladů na prodané zboží.
- **finanční VH**- odečtení nákladů na finanční činnost od výnosů z finanční činnosti. Společně provozní VH a finanční VH tvoří po odečtení daně z příjmu za běžnou činnost výsledek hospodaření za běžnou činnost.

Původní mimořádné VH se po 1.1.2016 přesunul do provozních, resp. finančních nákladů a výnosů.

Obrázek 1 - Výkaz zisku a ztráty druhové členění

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu  
ke dni

Název a sídlo účetní jednotky

IČ:

Seřazeno dne:

V likvidaci:

Převní forma účetní jednotky:

Přednětí podnikání účetní jednotky:

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutkové v účetním období	
			název 1	výsledek 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01		
II.	Tržby za prodej zboží	02		
A.	<b>Výkonová spotřeba</b> (součet A.1. až A.3.)	<b>03</b>		
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04		
2.	Spotřeba materiálu a energie	05		
3.	Služby	06		
B.	Změna stavu zásob vlastních (výskoky (-)/	07		
C.	Aktivace (-)	08		
D.	<b>Ostatní náklady</b> (součet D.1. až D.2.)	<b>09</b>		
D.1.	Mzdové náklady	10		
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11		
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12		
2.2.	Ostatní náklady	13		
E.	<b>Úpravy hodnot v provozní oblasti</b> (součet E.1. až E.3.)	<b>14</b>		
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15		
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16		
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasně	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	<b>Ostatní provozní výnosy</b> (součet III.1. až III.3.)	<b>20</b>		
1.	Tržby z prodání dlouhodobého majetku	21		
2.	Tržby z prodání materiálu	22		
3.	Jiné provozní výnosy	23		
F.	<b>Ostatní provozní náklady</b> (součet F.1. až F.5.)	<b>24</b>		
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		
2.	Prodaný materiál	26		
3.	Daně a poplatky	27		
4.	Rezerwy v provozní oblasti a kompletní náklady příslušných období	28		
5.	Jiné provozní náklady	29		
*	<b>Provozní výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>30</b>		

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutkové v účetním období	
			název 1	výsledek 2
IV.	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly</b> (součet IV.1. + IV.2.)	<b>31</b>		
1.	Výnosy z podílů – ovládaní nebo ovládaní osoba	32		
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	<b>Náklady vynaložené na prodané podíly</b>	<b>34</b>		
V.	<b>Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku</b> (součet V.1. + V.2.)	<b>35</b>		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaní nebo ovládaná osoba	36		
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	<b>Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem</b>	<b>38</b>		
VI.	<b>Výnosové úroky a podobné výnosy</b> (součet VI.1. + VI.2.)	<b>39</b>		
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaní nebo ovládaní osoba	40		
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	<b>Nákladové úroky a podobné náklady</b> (součet J.1. + J.2.)	<b>43</b>		
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady – ovládaní nebo ovládaní osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45		
VII.	<b>Ostatní finanční výnosy</b>	<b>46</b>		
K.	<b>Ostatní finanční náklady</b>	<b>47</b>		
*	<b>Finanční výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>48</b>		
**	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>	<b>49</b>		
L.	<b>Daň z příjmů</b> (součet L.1. + L.2.)	<b>50</b>		
L.1.	Daň z příjmů splatná	51		
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52		
**	<b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>	<b>53</b>		
M.	<b>Převod podílu na výsledek hospodaření společníkům (+/-)</b>	<b>54</b>		
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>55</b>		
	<b>Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.</b>	<b>56</b>		

Podpisový záznam:

Zdroj: Ministerstvo financí. Formuláře-ke-stazeni.cz

### 3.3.3 Cash Flow

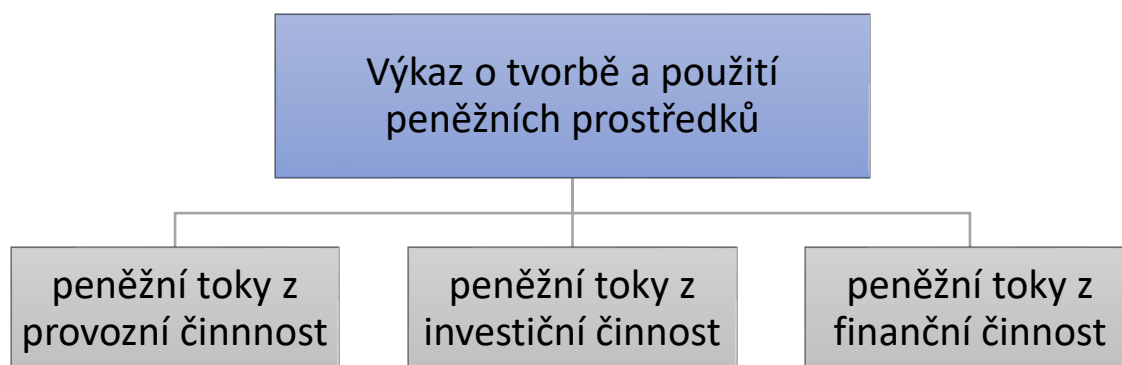
Pro potřeby finančního řízení a správného rozhodování si ekonomika podniku vyžádala krom informací o nákladech, výnosech, aktivech a pasivech, také informace o peněžních tocích podniku, tzn. přehled o veškerých příjmech, výdajích a dalších spojených peněžních ekvivalentů.

Pomocí Cash flow výkazu lze předejít problémům, které vznikají při časovém nesouladu mezi příjmy a výdaji, náklady a výnosy. (Knápková & Pavelková, 2010)

Výkaz Cash flow vznikl pro potřeby oddělení peněžních prostředků (cash) vygenerované podnikem od výnosů (zisku). Další využitím cash flow výkazu je určení použití těchto peněz v krátkodobém časovém horizontu. Cash flow doplňuje výkazy: rozvaha a výkaz zisku a ztráty. Není standardizován a účetní jednotka si o struktuře tohoto výkazu rozhoduje sama dle vlastních potřeb, z důvodu maximální vypovídací schopnosti pro uživatele. Postupem času se však vyvinula určitá struktura, která je obecně přijímána.

Jaké peněžní toky podnik vytvořil a pro jaké účely je použil? Na tuto otázku odpovídá právě výkaz o peněžních tocích – cash flow. (Růčková, 2015)

Schéma 2 - Struktura výkazu o tvorbě a použití peněžních prostředků



Zdroj: vlastní zpracování

**CF z provozní činnosti** se týká zejména hlavního předmětu podnikání. Udává, kolik podnik utratil nebo získal za jeho běžnou činnost, např.:

- nákup a prodej zboží, materiálu či surovin;
- výroba výrobků, prodej a služby spojené;
- příjmy plateb od zákazníků, úhrady dodavatelům;
- mzdy zaměstnancům;
- úhrady nájemného, daní, úroků z krátkodobých půjček.

**CF z investiční činnosti** se zabývá pořízením, popř. prodejem investičního majetku a jeho strukturou, např.:

- stálá aktiva;
- dlouhodobé cenné papíry;
- poskytování dlouhodobých zápůjček, které se netýkají prov. činnosti.

**CF z finanční činnosti** řeší příjmy a výdaje spojené s vnějším financováním v podniku a změny ve velikosti vlastního kapitálu. Udává, kolik podnik získal či utratil za finanční činnost, např.:

- finanční výpomoci;
- zápůjčky a jejich splátky;
- zvyšování a snižování základního kapitálu;
- změny v kapitálových fondech;
- výplaty podílů.

Obrázek 2 - Přehled o finančních tocích (vůlka cash-flow)

**PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**  
za období od do

Poločka	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
P.	Stav peněžních prostředků (PP) a ekvivalentů na začátku účetního období		
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z HLAVNÍ VÝDELEČNÉ ČINNOSTI (PROVOZNÍ ČINNOSTI)</b>			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním		
A.1.	<b>Úprava o nepeněžní operace</b>		
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výj. zúst. ceny a dále umoř. opr. pol. k majetku		
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv		
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv, vyúčt. do výnosů -, do nákladů +		
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku (-)		
A.1.5.	Vypočtené matičkové úroky (+), s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku a vypočtené výnosové úroky (-)		
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace		
A.*	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pr.kap.</b>		
A.2.	<b>Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu</b>		
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-) au čas. rozlišení		
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-) pu čas. rozl.		
A.2.3.	Změna stavu zásoch (+/-)		
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního maj. nespadaající do PP a ekv.		
A.**	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním</b>		
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodob. maj. (-)		
A.4.	Přijaté úroky (+)		
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky za minulé období (-)		
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)		
A.***	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>			
B.1.	Výstaje spojené s nabytím stálých aktiv		
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv		
B.3.	Zápůjčky a úvěry s příslušnými osobám		
B.***	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>		

Název a sídlo účetní jednotky

IČO
-----

Poločka	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI</b>			
C.1.	Dopady změn dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků na PP a ekv.		
C.2.	<b>Dopady změn vlastního kapitálu na PP a ekv.</b>		
C.2.1.	Zvýšení PP a ekv. z titulu zvýšení základního kapitálu (RF) (+)		
C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům (-)		
C.2.3.	Další vklady PP společníků a akcionářů		
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)		
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)		
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zapl. srážkové daně (-)		
C.***	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>		
F.	<b>Čistý zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</b>		
R.	<b>Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci období</b>		

Sestaveno dne:  
Právní forma účetní jednotky:  
Předmět podnikání účetní jednotky:  
Podpisový záznam:

Zdroj: Ministerstvo financí. formuláře-ke-stazeni.cz [online]

### 3.4 Metody finanční analýzy

Díky rozvoji statistických, matematických a ekonomických metod je možno finanční situaci podniku ohodnotit celou řadou metod. Avšak s jistotou nelze říci, že pouze konkrétní jedna metoda nebo soubor několika metod je správnou volbou. Vždy je potřeba brát v potaz, o jaký podnik se jedná, v jakém odvětví se pohybuje, pro koho jsou data zpracovávána a zejména jaký je samotný cíl finanční analýzy.

Správnou metodu pro hodnocení zdraví podniku je potřeba zvolit s ohledem na:

- **Spolehlivost** – kterou zvýšíme využitím všech dostupných dat nikoliv větším počtem srovnávaných podniků. Platí zde pravidlo, čím spolehlivější vstupní informace jsou, tím spolehlivější budou výsledky.
- **Účelnost** – je důležité znát účel a přesně stanovený cíl finanční analýzy.

- **Nákladovost** – sestavení analýzy vyžaduje kvalifikovanou práci a čas, které je potřeba posoudit vzhledem k návratnosti vynaložených nákladů. (Sedláček, 2011)

*„Obecně platí, čím lepší metody, tím spolehlivější závěry, tím nižší riziko chybného rozhodnutí a tím vyšší naděje na úspěch“ (Růčková, 2015, str.40)*

V odborné literatuře se rozeznávají dvě základní metody finanční analýzy a to **fundamentální (kvalitativní)** a **technická (kvantitativní)**. Pro kvalitnější interpretaci se doporučuje tyto metody kombinovat. Fundamentální analýza se opírá o souhrn informací z oblastí politiky, ekonomiky, sociologie, názorech, znalostech a zkušenostech odborníků. Je důležité zjistit vnitřní fungování podniku, posoudit jeho životní fázi a charakterizovat cíle. Většinou nepoužívá algoritmizované postupy, ale je založena na slovním popisu. Takovouto analýzou je například SWOT analýza nebo BCG matice.

Technická analýza využívá statistické, matematické a další algoritmizované metody pomocí kterých zpracovává velké množství dat za účelem vyhodnocení finančního zdraví podniku. Pro zajištění podrobnějších výsledků analýzy jsou výsledky posuzovány i z hlediska kvalitativního. Tato se práce se věnuje v další části technické metodě. (Sedláček, 2011, str.7-9)

### **3.4.1 Absolutní ukazatele**

Absolutní ukazatele k analýze využívají pouze hodnoty a data z účetních výkazů. Tyto hodnoty se rozdělují na dvě skupiny. První typem jsou stavové veličiny, které znázorňují financování a stav majetku k určitému datu. Zdrojem je tedy rozvaha (aktiva a pasiva). Druhou skupinou jsou ukazatele tokové, které zobrazují údaje za určité období a data jsou čerpána z VZZ (náklady a výnosy). Protože jsou data čerpána ze základních účetních výkazů, nemusí se dále nijak upravovat pro potřeby finanční analýzy. Využívají se zejména pro sledování vývoje trendu v delším časovém období. Pomocí absolutních ukazatelů se provádí vertikální a horizontální analýza. Tyto ukazatele tvoří základ pro další postupy a výpočty ve finanční analýze. (Kislingerová, 2010, str.79.)

### 3.4.1.1 Vertikální analýza

Vertikální nebo také procentní analýza sleduje strukturu výkazu. Vyjadřuje jednotlivé položky účetních výkazů jako procentuální podíl k jedné zvolené základně, která představuje 100 % (např. podíl oběžného majetku na celkových aktivech). Vertikální analýza zkoumá relativní strukturu aktiv a pasiv, a to metodou odshora dolů – vertikálně. Vhodná je také pro časové srovnání či porovnání vývoje v jednotlivých rocích. (Růčková 2011, str. 104)

Schéma 3 - Metodika výpočtu vertikální analýzy

Položka	Běžné období	Minulé období	Podíl (%)		Změna struktury (%)
			běž. obd.	min. obd.	
Σ AKTIVA	X	Y	$\frac{X}{X} \times 100$	$\frac{Y}{Y} \times 100$	$\left(\frac{X}{X} - \frac{Y}{Y}\right) \times 100$
Aktivum 1	$X_1$	$Y_1$	$\frac{X_1}{X} \times 100$	$\frac{Y_1}{Y} \times 100$	$\left(\frac{X_1}{X} - \frac{Y_1}{Y}\right) \times 100$
...	...	...	...	...	...
Aktivum i	$X_i$	$Y_i$	$\frac{X_i}{X} \times 100$	$\frac{Y_i}{Y} \times 100$	$\left(\frac{X_i}{X} - \frac{Y_i}{Y}\right) \times 100$

Zdroj: VERTIKÁLNÍ ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ. Du.cz/ [online]

### 3.4.1.2 Horizontální analýza

Pro komparaci vývoje účetních položek v časovém horizontu z výkazu zisku a ztráty či rozvahy používáme horizontální analýzu. Říká se jí také analýza trend či analýza „po řádcích“. Z důvodu dobré vypovídající schopnosti se analyzují data v rozsahu 3 – 10 let do minulosti. Čím více dat z minulosti je k dispozici, tím přesnější může být odhad budoucího vývoje, jelikož na krátké časové ose nelze dostatečně identifikovat odchylky od normálu.

Tato analýza zkoumá procentuální změny v čase na vybraných položkách finančního výkazu. Vybrané položky ve struktuře majetku či z kapitálu podniku sledujeme po řádcích – horizontálně. (Holečková, 2008)

Technika rozboru:

1. vypočte se rozdíl z hodnot z dvou po sobě jdoucích let

$$\text{absolutní změna} = \text{hodnota}_t - \text{hodnota}_{t-1}$$

2. vyjádří se procentem k hodnotě výchozího roku

$$\text{procentní změna} = \text{absolutní změna} / \text{hodnota}_{t-1} \times 100 \text{ (v \%)}$$

Změnu je možné nejenom procentní změnou, ale také řetězovým nebo bazickým indexem. Při vypracování zpráv o vývoji hospodářské situace podniku v čase je tato analýza nejjednodušší a také nejčastěji využívaná. (Sedláček, 2011)

### 3.4.2 Poměrové ukazatele

K nejčastěji využívaným a nejoblíbenějším metodám finanční analýzy patří poměrové ukazatele a jsou často označovány za jádro finanční analýzy. Získávají rychlý pohled o základních finančních charakteristikách podniku. Zobrazují vzájemný vztah mezi dvěma či více absolutními ukazateli za využití podílu a vytvářejí základní představu o finanční a hospodářské situaci sledovaného podniku. Pomocí poměrových ukazatelů se tvoří analýza trendů, hodnotí se rizika a předvídá se vývoj. Jsou vhodným nástrojem pro porovnání více podobných podniků navzájem.

Mezi poměrové ukazatele patří:

- analýza ukazatelů rentability;
- analýza ukazatelů likvidity;
- analýza ukazatelů aktivity;
- analýza ukazatelů zadluženosti.

#### 3.4.2.1 Rentabilita

Ukazatelé rentability neboli ukazatele výnosnosti a profitability nám podávají informace o schopnosti podniku vytvářet zisk z vložených investic. Rentabilita obecně je výnosnost vloženého kapitálu a také měřítko schopnosti podniku dosahovat zisku za



použití investovaného kapitálu. Ukazatele rentability poměří dosažený zisk z obchodní činnosti v podílu s vlastním kapitálem, vloženým kapitálem, tržbami či celkovými aktivy.

Doporučené hodnoty nejsou striktně definovány, ale v časovém horizontu by měly hodnoty mít stoupající tendenci. Je to způsob vyjádření zisku, který v tržní ekonomice slouží jako hlavní kritérium pro alokaci kapitálu.

Nejčastěji používané ukazatele rentability jsou:

- 1) ROA = rentabilita celkového kapitálu,
- 2) ROE = rentabilita vlastního kapitálu,
- 3) ROS = rentabilita tržeb.

Pro výpočet jednotlivých ukazatelů se používají souhrnné údaje za celé účetní období k rozváznému dni (např. k 1.1. a k 31.12.). Investovaný kapitál podniku se rozděluje dle jeho původu zdrojů, na vlastní a cizí. Pro výpočet ukazatelů rentability lze zvolit mezi dvěma přístupy:

- z hlediska **vlastníků podniku** (zisk se porovnává pouze s vlastním kapitálem),
- z hlediska **managementu podniku** (zisk se porovnává s celým investovaným kapitálem). (Knápková & Pavelková, 2010)

Do čitatele zlomku lze použít několik možností vyjádření zisku, např.:

- **Zisk před úroky a daněmi = EBIT**, neboli provozní výsledek hospodaření (VH za účetní období + daň z příjmů + nákladové úroky)
- **Zisk před zdaněním = EBT**, neboli provozní výsledek hospodaření snižený či zvýšený o finanční výsledek hospodaření,
- **Zisk po zdanění = EAT**, neboli čistý zisk, ze kterého se již vyplácí dividendy.

