

Zhodnocení finančního zdraví společnosti Jitona a.s. v letech 2009 – 2011

Ivana Salajková

Bakalářská práce
2013



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení:	Ivana SALAJKOVÁ
Osobní číslo:	M100399
Studijní program:	B6208 Ekonomika a management
Studijní obor:	Finanční řízení podniku
Forma studia:	prezenční
Téma práce:	Zhodnocení finančního zdraví společnosti Jitona a.s. v letech 2009 - 2011.

Zásady pro vypracování:

Úvod

I. Teoretická část

- Prostudujte uvedenou literaturu se zaměřením na finanční analýzu podniku.
- Podrobně rozeberte ukazatele a metody finanční analýzy.

II. Praktická část

- Představte akciovou společnost.
- Za pomoci finanční analýzy a jejích vzorců vypočítejte konkrétní údaje a porovnejte je s konkurencí.
- Zhodnoťte finanční zdraví společnosti a případně navrhněte opatření k jeho zlepšení.

Závěr

Rozsah bakalářské práce:

Rozsah příloh:

Forma zpracování bakalářské práce: tištěná

Seznam odborné literatury:

BLAHA, Zdeněk a Irena JINDŘICHOVSKÁ. Jak posoudit finanční zdraví firmy: finanční analýza pro investory, bankéře, manažery, podnikatele a drobné akcionáře. Praha: Management Press, 1994, 127 s. ISBN 8085603624.

FIBÍROVÁ, Jana a Libuše ŠOLJAKOVÁ. Hodnotové nástroje řízení a měření výkonnosti podniku. Vyd. 1. Praha: ASPI, 2005, 263 s. ISBN 807357084x.

GRÜNWARD, Rolf, Jaroslava HOLEČKOVÁ a Tomáš TERMER. Finanční analýza a plánování. Praha: Nad zlato, 1992, 110 s. ISBN 8090038387.

KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. Finanční analýza: krok za krokem. 2. vyd. Praha: C. H. Beck, 2008, xxiii, 135 s. ISBN 978-80-7179-713-5.

MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ. Finanční analýza, 2. přeprac. vyd. Praha: ASPI, 2006, 228 s. ISBN 80-7357-219-2.

PAVELKOVÁ, Drahomíra a Adriana KNÁPKOVÁ. Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera. 2., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Linde, 2009, 333 s. ISBN 978-80-86131-85-6.

VALACH, Josef. Finanční řízení podniku. Vyd. 2. Praha: Ekopress, 1999, 324 s. ISBN 80-86119-21-1.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Michal Gebauer
Externí

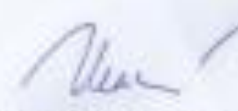
Datum zadání bakalářské práce: 13. června 2013

Termín odevzdání bakalářské práce: 23. srpna 2013

Ve Zlíně dne 17. června 2013


PaedDr. Josef Rydlo
úst. děkan




Bc. Ing. Šárka Vránová
úst. ředitel ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že:

- odevzdáním bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby¹;
- bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému;
- na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3²;
- podle § 60³ odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;

¹ zákon č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, § 47b Zveřejňování závěrečných prací:

- (1) Vysoká škola nevydělečně zveřejňuje disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce, u kterých proběhla obhajoba, včetně posudků oponentů a výsledku obhajoby prostřednictvím databáze kvalifikačních prací, kterou spravuje. Způsob zveřejnění stanoví vnitřní předpis vysoké školy.
- (2) Disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce odevzdané uchazečem k obhajobě musí být též nejméně pět pracovních dnů před konáním obhajoby zveřejněny k nahlížení veřejnosti v místě určeném vnitřním předpisem vysoké školy nebo není-li tak určeno, v místě pracoviště vysoké školy, kde se má konat obhajoba práce. Každý si může ze zveřejněné práce pořizovat na své náklady výpisy, opisy nebo rozmnoženiny.
- (3) Platí, že odevzdáním práce autor souhlasí se zveřejněním své práce podle tohoto zákona, bez ohledu na výsledek obhajoby.

² zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 35 odst. 3:

- (3) Do práva autorského také nezasahuje škola nebo školské či vzdělávací zařízení, užije-li nikoli za účelem přímého nebo nepřímého hospodářského nebo obchodního prospěchu k výuce nebo k vlastní potřebě dílo vytvořené žákem nebo studentem ke splnění školních nebo studijních povinností vyplývajících z jeho právního vztahu ke škole nebo školskému či vzdělávacímu zařízení (školní dílo).

³ zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

- (1) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení mají za obvyklých podmínek právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla (§ 35 odst. 3). Odpírá-li autor takového díla udělit svolení bez vážného důvodu, mohou se tyto osoby domáhat nahrazení chybějícího projevu jeho vůle u soudu. Ustanovení § 35 odst. 3 zůstává nedotčeno.

- podle § 60⁴ odst. 2 a 3 mohu užít své dílo – bakalářskou práci - nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s předchozím písemným souhlasem Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše);
- pokud bylo k vypracování bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tj. k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské práce využít ke komerčním účelům.

Prohlašuji, že:

- jsem bakalářskou práci zpracoval/a samostatně a použité informační zdroje jsem citoval/a;
- odevzdaná verze bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně

.....

⁴ zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

- (2) Není-li sjednáno jinak, může autor školního díla své dílo užít či poskytnout jinému licenci, není-li to v rozporu s oprávněnými zájmy školy nebo školského či vzdělávacího zařízení.
- (3) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení jsou oprávněny požadovat, aby jim autor školního díla z výdělku jím dosaženého v souvislosti s užitím díla či poskytnutím licence podle odstavce 2 přiměřeně přispěl na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložily, a to podle okolností až do jejich skutečné výše; přitom se přihlédne k výši výdělku dosaženého školou nebo školským či vzdělávacím zařízením z užití školního díla podle odstavce 1.

ABSTRAKT

Tato bakalářská práce se zabývá posouzením finančního zdraví akciové společnosti za pomoci metod a postupů finanční analýzy. Práce je rozdělena do dvou částí. V teoretické části se zaměřuji na finanční analýzu obecně, zpracování dat a objasnění finančních ukazatelů. V analytické části je představena společnost, následuje provedení výpočtů a porovnání výsledků s doporučenými hodnotami. Výchozími dokumenty jsou účetní výkazy za roky 2009 až 2011. V závěru práce jsou shrnuty nejdůležitější poznatky a na jejich základě je zhodnoceno finanční zdraví společnosti Jitona a. s.

Klíčová slova: finanční analýza, finanční zdraví, rozvaha, výkaz zisku a ztráty, poměrové ukazatele

ABSTRACT

This bachelor thesis discusses the assessment of the financial health of Jitona a.s. using methods of financial analysis. This thesis has two parts. The theoretical part describes the financial analysis in general, processing data and describes use of financial indicators. The analytical part presents the business summary of the company and performance calculations are undertaken for comparison with recommended values. The thesis is based on the company's financial statements from years 2009 to 2011. The conclusion presents the key findings and summarises the financial health of Jitona a.s.

Keywords: financial analysis, financial health, balance sheet, profit and loss, ratios

PODĚKOVÁNÍ

Tímto chci poděkovat panu Ing. Michalovi Gebauerovi za cenné rady při vedení této bakalářské práce.

Dále také Ing. Michaela Tichákové za ochotu, pomoc a poskytnutí potřebných dat při zpracování bakalářské práce.

OBSAH

ÚVOD	10
I TEORETICKÁ ČÁST	12
1 POJEM A ÚČEL FINANČNÍ ANALÝZY	13
1.1 EXTERNÍ A INTERNÍ FINANČNÍ ANALÝZA.....	13
1.2 FINANČNÍ ZDRAVÍ A FINANČNÍ TÍSEŇ	14
2 FINANČNÍ CÍLE PODNIKU	15
3 UŽIVATELE FINANČNÍ ANALÝZY	16
4 MĚŘENÍ VÝKONNOSTI PODNIKU	18
4.1 VZTAH FINANČNÍHO A MANAŽERSKÉHO ÚČETNICTVÍ	19
5 ÚČETNÍ VÝKAZY	21
5.1 VÝROČNÍ ZPRÁVA SPOLEČNOSTI.....	21
5.2 ROZVAHA	21
5.3 ÚČET ZISKŮ A ZTRÁT	22
5.4 CASH FLOW	22
6 UKAZATELE A METODY FINANČNÍ ANALÝZY	24
6.1 UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	24
6.1.1 Absolutní ukazatele	24
6.1.2 Rozdílové ukazatele	24
6.1.3 Poměrové ukazatele.....	24
6.2 METODY FINANČNÍ ANALÝZY	25
6.3 ELEMENTÁRNÍ METODY	26
7 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	27
7.1 ANALÝZA RENTABILITY.....	27
7.2 ANALÝZA LIKVIDITY	28
7.3 ANALÝZA ZADLUŽENOSTI.....	29
7.4 ANALÝZA LIKVIDITY	31
II PRAKTICKÁ ČÁST	33
8 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI JITONA A.S.	34
8.1 ORGÁNY SPOLEČNOSTI	34
8.2 VLASTNICKÁ STRUKTURA.....	36
8.3 OSTATNÍ SKUTEČNOSTI:	36
8.4 PROFIL A HISTORIE SPOLEČNOSTI.....	37
8.5 ZNAČKY SPOLEČNOSTI JITONA A.S.....	37
38	
9 ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ	39
9.1 ROZVAHA	39
9.1.1 Procentuální rozbor položek rozvahy.....	40
10 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ	42
10.1 ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL	42
11 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	44

11.1	ANALÝZA RENTABILITY.....	44
11.1.1	Rentabilita celkového kapitálu	44
11.1.2	Rentabilita vlastního kapitálu.....	45
11.1.3	Rentabilita dlouhodobého kapitálu.....	47
11.1.3.1	Rentabilita tržeb	47
11.1.3.2	Zisková marže	49
11.2	ŘÍZENÍ AKTIV.....	50
11.2.1	Rychlost obratu zásob + doba obratu zásob	50
11.3	ANALÝZA ZADLUŽENOSTI.....	52
11.3.1	Ukazatel věřitelského rizika	52
11.4	ANALÝZA LIKVIDITY	54
11.4.1	Běžná likvidita.....	54
12	ANALÝZA KONKURENČNÍ FIRMY IKEA, S.R.O.	56
12.1	ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL	56
12.2	RENTABILITA CELKOVÉHO KAPITÁLU.....	57
13	ZHODNOCENÍ A NÁVRHY KE ZLEPŠENÍ	60
	ZÁVĚR	62
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	63
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEKCHYBA! ZÁLOŽKA NENÍ DEFINOVÁNA.	
	SEZNAM OBRÁZKŮ	64
	SEZNAM TABULEK.....	65
	SEZNAM PŘÍLOH.....	67

ÚVOD

Svou praxi jsem vykonávala ve společnosti GM Ložnice v Karviné. Po dohodě s vedením podniku jsem si zvolila jako téma bakalářské práce: „Zhodnocení finančního zdraví firmy Jitona, a.s. v letech 2009 – 2011“. Téma práce je úzce spojeno s prováděním finanční analýzy v podniku. Údaje nezbytné pro posouzení finančního zdraví firmy jsou čerpány z odborné literatury, účetních výkazů a z dalších dostupných zdrojů. Cílem práce je zhodnotit základní oblasti finančního zdraví společnosti v čase a porovnat je s konkurencí.

Nyní bych ráda uvedla obecnější informace o finanční analýze jako takové. Finanční analýza má smysl jedině jako logický prostředek hodnocení a porovnávání údajů a vytváření nové informace, která je hodnotnější než jednotlivé primární údaje. Vybraný analytický nástroj musí být v souladu s konkrétní úlohou, kterou má vyřešit. Pro řešení různých problémů jsou různé nástroje pro řízení hotovosti, jiná pro oceňování a sledování návratnosti pohledávek a ještě jiná pro přípravu dlouhodobých finančních rozhodnutí. Aby investor a bankéř porozuměl finančnímu řízení podniku, musí znát nejenom analytické metody, ale musí také vědět, kdy, jak a na co je použít a z jakých údajů při tom vycházet.

Finanční analýza představuje ohodnocení minulosti, současnosti a předpokládané budoucnosti finančního hospodaření firmy. Jejím cílem je poznat finanční zdraví firmy, identifikovat slabiny, které by mohly v budoucnosti vést k problémům a determinovat silné stránky, na kterých by firma mohla stavět. Jako nástroj ohodnocení finančního zdraví firmy je finanční analýza používána mnoho různými ekonomickými subjekty, které mají zájem dozvědět se více o jejím hospodaření.

Vnitřní finanční analýza – analýza pro potřeby podniku – je zaměřena na zjištění likvidity firmy nebo na zevrubné zhodnocení jejich minulých výsledků. Management firmy a firemní finanční analytik potřebuje např. vědět, jestli si podnik může dovolit realizovat půjčku na plánovanou výrobní expanzi a jestli zatížení dodatečnými finančními náklady bude přiměřené. Bankovní úředník se může ptát, zdali je firma likvidní anebo solventní. Potencionální investor může chtít vědět, jak je firma zisková a jaká by byla rizikovost takové investice, pokud by se pro ni rozhodl.

Bez ohledu na to, odkud vychází počáteční impuls k analýze, jsou její nástroje v podstatě stejné. Základním nástrojem finanční analýzy je výpočet a interpretace finančních poměrových ukazatelů. Jsou-li tyto nástroje správně použity, mohou odpovědět na mnoho otázek týkajících se finančního zdraví firmy.

Ve své bakalářské práci se budu snažit aplikovat teoretické poznatky, které se týkají finanční analýzy do praxe. V analytické části je představena společnost, následuje zhodnocení složek finanční rovnováhy. Výchozími dokumenty jsou účetní výkazy, tzn. rozvaha a výkaz zisku a ztráty. V závěru práce zhodnotím vývoj finanční situace společnosti Jitona, a.s. ve sledovaných letech a srovnám je s konkurencí.

I TEORETICKÁ ČÁST

1 POJEM A ÚČEL FINANČNÍ ANALÝZY

Finanční analýza je oblast, která představuje významnou součást komplexu finančního řízení podniku, neboť zajišťuje zpětnou vazbu mezi předpokládaným efektem řídicích rozhodnutí a skutečností. Je předmětem úzce spojena s finančním účetnictvím, které poskytuje data a informace pro finanční rozhodování prostřednictvím základních finančních výkazů; rozvahy, výkazu zisků a ztrát a přehledu o peněžních tocích (cash-flow). Tyto výkazy jsou sestaveny na podkladě finančního účetnictví jako procesu, který shromažďuje, eviduje, třídí a dokumentuje údaje o hospodaření podniku.

K překonání těchto nedostatků se proto využívá finanční analýza jako formalizovaná metoda, která poměruje získané údaje mezi sebou navzájem a rozšiřuje tak jejich vypovídací schopnost, umožňuje dospět k určitým závěrům o celkovém hospodaření a finanční situaci podniku, podle nichž by bylo možné přijmout různá rozhodnutí. Finanční analýza představuje ohodnocení minulosti, současnosti a předpokládané budoucnosti finančního hospodaření podniku.

Účelem a smyslem finanční analýzy je provést, s pomocí speciálních metodických prostředků, diagnózu finančního hospodaření podniku, podchytit všechny jeho složky, případně při podrobnější analýze zhodnotit blíže některou ze složek finančního hospodaření. Jedná se například o analýzu rentability, analýzu zadluženosti, analýzu likvidity apod. (Valach, 1999, s. 91)

1.1 Externí a interní finanční analýza

Finanční analýzu podniku můžeme rozdělit do dvou oblastí:

- ⇒ **externí finanční analýza**, která vychází se zveřejňování a jiným způsobem veřejně dostupných finančních, zejména účetních informací,
- ⇒ **interní finanční analýza**, která je vlastně synonymem pro rozbor hospodaření podniku; při tomto druhu analýzy jsou analytikovi k dispozici veškeré údaje z informačního systému podniku, tj. kromě informací z finančního účetnictví i údaje z účetnictví manažerského nebo vnitropodnikového (nákladového), z podnikových kalkulací, plánu, statistiky apod.

Rozlišení těchto dvou úrovní finanční analýzy je klíčové pro pochopení cílů, které se mají pomocí analýzy dosáhnout. (Mrkvička, 2006, s. 14)

1.2 Finanční zdraví a finanční tíseň

Uspokojivá finanční situace podniku se v anglosaské literatuře často označuje pojmem „finanční zdraví“. Za finančně zdravý podnik je možné považovat takový podnik, který je v danou chvíli i perspektivně schopen naplňovat smysl své existence. V podmínkách tržní ekonomiky to prakticky znamená, že je schopen dosahovat trvale takové míry zhodnocení vloženého kapitálu (míry zisku), která je požadována investory vzhledem k výši rizika, s jakým je příslušný druh podnikání spojen. Čím větší je výnosnost neboli rentabilita vloženého kapitálu, tím lépe pro podnik a jeho investory. (Valach, 1999, s. 91)

Finanční zdraví je ovlivňováno:

- likviditou podniku,
 - rentabilitou podniku,
- a to v daném stupni naléhavosti.

Dalším pojmem používaným ve finanční analýze je finanční tíseň. Ta nastává tehdy, když podnik má tak velké potíže s likviditou, že je nemůže vyřešit bez výrazných změn v činnosti podniku a ve způsobu jeho financování.

Mezi finančním zdravím a finanční tísní lze pochopitelně vyzorovat i určité přechodové fáze: buď je podnik ziskový a přitom má problémy s likviditou (fáze růstu podniku), což je zejména v českých podnicích dost častým jevem, nebo vykazuje účetně ztrátu, ale jeho likvidita není bezprostředně ohrožena. (Mrkvička, 2006, s. 14)

2 FINANČNÍ CÍLE PODNIKU

Obecně je cílem finanční analýzy poznat finanční zdraví firmy, identifikovat slabé stránky, které by mohly firmě v budoucnu působit menší či větší problémy, a naopak stanovit její silné stránky, o které by mohla v budoucnu opírat svou činnost.

Postup, jakým lze tohoto cíle dosáhnout, lze charakterizovat jako:

- zobrazení uplynulého vývoje finanční situace a finančního hospodaření podniku,
- určení příčin jejich zlepšení nebo zhoršení,
- volba nejvhodnějších směrů dalšího vývoje činnosti a usměrňování finančního hospodaření a finanční situace podniku.

Ne ve všech případech lze však dosáhnout naplnění všech výše uvedených cílů. Rozhodující je, kdo analýzu provádí a proč ji provádí. (Mrkvička, 2006, s. 14)

3 UŽIVATELE FINANČNÍ ANALÝZY

Primárními uživateli finančně-účetních informací obsažených ve finančních výkazech podniku jsou akcionáři a ostatní investoři. Existují však další skupiny osob, které mají objektivní zájem na informacích o finančním stavu podniku. Jsou to především:

- expertní analytici cenných papírů,
- manažeři,
- zaměstnanci,
- věřitelé,
- zákazníci,
- vládní instituce.