Schéma 4 - Členění hospodářského výsledku

VH (= tržby - náklady bez odpisů, úroků a daní )
= <b>zisk před odpisy, úroky a daněmi (EBITA)</b>
- odpisy
= <b>zisk před úroky a daněmi (=EBIT)</b>
- nákladové úroky
= <b>zisk před zdaněním (=EBT)</b>
- daň z příjmů
= <b>zisk po zdanění (=EAT)</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Ad 1) **Rentabilita celkového kapitálu (Return On Assets = ROA)** udává zisk z každé investované koruny do podniku neboli efektivnost využití aktiv. Ukazatel poměřuje zisk podniku s celkovými vloženými prostředky. Nebere ohled, zda původ kapitálu je z vlastních či cizích zdrojů. Do čitatele se nejčastěji dosazuje EBIT (zisk před úroky a zdaněním), který je nejvhodnější pro porovnání se zahraničními podniky z důvodu rozdílné daňové sazby. (Sedláček, 2011)

$$ROA = \frac{\text{zisk před úroky a daněmi (EBIT)}}{\text{aktiva}}$$

Ad 2) **Rentabilita celkového vlastního kapitálu (Return On Equity = ROE)** neboli výnosnost kapitálu vloženého vlastníky podniku lze vyjádřit pomocí ukazatele výpočtu rentability celkového vlastního kapitálu. Jedná se o míru zhodnocení vlastních zdrojů. Podává informaci o výnosnosti vlastního kapitálu a odvíjí se o výše zisku a výše vlastního kapitálu. Díky němu vlastníci mohou zjistit, zda jejich kapitál přináší firmě výnos, zda se využívá s intenzitou odpovídající velikosti jejich investičního rizika. Důležité pro investory je výsledek ROE vyšší než běžná úroková míra z vložených investic. Změnu růstu ovlivňuje v podstatě pouze výše zisku nebo snížení vlastního kapitálu.

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk (EAT)}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Ad 3) **Rentabilita tržeb (Return On Sales = ROS)** vyjadřuje poměr mezi tržbami a ziskem v různých formách výsledků hospodaření dle účelů analýzy. Stejně jako ostatní ukazatele rentability, i zde je využíván v čitateli výsledek hospodaření v různých podobách. Ve jmenovateli jsou tržby dle účelu analýzy. Je to ideální ukazatel na vyjádření zisku. Rentabilita tržeb říká, kolik korun dokáže podnik vyprodukovat na 1 korun tržeb. V praxi se počítá pro vyjádření ziskové marže a ta lze porovnávat s průměrem v oboru. Díky rentabilitě tržeb zjistíme, zda ceny výrobků byly nastaveny nízko či naopak vysoko.

Doporučené hodnoty nelze zcela jasně určit kvůli rozdílnosti jednotlivých odvětví, ale obecně lze říci, že čím vyšší rentabilita tržeb, tím je produkce ziskovější. Ukazatel by měl být alespoň větší než 10 %. (Růčková, 2015)

$$ROS = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}}$$

### 3.4.2.2 Likvidita

Dlouhodobá platební schopnost je jednou ze základních podmínek úspěšného podniku na trhu. Likvidita znamená schopnost podniku v krátkém časovém horizontu přeměnit majetek na prostředky a platit včas veškeré své platební závazky. V momentu, kdy podnik není dostatečně likvidní a není schopen hradit své běžné závazky včas, dochází k nevyužití příležitostí k tvorbě zisku.

S likviditou se pojí další pojmy, které je třeba definovat, např.:

**Likvidita** = momentální schopnost podniku uhradit své splatné závazky, měřítko okamžité solventnosti;

**Likvidnost** = míra snadnosti převést majetek do peněžité podoby, jak rychle a jakou jistotou lze aktiva transformovat na hotovost, čím snáze lze majetek převést na peníze, tím je likvidnější, např. zásoby jsou obecně likvidnější než dlouhodobý hmotný majetek.

**Solventnost** = schopnost podniku získávat prostředky na úhradu svých závazků, přebytek aktiv nad hodnotou závazků, připravenost hradit své dluhy, podmínkou solventnosti je likvidita; (Mrkvička & Kolář, 2006)

**Běžná likvidita** (Working Capital Ratio) je třetí stupeň měření likvidity, který vyjadřuje kolikrát jsou oběžná aktiva vyšší než krátkodobé závazky. Také nazýván jako likvidita pracovního kapitálu či ukazatel solventnosti. Zásadním významem pro podnik je schopnost hradit krátkodobé závazky těmi aktivy, které jsou k tomu určené. Běžná likvidita říká kolika korunami oběžných aktiv je kryta jedna koruna krátkodobých závazků. (Pilařová & Pilátová, 2014)

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

*oběžná aktiva = finanční majetek + krátkodob. pohledávky + zásoby + pohledávky za upsaný VK + časové rozlišení na straně aktiv*

Doporučené hodnoty pro výsledky běžné likvidity se pohybují v rozmezí 1,8 – 2,5. Čím vyšší je tento poměr, tím je silnější finanční pozice firmy. Pro potřeby řízení běžné likvidity se určují strategie konzervativní, průměrná a agresivní. Přičemž konzervativní strategie má hodnoty běžné likvidity nad 2,5 a agresivní strategie nabývá hodnot do 1,5.

Negativum ukazatele je, že se počítá jednorázově a nevyjadřuje platební schopnosti podniku v průběhu hodnoceného období. Při výpočtu analytik musí brát v potaz strukturu oběžných aktiv firmy a likvidnost jednotlivých druhů majetku z důvodu ovlivnění vypovídající schopnosti likvidnosti. (Mrkvička & Kolář, 2006)

**Pohotová likvidita** (Quick Ratio) oproti běžné likviditě poměruje oběžná aktiva s krátkodobými závazky, ale vynechává ve výpočtu zásoby, které jsou nejméně likvidní složkou krátkodobých aktiv. Vzhledem k nereálnosti okamžitého prodeje zásob podává pohotová likvidita lepší a reálnější výsledek.

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Doporučená hodnota výsledku je alespoň 1, tudíž firma je schopna dostát svým závazkům, aniž by byla nucena se zbavit zásob potřebných pro pokračování v činnosti.

**Okamžitá likvidita** (Cash ratio), peněžní likvidita nebo také likvidita 1. stupně je ukazatel, který hodnotí nejlikvidnější část oběžného majetku (peníze na běžném účtu, hotovost v pokladně, obchodovatelné cenné papíry) s krátkodobými závazky (tj. do 1 roku). Vypovídá o okamžité schopnosti dostát svým závazkům.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{finanční majetek}}{\text{okamžitě splatné závazky}}$$

Doporučené hodnoty se pohybují mezi 0,2 - 0,4, kde spodní hranice tohoto intervalu je považovaná za kritickou. Okamžitá likvidita vyjadřuje, kolik korun ze závazků jsme schopni uhradit z krátkodobého finančního majetku. Výsledky na spodní hranici či pohybující se kolem 0, nemusí vždy znamenat finanční problémy, protože i ve firemních podmínkách se často vyskytuje využívání krátkodobých půjček či kontokorentů, které nemusí být hned z rozvahy zřejmé. (Růčková, 2015)

### 3.4.2.3 Aktivita

Ukazatele aktivity podávají informace o tom, jak efektivně a intenzivně podnik hospodaří se svým majetkem. Zachycují, jak podnik je schopen využívat svůj majetek a investované prostředky do podniku. Na základě výpočtu těchto ukazatelů je schopen rozhodovat o možném následujícím využití nebo naopak o jeho nedostatku. Snahou by mělo být co nejvyšší zisk s co nejmenším množstvím aktiv. Pokud podnikatelský subjekt má aktiv více než je účelné, mohou mu vzniknout další nechtěné náklady a tím pádem i nižší zisk. Aktivita se zaměřuje na ukazatele, které vyjadřují vztah kapitálu na aktiva či pasiva. Pro objektivní výpočet je lepší použít aktiva vyjádřená průměrným stavem vypočteným z počátečního a z konečného stavu za sledované období. (Sedláček, 2011)

U výpočtu aktivity se počítá:

- obrat celkový aktiv;
- obrat zásob;
- doba obratu zásob;
- doba obratu pohledávek z obchodních vztahů;
- doba obratu závazků z obchodních vztahů.

**Obrat celkových aktiv** (Total assets turnover) zhodnocuje celková aktiva ve výrobní činnosti podniku bez ohledu zdroje krytí těchto aktiv. Jedná se o nejkompexnější ukazatel, který se často označuje také jako produktivnost vloženého kapitálu.

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}$$

Interpretace obratu celkových aktiv vypovídá o tom kolikrát celková aktiva podniku se obrátí za účetní období. Doporučený výsledek obratu aktiv je alespoň 1, ale platí, že čím větší hodnota, tím lepší celková aktiva lépe pokryta tržbami. Důležité je srovnatelnost v čase a je ukazatel je vhodný pro srovnání s jinými subjekty v daném odvětví. Při nižším výsledku dochází k neefektivnímu rozložení aktiv. Nízký výsledek značí nedostatečné využití výrobních kapacit, nebo také fakt, že firma vlastní zbytečné množství dlouhodobého majetku. (Pilařová & Pilátová, 2016)

**Obrat zásob** (Stocks turnover) je vysvětlován jako poměr tržeb a průměrného stavu celkových zásob. Je také nazýván jako ukazatel intenzity využití zásob. Doporučené hodnoty se udávají v intervalu 5 – 20 obrátek za rok. Obecně je snaha o velkou obrátkovost, ale záleží na nastavené zásobovací politice podniku, např. při systému zásobování just-in-time (zakázková výroby), bude obrátkovost vysoká. Opačný případ nastane u výroby s nutností velkého počtu zásob na skladě, např. ocelářský průmysl. Obrat zásob sděluje, kolikrát za jeden rok jsou zásoby prodány a opět naskladněny. Je to ukazatel úrovně likvidity zásob. (Růčková, 2015)

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}}$$

**Doba obratu zásob** (Inventory turnover), také indikátor likvidity vyjádřený ve dnech, nám zobrazuje průměrný počet dní, po které jsou zásoby drženy v podniku do okamžiku prodeje či jejich spotřeby. Pro výstižnější a přesnější výpočet je vhodné použít v čitateli průměrný přepočtený stav zásob za dané sledované období. Nicméně jelikož tržby se udávají v tržních cenách a zásoby naopak v cenách pořizovacích, je vhodnější použít do jmenovatele položku „náklady na prodané zboží“, aby se zabránilo zkreslenému výsledku.

$$Doba\ obratu\ zásob = \frac{Zásoby}{\frac{Tržby}{365}}$$

Výsledek lze také interpretovat jako doba od okamžiku nákupu zboží do okamžiku jeho prodeje, tedy jak dlouho výrobky či zboží leží na skladě. Z hlediska řízení cash flow platí, čím je ukazatel doby obratu zásoby nižší, tím je potřeba méně zdrojů k financování zásob.

**Doba obratu pohledávek z obchodních vztahů** (Accounts receivable turnover) počítá poměr pohledávek a průměrné tržby na jeden den. Měří průměrnou denní rychlost, za jakou společnost získá pohledávky od svých odběratelů. Doba obratu pohledávek je obecně počet dnů od fakturace do dne úhrady pohledávky, také doba, po kterou podnik „bezúročně“ financuje svého odběratele. Výsledek obratu pohledávek může být zkreslený díky sezónností. Pokud chceme přesnější výsledek je vhodné omezit čísel (pohledávky) pouze na pohledávky z obchodního styku a jmenovatel (tržby) ponížít o případný prodej za hotovost. Nižší výsledky značí nižší potřebu vlastního financování pohledávek a naopak. (Holečková, 2008)

$$Doba\ obratu\ pohledávek = \frac{Pohledávky}{\frac{Tržby}{365}}$$

#### 3.4.2.4 Zadluženost

Zadluženost podniku nemusí vždy značit hned negativní vlastnost, protože její vyšší hodnota může pomoci k celkové rentabilitě, tudíž k vyšší tržní hodnotě podniku a vést k vyšším tržbám. Zadluženost je ekonomický pojem, který vyjadřuje z jak velké části podnik financuje svůj majetek cizím kapitálem. Pro její výpočet se využívají ukazatelé zadluženosti, které informují o celkovém úvěrovém zatížení firmy. V reálném fungování podniku nelze plně financovat veškerý majetek z vlastního kapitálu a současně ani plně z cizího kapitálu. Za podmínky financování majetku čistě z vlastního kapitálu nastává snížení celkového výnosnosti vloženého investovaného majetku. Naopak při použití vyššího podílu cizího kapitálu dochází k finanční nestabilitě a takové finance je obtížné i získat. Zákon vyžaduje

alespoň určitou výši vlastního kapitálu. Cizí kapitál se vyplatí využívat tehdy, kdy úroky jsou nižší než rentabilita celkového kapitálu. (Sedláček, 2011)

Hlavním úkolem pro management je najít ideální poměr mezi cizím a vlastním kapitálem neboli najít optimální kapitálovou strukturu. Příliš vysoká zadluženost vede k snížení likvidity. (Knápková & Pavelková, 2010)

K analýze zadluženosti se nejčastěji počítá:

- celková zadluženost;
- zadluženost vlastního kapitálu;
- finanční nezávislost;
- úrokové krytí;
- finanční páka.

**Celková zadluženost** (debt ratio) udává vztah mezi cizím kapitálem a celkovými aktivy. Hovoří se o základním ukazateli, který hodnotí míru krytí majetku cizími zdroji. Pro věřitele je jeden z důležitých rozhodovacích nástrojů pro bezpečnost jejich investic do podniku. Čím větší celková zadluženost, tím nižší je bezpečnosti „polštář“ v případě likvidace firmy. Vyšší hodnoty jsou rizikové. Vlastníci naopak hledají větší finanční páku (poměr mezi celkovými aktivy a vlastním kapitálem), aby znásobili své výnosy. (Sedláček, 2011)

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

Pokud je výsledek 0,5 a vyšší, znamená to, že podnik preferuje k financování svých aktivit cizí zdroje. Ideální výsledek je 0,3 – 0,6. Pokud výsledek celkové zadluženosti vyjde pro hodnocenou firmu vyšší, než je průměr v daném odvětví, bude podnik obtížněji shánět dodatečné externí finance. Interpretace říká, z kolika procenty je majetek firmy financován z cizích zdrojů.

**Zadluženost vlastního kapitálu** nebo také koeficient zadluženosti e podíl mezi cizími zdroji a vlastním kapitálem. Hodnota tohoto ukazatele je velmi důležitá pro banky při rozhodování o poskytnutí úvěru.



$$\text{Zadluženost VK} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Doporučená hodnota koeficientu zadluženosti je kolem 1 (100 %). Neměla by překročit jeden a půl násobek hodnoty vlastního kapitálu, v tomto případě se jedná o vysokou zadluženost. (*Ukazatelé zadluženosti*. [online])

**Úrokové krytí** informuje o tom, kolikrát převyšuje zisk před úroky a zdaněním nákladové úroky. Čím vyšší tato hodnota je, tím vyšší je finanční úroveň v podniku. Zisk, který je vyprodukovaný právě cizím kapitálem by měl v plné výši pokrýt náklady na vypůjčený kapitál. V tomto případě musí být hodnota ukazatele rovna nebo vyšší 1. Pro akcionáře je tento výsledek bezvýznamný. Za kritickou hodnotu bývá označována úroveň 3 a za bezproblémovou se považuje 8.

$$\text{úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}}$$

### 3.4.3 Bankrotní a bonitní modely

Tyto modely slouží k včasnému informování a varování, zda podnik směřuje k bankrotu nebo naopak, že se nachází v dobré finanční situaci. Nejčastěji tyto modely vycházejí z faktu, že každý podnik, blížící se k bankrotu má problémy s rentabilitou kapitálu, s běžnou likviditou a výši čistého pracovního kapitálu. Bankrotní modely mají vysokou vypovídací schopnost a jsou především využívány bankami nebo investory. (Růčková, 2011). Mezi bankrotní modely patří:

- Altmanovo Z-score;
- Indexy IN;
- Kralickův Quicktest.

**Altmanovo Z-skóre** je model založený na diskriminační analýze. Je to statistická metoda která slouží k zařazení podniků mezi prosperující nebo mezi podniky směřující k bankrotu. Výsledné skóre je vypočteno pomocí určených vah významnosti v kombinaci s jednotlivými poměrovými ukazateli, které jsou ve vzorci jako proměnné. Díky

jednoduchosti a rychlosti výpočtu se jedná a nejpoužívanější a nejznámější bankrotní model. (Růčková, 2015). Model je sestaven z pěti ukazatelů a ke každému je přidělena váha. Výsledkem po sečtení jednotlivých ukazatelů je hodnota, která určuje zda firma prosperuje či nikoliv. Pokud je výsledná hodnota nižší než 1,23 je velmi velká pravděpodobnost bankrotu. Při výsledku 2.99 a vyšší se jedná o uspokojivou situaci. Hodnoty v intervalu mezi 1,23 – 2.99 znamenají, že má podnik nevyhraněnou finanční situaci a nachází se v šedé zóně. (Mrkvička & Kolář, 2006).

Vzorec pro výpočet použitelný pro podniky obchodovatelné na burze:

$$Z = 1,2 \times X_1 + 1,4 \times X_2 + 3,3 \times X_3 + 0,6 \times X_4 + 1,0 \times X_5$$

Kde:

$X_1$  = čistý pracovní kapitál / aktiva

$X_2$  = nerozdělený zisk / aktiva

$X_3$  = EBIT / aktiva

$X_4$  = tržní hodnota vlastního kapitálu / cizí zdroje

$X_5$  = tržby / aktiva

Pro podniky, které nejsou obchodovatelné na kapitálovém trhu je potřeba použít jinou podobu rovnice, která se liší ve váhách a ukazateli  $X_4$ . Z většiny se využívá u společností s ručením omezeným. (Růčková, 2015)

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

Kde:

$X_4$  = základní kapitál / cizí zdroje

**Index IN05** je nejaktuálnějším modelem z řady verzí indexů IN. Předcházela mu index IN95, nebo-li index důvěryhodnosti. Pro jeho výpočet byly stanoveny váhy (koeficienty) pro každé ekonomické odvětví zvlášť. Dalšími aktualizovanými modely jsou IN99 a IN01, u kterých se již nebere ohled na jednotlivá ekonomická odvětví, ve kterých podnik vykonává svou činnost a přesto se zvýšila přesnost výsledků a předpovědí. V této práci se budu zabývat právě indexem IN05.