Akcionáři a ostatní investoři mají prioritní zájem o finančně-účetní informace, ať se jedná o kapitálově silné institucionální investory (investiční fondy), či fyzické osoby s relativně omezenými kapitálovými možnostmi. Investoři využívají finanční informace o podniku ze dvou hledisek - investičního a kontrolního.

Investiční hledisko představuje využití informací pro rozhodování o budoucích investicích, tzn. pro výběr portfolia cenných papírů, které odpovídá požadavkům investora na riziko, kapitálové zhodnocení, dividendovou výnosnost, likviditu apod. (Grünwald, 1992, s. 16)

Kontrolní hledisko uplatňuje akcionář vůči manažerům podniku, jehož akcie vlastní. Manažeři mají značnou volnost jednání při dispozici s majetkem podniku. Tato skutečnost vytváří potenciální rozpor mezi zájmy akcionářů a manažerů. Proto akcionáři požadují průběžné zprávy o tom, jak manažeři nakládají se zdroji, které řídí; buď formou výročních, nebo i častějších zpráv o finančním stavu podniku.

Manažeři využívají informace poskytované finančním účetnictvím především pro dlouhodobé i operativní finanční řízení podniku. Tyto informace umožňují vytvoření zpětné vazby mezi řídicím rozhodnutím a jeho praktickým důsledkem.

Ostatní zaměstnanci podniku mají přirozený zájem na prosperitě a finanční stabilitě svého podniku. Často bývají podobně jako řídicí pracovníci motivováni hospodářskými výsledky.

Věřitelé žádají co nejvíce informací o finančním stavu potenciálního dlužníka, aby se mohli správně rozhodnout, zda poskytnout úvěr, v jaké výši a za jakých podmínek. Banky

při poskytování úvěrů svým klientům často zahrnují do úvěrových smluv klauzule, kterými je vázána stabilita úvěrových podmínek na hodnoty vybraných finančních ukazatelů.

Zákazníci (odběratelé) mají zájem o finanční situaci dodavatele zejména při dlouhodobém obchodním vztahu, aby v případě finančních potíží, případně bankrotu dodavatele, neměly potíže s vlastním zajištěním výroby.

Stát a jeho orgány se zajímají o finančně-účetní data z mnoha důvodů; např. z důvodu kontroly plnění daňových povinností, kontroly podniků se státní majetkovou účastí, rozdělování finanční výpomoci (přímá dotace, vládnou zaručené úvěry atd.) podnikům, získání přehledu o finančním stavu podniků se státní zakázkou.

Uvedený výčet „zájmových skupin“ není pochopitelně uzavřený. Další instituce, jako například univerzity, organizace ochrany životního prostředí a mnoho dalších, mohou mít důvod k získání finančních údajů o podnicích. (Grünwald, 1992, s. 16)

4 MĚŘENÍ VÝKONNOSTI PODNIKU

Měření výkonnosti podniku neboli přínosu z jeho vlastní existence v sobě skrývá dvě relativně samostatné otázky:

- „Jak měřit vstupy do podnikatelského procesu na straně jedné, jak měřit výstupy na straně druhé a jakým způsobem je porovnávat?“
- „Pro koho měřit výkonnost podniku? Kdo a proč informaci o úspěšnosti podniku požaduje; konkrétněji, kdo je s existencí podniku zájmově propojen a jaké má cíle?“

Vstupy a výstupy podnikatelského procesu je možné měřit nejrůznějším způsobem, v zásadě buď v naturálním, nebo v peněžním (hodnotovém) vyjádření. **Peněžní (hodnotové) vyjádření** vstupů a výstupů, včetně celého procesu jejich transformace, je **předmětem účetnictví**.

Základním problémem je skutečnost, že toto měření lze provést pouze za **vymezené časové období**, pouze s **určitou mírou jistoty** (lépe řečeno s přijatelnou mírou nejistoty).

Základním **úkolem účetních informací** není zobrazení podnikatelského procesu pouze v okamžiku příjmu a výdaje peněz, ale **zobrazení celého koloběhu peněz** (hodnoty) v průběhu celého složitého procesu jejich (její) reprodukce. Předmětem účetnictví je zobrazení výše a změn aktiv, vlastního kapitálu a závazků; výnosů, nákladů a zisku; příjmů a výdajů. (Fibířová, 2005. s. 14)

Účetní informace umožňují komplexně propojit měření tzv. **finanční pozice, výkonnosti** a změny ve **finanční pozici**. Pomocí účetních informací je možno hodnotit schopnost podniku vytvářet peníze, časové rozložení této schopnosti, a tak i posoudit míru rizik do budoucnosti.

Finanční pozice podniku je ovlivněna výší a strukturou aktiv, které podnik při své činnosti využívá, a strukturou kapitálu, který vlastníci pro financování těchto aktiv poskytli. Finanční pozice ovlivňuje likviditu a solventnost podniku. Informace o vlastnické struktuře kapitálu jsou užitečné pro předvídaní budoucích výpůjčních potřeb podniku a pro vyjádření toho, jak budou budoucí zisky a peněžní toky rozděleny mezi ty, kteří se jakkoli podílejí na činnosti podniku. Informace o finanční pozici jsou uvedeny v **rozvaze**.

Informace o výkonnosti podniku, o jeho schopnosti zhodnotit spotřebované zdroje v daném období a vytvářet vlastní činností zisk, jsou důležité pro posouzení jeho procesu

tvorby výkonu a jeho potenciálního rozvoje. Informace o výkonnosti jsou obsaženy zejména ve **výsledovce**.

Informace o změnách ve finanční pozici (peněžních tocích) podniku umožňují zhodnotit schopnost podniku vytvářet peníze a peněžní ekvivalenty a zároveň vyjádřit potřeby podniku při využití těchto peněžních prostředků. Informace o vývoji peněžních toků propojují vhodným členěním informace z rozvahy (změny aktiv, závazků) a výsledovky (výše zisku). (Fibírová, 2005, s. 15)

Měření finanční pozice, výkonnosti a změny ve finanční pozici spolu **navzájem souvisejí**. Odrážejí různé aspekty stejných transakcí, umožňují jejich **komplexní analýzu**. Ačkoli rozvaha, výsledovka a výkaz o peněžních tocích se navzájem liší, žádný z nich neposkytuje veškeré potřebné informace pro konkrétní rozhodování. (Fibírová, 2005, s. 16)

4.1 Vztah finančního a manažerského účetnictví

Důležitým charakteristickým rysem vedení **finančního účetnictví** a sestavení účetních výkazů je **dodržování určitých pravidel**, která garantují externím uživatelům **spolehlivou** vypovídací schopnost účetních informací, jejich **srovnatelnost v čase a mezi podniky**.

Vlastníci požadují od měření výkonnosti informace nejen o tom, „jak bohatne“ podnik, ale zároveň i o tom, jaké jsou možné problémy a rizika jeho dalšího vývoje. Vlastníci kladou důraz především na **spolehlivost, objektivnost** a srovnatelnost měření výkonnosti činnosti podniku, na **systematické členění** základních faktorů dosaženého vývoje. (Fibírová, 2005, s. 21)

Řídící pracovníci požadují pro řízení výkonnosti firmy **kritické informace**, které umožňují nejen analyzovat minulý vývoj, ale zejména ovlivňovat jeho skutečný průběh. Systematický analýza vztahu (porovnání) předem stanoveného a skutečného vývoje činnosti umožňuje včas hledat řešení kritických a úzkých míst, podporovat pozitivní změny, přijímat konkrétní opatření, a tak **aktivně měnit chování** podniku v celé jeho složitosti vnitropodnikových vazeb a struktur.

Je-li na jedné straně zdůrazněna potřeba **odlišných informací** finančního a manažerského účetnictví, je zároveň užitečné na druhé straně připomenout potřebnost jejich **informační návaznosti**. I když mají řídicí pracovníci přístup k manažerským informacím, zajímají se a využívají i informace obsažené v účetní závěrce.

Struktura informací vykazovaných ve **finančním účetnictví** je ovlivněna také skutečností, že jejich zveřejňovaná část (zejména účetní závěrka) je k dispozici i konkurenčním podnikům. V rámci stále vzrůstajících požadavků na rozsah zveřejňovaných informací, se podnik snaží spíše „skrýt“ hlavní faktory svého podnikatelského úspěchu. Zveřejňované informace finančního účetnictví jsou proto relativně **syntetické**.

Z hlediska **časové orientace** zobrazují informace **finančního účetnictví** zejména výsledky **dosažené v minulosti**, posuzované z hlediska dlouhodobého rozvoje podniku. Na těchto výsledcích závisí růst hodnoty podniku, výše vyplacených dividend, rozdělení zisku apod. Informace finančního účetnictví jsou v zásadě poskytovány jednou ročně. Řada uživatelů informací finančního účetnictví, například na základě požadavků kapitálových trhů a burz nebo bankovního dohledu centrální banky, vyžaduje častější předkládání formací a sestavování mezitímních účetních výkazů.

Řídící pracovníci požadují účetní informace nejen s **minimálním zpožděním** za skutečným průběhem hospodářských operací, ale zároveň i **vyhodnocení** jejich skutečného vývoje na základě porovnání skutečnosti s předem stanoveným vývojem. Toto porovnání, které je u menších podniků prováděno zpravidla mimoúčetně, tzn., že informace z plánu (rozpočtu) nákladů, výnosů a zisku nejsou předmětem účetního zobrazení, vyžaduje ve větších podnicích jejich začlenění do systému účetních informací pro řízení. (Fibírová, 2005, s. 22)

Je zřejmé, že informace manažerského účetnictví musí zůstat **utajené** a nepřístupné externím uživatelům; jsou považovány za chráněný nehmotný majetek podniku, jeho **know-how**. (Fibírová, 2005, s. 23)

5 ÚČETNÍ VÝKAZY

Účetnictví a účetní výkazy by měly být koncipovány tak, aby uspokojovaly potřeby finančního řízení a rozhodování. Nedostatkem účetních informací z hlediska finančního řízení je však to, že zobrazují minulost a neobsahují výhledy do budoucnosti. Poskytují finančnímu manažerovi údaje momentálního typu, v podobě převážně stavových absolutních veličin uváděných k určitému datu, resp. tokových veličin za určité období, které jednotlivě mají malou vypovídací schopnost. (Valach, 1999, s. 91)

5.1 Výroční zpráva společnosti

Nejběžnější dostupné finanční informace o podniku jsou ve výroční zprávě společnosti. Na základě finančních informací ve výročních zprávách si bankéři a investoři mohou vytvořit obrázek o budoucím hospodaření a výnosech firmy, o jejích dividendách a o její rizikovitosti. Kromě běžných účetních výkazů – rozvahy (bilance) a výkazu zisků a ztrát (výsledovky), obsahuje výroční zpráva další důležité verbální informace, např. zprávu managementu akcionářům, která obsahuje a komentuje hlavní události minulého roku a uvádí předpovědi pro běžný rok. Výroční zpráva rozebírá plány na rozvoj a rozšíření firmy, změny organizace a řízení anebo chystané změny výrobků a služeb. Další informace mohou podávat přehled o historii finančních výsledků podniku za několik posledních let apod. Ve výroční zprávě se takové objevuje výkaz o peněžních tocích anebo o změnách ve struktuře a objemu pracovního kapitálu. (Blaha, 1994, s. 15)

Úplnost informací ve výročních zprávách je v jednotlivých firmách různá. Nicméně všechny by měly obsahovat rozvahu (bilanci), účet zisků a ztrát (výsledovku). (Blaha, 1994, s. 16)

5.2 Rozvaha

Rozvaha neboli bilance ukazuje finanční situaci firmy – stav jejího majetku a závazků k určitému datu, většinou k poslednímu dni finančního roku firmy.

- **Levá strana** ukazuje aktiva společnosti, uvádí přehled toho, co podnik vlastní (např. hotovost, zásoby) a co mu dluží další ekonomické subjekty (pohledávky, majetkové účasti).
- **Pravá strana** rozvahy ukazuje, jakým způsobem jsou aktiva firmy financována. Jde o pasiva společnosti, tzn. co firma dluží jiným ekonomickým

subjektům (bankovní půjčky, obligace, závazky vůči dodavatelům), a vlastní jmění (majetek akcionářů, akcionářský kapitál).

Vlastní jmění = Aktiva společnosti – Pasiva společnosti

Celková aktiva = Celková aktiva + Vlastní jmění

Rozvaha je výkaz o stavu majetku a neukazuje tok peněz ve firmě během finančního roku. Tato informace je obsažena v účtu zisků a ztrát. (Blaha, 1994, s. 16)

5.3 Účet zisků a ztrát

Účet zisků a ztrát (též výsledovka) je výkaz o pohybu peněz za určité období (finanční rok) a podává přehled o:

- **nákladech**, tj. kolik peněz firma vydala během určitého období (za platy zaměstnanců, za materiál, režii, daně) a
- **výnosech**, tj. kolik peněz firma získala během určitého období z prodeje svých výrobků a služeb.

Rozdíl mezi výnosy a náklady vytváří zisk, resp. ztrátu za běžné finanční období.

Poslední část výkazu zisků a ztrát bývá někdy oddělena do zvláštního výkazu o rozdělení zisku, který ukazuje, jak byl čistý zisk, vytvořený za minulé období rozdělen mezi společnost (nerozdělený zisk a její akcionáře (dividendy)). Nerozdělený zisk z běžného roku (zisk po odečtení dividend) je přičten do rozvahy k předchozímu zůstatku nerozděleného zisku z minulých let.

Analytická metoda může napomoci k odhalení důležitých souvislostí, platí to však pouze za předpokladu, že si je analytik vědom, jak spolehlivé výsledky může na základě použitých dat očekávat. Finanční informace obsažené ve výkazech je třeba pro analýzu upravit. (Blaha, 1994, s. 17)

5.4 Cash flow

Přehled o peněžních tocích je dalším z výkazů, který vyžaduje výroční zpráva. Naše účetní postupy rozlišují tři základní úrovně, stejně jako většina ostatních účetních standardů: provozní cash flow (odráží generování peněz s investováním) a finanční cash flow (zahrnuje dopad způsobu financování společnosti).

Jelikož se běžně ve výkazu objevují jak kladná, tak záporná čísla, nemá kompletní vertikální či horizontální analýza smysl. Spíše je vhodné soustředit pozornost na nejvýznamnější položky, a ty pak sledovat. (Kislingerová, 2008, s. 28)

6 UKAZATELE A METODY FINANČNÍ ANALÝZY

6.1 Ukazatele finanční analýzy

U finanční analýzy se vychází z analýzy účetních výkazů, tzn. rozvahy, výkazu zisku a ztráty a výkazu toků peněžní hotovosti. Jsou hodnoceny všechny oblasti hospodaření - zadluženosti, likvidity, rentability a aktivity, příp. jsou vyjádřeny ukazatele kapitálového trhu. Je předpokládán výběr vhodných ukazatelů, jejich správné naplnění z finančních výkazů a porovnání jejich hodnot v čase a se situací v odvětví, do kterého analyzovaný podnik patří. Potom je potřeba zabývat se vztahy mezi jednotlivými ukazateli a analyzovat souvislosti. Výsledkem je interpretace výsledků, tzn. analýza situace a závěry pro další hospodaření podniku. (Pavelková, 2009, s. 25)

6.1.1 Absolutní ukazatele

Absolutní ukazatele slouží zejména k analýze vývojových trendů a analýze struktury položek jednotlivých výkazů. (Pavelková, 2009, s. 25)

6.1.2 Rozdílové ukazatele

Rozdílové ukazatele slouží k analýze a řízení finanční situace podniku s orientací na jeho likviditu. K nejvýznamnějším rozdílovým ukazatelům patří čistý pracovní kapitál, který je definován jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji a má významný vliv na platební schopnost podniku. Má-li být podnik likvidní, musí mít potřebnou výši relativně volného kapitálu, tzn. přebytek krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými zdroji. Konstrukce čistého pracovního kapitálu je založena na rozlišení oběžného a dlouhodobého majetku a dále na rozlišení dlouhodobě a krátkodobě vázaného kapitálu. (Pavelková, 2009, s. 25)

$$\check{C}PK = \text{Krátkodobé cizí zdroje} - \text{Oběžná aktiva}$$

6.1.3 Poměrové ukazatele

Základním metodickým nástrojem finanční analýzy jsou tzv. finanční poměrové ukazatele. Jsou formou číselného vztahu, do kterého jsou uváděny finančně-účetní informace. Poměrové ukazatele se běžně vypočítávají vydělením jedné položky (skupiny položek) jinou položkou (skupinou položek) uvedenou ve výkazech, mezi nimiž existují co do

obsahu určité souvislosti. Konstrukce a výběr ukazatelů je podřízen hlavně tomu, co chceme změřit, musí být relevantní zkoumanému problému či prováděnému rozhodnutí.

Poměrové ukazatele nepředstavují naprosto přesná měřítka pro sledované charakteristiky hospodaření podniku, ale mají víceméně pravděpodobnostní charakter. Praktickým používáním poměrovým ukazatelům se vyčlenila určitá skupina ukazatelů všeobecně akceptovaných, které umožňují vytvořit si základní představu o finanční situaci daného podniku. Zpravidla se uvádí dělení na 4 základní skupiny, podle posuzované vlastnosti objektu, resp. skutečnosti, na kterou se zaměřuje. (Valach, 1991, s. 92)

4 základní skupiny poměrových ukazatelů:

- ukazatele rentability,
- ukazatele zadluženosti,
- ukazatele platební schopnosti,
- ukazatele vycházející z údajů kapitálového trhu.

Jako zvláštní skupina bývají často vyčleněny tzv. **ukazatele aktivity**.

6.2 Metody finanční analýzy

V souvislosti s metodami finanční analýzy se často setkáváme s jejich základním dělením na fundamentální analýzu a technickou analýzu. (Mrkvička, 2006, s. 43)

Charakteristika obou přístupů k finanční analýze:

- **Fundamentální finanční analýza** se soustřeďuje na vyhodnocování spíše kvalitativních údajů o podniku, přičemž základní metodou analýzy je odborný odhad založený na hlubokých empirických i teoretických zkušenostech analytika. Informace kvantitativní povahy se do analýzy zahrnují, zpravidla se však nezpracovávají pomocí algoritmizovaného matematického aparátu.
- **Technickou finanční analýzou** rozumíme kvantitativní zpracování ekonomických dat s použitím matematických, matematicko-statistických a dalších algoritmizovaných metod, přičemž výsledky zpracování jsou opět kvantitativně, ale i kvalitativně vyhodnocovány. (Mrkvička, 2006, s. 44)

6.3 Elementární metody

Elementární metody finanční analýzy se člení:

- Analýza extenzivních (absolutních) ukazatelů:
 - horizontální analýza (analýza trendů),
 - procentní (vertikální) analýza.
- Analýza fondů finančních prostředků:
 - analýza čistého pracovního kapitálu,
 - analýza čistých pohotových prostředků,
 - analýza čistých peněžně pohledávkových fondů.
- Analýza poměrových ukazatelů:
 - analýza ukazatelů likvidity,
 - analýza ukazatelů finanční stability,
 - analýza ukazatelů aktivity,
 - analýza ukazatelů rentability,
 - analýza ukazatelů založených na cash flow,
 - analýza ukazatelů kapitálového trhu.
- Analýza soustav ukazatelů. (Mrkvička, 2006, s. 44)

7 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ

7.1 Analýza rentability

Rentabilita, resp. výnosnost vloženého kapitálu je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Je formou vyjádření míry zisku, která v tržní ekonomice slouží jako hlavní kritérium pro alokaci kapitálu.