Mezi přednosti tohoto aktualizovaného modelu patří jednoduchost výpočtu, veškerá data jsou čerpána z veřejných dokumentů a lze stejný model použít pro subjekty obchodovatelné i neobchodovatelné na burze. Tento model byl sestaven na základě dat z českých podniků, proto je významný zejména pro českou ekonomiku, kde zohledňuje specifika českého trhu. Model lze aplikovat jen v časovém horizontu jednoho roku, protože pracuje s daty z ročních výkazů. Slouží jako nástroj k porovnání podniků mezi sebou v daném oboru. Vzorec pro výpočet IN05:

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

Kde:

A = aktiva / cizí kapitál

B = EBIT / nákladové úroky

C = EBIT / celková aktiva

D = tržby / celková aktiva

E = oběžná aktiva / krátkodobé závazky

Pokud výsledek modelu dosahuje hodnot od 1,6 a výše, znamená to tedy, že podnik tvoří hodnoty a nehrozí mu žádné nebezpečí. Výsledky v intervalu  $0,9 < IN05 < 1,6$  řadí podnik do šedé zóny nevyhraněných výsledků. V případě výsledné hodnoty nižší než 0,9 podniku s velkou pravděpodobností hrozí bankrot.

**Kralickův Quicktest** vychází ze čtyř jednotlivých oblastí ukazatelů, kde každý zastupuje jednu určitou skupinu finanční analýzy. Ukazatele jsou vybrány z každé oblasti finanční analýzy z důvodu zajištění vyváženosti a dobré vypovídající hodnoty analýzy. Každému z ukazatelů likvidity, financování, rentability a výsledku hospodaření jsou přiděleny známky, ze kterých se na konci udělá aritmetický průměr a zjistí se výsledná hodnota pro ohodnocení bonity podniku. (Sedláček, 2011)

Jelikož žádný z jednotlivých ukazatelů nemá přidělené váhy jako např. u Altmanova Z-skóre nebo IN indexů, je zaručeno, že jeden velmi dobrý ukazatel nemůže ovlivnit celkový výsledek. Jednotlivé ukazatele jsou:

Kvóta vlastního kapitálu = vlastní kapitál / celková aktiva

Doba splácení dluhu z CF = (cizí kapitál – krátkodobý FM) / provozní CF

Cashflow v tržbách v % = CF / tržby

Rentabilita aktiv (ROA) = EBIT / celková aktiva

Na základně výsledků se každý z jednotlivých ukazatelů oklasifikuje dle bodového ohodnocení ukazatelů a výsledná známka se určí jako aritmetický průměr bodů z jednotlivých oblastí. (Růčková, 2011)

Tabulka 1 - Stupnice hodnocení Kralickův Quicktest

Ukazatel	Stupnice hodnocení				
	Výborný (1)	Velmi dobrý (2)	Dobry (3)	Špatný (4)	Ohrožený (5)
Kvóta vlastního kapitálu	> 30%	> 20%	> 10%	< 10%	negativní
Doba splácení dluhu z CF	< 3 roky	< 5 let	< 12 let	< 30 let	> 30 let
Cashflow v tržbách v %	> 10%	> 8%	> 5%	< 5%	negativní
Rentabilita celk. kapitálu ROA	> 15%	> 12%	> 8%	< 8%	negativní

Zdroj: vlastní zpracování dle Základy finančního hospodaření, P. Kralicek, 1993

## 4 Finanční analýza vybraného subjektu

### 4.1 Charakteristika podniků

#### 4.1.1 Servind s.r.o.



Datum vzniku a zápisu:	26. října 1992
Obchodní firma:	SERVIND s.r.o.
Sídlo:	Ke kopanině 488, 252 67 Tuchoměřice
Identifikační číslo:	480 24 546
Právní forma.	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba nebezpečných chemických látek a nebezpečných chemických směsí a prodej chemických látek a chemických směsí klasifikovaných jako vysoce toxické a toxické  Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Statutární orgán:	
Jednatel:	Ing. David Bártek
Způsob jednání:	Jednatel zastupuje společnost samostatně
Společníci:	společnost má 2 společníky
Základní kapitál:	2 000 000 Kč

Zdroj: Veřejný rejstřík a sbírka listin. *Justice.cz* [online]

Společnost SERVIND s.r.o. patří od roku 1992 k nejvýznamnějším dodavatelům autoopravárenských laků, příslušenství a vybavení autolakoven v České republice. Servind je předním dodavatelem na českém trhu jak pro významné autorizované servisy, tak pro nezávislé autolakovny. Většinu dodavatelů, se kterými společnost Servind spolupracuje, tvoří dodavatelé, kteří celosvětově určují trendy v oboru a přinášejí nejnovější technologie. Zastoupení pro Českou republiku tak má pro exkluzivní laky německé společnosti Standox, výrobce finského brusiva Mirka, lakovacích a sušících kabin Lutro, Blowtherm a Termomeccanica. Od roku 2015 Servind rozšířil své portfolio o oblast karosářských oprav, kde má zastoupení pro švédskou firmu CAR-O-LINER, která nabízí sofistikované vybavení

v oblasti oprav automobilů po nehodách. Tato společnost patří k největším distributorům stříkací techniky SATA v České republice. S rozšířením sortimentu o velmi široké spektrum průmyslových laků jsou významnou součástí struktury klientů i velké průmyslové podniky v oboru strojírenství, kolejových vozidel a nábytkářského průmyslu.

V roce 2012 společnost oslavila dvacetileté působení na trhu. V tomto roce byla také otevřena nová centrála včetně nejmodernějšího lakařského tréninkového centra ve střední Evropě. V roce 2016 se Servind stal autorizovaným distributorem olejů Castrol. Velkým úspěchem se pro podnik stal rok 2020, kdy vstoupil na pole do oblasti robotizace a automatizace s přípravou povrchů.

V současné době pracuje ve společnosti kolem 160 zaměstnanců po celé České republice. (Představení společnosti. *Servind.com* [online])

#### 4.1.2 Interaction s.r.o.

Datum vzniku a zápisu:	21. června 1994
Obchodní firma:	INTERACTION s.r.o.
Sídlo:	Komerční 467, okres Praha-východ, 251 01 Nupaky
Identifikační číslo:	615 06 753
Právní forma.	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba nebezpečných chemických látek a nebezpečných chemických směsí a prodej chemických látek a chemických směsí klasifikovaných jako vysoce toxické a toxické Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor
Statutární orgán:	
Jednatel:	Jiří Navrátil
Jednatel:	Ing. Martin Písařík
Způsob jednání:	Každý z jednatelů zastupuje společnost samostatně
Společníci:	společnost má 1 společníka
Základní kapitál:	100 000 Kč

Zdroj: Veřejný rejstřík a sbírka listin. *Justice.cz* [online]



LAKOVÁNÍ A TECHNOLOGIE

Společnost Interaction se zabývá podobně jako Servind komplexními dodávkami technologií do lakoven, lakovacích materiálů a příslušenství. Specializuje se také v oblasti průmyslových provozů a karosáren, školící, servisní a poradenské činnosti. Interaction je předním dodavatelem lakovacích materiálů Spies-Hecker. Společnost je na trhu od roku 1994 jako s.r.o. ale její vznik byl už v roce 1992 jako fyzická osoba. Stejně jako společnost Servind je držitelem certifikátu ISO 9001 a ISO14001. V současné době pracuje v podniku kolem 60 zaměstnanců. (O společnosti. *Interaction.cz* [online])

Právě společnost Interaction s.r.o. je pro Servind s.r.o. největším a téměř jediným konkurentem na českém trhu v oblasti lakování, poradenské, školící a servisní činnosti v tomto oboru. Z tohoto důvodu byla vybrána pro porovnání různých ukazatelů finanční analýzy ve stejném odvětví.

## 4.2 Vertikální analýza rozvahy

Vertikální analýza sleduje strukturu dílčích aktiv a pasiv v procentuálním vyjádření vybraného podnikatelského subjektu Servind s.r.o. V analýze jsou vyjádřeny jednotlivé položky aktiv a pasiv z účetních výkazů jako procentuální podíl z celku. V praktické části je nejprve provedena analýza aktiv a následně pasiv. Vypracována je vždy, jak v absolutních hodnotách vycházející z účetní závěrky k danému roku, tak v procentuálním vyjádření.

### 4.2.1 Vertikální analýza aktiv

Vertikální analýza aktiv Servind s.r.o. zobrazuje strukturu dlouhodobého majetku, oběžných aktiv v jednotlivých letech. Do roku 2018 jsou celková aktiva převážně tvořena oběžným majetkem. Po tomto roce se rozdělení aktiv mezi dlouhodobý majetek a oběžná aktiva téměř rovná. Servind s.r.o. nevlastní téměř žádný dlouhodobý nehmotný majetek. V roce 2019 byla hodnota oběžných aktiv 48,43 % téměř totožná s rokem 2020, kde dosahovali oběžná aktiva 48,44 % celkového majetku.

Sledovaný subjekt si drží krátkodobý finanční majetek na minimu, avšak významnou část finančních prostředků má uloženou v krátkodobých pohledávkách. Pozitivní je, že pohledávky jsou především krátkodobého charakteru, než-li dlouhodobých, což může ale ovlivnit i její likviditu.

Tabulka 2 – Vertikální analýza aktiv Servind s.r.o. v %

<b>Servind s.r.o.</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Stálá aktiva</b>	40,54%	36,60%	35,93%	44,00%	44,27%
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,54%	0,01%	0,66%	1,16%	1,31%
Dlouhodobý hmotný majetek	32,33%	29,76%	28,77%	29,92%	34,93%
Dlouhodobý finanční majetek	7,67%	6,83%	6,49%	12,92%	8,03%
<b>Oběžná aktiva</b>	54,32%	56,00%	55,43%	48,43%	48,44%
Zásoby	24,17%	20,60%	23,85%	21,53%	17,40%
Dlouhodobé pohledávky	4,44%	2,77%	3,68%	4,17%	4,78%
Krátkodobé pohledávky	23,41%	31,54%	25,26%	21,20%	22,11%
Krátkodobý finanční majetek	2,30%	1,09%	2,64%	1,53%	4,15%
<b>Časové rozlišení</b>	5,14%	7,40%	8,64%	7,56%	7,30%

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování



V porovnání s konkurenčním subjektem je patrný velký rozdíl v struktuře celkového majetku. Stálá aktiva u firmy Interaction s.r.o. jsou každý sledovaný rok tvořena v průměru 21 % z celkových aktiv, což je významněji méně než u Servind s.r.o. Společnost Interaction s.r.o. nevlastní žádný finanční majetek ani nehmotný majetek. Značnou část jejich majetku tvoří zásoby a krátkodobé pohledávky, které v roce 2020 dosahovali 76,73 %. Z výkazu lze říci, že tento podnik za celé sledované období neměl žádné dlouhodobé pohledávky.

Tabulka 3 – Vertikální analýza aktiv Interaction s.r.o. v %

<b>Interaction s.r.o.</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Stála aktiva</b>	22,90%	26,14%	21,90%	19,99%	19,90%
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,28%
Dlouhodobý hmotný majetek	22,90%	26,14%	21,90%	19,99%	19,62%
Dlouhodobý finanční majetek	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Oběžná aktiva</b>	67,97%	65,00%	70,05%	72,14%	76,73%
Zásoby	43,04%	43,13%	51,97%	43,24%	56,94%
Dlouhodobé pohledávky	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Krátkodobé pohledávky	24,02%	21,21%	17,62%	27,96%	19,15%
Krátkodobý finanční majetek	0,90%	0,66%	0,46%	0,94%	0,64%
<b>Časové rozlišení</b>	9,13%	8,86%	8,05%	7,87%	3,37%

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

#### 4.2.2 Vertikální analýza pasiv

Z výpočtu vertikální analýzy pasiv je zřejmé, že firma Servind s.r.o. financuje v posledních sledovaných letech svůj majetek a provoz zejména vlastním kapitálem, který v roce 2020 dosahoval maximální výše ze všech sledovaných let a to 75 %.

V roce 2016 Servind s.r.o. financoval svůj majetek ze 45,11 % cizími zdroji, kde významná část byla z úvěru či jiné finanční výpomoci a krátkodobé závazky, které byly ve výši 32,13 %. Na rozdíl od roku 2016 jsou bankovní úvěry a výpomoci v roce 2020 na nejnižší hranici 2,6 %. V roce 2020 také došlo k zvýšení rezerv ve vlastním kapitálu.

Tabulka 4 - Vertikální analýza pasiv Servind s.r.o. v %

<b>Servind s.r.o</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Vlastní kapitál</b>	54,47%	60,30%	65,40%	71,42%	75,00%
Základní kapitál	0,42%	0,40%	0,40%	0,41%	0,40%
Rezervní fondy, ost. fondy	4,42%	4,70%	4,20%	3,97%	7,86%
Výsledek hospodaření min. let	37,93%	40,08%	44,36%	50,47%	53,17%
Výsledek hospodaření běžn.účet. ob.	11,71%	15,12%	16,44%	16,57%	13,57%
<b>Cizí zdroje</b>	45,11%	38,22%	34,31%	28,39%	23,70%
Rezervy	0,84%	0,81%	0,77%	0,39%	0,36%
Dlouhodobé závazky	12,14%	9,65%	7,54%	5,76%	3,62%
Krátkodobé závazky	32,13%	27,36%	25,99%	22,24%	19,72%
Bankovní úvěry a výpomoci	24,05%	12,59%	5,13%	10,47%	2,60%
<b>Časové rozlišení</b>	0,41%	1,48%	0,29%	0,19%	1,29%

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

Díky vertikální analýze pasiv Servind s.r.o. a Interaction s.r.o. byl zjištěn velký rozdíl v původu financování majetku, kdy Servind kryje svůj majetek převážně z vlastních zdrojů, naopak konkurence využívá cizí zdroje. V roce 2016 dosahovali cizí zdroje u Interaction s.r.o. 78,91 %, což může vést k nedůvěryhodnosti pro věřitele a bankovní instituce. Společnost Interaction také má mnohem více krátkodobých závazků (např. dluhy za dodavateli, zaměstnanci, státní instituce, ...). V roce 2019 tvořily 60,88 % z celkových pasiv.

Tabulka 5 - Vertikální analýza pasiv Interaction s.r.o. v %

<b>Interaction s.r.o.</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	100%	100%	100%	100%	100%
<b>Vlastní kapitál</b>	17,47%	22,55%	23,44%	20,86%	31,36%
Základní kapitál	0,16%	0,15%	0,14%	0,14%	0,17%
Rezervní fondy, ost. fondy	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,02%
Výsledek hospodaření min. let	5,87%	8,11%	8,71%	15,20%	17,82%
Výsledek hospodaření běžn.účet. ob.	11,42%	14,27%	14,58%	5,51%	13,35%
<b>Cizí zdroje</b>	78,91%	71,88%	73,15%	78,12%	64,19%
Rezervy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Dlouhodobé závazky	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%
Krátkodobé závazky	51,00%	53,57%	55,16%	60,88%	59,50%
Bankovní úvěry a výpomoci	23,09%	21,93%	28,87%	29,07%	4,65%
<b>Časové rozlišení</b>	3,62%	5,57%	3,41%	1,02%	4,45%

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

### 4.3 Horizontální analýza rozvahy

Kapitola 4.3. je zaměřena na provedení horizontální analýzy rozvahových položek. Tato finanční analýza, která se zabývá sledováním trendů a vývoje v čase, se provedla pomocí relativních ukazatelů. Jedná se o procentuální meziroční změny (přírůstky a úbytky). Horizontální analýza aktiv a pasiv za společnosti Servind s.r.o. a Interaction s.r.o. byla vypočítána v časovém intervalu 2016 - 2020.

#### 4.3.1 Horizontální analýza aktiv

V roce 2017 došlo k rapidnímu poklesu dlouhodobého nehmotného majetku o 97 % a dle Rozvahy k 31.12.2017 se jednalo o prodej softwaru. V následujícím roce 2018 byl software znovu pořízen. Nárůst zde tvořil 4913 % oproti roku 2017 a jeho stav ke konci roku byl 3.341 tis. Kč.

V rámci dlouhodobého finančního majetku vznikl největší nárůst mezi lety 2018 – 2019 a to na 193 %. V roce 2019 měla jeho hodnota téměř dvojnásobnou výši 63.122 tis. Kč. Vývoj krátkodobých pohledávek je téměř neměnný a ve stabilní výši. U dlouhodobého hmotného majetku od roku 2017 je naprosto zřejmý trend s růstovou tendencí.

Tabulka 6 - Horizontální analýza aktiv Servind s.r.o. v %

<b>Servind s.r.o.</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	100%	104%	102%	97%	101%
<b>Stálá aktiva</b>	100%	106%	94%	119%	102%
Dlouhodobý nehmotný majetek	100%	3%	4913%	170%	114%
Dlouhodobý hmotný majetek	100%	96%	98%	101%	118%
Dlouhodobý finanční majetek	100%	93%	97%	193%	63%
<b>Oběžná aktiva</b>	100%	108%	101%	85%	101%
Zásoby	100%	89%	118%	87%	82%
Dlouhodobé pohledávky	100%	65%	135%	110%	116%
Krátkodobé pohledávky	100%	141%	81%	81%	106%
Krátkodobý finanční majetek	100%	50%	247%	56%	276%
<b>Časové rozlišení</b>	100%	150%	119%	85%	98%

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

Interaction s.r.o. neviduje žádné dlouhodobé pohledávky, nevlastní nehmotný majetek ani dlouhodobý finanční majetek. Oproti společnosti Servind s.r.o. je u stálých aktiv trend s klesající tendencí. V roce 2020 došlo k poklesu o 18 % vůči roku 2019. V rámci krátkodobého finančního majetku jsou vidět každoroční výkyvy stejně tak jako u společnosti Servind s.r.o. V roce 2019 došlo k nárůstu finančního majetku o 105 % a vzápětí následující rok 2020 došlo k poklesu o 44%.

Tabulka 7 - Horizontální analýza aktiv Interaction s.r.o. v %

<b>Interaction s.r.o.</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	100%	110%	109%	100%	82%
<b>Stálá aktiva</b>	100%	126%	92%	92%	82%
Dlouhodobý nehmotný majetek	x	x	x	x	x
Dlouhodobý hmotný majetek	100%	126%	92%	92%	81%
Dlouhodobý finanční majetek	x	x	x	x	x
<b>Oběžná aktiva</b>	100%	106%	118%	103%	87%
Zásoby	100%	111%	132%	83%	108%
Dlouhodobé pohledávky	x	x	x	x	x
Krátkodobé pohledávky	100%	97%	91%	159%	56%
Krátkodobý finanční majetek	100%	80%	76%	205%	56%
<b>Časové rozlišení</b>	100%	107%	99%	98%	35%

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

#### 4.3.2 Horizontální analýza pasiv

Horizontální analýza ukázala velkou meziroční změnu v roce 2020, kdy nárůst v rezervních a ostatních fondech byl o 101,03 %.