Rentabilita je obecně definována jako poměr zisku a vloženého kapitálu: (Valach, 1999, s. 94)

$$\frac{\text{Zisk}}{\text{Vložený kapitál}}$$

Termín vložený kapitál se přitom používá zpravidla ve třech různých významech. Podle toho, jaký význam je v konkrétním případě tomuto pojmu přiřazen se rozlišují tři základní ukazatele rentability:

- rentabilita celkového kapitálu (RCK)
- rentabilita vlastního kapitálu (RVK)
- rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu (RDIK)

Ukazatelů rentability se používá pro hodnocení a komplexní posouzení celkové efektivnosti podniku, pomocí nichž se vyjadřuje intenzita využívání, reprodukce a zhodnocení kapitálu vloženého do podniku.

Tyto ukazatele patří do kategorie tzv. mezivýkazových poměrových ukazatelů, protože využívají údajů ze dvou účetních výkazů, objem kapitálu z rozvahy a velikost zisku z výkazu zisků a ztrát.

Konstrukce těchto ukazatelů se proto může také lišit nejen podle toho, jaký vložený kapitál se dosazuje do jmenovatele výše uvedeného zlomku, ale také podle toho jaký zisk se dosazuje do čitatele.

Z toho pak vyplývají různé modifikace ukazatele rentability a zejména při porovnávání hodnot tohoto ukazatele je nutno mít na zřeteli, jaké údaje se přebírají z výkazu zisku a ztrát, pokud jde o výši zisku a jeho různé formy, a z rozvahy, pokud jde o částku vloženého kapitálu. Pro potřeby finanční analýzy a různá rozhodování, pro které se výnosnost vloženého kapitálu vypočítává, se příslušné údaje účetních výkazů o zisku a vloženém kapitálu mohou různým způsobem upravovat. Ukazatel rentability vloženého

kapitálu se tedy v praxi používá v různých obměnách a modifikacích, podle toho, kdo a k jakému účelu jej používá. (Valach, 1999, s. 95)

Rentabilita celkového kapitálu

Měřením *rentability celkového kapitálu* vyjadřujeme celkovou efektivnost podniku, resp. produkční sílu.

$$RCK = \frac{Zisk}{Celkový\ kapitál}$$

Celkovým kapitálem rozumíme v tomto případě veškerý vložený kapitál, tzn. krátkodobé i dlouhodobé závazky a vlastní jmění.

Z hlediska tří oblastí podnikatelských činností /provozní, investiční a finanční/ odráží výnosnost celkového kapitálu všechny aktivity bez ohledu na to, z jakých zdrojů byly financovány, odkud tento kapitál pochází (vlastníci, věřitelé, banky atd.).

Finanční struktura podniku je zde irelevantní, hodnotí se reprodukce veškerého kapitálu vloženého do podniku bez ohledu na jeho původ, zda je vlastní nebo cizí. Proto se částka celkového vloženého kapitálu nepřebírá ze zdrojové části rozvahy, ale z části, v níž jsou vykazována aktiva podniku. Aktiva (majetek) vytváří nové zdroje, výnosy, které se rozdělují na zisk, úroky a daně. Pokud tedy v tomto konkrétním případě hovoříme o celkovém kapitálu, máme na mysli celková aktiva, a proto se zisk poměruje k hodnotě majetku (stálých a oběžných aktiv). (Valach, 1999, s. 96)

7.2 Analýza likvidity

Jedná se o ukazatele typu rychlost obratu nebo doba obratu. Nejčastěji se sleduje obrat zásob, obrat pohledávek a obrat stálých aktiv, především hmotného investičního majetku, které jsou příčinnými ukazateli obratu celkového majetku.

Rychlost obratu zásob je definován jako poměr tržeb a průměrného stavu zásob všeho druhu. Za teoreticky správnější je však možno považovat takovou podobu ukazatele, kde v čitateli vystupují místo tržeb celkové náklady. Důvodem je skutečnost, že výše zisku je vzhledem k rychlosti obratu zásob irelevantní. Avšak tradičně se používají tržby. (Valach, 1999, s. 102)

$$\text{Rychlost obratu zásob} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}}$$

Výsledkem výpočtu je absolutní číslo, které znamená počet obrátek, jinak řečeno, kolikrát se přemění zásoby v ostatní formy oběžného majetku až po prodej hotových výrobků a opětný nákup zásob. Vzhlede k tomu, že zásoby jsou rozvahová položka vykázaná k jednomu časovému okamžiku, doporučuje se k výpočtu použít průměrný stav zásob za období, aby se alespoň částečně odstranil statický charakter položky zásob.

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\text{Celkové náklady}/365} \text{ nebo } \frac{365}{\text{Obratovost zásob}}$$

Tento ukazatel se považuje za ukazatel intenzity využití zásob. Na první pohled zvýšení rychlosti obratu zásob a snížení doby obratu zásob může znamenat efektivnější využití zásob, ovšem na druhé straně může být znakem podkapitalizování podniku. Obecně samozřejmě platí, že čím vyšší je obratovost zásob a kratší doba obratu zásob, tím lépe.

Rychlost obratu, resp. obratovost pohledávek je vcelku jednotně vyjadřována jako poměr tržeb a průměrného stavu pohledávek. (Valach, 1999, s. 103)

$$\text{Rychlost obratu pohledávek} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Pohledávky}}$$

Tento ukazatel udává v podobě počtu obrátek, jak rychle jsou pohledávky přeměňovány v peněžní prostředky.

Obdobně jako u zásob můžeme i u pohledávek stanovit dobu obratu pohledávek, která je vcelku jednotně vyjadřována jako poměr průměrného stavu pohledávek a průměrných denních tržeb, nebo jednoduše se vypočte, jestliže počet dní v roce (365) dělíme obratovostí pohledávek. Ukazuje, jak dlouho, kolik dní se majetek podniku vyskytuje ve formě pohledávek, resp. za jak dlouhé období jsou pohledávky v průměru spláceny (tzv. průměrné inkasní období). (Valach, 1999, s. 104)

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky}}{\text{Tržby}/365} \text{ nebo } \frac{365}{\text{Obratovost pohledávek}}$$

7.3 Analýza zadluženosti

Pojmem zadluženost vyjadřujeme skutečnost, že podnik používá k financování svých aktiv a činnosti cizí zdroje (dluh).

Použití vlastního kapitálu znamená snížení celkové výnosnosti vloženého kapitálu. Na druhé straně financování všech podnikových aktiv jen z kapitálu cizího by bylo spojeno s obtížemi při jeho získávání, nehledě na to, že právní předpisy určitou výši vlastního kapitálu vyžadují.

Na financování podnikových aktiv se proto v určité míře podílí jak vlastní kapitál, tak i kapitál cizí. Podnik používá cizí kapitál s tím, že výnos, který se jím získá a rovněž výnosnost celkového vloženého kapitálu bude vyšší, než jsou náklady spojené s jeho použitím, tj. úrok placený z cizího kapitálu.

Jedním ze základních problémů finančního řízení podniku je vedle stanovení celkové výše potřebného kapitálu i volba správné skladby zdrojů financování jeho činnosti, označovaná jako finanční struktura. Má zásadní význam pro úspěšný rozvoj podniku, podmiňuje nejen jeho zdravý finanční vývoj a celkovou prosperitu, ale nezřídka rozhoduje o jeho bytí či nebytí.

Tradičně se uplatňuje obecná zásada, že vlastní kapitál má být pokud možno vyšší než cizí vzhledem k tomu, že cizí kapitál je nutné splatit. Nízký poměr vlastního kapitálu k cizímu se považuje za určitou finanční slabost podniku a ohrožení jeho stability vzhledem k spoléhání se na cizí kapitál. Jestliže vlastníci zajišťují menší podíl celkového investovaného kapitálu, riziko podnikání nesou především věřitelé, což může vést k obtížím při získávání úvěru, popř. k jeho získávání za horších podmínek.

K hodnocení finanční struktury se používá několik ukazatelů zadluženosti, které jsou odvozeny z rozvahy, vycházejí z rozboru vzájemných vztahů mezi položkami závazku, vlastního jmění a celkového kapitálu.

Základním ukazatelem zadluženosti je poměr celkových závazku (krátkodobých i dlouhodobých) k celkovým aktivům, nazývaný též **ukazatel věřitelského rizika**. (Valach, 1999, s. 105)

$$\frac{\text{Celkové závazky}}{\text{Celková aktiva}}$$

Obecně platí, že čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je zadluženost podniku a tím vyšší je riziko věřitelů. Je nutné ho vždy posuzovat v souvislosti s celkovou výnosností, kterou podnik dosahuje z celkového vloženého kapitálu, i v souvislosti s celkovou výnosností, kterou podnik dosahuje z celkového vloženého kapitálu, i v souvislosti se strukturou cizího kapitálu.