Cizí zdroje krytí majetku mají obecně klesající tendenci. V roce 2019 se firma zadlužila, a to bankovním úvěrem. Nárůst oproti roku 2018 je o 97,83 %. Stav ke konci roku byl 51.139 tis. Kč. Následující hospodářský rok byly bankovní výpomoci splaceny a společnost se dostala na nejnižší hodnotu, tj. 12.877 tis Kč, došlo tedy k poklesu o 74,82 %.

Tabulka 8 - Horizontální analýza pasiv Servind s.r.o. v %

<i>Servind s.r.o</i>	2016	2017	2018	2019	2020
<b>PASIVA CELKEM</b>	100,00%	104,39%	101,74%	96,89%	101,47%
<b>Vlastní kapitál</b>	100,00%	115,56%	110,35%	105,81%	106,55%
Základní kapitál	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Rezervní fondy, ost. fondy	100,00%	110,95%	91,03%	91,45%	201,03%
Výsledek hospodaření min. let	100,00%	110,31%	112,62%	110,23%	106,90%
Výsledek hospodaření běžn.účet. ob.	100,00%	134,86%	110,62%	97,65%	83,08%
<b>Cizí zdroje</b>	100,00%	88,44%	91,34%	80,17%	84,72%
Rezervy	100,00%	100,00%	97,50%	48,72%	94,16%
Dlouhodobé závazky	100,00%	82,95%	79,54%	73,98%	63,76%
Krátkodobé závazky	100,00%	88,90%	96,66%	82,90%	89,98%
Bankovní úvěry a výpomoci	100,00%	54,65%	41,44%	197,83%	25,18%
<b>Časové rozlišení</b>	100,00%	372,46%	19,86%	62,71%	702,19%

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

Tabulka 9 - Horizontální analýza pasiv Interaction s.r.o. v %

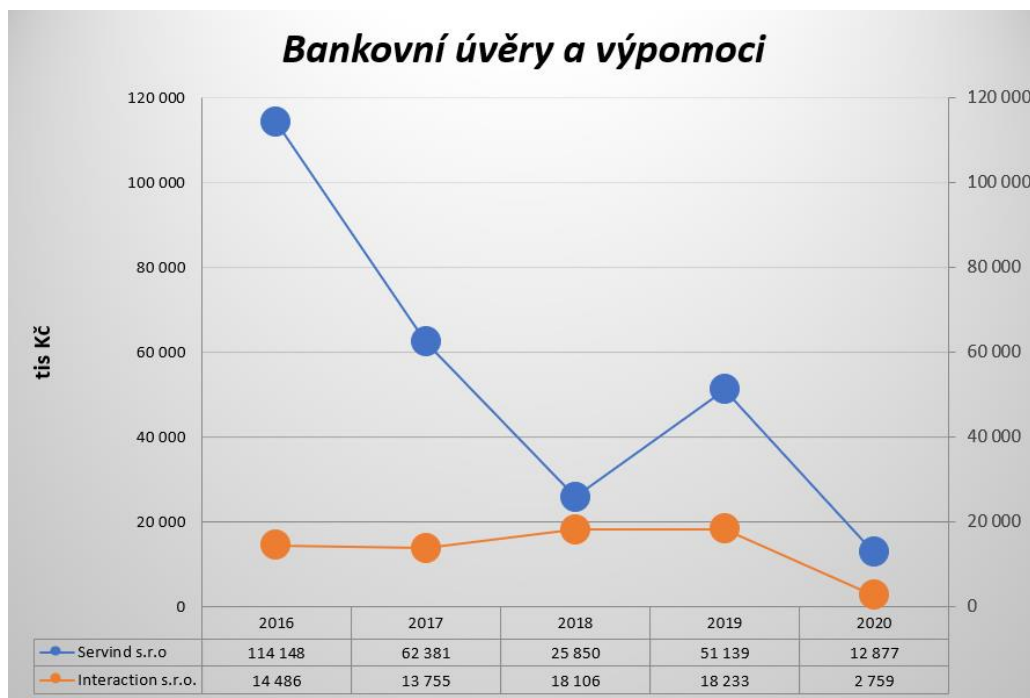
<i>Interaction s.r.o.</i>	2016	2017	2018	2019	2020
<b>PASIVA CELKEM</b>	100%	110%	109%	100%	82%
<b>Vlastní kapitál</b>	100,00%	135,69%	113,66%	89,22%	123,39%
Základní kapitál	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Rezervní fondy, ost. fondy	x	x	x	x	x
Výsledek hosp. min. let	100,00%	145,25%	117,33%	175,03%	96,23%
Výsledek hosp. běžn.účet.ob.	100,00%	131,32%	111,72%	37,87%	198,97%
<b>Cizí zdroje</b>	100,00%	95,72%	111,28%	107,05%	67,46%
Rezervy	x	x	x	x	x
Dlouhodobé závazky	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Krátkodobé závazky	100,00%	101,90%	111,29%	107,05%	67,45%
Bankovní úvěry a výpomoci	100,00%	94,95%	131,63%	100,70%	15,13%
<b>Časové rozlišení</b>	100,00%	161,59%	66,89%	29,87%	359,95%

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

V rámci horizontální analýzy pasiv a srovnání konkurenčních subjektů byla vybrána účetní položka z pasivní strany rozvahy – bankovní úvěry a výpomoci, z důvodu největších výkyvů, které jsou pro společnost Servind s.r.o. markantní. Z Grafu č. 1 je evidentní prudký pokles hodnoty úvěrů v letech 2017 a 2018, kdy došlo pravděpodobně k vysoké splátce. V roce 2018 i 2020 mají obě společnosti podobnou výši bankovních úvěrů a výpomoci, i přesto, že z účetních dat je patrné, že společnost Servind s.r.o. je podnik s větší hodnotou aktiv a pasiv. Aktiva i pasiva Servind s.r.o. v roce 2018 jsou 7 x větší než konkurenční

společnosti. Firma Servind s.r.o. se z hlediska stability a vhodnosti na investici zajímavější pro případné investory.

Graf 1 - Vývoj bankovních úvěrů a výpomocí

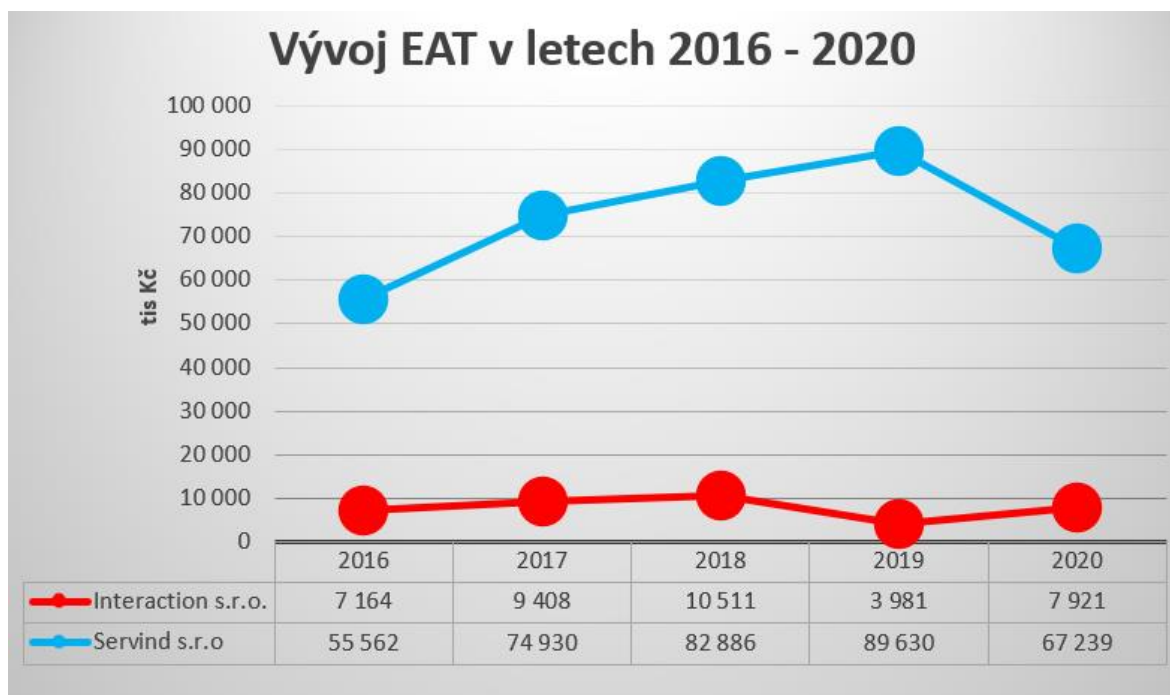


Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

### 4.3.3 Zhodnocení výsledku hospodaření

V Grafu č.2 je vidět každoroční vývoj hospodářského výsledku po zdanění u společnosti Servind s.r.o. až do roku 2019, kde dosáhl svého historického maxima 89 630 tis. Kč. Následující rok je zřetelný propad, který mohl nastat vlivem světové pandemie a vládním omezení. Interaction s.r.o. v roce 2019 dosáhl svého minima ve sledovaném období 3981 tis. Kč. Díky znalosti daného oboru v České republice, ve kterém obě sledované společnosti působí, vím, že tvoří na českém trhu tzv. duopol. Rozdíl neúspěšnějšího roku 2019 pro Servind s.r.o. a zároveň nejhoršího roku pro Interaction s.r.o. mohl způsobit přechod některých zákazníků právě ke společnosti Servind s.r.o.

Graf 2 - Vývoj EAT



Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

#### 4.4 Vertikální analýza VZZ

Největším zástupcem z celkových výnosů Servind s.r.o. jsou tržby za prodej zboží. V roce 2016 tvořily 80,47 % z celkových výnosů. Druhou největší položkou jsou ostatní provozní výnosy, které v roce 2016 dosahovaly 17,40 %. Společnost Servind s.r.o. má téměř nulové výnosy z dlouhodobého finančního majetku a výnosových úroků.

Hlavní položkou nákladů je výkonová spotřeba, který v roce 2016 tvoří 67,95 %. Osobní náklady spojené se zaměstnanci a jejich sociálním a zdravotním pojištěním dosahují v každém roce zhruba 11 % z celkových nákladů. V roce 2018 byla tato hodnota konkrétně 11,22 %. Poslední významnou položkou na celkových nákladech jsou ostatní provozní náklady a v roce 2020 tvořili 28,52 %.

Tabulka 10 - Vertikální analýza výnosů Servind s.r.o. v %

<b>Servind s.r.o</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Výnosy celkem</b>	100%	100%	100%	100%	100%
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	1,29%	1,76%	1,47%	1,55%	1,42%
Tržby za prodej zboží	80,47%	76,84%	73,52%	70,42%	68,35%
Ostatní provozní výnosy	17,40%	21,10%	24,12%	27,57%	29,35%
Výnosy z dl. finančního majetku - podíly	0,48%	0,26%	0,52%	0,24%	0,00%
Výnosy z ostatního dl. finančního majetku	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%
Výnosové úroky a podobné výnosy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ostatní finanční výnosy	0,37%	0,03%	0,37%	0,20%	0,88%

Tabulka 11- Vertikální analýza nákladů Servind s.r.o. v %

<b>Servind s.r.o</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Náklady celkem</b>	100%	100%	100%	100%	100%
Výkonová spotřeba	67,95%	64,44%	61,31%	58,95%	57,47%
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Aktivace (-)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Osobní náklady	10,87%	10,06%	11,22%	11,02%	10,81%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	1,19%	1,78%	1,39%	0,84%	0,92%
Ostatní provozní náklady	16,33%	20,45%	23,55%	27,99%	28,52%
Náklady vynaložené na prodané podíly	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%
Náklady související s ostatním dl. FM	0,64%	0,41%	0,00%	0,00%	0,00%
Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0,47%	0,00%	0,00%	-0,99%	-0,16%
Nákladové úroky a podobné náklady	0,41%	0,26%	0,21%	0,15%	0,08%
Ostatní finanční náklady	0,16%	0,53%	0,37%	0,30%	0,98%
Daň z příjmů	1,97%	2,08%	1,96%	1,65%	1,38%
Převod podílu na VH společníkům (+/-)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

Společnost Interaction s.r.o. je rozdílná ve skladbě celkových výnosů. Téměř veškeré její výnosy tvoří položka tržeb z prodeje zboží. Například v roce 2017 dosahovala hodnoty 99,46 % z celkových výnosů. Minimální podíl na celkových výnosech mají tržby za vlastní výrobky a služby, kdy nejvyšší hodnota tohoto ukazatele byla v roce 2016 a to 1,55 %.

Skladba nákladů je podobně jako u podniku Servind s.r.o. nejvíce tvořena výkonovou spotřebou, která se v každém roce pohybuje nad 75 % z celkových nákladů. Druhou největší položkou jsou osobní náklady, kde největšího podílu dosahovali v roce 2019 a to 18,73 %.



Rozdíl oproti společnosti Servind s.r.o. je v ostatních provozních nákladech, které jsou u podniku Interaction s.r.o. téměř nulové. Pouze v roce 2020 byla tato hodnota ve výši 1,43%.

Tabulka 12 - Vertikální analýza výnosů Interaction s.r.o. v %

<b>Interaction s.r.o.</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Výnosy celkem</b>	100%	100%	100%	100%	100%
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	1,55%	1,12%	1,36%	1,54%	1,33%
Tržby za prodej zboží	98,14%	99,46%	98,94%	96,80%	97,37%
Ostatní provozní výnosy	-0,07%	-1,26%	-0,67%	1,19%	0,36%
Výnosy z dl. finančního majetku - podíly	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Výnosy z ostatního dl. finančního majetku	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Výnosové úroky a podobné výnosy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ostatní finanční výnosy	0,37%	0,68%	0,38%	0,47%	0,93%

Tabulka 13- Vertikální analýza nákladů Interaction s.r.o. v %

<b>Interaction s.r.o.</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Náklady celkem</b>	100%	100%	100%	100%	100%
Výkonová spotřeba	77,83%	77,95%	77,46%	76,39%	75,62%
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Aktivace (-)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Osobní náklady	17,71%	17,52%	17,70%	18,73%	17,64%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	2,35%	2,39%	2,61%	2,37%	2,11%
Ostatní provozní náklady	0,59%	0,48%	0,14%	1,25%	1,43%
Náklady vynaložené na prodané podíly	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Náklady související s ostatním dl. FM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nákladové úroky a podobné náklady	0,22%	0,18%	0,21%	0,29%	0,20%
Ostatní finanční náklady	0,36%	0,41%	0,77%	0,45%	2,18%
Daň z příjmů	0,93%	1,05%	1,11%	0,52%	0,82%
Převod podílu na VH společníkům (+/-)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

## 4.5 Horizontální analýza VZZ

K největšímu nárůstu tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb došlo v roce 2017, kde oproti předešlému roku vzrostly o 71 %. Následující rok došlo k opětovnému poklesu a to na 86 %. Při horizontální analýze tržeb za prodej zboží lze sledovat stejný trend vývoje v letech 2016 – 2020 jako u položky tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb. Lze sledovat stejné výkyvy nárůstů a poklesů v sledovaných letech.

Tyto výkyvy se přenášejí i na největší položku celkových nákladů, tedy výkonovou spotřebu. V roce 2017 došlo k největšímu nárůstu spotřeby o 19 %. Naopak k největšímu propadu došlo v roce 2020 a to o 4 %. Osobní náklady se od roku 2016 každoročně navyšovaly až do roku 2019. Jejich hodnota zde vzrostla o 8 % vůči předchozímu roku. Stejně tak ostatní provozní náklady v celém sledovaném období mají růstový trend a největší nárůst byl zaznamenán v roce 2017 s nárůstem o 57 %.

Tabulka 14- Horizontální analýza výnosů Servind s.r.o. v %

<b>Servind s.r.o</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Výnosy celkem - řetězový index</b>	100%	125%	103%	109%	98%
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	100%	171%	86%	116%	90%
Tržby za prodej zboží	100%	119%	99%	105%	95%
Ostatní provozní výnosy	100%	152%	118%	125%	104%
Výnosy z dl. finančního majetku - podíly	100%	69%	205%	51%	x
Výnosy z ostatního dl. finančního majetku	100%	100%	0%	x	x
Výnosové úroky a podobné výnosy	100%	80%	100%	100%	50%
Ostatní finanční výnosy	100%	11%	1224%	57%	441%

Tabulka 15- Horizontální analýza nákladů Servind s.r.o. v %

<b>Servind s.r.o</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Náklady celkem - řetězový index</b>	100%	126%	102%	110%	99%
Výkonová spotřeba	100%	119%	97%	106%	96%
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	100%	x	x	x	x
Aktivace (-)	100%	x	x	x	x
Osobní náklady	100%	116%	114%	108%	97%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	100%	188%	80%	66%	109%
Ostatní provozní náklady	100%	157%	118%	131%	101%
Náklady vynaložené na prodané podíly	100%	x	x	x	0%
Náklady související s ostatním dl. FM	100%	80%	0%	x	x
Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	100%	0%	x	-45%	-16%
Nákladové úroky a podobné náklady	100%	78%	82%	78%	53%
Ostatní finanční náklady	100%	405%	71%	91%	321%
Daň z příjmů	100%	132%	96%	93%	82%
Převod podílu na VH společníkům (+/-)	100%	x	x	x	x

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

U obou analyzovaných podniků lze sledovat stejný pokles výnosů i nákladů v roce 2020. Na základě srovnání výsledků horizontální analýzy nákladů a výnosů za obě

společnosti lze upozorovat rok 2020, kdy došlo k zastavení růstového trendu a celkově k útlumu byznysu v automobilovém odvětví. Trend vývoje tržeb za prodej zboží je sice u obou sledovaných podniků stejný ale na základě absolutních hodnot, které vstupují do výpočtů horizontální analýzy, je nutné zmínit rozdílnost ve výši nákladů i výnosů v tis. Kč. Společnost Interaction s.r.o. má v porovnání se Servind s.r.o. mnohonásobně menší objem všech nákladů i výnosů.