K měření zadluženosti se dále používá ukazatel poměru vlastního jmění k celkovým aktivům, který je doplňkovým ukazatelem k ukazateli předchozímu, jejich součet se rovná 1, resp. 100%.

$$\frac{\text{Vlastní jmění}}{\text{Celková aktiva}}$$

Tento ukazatel vyjadřuje proporce, v níž jsou aktiva podniku financována penězi akcionářů. Používá se pro hodnocení hospodářské a finanční stability podniku a spolu s ukazatelem solventnosti bývá považován za nejvýznamnější ukazatel pro hodnocení celkové finanční situace podniku.

Jeden z hlavních tří ukazatelů zadluženosti, který úzce navazuje na předchozí dva poměrové ukazatele a je jejich kombinací (dává do poměru jejich čitatele). Je to ukazatel poměru celkových závazků k vlastnímu jmění. (Valach, 1999, s. 106)

$$\frac{\text{Celkové závazky}}{\text{Celková aktiva}}$$

Roste s růstem proporce závazků ve finanční struktuře. Využívá se i převrácená hodnota tohoto ukazatele, která bývá nazývána **míra finanční samostatnosti**.

V případě, že podnik využívá výrazněji leasingové formy financování, měl by se objem leasingových závazků přičíst k objemu závazků, neboť budoucí leasingové splátky představují v podstatě stejný dluh jako splátky úvěru, avšak z hlediska účetně-metodického nejsou zachyceny v rozvaze pronajímatele. (Valach, 1999, s. 107)

7.4 Analýza likvidity

V souvislosti s platební schopností je možné setkat se s pojmy solventnost, likvidita a likvidnost. Obvykle se vymezují takto:

Solventnost je obecná schopnost podniku získat prostředky na úhradu svých závazků. Solventnost je relativní přebytek hodnoty aktiv nad hodnotou závazků.

Likvidita je momentální schopnost uhradit splatné závazky. Je měřítkem krátkodobé nebo okamžité solventnosti.

Likvidnost je jednou z charakteristik konkrétního druhu majetku. Označuje míru obtížnosti transformovat majetek do hotovostní formy. V rozvaze jsou aktiva seřazena podle stupně

své likvidnosti, tedy podle toho, jak rychle je možné realizovat jejich přeměnu v hotové peníze. Zásoby jsou například obecně likvidnější než hmotný investiční majetek.

Poměrové ukazatele platební schopnosti odvozují solventnost, resp. likviditu podniku od poměru mezi oběžnými aktivy jako nejlikvidnější skupinou aktiv a krátkodobými závazky splatnými v blízké budoucnosti (obvykle do 1 roku).

Klasickým ukazatelem tohoto typu je poměr celkového objemu oběžných aktiv a krátkodobých závazků. Bývá nazýván ukazatelem solventnosti nebo běžné likvidity nebo také poměrovým ukazatelem pracovního kapitálu. (Valach, 1999, s. 108)

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Ukazatel běžné likvidity ukazuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku. Znamená to, kolikrát je podnik schopen uspokojit své věřitele, kdyby proměnil veškerá oběžná aktiva v daném okamžiku v hotovost. Hlavní smysl výše uvedeného způsobu měření likvidity spočívá v tom, že pro úspěšné činnosti podniku má zásadní význam hrazení krátkodobých závazků z těch položek aktiv, které jsou pro tento účel určeny, a nikoli např. tak, že by byl nucen prodávat hmotný investiční majetek.

Tento ukazatel má význam především pro krátkodobé věřitele podniku a poskytuje jim cennou informaci, do jaké míry jsou jejich krátkodobé investice chráněny hodnotou majetku (aktiv), neboť věřitelé podstupují určité riziko, že jim závazky nebudou splaceny.

Čím vyšší je hodnota ukazatele tím je obecně pravděpodobnější zachování platební schopnosti podniku.

Měřítkem úvěruschopnosti podniku a tedy i bezprostřednosti poskytnutých úvěrů i jejich splácení je stav, kdy hodnota tohoto ukazatele činí alespoň 2 : 1. Proto je někdy tento ukazatel také nazýván ukazatel „2 : 1“. To znamená, že jednotka krátkodobých závazků je kryta dvěma jednotkami oběžných aktiv.

Vývoj a změny hodnoty tohoto ukazatele je nutno posuzovat velmi obezřetně, neboť se velmi obtížně interpretují. Je poměrně zřejmé, jestliže rostou krátkodobá pasiva rychleji než oběžná aktiva, ukazatel běžné likvidity se snižuje, a to může znamenat, že podnik má potíže s likviditou. (Valach, 1999, s. 109)

II PRAKTICKÁ ČÁST

8 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI JITONA A.S.

Datum zápisu:	29. srpna 1991
Obchodní firma:	JITONA a.s.
Sídlo:	Soběslav, Wilsonova ul. č.222/III, PSČ 392 01
Identifikační číslo:	181 64 439
Právní forma:	Akciová společnost
Předmět podnikání:	<ul style="list-style-type: none">• výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona• truhlářství, podlahářství

8.1 Orgány společnosti

Představenstvo:

předseda představenstva:	Ing. Vladislav Veselý, MBA, dat. nar. 24. 05. 1966 Praha 10, Korunní 810/104, PSČ 101 00
den vzniku funkce:	20. února 2012
den vzniku členství v představenstvu:	20. února 2012
místopředseda představenstva:	Ing. Martin Kovář, MBA, dat. nar. 03. 03.1962 Plzeň, Mikulášské nám. 12, PSČ 301 45
den vzniku funkce:	1. ledna 2009
den vzniku členství v představenstvu:	1. května 2008
člen představenstva:	Ing. Michal Záveský, Ph.D., dat. nar. 19. 01. 1971 Praha 3, Přemyslovská 872/6, PSČ 130 00
den vzniku členství v představenstvu:	20. února 2012

člen představenstva: Ing. Petr Dlabal, dat. nar. 28. 04. 1977

Benešov, Nerudova 2242, PSČ 256 01

den vzniku členství v představenstvu: 1. května 2008

Způsob jednání:

Jménem společnosti jedná navenek vůči třetím osobám, před soudy a před jinými orgány společně předseda nebo místopředseda a jeden člen představenstva.

Za společnost podepisují buď předseda a jeden člen představenstva, anebo místopředseda a jeden člen představenstva.

Dozorčí rada:

předseda dozorčí rady: Ing. Robert Novák,
Praha 10 - Kolovraty

den vzniku funkce: 20. února 2012

den vzniku členství v dozorčí radě: 20. února 2012

člen dozorčí rady: Ing. Tomáš Morava
Praha 10, Strašnice

den vzniku členství v dozorčí radě: 30. června 2010

člen dozorčí rady: Václav Pressl,
Klenová 13

den vzniku členství v dozorčí radě: 30. června 2011

Jediný akcionář: Expandia Holding N. V.
1043BW Amsterdam, Telestone 8, Naritaweg 165
Nizozemské království
IČ 34261584

8.2 Vlastnická struktura

Akcie:

1 731 729 ks kmenové akcie na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 300,- Kč

Základní kapitál: 519 518 700,- Kč

Splaceno: 519 518 700,- Kč

8.3 Ostatní skutečnosti:

Způsob zřízení:

Zakladatelskou smlouvou o založení akciové společnosti ze dne 20. 6. 1991.

Obchodní společnost Tusculum a.s. je právním nástupcem obchodní společnosti Tusculum reality a.s. Rousínov, Tománkova 34, IČO 25 55 59 61, která se dobrovolně zrušila bez likvidace z důvodu sloučení, a to ke dni 30. 6. 1999.

Společnost se sloučila se zaniklou společností Tusculum trade, s.r.o., sídlem v Rousínově, Sušilovo nám. 23, PSČ 683 01, IČ 60743026. Na společnost přešlo jako na právního nástupce jmění zaniklé společnosti Tusculum trade, s.r.o., sídlem v Rousínově, Sušilovo nám. 23, PSČ 683 01, IČ 60743026.

Byly předloženy stanovy upravené rozhodnutím valné hromady ze dne 30. 6. 2006.

Společnost se sloučila se společností JITONA a.s., sídlem Soběslav, Wilsonova ul.č. 420/III, IČ: 14504278. Na společnost, jako na právního nástupce, přešlo jmění zaniklé společnosti JITONA a.s., sídlem Soběslav, Wilsonova ul.č. 420/III, IČ: 14504278.



JITONA

Zdroj: Hany.cz, 2010

Obr. 1. Logo firmy

8.4 Profil a historie společnosti

JITONA a.s. zaujímá významné postavení na evropském trhu nábytku. Je největší českou firmou vyrábějící a exportující nábytek.

Obchodní aktivity jsou zaměřeny především na tuzemský trh a export, který tvoří více než 90% obratu. Nejvýznamnějšími exportními zeměmi jsou Německo, Velká Británie, Švédsko a Dánsko. Celkový obrat společnosti dosahuje 1,0 mld. Kč. Ve svých výrobních závodech Jitona zaměstnává přibližně 700 pracovníků. Jedná se o ryze českou společnost s dlouhou tradicí. Jitona navazuje na tradici nábytkářských firem Tusculum Rousínov a Spojených umělecko-průmyslových (UP) závodů Brno, založených v roce 1920. Důkazem o mimořádném postavení předchůdců dnešní firmy JITONA je fakt, že v roce 1937 byly Spojené UP závody největší firmou vyrábějící nábytek v Evropě. Historie samotné společnosti JITONA a.s. sahá do roku 1951, kdy byli sloučeni drobní výrobci nábytku z Jižních Čech do společnosti nazvané „Jihočeské továrny nábytku“, která tak navázala na více než stoletou historii výroby nábytku v tomto regionu.

Po roce 1989 prošla firma privatizací, která znamenala zásadní změnu orientace především na německý trh, resp. trhy západní Evropy. Významný milník představuje vstup společnosti Expandia jako majoritního akcionáře v roce 1993 a následně zahájení procesu zásadní restrukturalizace. Jeho cílem bylo vytvoření moderní, efektivní fungující výrobní společnosti.

V současnosti je výroba nábytku koncentrována do 2 závodů. Závod Třebíč se specializuje na výrobu designového dýhovaného nábytku a klasického nábytku z masivu a vyrábí zejména ložnice a obývací pokoje. V Klatovech je soustředěna výroba dýhovaných sortimentů.

8.5 Značky společnosti Jitona a.s.

Na českém trhu se Jitona prezentuje značkami:

- JITONA Design Collection,
- JITONA Classic Collection.

JITONA Design Collection přináší zákazníkům moderní dýhovaný nábytek navržený renomovanými designéry. Nábytek jako stvořený pro lidi, kteří milují čisté tvary, neopakovatelnou krásu kresby pravé dřevěné dýhy a spolehlivou techniku skrytou uvnitř.

JITONA Classic Collection představuje originální stylový nábytek z masivního dřeva, který oslovuje zákazníky napříč generacemi. Nábytek z edice Classic Collection se opírá o nadčasový design a vše co milujeme na masivním dřevu.

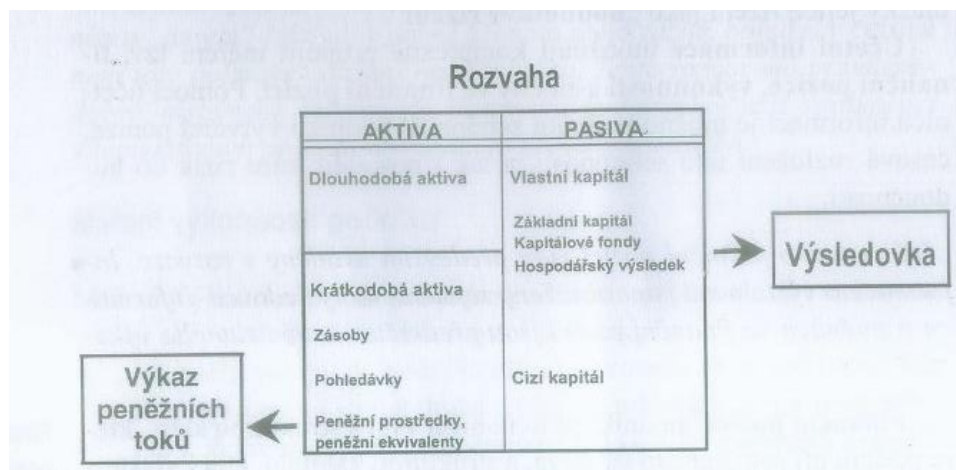


Zdroj: jitona.cz, 2011

*Obr. 2. Dřevěný nábytek
od společnosti Jitona, a.s*

ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ

8.6 Rozvaha



Zdroj: Fibírová, 2005, s. 16

Obr. 3. Provázanost rozvahy, výsledovky a výkazu zisků a ztrát

Tento finanční výkaz podává přehled o majetku podniku (aktivech) a zdrojích jeho krytí (pasivech) v peněžním vyjádření k určitému datu a umožňuje tak posoudit finanční pozici podniku. Pro potřeby finanční analýzy byla rozvaha upravena a v následující tabulce jsou uvedeny nejdůležitější položky aktiv a pasiv společnosti a jejich procentní rozbor.

8.6.1 Procentuální rozbor položek rozvahy

Položka rozvahy	2009		2010		2011	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
AKTIVA CELKEM	871 951	100,00	908 277	100,00	886 941	100,00
Dlouhodobý majetek	573 946	65,82	597 260	65,76	576 857	65,04
<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	756	0,09	508	0,06	258	0,03
<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	573 179	65,74	596 741	65,70	576 588	65,01
<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	11	0,00	11	0,00	11	0,00
Oběžná aktiva	291 691	33,45	306 232	33,72	304 156	34,29
<i>Zásoby</i>	161 173	18,48	178 062	19,60	173 652	19,58
Dlouhodobé pohledávky	220	0,03	0	0,00	0	0,00
<i>Dlouhodobé poskytnuté zálohy</i>	220	0,03	0	0,00	0	0,00
Krátkodobé pohledávky	109 278	12,53	118 825	13,08	125 130	14,11
Krátkodobý finanční majetek	20 863	2,39	9 345	1,03	5 374	0,61
Časové rozlišení	6 324	0,73	4 785	0,53	5 927	0,67
PASIVA CELKEM	871 951	100,00	908 277	100,00	886 941	100,00
Vlastní kapitál	663 430	76,09	602 045	66,28	544 462	61,39
Kapitálové fondy	0	0,00	0	0,00	-4 470	-0,50
Rezerní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	52 433	6,01	52 674	5,80	52 674	5,94
Výsledek hospodaření minulých let	106 676	12,23	56 237	6,19	29 852	3,37
Výsledek hospodaření běžného účetního období	4 602	0,53	-26 385	-2,90	-53 143	-5,99
Cizí zdroje	166 029	19,04	305 494	33,63	341 263	38,48
<i>Rezervy</i>	7 357	0,84	5 384	0,59	3 318	0,37
Krátkodobé závazky	125 857	14,43	135 868	14,96	130 545	14,72
Bankovní úvěry a výpomoci	54 805	6,29	164 242	18,08	207 400	23,38
Časové rozlišení	502	0,06	738	0,08	1 246	0,14

Zdroj: Vlastní

Tab. 1. Procentuální rozbor položek rozvahy společnosti Jitona a.s.

Při pohledu na rozvahu je patrné, že ve všech třech letech sledovaného období má společnost Jitona a.s. největší procentuální podíl na pasivech, a to ve vlastním kapitálu. V roce 2009 byl podíl vlastního kapitálu tvořen základním kapitálem, který tvořil 76,09 % celkových pasiv. V letech 2010 až 2011 klesal procentuální podíl základního kapitálu ve prospěch cizích zdrojů. Cizí zdroje společnosti představovaly v roce 2009 19,04 % celkových pasiv. V roce 2010 jejich podíl vzrostl na 33,63% a do roku 2011 jejich podíl vzrostl až na 38,48 % a to z důvodu navýšení bankovních úvěrů. Cizí zdroje společnosti jsou tvořena především krátkodobými závazky a krátkodobými bankovními úvěry.

Kapitálové fondy byly součástí vlastního kapitálu jen v roce 2011, kdy tvořili zápornou hodnotu -0,50 % celkových pasiv, a to z důvodu přecenění majetku akcií. Celková hodnota pasiv byla ve všech sledovaných letech větší než 870 000 tis. Kč.

Aktiva společnosti byla tvořena převážně dlouhodobým majetkem, konkrétně tedy dlouhodobým hmotným majetkem, kdy se procentuální podíl pohyboval od 65,01 %, do 65,74 % celkových aktiv společnosti.

9 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ

9.1 Čistý pracovní kapitál

Nejvýznamnější rozdílový ukazatel je definován jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji. Má významný vliv na platební schopnost podniku. Má-li být podnik likvidní, musí mít potřebou výši relativně volného kapitálu, tzn. přebytek krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými zdroji.

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = \text{Krátkodobé cizí zdroje} - \text{Oběžná aktiva}$$

Položka	2009	2010	2011
Krátkodobé cizí zdroje	178 592	257 556	305 942
Oběžná aktiva	291 691	306 232	304 156
Čistý pracovní kapitál	113 099	48 676	-1 186

Zdroj: Vlastní

Tab. 2. Oběžná aktiva a krátkodobé závazky za rok 2009 – 2011

Z tabulky je zřejmé, že oběžná aktiva byla výrazně převyšována krátkodobými cizími zdroji. Je naznačeno, že kladné hodnoty čistého pracovního kapitálu v letech 2009 - 2010 byly tvořeny uspokojivým objemem finančních zdrojů pro platby krátkodobých závazků v podniku. V roce 2011 byl ovšem ve společnosti řešen problém s likviditou, a to z důvodu záporné hodnoty čistého pracovního kapitálu.

Dále je ukázán podrobný výpočet čistého pracovního kapitálu, kde za jednotlivé období byly dosaženy příslušné hodnoty. **Krátkodobé cizí zdroje** a **oběžná aktiva** jsou převzaty z rozvahy za jednotlivé období podniku.

Výpočet čistého pracovního kapitálu pro rok 2009:

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = 178\,592 - 291\,691 = -113\,099 \text{ Kč}$$

Výpočet čistého pracovního kapitálu pro rok 2010:

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = 257\,556 - 306\,232 = -48\,676 \text{ Kč}$$

Výpočet čistého pracovního kapitálu pro rok 2011:

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = 305\,942 - 304\,156 = 1\,186 \text{ Kč}$$



Zdroj: Vlastní

Graf 1. Oběžná aktiva a krátkodobé závazky za rok 2009 – 2011

10 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ

10.1 Analýza rentability

Rentabilita, resp. výnosnost vloženého kapitálu, je měřítkem míry zisku, která v tržní ekonomice slouží jako hlavní ukazatel pro alokaci kapitálu. V čitateli zlomku může být použitý čistý zisk, zisk před zdaněním, příp. jiné formy zisku. Ve jmenovateli zlomku může být vlastní kapitál, celkový vložený kapitál, dlouhodobý kapitál, tržby aj.