Tabulka 16 - Horizontální analýza výnosů Interaction s.r.o. v %

<b>Interaction s.r.o.</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Výnosy celkem - řetězový index</b>	100%	109%	108%	99%	96%
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	100%	78%	130%	113%	83%
Tržby za prodej zboží	100%	110%	107%	97%	97%
Ostatní provozní výnosy	100%	-2029%	-58%	-174%	30%
Výnosy z dl. finančního majetku - podíly	100%	x	x	x	x
Výnosy z ostatního dl. finančního majetku	100%	x	x	x	x
Výnosové úroky a podobné výnosy	100%	x	x	x	x
Ostatní finanční výnosy	100%	198%	61%	123%	189%

Tabulka 17- Horizontální analýza nákladů Interaction s.r.o. v %

<b>Interaction s.r.o.</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Náklady celkem - řetězový index</b>	100%	108%	107%	102%	95%
Výkonová spotřeba	100%	108%	107%	100%	94%
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	100%	x	x	x	x
Aktivace (-)	100%	x	x	x	x
Osobní náklady	100%	107%	108%	108%	89%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	100%	110%	117%	92%	84%
Ostatní provozní náklady	100%	88%	31%	907%	108%
Náklady vynaložené na prodané podíly	100%	x	x	x	x
Náklady související s ostatním dl. FM	100%	x	x	x	x
Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	100%	x	x	x	x
Nákladové úroky a podobné náklady	100%	91%	124%	137%	66%
Ostatní finanční náklady	100%	125%	199%	60%	454%
Daň z příjmů	100%	122%	113%	48%	148%
Převod podílu na VH společníkům (+/-)	100%	x	x	x	x

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

## 4.6 Čistý pracovní kapitál

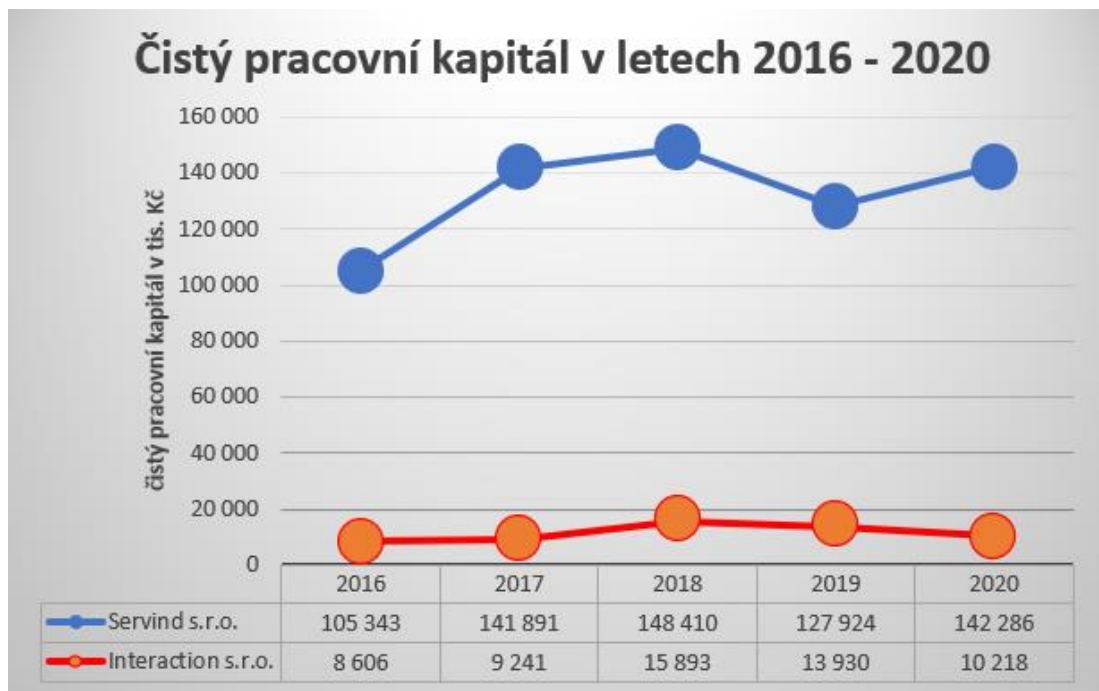
Dalším ukazatelem pro finanční analýzu je čistý pracovní kapitál, jehož výsledkem je takový kapitál, který podnik potřebuje pro hladký chod businessu a své fungování. Čistý pracovní kapitál je kapitál, který neustále pracuje a obíhá. Jeho výsledek je hodnota provozních financí, které v podniku zůstanou po uhrazení veškerých svých krátkodobých závazků, což mohou být například dluhy dodavatelům, neuhrazené mzdy a dluhy jiným institucím. Tento ukazatel využívá zejména finanční management a jeho optimální výše by měla být regulována finančním ředitelem.

Výsledek se zjistí odečtením krátkodobých závazků od oběžných aktiv. V ideálním případě by měl čistý pracovní kapitál vyjít v nižších, ale vždy v kladných číslech, jelikož se se jedná o prostředky, které firmě zůstanou k dispozici pro uhrazení závazků. Nulový výsledek značí nedostatek či nulový zůstatek na svém bankovním účtu. Záporný výsledek značí fakt, že podnik nemá čím platit za krátkodobé závazky vůči dodavatelům. Příliš vysoký výsledek čistého pracovní kapitálu naznačuje překapitalizaci, nehospodárnost a nákladovost cizích zdrojů.

Pro potřeby výpočtu ukazatele čistého pracovního kapitálu společností Servind s.r.o. a Interaction s.r.o. bylo vycházeno z rozvah společností za roky 2016 – 2020. Průměrná výše oběžných aktiv Servind s.r.o. byla 258 261 tis. Kč, krátkodobé závazky 125 090 tis. Kč. U firmy Interaction s.r.o. byl průměr oběžných aktiv 46 312 tis. Kč a u závazků 34 734 tis. Kč. Hned na první pohled je vidět rozdíl ve velikosti společností.

Výsledek ČPK v roce 2020 měl Servind s.r.o. 142 286 tis. Kč oproti konkurenční společnosti Interaction s.r.o., kde byla ve stejném roce hodnota pouhých 10 218 tis. Kč. Porovnáním vypočítaných ČPK za rok 2020 bylo zjištěno, že Servind s.r.o. pracuje s mnohem větší finanční rezervou pro úhrady krátkodobých závazků, ve finálně může ČPK použít i na jiné účely, například nákup většího objemu zásob či investice do stálých aktiv.

Graf 3 - Čistý pracovní kapitál



Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

## 4.7 Analýza poměrových ukazatelů

Jedním z dílčích cílů bakalářské práce je analýza poměrových ukazatelů firmy Servind s.r.o. a konkurenční společnosti Interaction s.r.o. Jednotlivé analýzy poměrových ukazatelů jsou zpracovány na základě postupů a vzorců, které jsou popsány v rešeršní části této práce. Postupně budou spočítány a vyhodnoceny analýzy rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti.

### 4.7.1 Analýza rentability

#### Rentabilita aktiv (ROA)

Servind i Interaction je produkčně silný, efektivně využívají svůj majetek a jejich celková aktiva jsou zisková. U společnosti Servind s.r.o. nabývá rentabilita aktiv po celé sledované období vysokých kladných hodnot i přes mírnou klesající tendenci. Nejvyšší hodnota rentability aktiv měla firma v roce 2017 a to 20,57 %, což je část zisku, která byla vytvořena aktivy. V roce 2018 dosahovali podniky výsledků s nejtěsnějším rozdílem v celém sledovaném období, Servind s.r.o. 19,80 % a podnik Interaction s.r.o. 20,31 %.

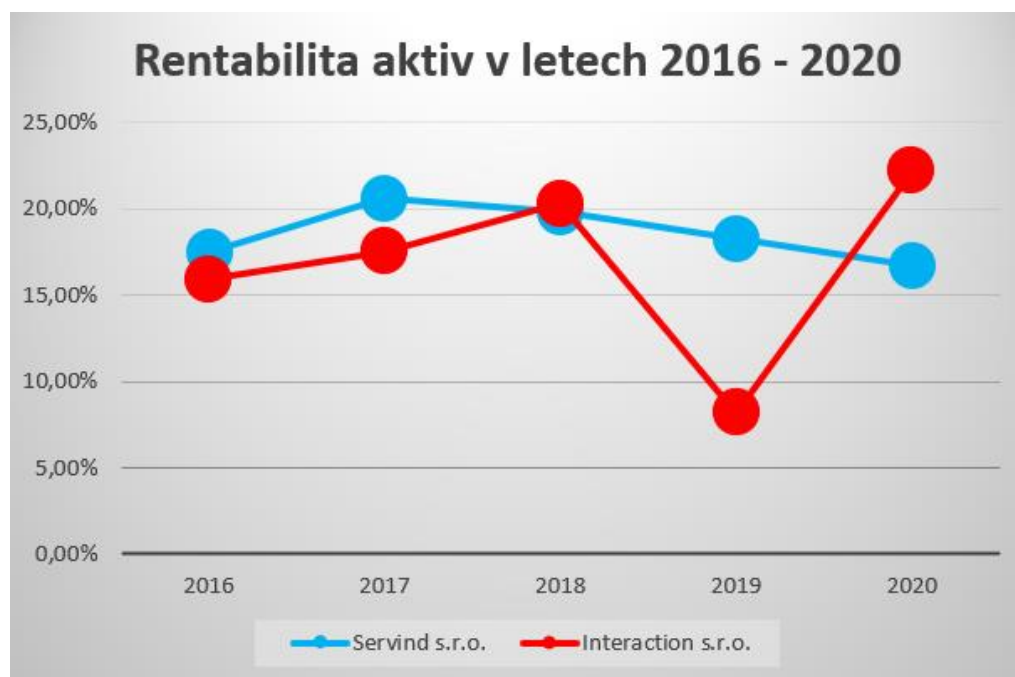
U společnosti Interaction s.r.o. je markantní propad rentability aktiv v roce 2019 na 8,19 %, ale stále je výsledek v kladných číslech. Následující rok 2020 jejich rentabilita dosáhla maxima ve sledované časové řadě a to hodnoty 22,18 %.

Tabulka 18 - Rentabilita aktiv v %

<b>Rentabilita aktiv (ROA)</b>	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Servind s.r.o.</b>	17,52%	20,57%	19,80%	18,31%	16,77%
<b>Interaction s.r.o.</b>	15,93%	17,52%	20,31%	8,19%	22,18%

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

Graf 4 - Rentabilita aktiv



## Rentabilita tržeb (ROS)

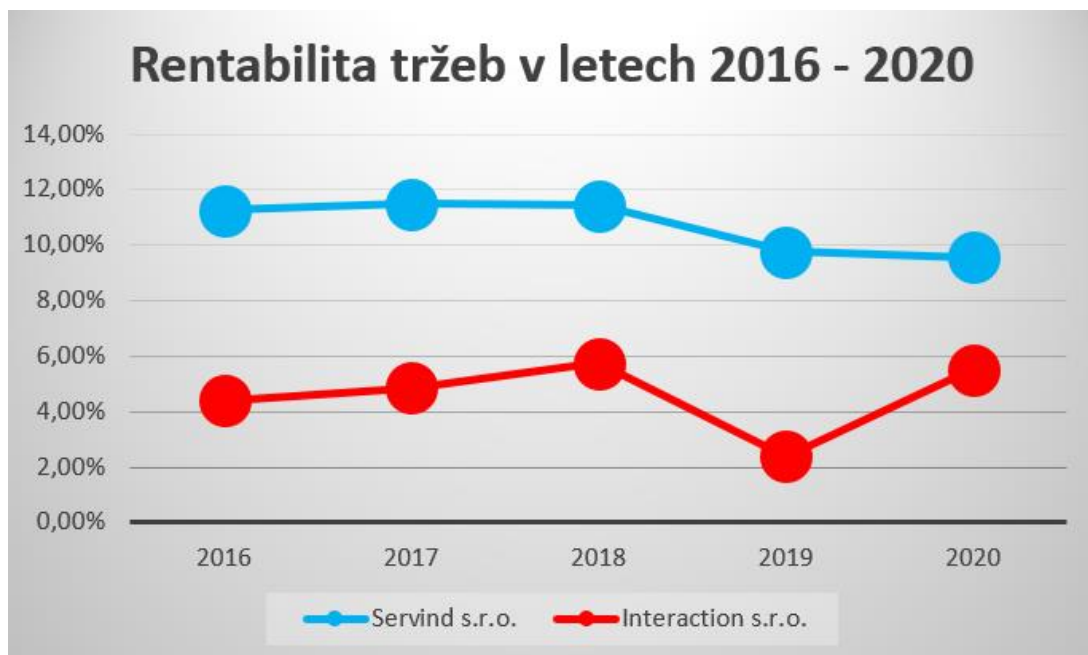
Výkonnost Servind s.r.o. a Interaction s.r.o. byla zhodnocena pomocí rentability tržeb, které udává, jak jsou podniky schopné dosahovat zisku při určité velikosti tržeb. Z Grafu č. 4 lze vidět u společnosti Servind s.r.o. konstantní hladinu s nepatrným propadem v roce 2019 a 2020 a v porovnání si tento subjekt stojí v rámci rentability tržeb mnohem lépe, kdy dosahuje v průměru hodnot 10,71 % oproti Interaction s.r.o. s průměrem 4,59 %. Průměrně 1 Kč tržeb přináší 0,1071 Kč čistého zisku společnosti Servind s.r.o.

Tabulka 19 - Rentabilita tržeb v %

<b>Rentabilita tržeb (ROS)</b>	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Servind s.r.o.</b>	11,26%	11,48%	11,44%	9,78%	9,58%
<b>Interaction s.r.o.</b>	4,41%	4,87%	5,75%	2,39%	5,51%

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

Graf 5 - Rentabilita tržeb



Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

## 4.7.2 Analýza likvidity

### Okamžitá likvidita

Celkové výsledky vypočtené okamžité likvidity se pohybují u obou podniků pod doporučenou hranicí, která je 0,2 - 0,4 a je u obou firem kritická. V roce 2020 se společnost Servind s.r.o. dostala do svého maxima v rámci okamžité likvidity, kdy dosahovala 0,21. Toto číslo říká, že Servind s.r.o. je schopen uhradit 21 % krátkodobých závazků z krátkodobého finančního majetku.

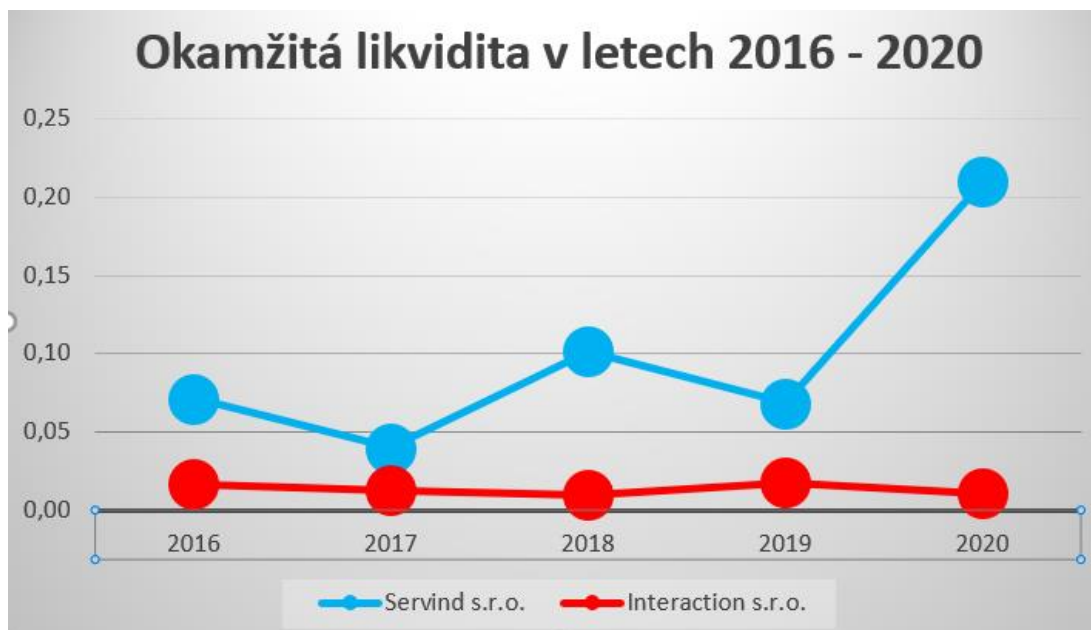
Na první pohled je okamžitá likvidita sice pod hranicí, ale to nemusí vždy znamenat finanční problémy. Obě firmy si drží velmi nízký krátkodobý finanční majetek a peněžní prostředky drží v jiných formách aktiv. Mohou také využívat kontokorentů.

Tabulka 20 - Okamžitá likvidita

<b>Okamžitá likvidita</b>	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Servind s.r.o.</b>	0,07	0,04	0,10	0,07	0,21
<b>Interaction s.r.o.</b>	0,02	0,01	0,01	0,02	0,01

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

Graf 6 - Okamžitá likvidita



Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

Z dalších ukazatelů likvidity je patrné, že společnost Servind s.r.o. každoročně zvyšuje svou běžnou likviditu a od roku 2017 se dostala do intervalu doporučených hodnot, který je 1,8 – 2,5. Hodnota běžné likvidity v roce 2020 byla 2,46, což se blíží ke konzervativní strategii. V pohotovosti likviditě podnik Interaction s.r.o. je po celé sledované období pod doporučenou hodnotou 1. Tento podnik je ve všech zmíněných ukazatelích nelikvidní a může znamenat finanční problémy.

Tabulka 21 - Další ukazatelé likvidity

<b>Pohotovostní likvidita</b>	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Servind s.r.o.</b>	0,94	1,29	1,21	1,21	1,57
<b>Interaction s.r.o.</b>	0,47	0,43	0,38	0,55	0,33
<b>Běžná likvidita</b>	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Servind s.r.o.</b>	1,69	2,05	2,13	2,18	2,46
<b>Interaction s.r.o.</b>	1,27	1,28	1,46	1,36	1,29

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování



### 4.7.3 Analýza aktivity

Pro zhodnocení aktivity subjektů jsou zvoleny ukazatele obratu celkových aktiv, doby obratu zásob a doba obratu pohledávek.