Níže jsou uvedeny výpočty jednotlivých druhů analýz rentability. Jelikož tyto ukazatele počítáme v procentech, musíme je vynásobit hodnotou 100.

10.1.1 Rentabilita celkového kapitálu

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu} = \frac{\text{Provozní výsledek hospodaření}}{\text{Celkový kapitál}} * 100$$

Položka	2009	2010	2011
Provozní výsledek hospodaření	1 351	-27 517	-44 655
Celkový kapitál	871 951	908 277	886 941
Rentabilita celkového kapitálu (v %)	0,15	-3,02	-5,03

Zdroj: Vlastní

Tab. 3. Provozní výsledek hospodaření a celkový kapitál za rok 2009 - 2011

Položky **provozní výsledek hospodaření** a **celkový kapitál** pro výpočet ukazatele rentability jsou součástí rozvahy společnosti Jitona, a.s.

Výpočet rentability celkového kapitálu za rok 2009:

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu} = \frac{1\,351}{871\,951} * 100 = 0,15 \%$$

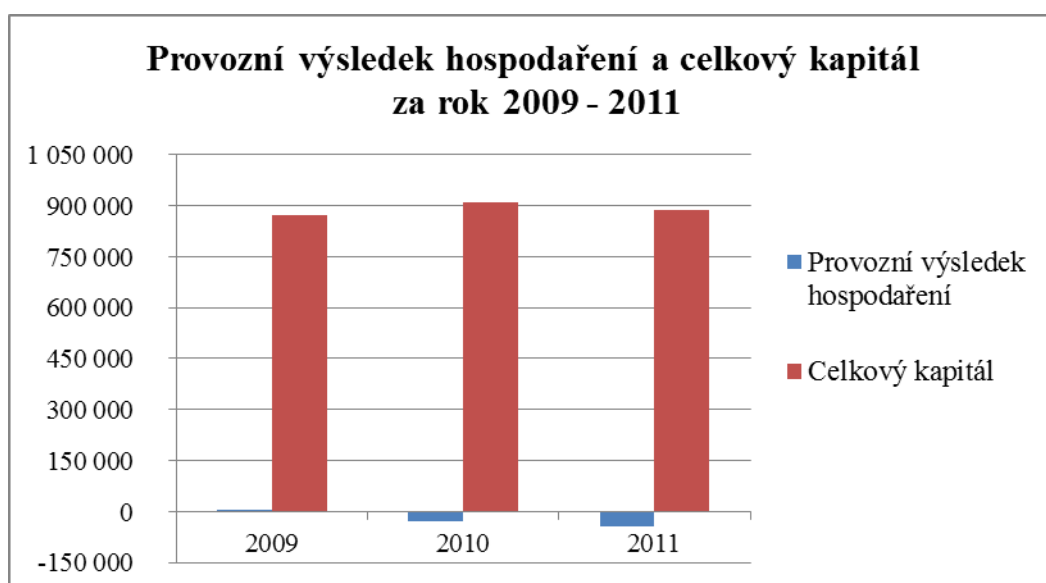
Výpočet rentability celkového kapitálu za rok 2010:

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu} = \frac{-27\,517}{908\,277} * 100 = -3,02 \%$$

Výpočet rentability celkového kapitálu za rok 2011:

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu} = \frac{-44\,655}{886\,941} * 100 = -5,03 \%$$

Výpočtem rentability celkového kapitálu je dokázáno, že každoroční hospodaření s vloženými prostředky se snížilo, a to proto, že bylo počítáno se ztrátou.



Zdroj: Vlastní

Graf 2. Provozní výsledek hospodaření a celkový kapitál

10.1.2 Rentabilita vlastního kapitálu

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{Výsledek hospodaření běžného období}}{\text{Vlastní kapitál}} * 100$$

Položka	2009	2010	2011
Výsledek hospodaření běžného období	4 602	-26 385	-53 143
Vlastní kapitál	663 430	602 045	544 462
Rentabilita vlastního kapitálu (v %)	0,69	-4,38	-9,76

Zdroj: Vlastní

*Tab. 4. Výsledek hospodaření běžného období
a vlastní kapitál za rok 2009 - 2011*

I zde byly hodnoty **vlastního kapitálu** a **výsledku hospodaření běžného období** převzaty z rozvahy společnosti.

Výpočet rentability vlastního kapitálu za rok 2009:

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{4\,602}{663\,430} * 100 = 0,69 \%$$

Výpočet rentability vlastního kapitálu za rok 2010:

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{-26\,385}{602\,045} * 100 = -4,38 \%$$

Výpočet rentability vlastního kapitálu za rok 2011:

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{-53\,143}{544\,462} * 100 = -9,76 \%$$

V letech 2009 až 2011 bylo počítáno se ztrátou ve výsledku hospodaření, a proto bylo zjištěno **záporných hodnot** v ukazateli rentability vlastního kapitálu. V roce 2011 došlo k poklesu ukazatele až na hodnotu -9,76 %. Ve společnosti bylo dosaženo **neefektivního zhodnocení** prostředků vložených do podnikání.



Zdroj: Vlastní

*Graf 3. Výsledek hospodaření běžného období
a vlastní kapitál za rok 2009 – 2011*

10.1.3 Rentabilita dlouhodobého kapitálu

Poskytuje údaj, jak efektivně jsme do podnikání investovali z dlouhodobého hlediska.

10.1.3.1 Rentabilita tržeb

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{Výsledek hospodaření běžného období}}{\text{Tržby}} * 100$$

Položka	2009	2010	2011
Výsledek hospodaření běžného období	4 602	-26 385	-53 143
Tržby	1 204 600	1 182 171	983 385
Rantabilita tržeb (v %)	0,38	-2,23	-5,40

Zdroj: Vlastní

Tab. 5. Výsledek hospodaření běžného období a tržby za rok 2009 – 2011

Pro zjištění hodnot rentability tržeb ve společnosti, jsme položky **výsledek hospodaření běžného období** a **tržby** dosadily do vzorce z rozvahy.

Výpočet rentability tržeb v roce 2009:

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{4\,602}{1\,204\,600} * 100 = 0,38 \%$$

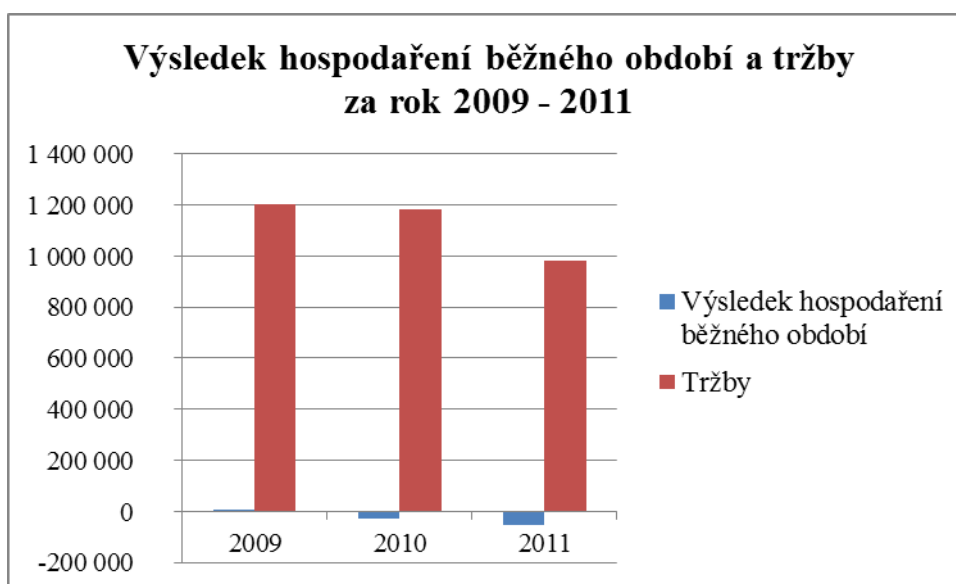
Výpočet rentability tržeb v roce 2010:

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{1\,182\,171}{-26\,385} * 100 = -2,23 \%$$

Výpočet rentability tržeb v roce 2011:

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{983\,385}{-53\,143} * 100 = -5,40 \%$$

Ve společnosti bylo zjištěno **záporných hodnot** za pomoci výpočtu rentability tržeb. Což vypovídá o neschopnosti tvořit zisk z dosáhnutých tržeb.



Zdroj: Vlastní

Graf 4. Výsledek hospodaření běžného období a tržby za rok 2009 – 2011

10.1.3.2 Zisková marže

$$\text{Zisková marže} = \frac{\text{Provozní výsledek hospodaření}}{\text{Tržby}} * 100$$

Položka	2009	2010	2011
Provozní výsledek hospodaření	1 351	-27 517	-44 655
Tržby	1 204 600	1 182 171	983 385
Zisková marže (v %)	0,11	-2,33	-3,70

Zdroj: Vlastní

Tab. 6. Provozní výsledek hospodaření a tržby za rok 2009 - 2011

Také pro výpočet ukazatele zisková marže byly hodnoty, tj. **provozní výsledek hospodaření** a **tržby** převzaty z rozvahy společnosti.

Výpočet ziskové marže za rok 2009:

$$\text{Zisková marže} = \frac{1\,351}{1\,204\,600} * 100 = 0,11 \%$$