#### Obrat celkových aktiv

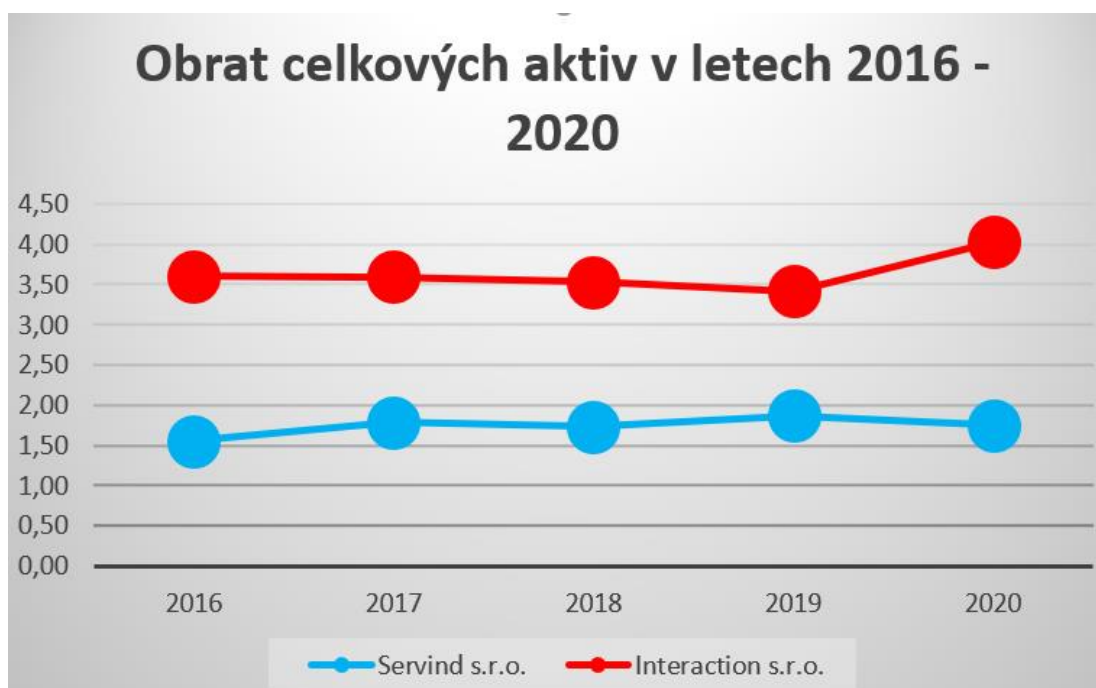
U obou společností je patrný téměř konstantní vývoj v čase a hodnoty vyšly ve všech sledovaných letech kladné a vyšší než 1, což lze považovat za pozitivní. Velký rozdíl je ale ve velikosti obratu. Společnost Interaction s.r.o. v roce 2020 obrátila svá celková aktiva 4,03 krát oproti Servindu s.r.o., který v tento rok dosahoval obrátky 1,75. K tomuto rozdílu dochází z důvodu vysoké hodnoty celkových aktiv u společnosti Servind s.r.o., kterou lze vidět v tabulce č. 2 a č. 4. Proto tento rozdíl není ve vzájemné komparaci významný. Oba podniky v tomto ukazateli dosahují uspokojujících hodnot.

Tabulka 22 - Obrat celkových aktiv

Obrat celkových aktiv	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Servind s.r.o.</b>	1,56	1,79	1,73	1,87	1,75
<b>Interaction s.r.o.</b>	3,61	3,60	3,53	3,42	4,03

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

Graf 7 - Obrat celkových aktiv



Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

## Doba obratu pohledávek

Tabulka č. 23 vyjadřuje hodnoty rychlosti obratu pohledávek, což znamená, za jak dlouho jsou pohledávky obou analyzovaných společností zinkasovány. Poměr konečného stavu pohledávek k jednotlivým sledovaným účetním obdobím a tržeb je společnosti Servind s.r.o. vyšší než-li u Interaction s.r.o.

U společnosti Servind s.r.o. došlo od roku 2017, kde hodnota nabývala 57 dní, k poklesu doby obratu pohledávek. Průměrná doba obratu pohledávek pro Servind s.r.o je 45 dní, což je 45 dní od fakturace do dne zaplacení.

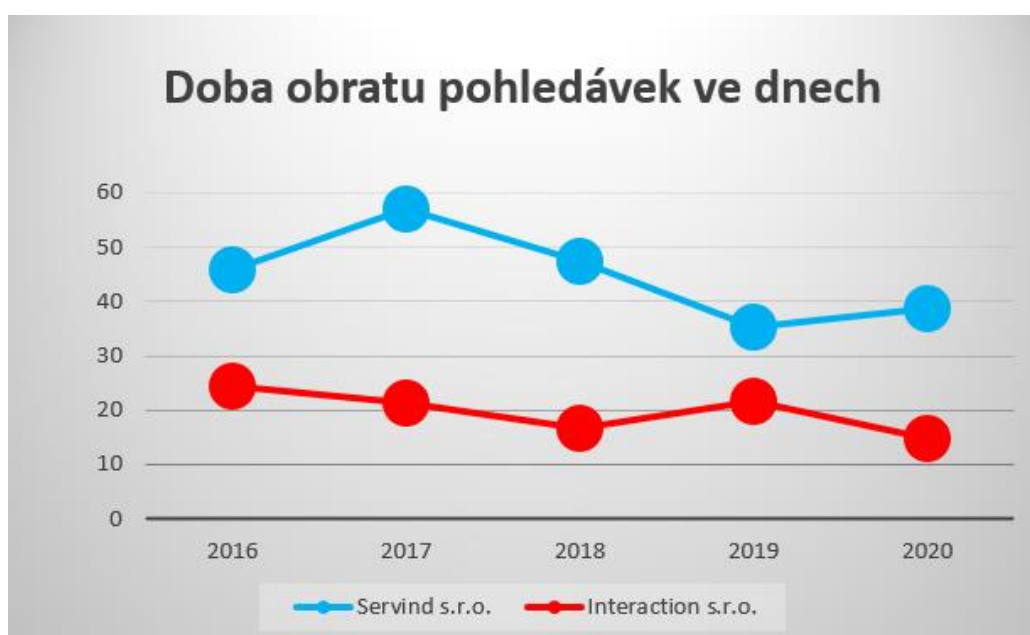
U Interaction s.r.o. jsou zpozorovány nižší výsledky, což může mít za důsledek způsob fakturace a splatnosti vystavených faktur nebo sezónnost. Doba obratu pohledávek Interaction s.r.o. se postupně snižuje a v roce 2020 činí 15 dní. V komparaci sledovaných podniků tento ukazatel nemá hodnotící schopnost, jelikož mohou být rozdílné způsoby fakturace a nastavená politika se zákazníky.

Tabulka 23 - Doba obratu pohledávek

<b>Doba obratu pohledávek</b>	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Servind s.r.o.</b>	46	57	47	35	39
<b>Interaction s.r.o.</b>	24	21	17	22	15

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

Graf 8 - Doba obratu pohledávek ve dnech



Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

Z tabulky č. 24 lze říci, že mezi ukazateli obratu zásob a doby obratu zásob nejsou nijak významné zásadní rozdíly a obě společnosti dosahují velmi podobných výsledků. Od roku 2018, kde byla hodnota 7,25 navyšovala každoročně společnost Servind s.r.o. tento koeficient a v roce 2020 dosahoval maximální hodnoty ve sledovaném období a to 10,06. U firmy Interaction s.r.o. lze sledovat každoroční minimální výkyvy nárůstu a poklesu. Nejvyšší hodnoty tato společnost dosahovala v roce 2016, kde obrat zásob nabýval hodnoty 8,39.

Tabulka 24 - Další ukazatelé aktivity

<b>Obrat zásob</b>	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Servind s.r.o.</b>	6,44	8,70	7,25	8,69	10,06
<b>Interaction s.r.o.</b>	8,39	8,34	6,79	7,91	7,07
<b>Doba obratu zásob</b>	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Servind s.r.o.</b>	56,70	41,97	50,32	41,98	36,28
<b>Interaction s.r.o.</b>	43,52	43,76	53,75	46,12	51,62

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

#### 4.7.4 Analýza zadluženosti

##### Celková zadluženost

Z tohoto ukazatele, který hodnotí míru krytí majetku z cizích zdrojů, vyplývá markantní rozdíl mezi sledovanými podniky. Celková aktiva Interaction s.r.o. jsou v roce 2016 kryta z 82,87 % cizími zdroji. Servind s.r.o. tento rok svůj majetek kryl cizími zdroji pouze 45,11 %. Po celé sledované období u společnosti Servind s.r.o. má celková zadluženost klesající trend, který v roce 2020 dosahuje hodnoty 23,70 %. Většinu svých celkových aktiv financuje tedy vlastním kapitálem.

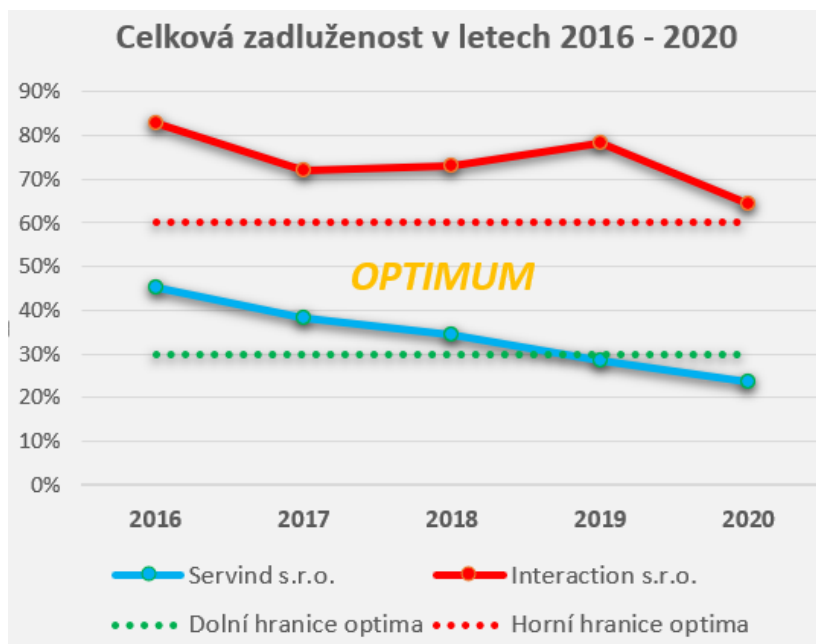
Optimální interval celkové zadluženosti je 30–60 % a jak je z grafu č. 8 patrné, se svými výsledky se v něm pohybuje pouze Servind s.r.o. Konkurenční podnik je po celé sledované období nad touto hranicí. V případě potřeby dodatečného financování institucemi poskytující úvěry a výpůjčky, je v tomto ohledu Servind s.r.o. výrazně důvěryhodnější podnik, která má v případě likvidace větší bezpečností polštář.

Tabulka 25 - Celková zadluženost v %

<b>Celková zadluženost</b>	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Servind s.r.o.</b>	45,11%	38,22%	34,31%	28,39%	23,70%
<b>Interaction s.r.o.</b>	82,87%	71,88%	73,15%	78,12%	64,19%

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

Graf 9 - Celková zadluženost



Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

## Finanční nezávislost

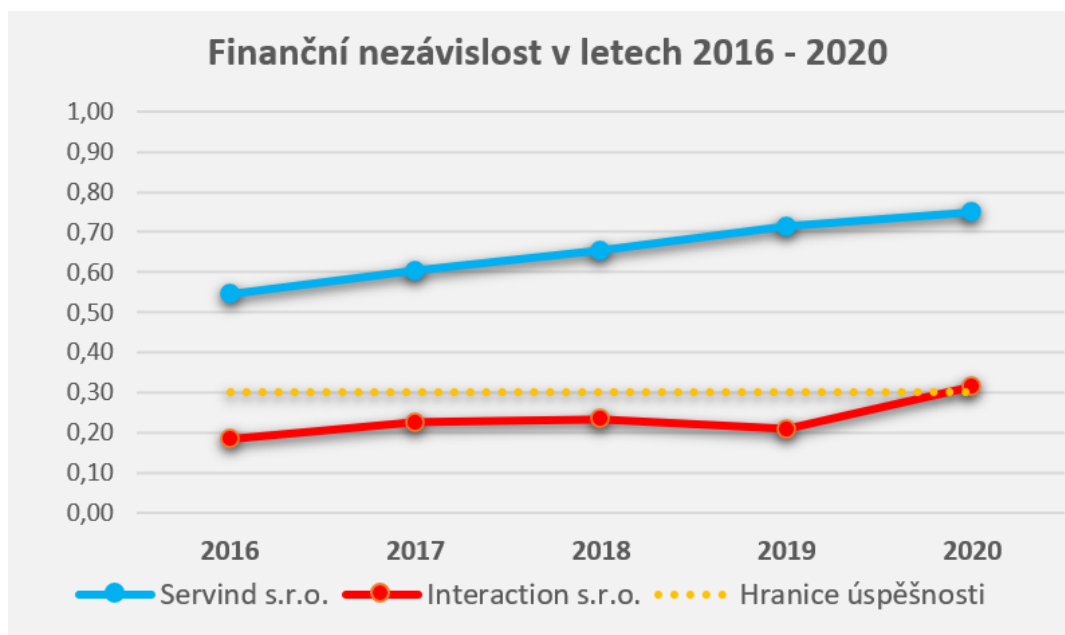
Finanční nezávislost vyjadřuje podíl vlastního kapitálu na celkovém majetku podniku. Za hranici úspěšné finančně nezávislé firmy se hodnotí výsledek nad 0,3 a vyšší. Koeficient samofinancování vychází lépe pro společnost Servind s.r.o., která každým rokem svou finanční nezávislost zvyšovala. V roce 2020 je její nezávislost na úrovni 0,75, což říká, že na každou jednu korunu svých aktiv (potažmo pasiv) připadá 0,75 Kč vlastního kapitálu. Firma se jeví z výsledků stabilní. Pokud Interaction s.r.o. zvýší v budoucnosti svůj vlastní kapitál, například zvýšením základního kapitálu, může se v následujících letech dostat nad hranici úspěšnosti a stát se finančně nezávislou.

Tabulka 26 - Finanční nezávislost

<b>Finanční nezávislost</b>	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Servind s.r.o.</b>	0,54	0,60	0,65	0,71	0,75
<b>Interaction s.r.o.</b>	0,18	0,23	0,23	0,21	0,31

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

Graf 10 - Finanční nezávislost



Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

Již v horizontální analýze pasiv bylo zřejmé, že většinu zdrojů financování společnosti Interaction s.r.o. tvoří právě cizí zdroje. Proto při výpočtu zadluženosti vlastního kapitálu je enormní rozdíl v řádech sta procent vůči společnosti Servind s.r.o. U obou podniků je každoroční klesající trend v zadluženosti vlastního kapitálu. Doporučená hodnota je nižší než 1 (100 %), která je dosažena pouze společností Servind s.r.o, která dosahovala minimální hodnoty 31,61 % v roce 2020.

Koeficient samofinancování je opakem celkové zadluženosti a říká, z kolika procent je podnik schopný hradit své potřeby z vlastních zdrojů. V tomto ohledu si opět Společnost Servind s.r.o. stojí mnohem lépe a jeví se jako stabilnější a silnější subjekt.

Tabulka 27 - Další ukazatelé zadluženosti

<b>Koeficient samofinancování</b>	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Servind s.r.o.</b>	54,47%	60,30%	65,40%	71,42%	75,00%
<b>Interaction s.r.o.</b>	18,34%	22,55%	23,44%	20,86%	31,36%
<b>Zadluženost vlastního kapitálu</b>	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Servind s.r.o.</b>	82,81%	63,38%	52,46%	39,75%	31,61%
<b>Interaction s.r.o.</b>	451,78%	318,70%	312,04%	374,41%	204,69%

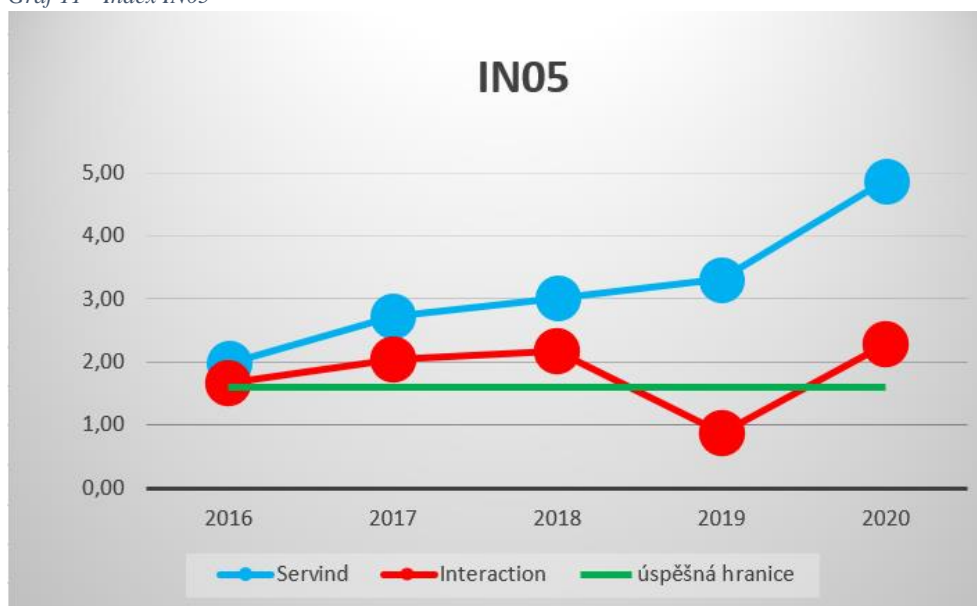
Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

## 4.8 Analýza bankrotních a bonitních modelů

### 4.8.1 Index IN05

Index IN05 je model, který byl modifikován na základě dat z českého prostředí. Z tohoto důvodu je použit i pro analýzu obou sledovaných podniků. Hranice úspěšnosti, kde podnik vytváří hodnotu je 1,6. Z grafu č. jsou vidět každoroční nárůsty hodnot u společnosti Servind s.r.o., které po celé sledované období jsou nad hranicí úspěšnosti. Nejrizikovější byl rok 2016, kde hodnota indexu dosahovala pouhých 1,99. Maximální hodnoty dosahoval v roce 2020 a to 4,88. Společnost Interaction s.r.o. se během let 2016 až 2018 pohybovala těsně nad hranicí tzv. šedé zóny a v roce 2019 se propadla až na hodnotu 0,88, která znamená možný bankrot společnosti. V tomto roce jsou sledovány i velké propady v rentabilitě celkových aktiv, což má vliv na výsledek indexu, protože mu je přiřazena největší váha. V roce 2020 se opět dostala na hodnoty z trendu předchozích let, konkrétně na hodnotu 2,29.

Graf 11 - Index IN05



Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

Tabulka 28- výsledky Indexu IN05

IN05	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Servind</b>	1,99	2,73	3,02	3,31	4,88
<b>Interaction</b>	1,68	2,04	2,18	0,88	2,29

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

## 4.8.2 Altmanovo Z-skóre

Při výpočtu metodou **Altmanova Z-skóre** jsou vidět rozdílné výsledky oproti indexu IN05. Společnost Interaction s.r.o. se zde jeví jako stabilní podnik s vysokými hodnotami nad hranicí úspěšnosti, která v tomto případě je 2,99. K tomuto rozdílu došlo vlivem vysoké váhy u výpočtu indexu obratu celkových aktiv, které má společnost Interaction s.r.o. dle tabulky č. 17 mnohem vyšší než Servind s.r.o. Hodnoty podniku Servind s.r.o s výjimkou v roce 2019 kde byla hodnota 3,09 jsou dle tohoto ukazatele po celou dobu v šedé zóně nevyhraněných výsledků. Ani jedné ze společností v tomto ohledu nehrozil bankrot.

Tabulka 29 - výsledky Altmanova Z-skóre

Altmanův INDEX Servind s.r.o.	koef.	2016		2017		2018		2019		2020	
		Hodnota	Index	Hodnota	Index	Hodnota	Index	Hodnota	Index	Hodnota	Index
X1	0,717	0,22	0,16	0,29	0,21	0,29	0,21	0,26	0,19	0,29	0,05
X2	0,847	0,38	0,32	0,40	0,34	0,44	0,38	0,54	0,46	0,47	0,15
X3	3,107	0,18	0,54	0,21	0,64	0,20	0,62	0,18	0,57	0,17	0,52
X4	0,420	0,01	0,004	0,01	0,004	0,01	0,005	0,01	0,006	0,02	0,01
X5	0,998	1,56	1,55	1,79	1,79	1,73	1,73	1,87	1,87	1,75	1,75
Z-Skóre	-	-	2,58	-	2,98	-	2,93	-	3,09	-	2,47

Altmanův INDEX Interaction s.r.o.	koef.	2016		2017		2018		2019		2020	
		Hodnota	Index	Hodnota	Index	Hodnota	Index	Hodnota	Index	Hodnota	Index
X1	0,717	0,14	0,10	0,14	0,10	0,22	0,16	0,19	0,14	0,17	0,12
X2	0,847	0,06	0,05	0,08	0,07	0,09	0,07	0,15	0,13	0,18	0,15
X3	3,107	0,16	0,50	0,18	0,54	0,20	0,63	0,08	0,25	0,22	0,69
X4	0,420	0,002	0,001	0,002	0,001	0,002	0,001	0,002	0,001	0,003	0,001
X5	0,998	3,61	3,60	3,60	3,59	3,53	3,52	3,42	3,42	4,03	4,02
Z-Skóre	-	-	4,25	-	4,31	-	4,39	-	3,94	-	4,98

Zdroj: Výroční zprávy společnosti z let 2016 – 2020, vlastní zpracování

## 4.9 Shrnutí komparace a doporučení

Shrnu-li všechny výsledky provedených jednotlivých metod finanční analýzy, tak společnost Servind s.r.o. naprosto předstihla konkurenční podnik Interaction s.r.o. téměř ve všech ukazatelích analýzy. Zásadním rozdílem je objem hodnoty jednotlivých položek rozvahy i výkazu zisků a ztráty. Společnost Servind s.r.o. pracuje s hodnotami v řádech stovek milionů korun oproti podniku Interaction s.r.o., kde se pohybují hodnoty pouze v řádech desítek milionů korun.

V komparaci podniků společnost Servind s.r.o. vyniká v oblasti likvidity, kdy ve všech stupních likvidity dosahuje lepších výsledků a vyjma okamžité likvidity jsou výsledky v doporučených hodnotách. K dosažení optimální hranice 1. stupně likvidity by si obě společnosti měli držet větší objem krátkodobého finančního majetku na svých účtech.

Dalšími výsledky ukazatelů, kde je společnost Servind s.r.o. bezkonkurenční, jsou výsledky ukazatelů zadluženosti. Tato společnost má tendenci snižovat podíl cizích zdrojů a v celkové zadluženosti nepřesáhla za sledované období hranici 50 %. V roce 2020 svůj majetek kryla z cizích zdrojů pouze z 23,7 %. Naopak konkurenční podnik Interaction s.r.o. využívá opačného způsobu financování svého majetku. Pomocí cizích zdrojů financuje nadpoloviční část svých aktiv. V roce 2016 byla jeho celková zadluženost ve výši 82,8 %. V tomto duchu se jeví i výsledky finanční nezávislosti, kde společnost Servind s.r.o. je vysoko nad optimální hranicí a podnik Interaction s.r.o. dosahuje hodnot nižších, než je doporučeno.

V ukazatelích aktivity obratu zásob či doby obratu zásob jsou výsledky obou podniků velmi podobné a nijak zásadně se neliší. Dosahují uspokojivých hodnot, respektive jsou vyšší než doporučované minimální hodnoty. Zásadní rozdíl je v době obratu pohledávek, kde spíše vyniká společnost Interaction s.r.o. Její průměrná doba obratu pohledávek je 20 dní, což je rapidní rozdíl oproti konkurenčnímu podniku Servind s.r.o, kde tento ukazatel dosahuje v průměru hodnoty 45 dní. Pro zlepšení tohoto ukazatele by měla společnost Servind s.r.o. upravit, respektive zkrátit doby splatností faktur pohledávek u svých zákazníků.

Ve výsledcích všech ukazatelích rentability ROA, ROS i ROE je u společnosti Interaction s.r.o. viditelný propad v roce 2019, kdy na výsledky hospodaření měla vliv situace ve světě a částečné zastavení ekonomiky z důvodu pandemie. Společnost Servind s.r.o. toto období zvládla bez zásadních výkyvů či propadů. Nejvýznamnější rozdíl



je v rentabilitě tržeb, kde podnik Servind s.r.o. dosahuje v celém sledovaném období dvojnásobných hodnot oproti konkurenci.

Z hlediska bankrotního modelu, který byl z důvodu podnikatelské činnosti obou subjektů na českém trhu zvolen Index IN05, nemusí mít společnost Servind s.r.o. obavy z možného bankrotu. Hodnoty tohoto ukazatele jsou po celé sledované období nad kritickou hranicí a každoročně stoupají. Lze tedy říci, že tato společnost je z pohledu bankrotního modelu finančně zdravá a nehrozí jí žádné bankrotní nebezpečí. Toto však v žádném případě nelze tvrdit o společnosti Interaction s.r.o., která se celé sledované období pohybuje na hranici šedé zóny a ve zmiňovaném kritickém roce 2019 ji hrozil bankrot s propadem na hodnotu 0,88.

Na základě výsledků této práce lze tvrdit, že společnost Servind s.r.o. se jeví jako finančně zdravá, stabilní a ekonomicky nezávislá společnost.

## 4.10 Závěr

Cílem bakalářské práce bylo vypracovat finanční analýzu společnosti Servind s.r.o. a porovnat její finanční zdraví s konkurencí v odvětví. K naplnění stanoveného cíle byl podnik zhodnocen a zanalyzován pomocí technické analýzy, která obsahuje poměrové a absolutní ukazatele. Finanční zdraví bylo posouzeno také pomocí zvoleného bankrotního modelu. Veškeré použité ukazatele a modely byly vypočítány i u konkurenčního podniku Interaction s.r.o. pro jejich komparaci. Nastudováním problematiky za pomoci literární rešerše byly tyto znalosti aplikovány pro finanční analýzu v praktické části. Cíl práce, kterým bylo dle zadání zhodnotit a porovnat ekonomickou situaci a finančního zdraví podnikatelského subjektu Servind s.r.o. za období 2016–2020 byl v praktické části naplněn.

Oba sledované podniky, jež byly podrobeny finanční analýze jsou v celkovém pohledu ekonomicky úspěšné. V žádném ze sledovaných let nebyly ve ztrátě a jsou tedy výdělečně činné. Zásadní rozdíl je v celkovém objemu hodnoty aktiv, způsobu jejich financování, kde společnost Interaction s.r.o. využívá převážně cizí zdroje a samozřejmě výše hospodářských výsledků, které jsou u společnosti Servind s.r.o. v řádech stovek milionů korun oproti desítkám milionů korun u společnosti Interaction s.r.o. Dle výsledků finanční analýzy se společnost Servind s.r.o. jeví jako velmi silná, stabilní, ekonomicky nezávislá a prosperující firma s předpokladem kontinuity ve velmi pestrém a zajímavém odvětví. Díky tomuto je zajímavou finanční příležitostí pro případné investory, obchodní partnery či potenciální nové zaměstnance. Dle mého názoru může společnost Servind s.r.o. tvrdit, že je nejvýznamnějším a finančně nejsilnějším podnikem na českém trhu a jediničkou ve svém oboru.

## 5 Seznam použitých zdrojů

1. RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza. Metody, ukazatele, využití v praxi*, 4.vyd. Praha: Grada Publishing, a.s. 2011, ISBN 978-80-247-3916-8
2. RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza. Metody, ukazatele, využití v praxi*, 5.vyd. Praha: Grada Publishing, a.s. 2015, ISBN: 978-80-247-5534-2
3. SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2. vyd., Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6
4. GRUNWALD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýzy a plánování podniku*, 3. vyd., Praha: Oeconomica 2006. ISBN 80-245-1108-8.
5. BOKŠOVÁ, Jiřina, *Účetní výkazy pod lupou I. Základy účetního výkaznictví.*, 1.vyd. Praha: Linde 2013, ISBN 978-80-720-1-921-2.
6. LANDA, Martin, *Jak číst finanční výkazy*. Brno: Computer Press, 2008. ISBN 978-80-251-1994-5
7. KISLINGEROVÁ, Eva, *Manažerské finance*, Praha: C.H.Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-194-9
8. KNÁPKOVÁ A. & PAVELKOVÁ D., *Finanční analýza – komplexní průvodce s příklady*, Praha: Grada Publishing, a.s. 2017 ISBN: 978-80-271-0563-2
9. KOCMANOVÁ, A. -- HŘEBÍČEK, J. -- DOČEKALOVÁ, M. *Měření podnikové výkonnosti*. Brno: Littera, 2013. ISBN 978-80-85763-77-5.
10. HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza firmy*. Praha: ASPI, a.s. 2008, ISBN: 978-80-7357-392-8
11. MRKVIČKA & KOLÁŘ. *Finanční analýza*, Praha: ASPI, a.s. 2006 ISBN: 80-7357-219-2
12. PILAŘOVÁ & PILÁTOVÁ. *Účetní závěrka – Základ daně – Finanční analýza: podnikatelských subjektů roku 2016*. 1 V.O.X., a.s. 2016 ISBN: 978-80-87480-50-2
13. FRIEDLOB, G T. -- SCHLEIFER, L L F. *Essentials of financial analysis*. New York: John Wiley & Son, 2003. ISBN 9780471228301
14. KRALICEK, Peter. *Základy finančního hospodaření*. Přeložil Josef Spal. Praha: Linde, 1993, ISBN: 80-85647-11-7.

## 6 Seznam ostatních zdrojů

1. FINANCE V PRAXI. *Finanční analýza podniku*. [online], [2021-08-15]. Dostupné z: <https://www.financevpraxi.cz/podnikove-finance-financni-analyza>
2. FINANČNÍ ANALÝZA. *Ukazatele zadluženosti*. [online], [2021-10-15]. Dostupné z: <https://financni-analyza.webnode.cz/ukazatele-zadluzenosti/>
3. ÚČETNÍČEK. *Výkaz zisků a ztráty ve zkráceném rozsahu*, [online], [2021-10-24]. Dostupné z <https://www.ucetnicek.cz/clanky/clanek/372>
4. DU.cz. *Vertikální analýza absolutních ukazatelů*. [online], [2021-10-17]. Dostupné z: <https://www.du.cz/33/vertikalni-analyza-absolutnich-ukazatelu-uniqueidmRRWSbk196FNf8-jVUh4EnPz3mHk2pK2Bt5X6h5Ttw8/?query=vertik%Ed1ln%ED&serp=1>
5. VEŘEJNÝ REJSTRÍK A SBÍRKA LISTIN. *Justice.cz*. [online], [2021-11-05]. Dostupné z <https://justice.cz/>
6. PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI. *Servind.com*. [online], [2021-11-05]. Dostupné z: <https://www.servind.cz/predstaveni-spolecnosti>
7. O NÁS. *Interaction.cz*. [online], [2021-11-05]. Dostupné z: <https://www.interaction.cz/interaction/>
8. MINISTERSTVO FINANČÍ. *Formulare-ke-stazeni.cz*. [online], [2021-10-12]. Dostupné z: <https://www.formulare-ke-stazeni.cz/formulare-ministerstvo-financi.html>

## 7 Seznam obrázků

Obrázek 1 - Výkaz zisku a ztráty druhové členění .....	19
Obrázek 2 - Přehled o finančních tocích (výkaz cash-flow).....	21

## 8 Seznam grafů

Graf 1- Vývoj bankovních úvěrů a výpomocí .....	46
Graf 2 - Vývoj EAT .....	47
Graf 3 - Čistý pracovní kapitál .....	53
Graf 4 - Rentabilita aktiv .....	54
Graf 5 - Rentabilita tržeb .....	55
Graf 6 - Okamžitá likvidita .....	56
Graf 7 - Obrat celkových aktiv .....	57
Graf 8 - Doba obratu pohledávek ve dnech .....	58
Graf 9 - Celková zadluženost.....	60
Graf 10 - Finanční nezávislost .....	61
Graf 11 - Index IN05 .....	62

## 9 Seznam schémat

Schéma 1 - Struktura rozvahy .....	16
Schéma 2 - Struktura výkazu o tvorbě a použití peněžních prostředků.....	20
Schéma 3 - Metodika výpočtu vertikální analýzy .....	23
Schéma 4 - Členění hospodářského výsledku.....	26

## 10 Seznam tabulek

Tabulka 1 - Stupnice hodnocení Kralickův Quicktest .....	36
Tabulka 2 – Vertikální analýza aktiv Servind s.r.o. v % .....	40
Tabulka 3 – Vertikální analýza aktiv Interaction s.r.o. v % .....	41
Tabulka 4 - Vertikální analýza pasiv Servind s.r.o. v % .....	42
Tabulka 5 - Vertikální analýza pasiv Interaction s.r.o. v %.....	42
Tabulka 6 - Horizontální analýza aktiv Servind s.r.o. v %.....	43
Tabulka 7 - Horizontální analýza aktiv Interaction s.r.o. v % .....	44
Tabulka 8 - Horizontální analýza pasiv Servind s.r.o. v % .....	45
Tabulka 9 - Horizontální analýza pasiv Interaction s.r.o. v %.....	45
Tabulka 10 - Vertikální analýza výnosů Servind s.r.o. v % .....	48
Tabulka 11- Vertikální analýza nákladů Servind s.r.o. v % .....	48
Tabulka 12 - Vertikální analýza výnosů Interaction s.r.o. v % .....	49
Tabulka 13- Vertikální analýza nákladů Interaction s.r.o. v % .....	49
Tabulka 14- Horizontální analýza výnosů Servind s.r.o. v % .....	50
Tabulka 15- Horizontální analýza nákladů Servind s.r.o. v % .....	50
Tabulka 16 - Horizontální analýza výnosů Interaction s.r.o. v % .....	51
Tabulka 17- Horizontální analýza nákladů Interaction s.r.o. v % .....	51
Tabulka 18 - Rentabilita aktiv v % .....	54

Tabulka 19 - Rentabilita tržeb v % .....	55
Tabulka 20 - Okamžitá likvidita .....	56
Tabulka 21 - Další ukazatelé likvidity .....	56
Tabulka 22 - Obrat celkových aktiv .....	57
Tabulka 23 - Doba obratu pohledávek .....	58
Tabulka 24 - Další ukazatelé aktivity .....	59
Tabulka 25 - Celková zadluženost v % .....	60
Tabulka 26 - Finanční nezávislost .....	60
Tabulka 27 - Další ukazatelé zadluženosti .....	61
Tabulka 28- výsledky Indexu IN05 .....	62
Tabulka 29 - výsledky Altmanova Z-skóre .....	63

## 11 Seznam použitých zkratk

OM – Oběžný majetek

VZZ – Výkaz zisků a ztrát

VH – Výsledek hospodaření

CF – Cashflow

FM – Finanční majetek

ČPK – Čistý pracovní kapitál

## 12 Seznam příloh

Příloha 1- Rozvaha Servind s.r.o. k 31.12.2020 .....	71
Příloha 2- VZZ Servind s.r.o. k 31.12.2020 .....	73
Příloha 3 - Přehled o peněžních tocích Servind k 31.12.2020 .....	75
Příloha 4- Rozvaha Interaction s.r.o. ke dni 31.12.2020 .....	77
Příloha 5 - VZZ Interaction s.r.o. ke dni 31.12.2020x.....	80
Příloha 6 - Přehled o peněžních tocích Interaction s.r.o. ke dni 31.12.2020 .....	82

# 13 Přílohy

Příloha 1- Rozvaha Servind s.r.o. k 31.12.2020

## ROZVAHA



k 31.12.2020

v tisících Kč

IČ 4 8 0 2 4 5 4 6

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**SERVIND**

**S.r.o.**

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

**Ke Kopanině 488**


**Tuchoměřice**

**252 67**

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	001	606 469	-110 887	495 582	488 419
B.	Stálá aktiva	003	304 666	-85 290	219 376	214 965
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	14 125	-7 639	6 486	5 679
B.I.2.	Ocenitelná práva	006	14 003	-7 639	6 364	5 557
B.I.2.1.	Software	007	14 003	-7 639	6 364	5 557
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	122	0	122	122
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	122	0	122	122
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	250 769	-77 651	173 118	175 124
B.II.1.	Pozemky a stavby	015	199 663	-42 423	157 240	161 402
B.II.1.1.	Pozemky	016	55 252	0	55 252	55 252
B.II.1.2.	Stavby	017	144 411	-42 423	101 988	106 150
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	48 533	-34 947	13 586	12 555
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	563	-281	282	391
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	563	-281	282	391
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	2 010	0	2 010	776
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	2 010	0	2 010	776
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	027	39 772	0	39 772	34 162
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	39 772	0	39 772	34 162
C.	Oběžná aktiva	037	265 633	-25 597	240 036	236 513
C.I.	Zásoby	038	101 744	-15 500	86 244	105 171
C.I.3.	Výrobky a zboží	041	101 701	-15 500	86 201	103 200
C.I.3.2.	Zboží	043	101 701	-15 500	86 201	103 200
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	43	0	43	1 971
C.II.	Pohledávky	046	143 332	-10 097	133 235	123 892
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	047	24 378	-700	23 678	20 368
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	052	24 378	-700	23 678	20 368
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	24 378	-700	23 678	20 368
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	057	118 954	-9 397	109 557	103 524
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	101 660	-9 366	92 294	88 379
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	15 425	0	15 425	10 544
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	061	1 869	-31	1 838	4 601
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	0	0	0	3 559
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	458	0	458	669
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	067	1 411	-31	1 380	373
C.IV.	Peněžní prostředky	075	20 557	0	20 557	7 450
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	076	915	0	915	500
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	077	19 642	0	19 642	6 950
D.	Časové rozlišení aktiv	078	36 170	0	36 170	36 941
D.1.	Náklady příštích období	079	2 863	0	2 863	2 411
D.3.	Příjmy příštích období	081	33 307	0	33 307	34 530

IDENTIFIKACE AUDITORA  
SPICA AUDIT s.r.o.  
Husova 7, 110 00 Praha 1  
IČ:25071262  
Oprávnění KAČR č. 221

Označ.	PASIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto
	PASIVA CELKEM	001	<b>495 582</b>	<b>488 419</b>
A.	Vlastní kapitál	002	<b>371 696</b>	<b>348 847</b>
A.I.	Základní kapitál	003	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
A.I.1.	Základní kapitál	004	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	007	<b>38 943</b>	<b>33 332</b>
A.II.2.	Kapitálové fondy	008	<b>38 943</b>	<b>33 332</b>
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	011	<b>38 943</b>	<b>33 332</b>
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	018	<b>263 514</b>	<b>232 552</b>
A.IV.1.	Narozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	019	<b>263 514</b>	<b>232 552</b>
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	021	<b>67 239</b>	<b>80 963</b>
B.+C.	Cizí zdroje	023	<b>117 475</b>	<b>138 659</b>
B.	Rezervy	024	<b>1 789</b>	<b>1 900</b>
B.4.	Ostatní rezervy	028	<b>1 789</b>	<b>1 900</b>
C.	Závazky	029	<b>115 686</b>	<b>136 759</b>
C.I.	Dlouhodobé závazky	030	<b>17 936</b>	<b>28 129</b>
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	034	<b>12 877</b>	<b>23 159</b>
C.I.8.	Odložený daňový závazek	040	<b>5 059</b>	<b>4 970</b>
C.II.	Krátkodobé závazky	045	<b>97 750</b>	<b>108 630</b>
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	049	<b>0</b>	<b>2 691</b>
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	050	<b>0</b>	<b>4 407</b>
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	051	<b>80 690</b>	<b>81 415</b>
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	053	<b>0</b>	<b>2 239</b>
C.II.8.	Závazky ostatní	055	<b>17 060</b>	<b>17 878</b>
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	058	<b>8 671</b>	<b>9 846</b>
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	059	<b>4 617</b>	<b>5 368</b>
C.II.8.5.	Státi - daňové závazky a dotace	060	<b>3 523</b>	<b>2 530</b>
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	061	<b>242</b>	<b>118</b>
C.II.8.7.	Jiné závazky	062	<b>7</b>	<b>16</b>
D.	Časové rozlišení pasiv	066	<b>6 411</b>	<b>913</b>
D.1.	Výdaje příštích období	067	<b>377</b>	<b>771</b>
D.2.	Výnosy příštích období	068	<b>6 034</b>	<b>142</b>

Sestaveno dne: <b>5.5.2021</b>	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárním orgánem účetní jednotky, poznámka
Právní forma: <b>společnost s ručením omezeným</b>	hg. BARTĚK DAVID
Účetní jednotky:	
Předmět podnikání:	
<b>Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona</b>	
Pozn.:	



## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY



k. 31.12.2020

Od: 1.1.2020 Do: 31.12.2020

v tisících Kč

IČ: 4 8 0 2 4 5 4 6

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

SERVIND

s.r.o.

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

Ke Kopanině 488

Tuchoměřice

252 67

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	001	17 682	19 735
II.	Tržby za prodej zboží	002	849 966	894 615
A.	Výkonová spotřeba	003	676 067	701 204
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	004	571 159	594 627
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	005	19 343	20 358
A.3.	Služby	006	85 565	86 219
D.	Osobní náklady	009	127 225	131 046
D.1.	Mezové náklady	010	93 054	96 090
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	011	34 171	34 956
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	31 517	32 481
D.2.2.	Ostatní náklady	013	2 654	2 475
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	014	10 798	9 935
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	13 020	10 935
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	016	13 020	11 135
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	017	0	-200
E.2.	Úpravy hodnot zásob	018	0	1 500
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	019	-2 222	-2 500
III.	Ostatní provozní výnosy	020	365 038	350 282
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	021	339	558
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	022	2 548	2 614
III.3.	Jiné provozní výnosy	023	362 151	347 110
F.	Ostatní provozní náklady	024	335 491	332 995
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	025	519	274
F.3.	Daně a poplatky	027	720	632
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	028	1 789	0
F.5.	Jiné provozní náklady	029	332 463	332 089
*	* Provozní výsledek hospodaření (+/-)	030	83 105	89 452
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	031	0	3 091
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládaná osoba	032	0	3 091
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	034	0	1 039
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	035	0	242
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládaná osoba	036	0	242
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	039	2	4
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041	2	4
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	042	-1 900	-11 758
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043	928	1 743
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	044	928	1 743

IDENTIFIKACE AUDITORA


SPICA AUDIT s.r.o.

Husova 7, 110 00 Praha 1

IČ:25071262

Oprávnění KAČR č. 221

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	mínulém
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	10 944	2 484
K.	Ostatní finanční náklady	047	11 553	3 603
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	048	365	11 194
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	049	83 470	100 646
L.	Daň z příjmů	050	16 231	19 683
L.1.	Daň z příjmů splatná	051	16 142	19 296
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	052	89	387
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	053	67 239	80 963
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	055	67 239	80 963
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	056	1 243 632	1 270 453

Sestaveno dne: <b>6.5.2021</b>	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámka
Právní forma: <b>společnost s ručením omezeným</b> účetní jednotky:	Ing. BĀRTEK DAVID
Předmět podnikání:	
Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona Pozn.:	

## PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH



k. 3 1 . 1 2 . 2 0 2 0  
 Od: 1.1.2020 Do: 31.12.2020  
 v tisících Kč  
 IČ 4 8 0 2 4 5 4 6

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

SERVIND

s.r.o.

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

Ke Kopanině 488

Tuchoměřice

252 67

Označ	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH-FLOW)	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
P.	Slav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku úč. období	001	7 450	13 313
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</b>				
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	002	83 470	100 646
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	003	14 015	8 725
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) a výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv	004	13 020	10 935
	Umožnění opravné položky k nabytému majetku (+/-)			
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, změna stavu rezerv	005	-111	-574
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+)	006	180	-284
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku (-) (s výjimkou investičních spol. a fondů)	007	0	-3 091
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (s výjimkou úroků zahrmovaných do ocenění dlouhodobého majetku) (+)	008	926	1 739
	Vyúčtované výnosové úroky (-)			
A*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu (Z + A.1.)	010	97 485	109 371
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	011	7 664	20 696
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	012	-8 572	28 561
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dlouhodobých účtů pasivních	013	-2 691	-22 949
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	014	18 927	15 084
A**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním (A* + A.2.)	016	105 149	130 067
A.3.	Vyplocené úroky s výjimkou úroků zahrmovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)	017	-928	-1 743
A.4.	Přijaté úroky (s výjimkou investičních spol. a fondů) (+)	018	2	4
A.5.	Zaplacené daň z příjmů a za doměry daně za minulé období (-)	019	-16 142	-19 683
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)	021	0	3 091
A***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti (A** + A.3 + A.4 + A.5 + A.7.)	022	88 081	111 736
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>				
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	023	-11 821	-47 602
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	024	-180	284
B***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti (B.1. + B.2. + B.3.)	026	-12 001	-47 318
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>				
C.1.	Odpady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (např. některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a ekvivalenty	027	-12 973	-10 282

IDENTIFIKACE AUDITORA  
**SPICA AUDIT s.r.o.**  
 Husova 7, 110 00 Praha 1  
 IČ:25071262  
 Oprávnění KAČR č. 221

Označ.	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH-FLOW)	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a na peněžní ekvivalenty	028	-50 000	-60 000
C.2.2.	Vyplocení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)	030	-50 000	-60 000
C***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti (C.1.+ C.2.)	035	-62 973	-70 282
F.	Čistě zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků (A***+ B***+ C***)	036	13 107	-5 864
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období (P+F)	037	20 557	7 449

Sestaveno dne: <b>5.6.2021</b>	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámka
Právní forma účetní jednotky: <b>společnost s ručením omezeným</b>	Ing. BÁRTEK DAVID
Předmět podnikání:	
<b>Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona</b>	
Pozn.:	

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

**ROZVAHA  
(BALANCE)**  
ke dni: **31.12.2020**  
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný  
název účetní jednotky  
INTERACTION s.r.o.Sídlo, bydliště nebo místo  
podnikání účetní jednotky  
Komerční 467 /  
251 01 NUPAKY

IČ
<b>61506753</b>

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)</b>	<b>001</b>	<b>102 294</b>	<b>-42 980</b>	<b>59 314</b>	<b>72 247</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	003	54 420	-42 615	11 805	14 443
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	004	2 128	-1 959	169	0
B.I.1	Nehmotné výsledky vývoje	005				
B.I.1.2	Ocenitelná práva	006	2 128	-1 959	169	0
B.I.1.2.1	Software	007	2 128	-1 959	169	0
B.I.1.2.2	Ostatní ocenitelná práva	008				
B.I.1.3	Goodwill	009				
B.I.1.4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B.I.1.5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	011	0	0	0	0
B.I.1.5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.I.1.5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	014	52 292	-40 656	11 636	14 443
B.II.1	Pozemky a stavby	015	3 243	-1 055	2 188	2 362
B.II.1.1	Pozemky	016				
B.II.1.2	Stavby	017	3 243	-1 055	2 188	2 362
B.II.2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	43 984	-39 601	4 383	7 157
B.II.3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
B.II.4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
B.II.4.1	Pěstitelské celky trvalých porostů	021				
B.II.4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
B.II.4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
B.II.5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	5 065	0	5 065	4 924
B.II.5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
B.II.5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	5 065	0	5 065	4 924
B.III	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	027	0	0	0	0
B.III.1	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	028				
B.III.2	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	029				
B.III.3	Podíly – podstatný vliv	030				
B.III.4	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	031				
B.III.5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
B.III.6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
B.III.7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	0	0	0	0
B.III.7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B.III.7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				
C	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	037	45 876	- 365	45 511	52 116
C.I	Zásoby (součet C.I.1. až C.I.5.)	038	33 795	-23	33 772	31 242



označ a	AKTIVA b	řad c	Běžné účetní období			Min. úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.I.1	Materiál	039				
C.I.2	Nedokončená výroba a polotovary	040				
C.I.3	Výrobky a zboží	041	33 795	-23	33 772	31 242
C.I.3.1	Výrobky	042				
C.I.3.2	Zboží	043	33 795	-23	33 772	31 242
C.I.4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C.I.5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	046	11 702	- 342	11 360	20 197
C.II.1	Dlouhodobé pohledávky	047	0	0	0	0
C.II.1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
C.II.1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
C.II.1.3	Pohledávky - podstatný vliv	050				
C.II.1.4	Odložená daňová pohledávka	051				
C.II.1.5	Pohledávky ostatní	052	0	0	0	0
C.II.1.5.1	Pohledávky za společníky	053				
C.II.1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
C.II.1.5.3	Dohadné účty aktivní	055				
C.II.1.5.4	Jiné pohledávky	056				
C.II.2	Krátkodobé pohledávky	057	11 702	- 342	11 360	20 197
C.II.2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	10 022	- 342	9 680	14 736
C.II.2.2	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	059				
C.II.2.3	Pohledávky – podstatný vliv	060				
C.II.2.4	Pohledávky ostatní	061	1 680	0	1 680	5 461
C.II.2.4.1	Pohledávky za společníky	062				
C.II.2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
C.II.2.4.3	Štát – daňové pohledávky	064				
C.II.2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	1 007	0	1 007	2 931
C.II.2.4.5	Dohadné účty aktivní	066				
C.II.2.4.6	Jiné pohledávky	067	673	0	673	2 530
C.II.3	Časové rozlišení aktiv	068	0	0	0	0
C.II.3.1	Náklady příštích období	069				
C.II.3.2	Komplexní náklady příštích období	070				
C.II.3.3	Příjmy příštích období	071				
C.III	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	072	0	0	0	0
C.III.1	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	073				
C.III.2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	074				
C.IV	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	075	379	0	379	677
C.IV.1	Peněžní prostředky v pokladně	076	343	0	343	343
C.IV.2	Peněžní prostředky na účtech	077	36	0	36	334
D	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2. + D.3.)	078	1 998	0	1 998	5 688
D.1	Náklady příštích období	079	1 511	0	1 511	3 219
D.2	Komplexní náklady příštích období	080				
D.3	Příjmy příštích období	081	487	0	487	2 469

označ a	PASIVA b	řád c	Běžní úč. období 5	Min.úč. období 6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	082	59 314	72 247
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	083	18 600	15 074
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	084	100	100
A. I. 1	Základní kapitál	085	100	100
A. I. 2	Vlastní podíly (-)	086		
A. I. 3	Změny základního kapitálu	087		
A. II	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	088	0	0
A. II. 1	Ážio	089		
A. II. 2	Kapitálové fondy	090	0	0
A. II. 2. 1	Ostatní kapitálové fondy	091		
A. II. 2. 2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	092		
A. II. 2. 3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	093		
A. II. 2. 4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	094		
A. II. 2. 5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	095		
A. III	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	096	10	10
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	097	10	10
A. III. 2	Statutární a ostatní fondy	098		
A. IV	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	099	10 569	10 983
A. IV. 1	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	100	10 569	10 983
A. IV. 2	Jiný výsledek hospodaření minulých let	101		
A. V	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	102	7 921	3 981
A. VI	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku +/-	103		
B. + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	104	38 072	56 439
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	105	0	0
B. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	106		
B. 2	Rezerva na daň z příjmů	107		
B. 3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	108		
B. 4	Ostatní rezervy	109		

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.  
500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**ke dni: **31.12.2020**

(v celých tisících Kč)

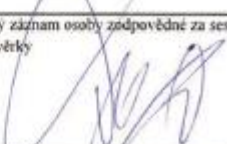
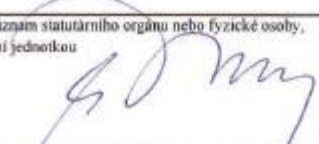
Obchodní firma nebo jiný  
název účetní jednotky  
**INTERACTION s.r.o.**Sídlo, bydliště nebo místo  
podnikání účetní jednotky  
**Komerční 467 /  
251 01 NUPAKY**

IČ
<b>61506753</b>

Označení a	Text b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	3 220	3 880
II.	Tržby za prodej zboží	02	235 569	243 371
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	176 949	189 023
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	146 801	158 045
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	4 417	4 898
3.	Služby	06	25 731	26 080
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07		
C.	Aktivace (-)	08		
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	41 279	46 343
1.	Mzdové náklady	10	30 451	33 509
2.	Nákl. na soc. zabezp., zdrav. poji. u ostatní nákl. (ř. 12 + 13)	11	10 828	12 834
	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	10 798	11 823
	Ostatní náklady	13	30	1 011
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	4 946	5 860
1.	Úpravy hodnot dlouhodob. nehmotného a hmotného maj. (ř. 16 + 17)	15	4 949	6 140
	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	4 949	6 140
	Úpravy hodnot dlouhodob. nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-3	- 280
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	882	2 983
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	796	476
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	22		
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	86	2 507
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	3 344	3 094
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	18	49
2.	Prodávný materiál	26		
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	126	170
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
5.	Jiné provozní náklady	29	3 200	2 875
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	13 153	5 914



Označení a	Text b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (f. 32 + 33)	31	0	0
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (f. 36 + 37)	35	0	0
V. 1.	Výnosy z ost. dlouh. finanč. maj - ovládaná nebo ovládající osoba	36		
V. 2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI	Výnosové úroky a podobné výnosy (f. 40 + 41)	39	0	0
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (f. 44 + 45)	43	472	712
1.	Nákladové úroky a podobné nákl. - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	472	712
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	2 257	1 193
K.	Ostatní finanční náklady	47	5 103	1 123
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-3 318	- 642
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (f. 30 + 48)	49	9 835	5 272
L.	Daň z příjmů (f. 51 + 52)	50	1 914	1 291
1.	Daň z příjmů splatná	51	1 914	1 291
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (f. 49 - 50)	53	7 921	3 981
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (f. 53 - 54)	55	7 921	3 981
*	Čistý obrát za účetní období = I + II + III + IV + V + VI + VII	56	241 928	251 427

Okamžik sestavení <b>01.06.2021</b>	Podpisový záznam osoby zodpovědné za sestavení účetní závěrky 	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
--	--	--

DAPROW 2020

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů	<b>PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH</b> (v celých tisících Kč)	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky <b>Interaction s.r.o.</b>
	ke dni <b>31.12.2020</b>	
	IČ <b>61506753</b>	Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky <b>Komerční 467 251 01 Nupaky</b>

P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	677
	<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</b>	
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	9835
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	4643
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	4949
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-778
A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	472
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	
A. *	<b>Čistý peněžní tok z prov.činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami</b>	14478
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	9012
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	12527
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	-985
A. 2 3	Změna stavu zásob	-2530
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	
A. **	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	23490
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	-472
A. 4	Přijaté úroky	0
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-1914
A. 6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem včetně daně z příjmů	
A. 7	Přijaté dividendy a podíly na zisku	
A. ***	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	21104
	<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>	
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-2311
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	778
B. 3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	
B. ***	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	-1533
	<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>	
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	-15474
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	-4395
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	
C. 2 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	-4395
C. ***	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	-19869
F.	<b>Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků</b>	-298
R.	<b>Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období</b>	379

Sestaveno dne: 17.05.2021

Právní forma účetní jednotky: S.r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona  
výroba nebezpečných chemických látek a nebezpečných chemických  
přípravků a prodej chemických látek a chemických přípravků klasifikovaných  
jako vysoce toxické a toxické  
pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor

Podpisový záznam: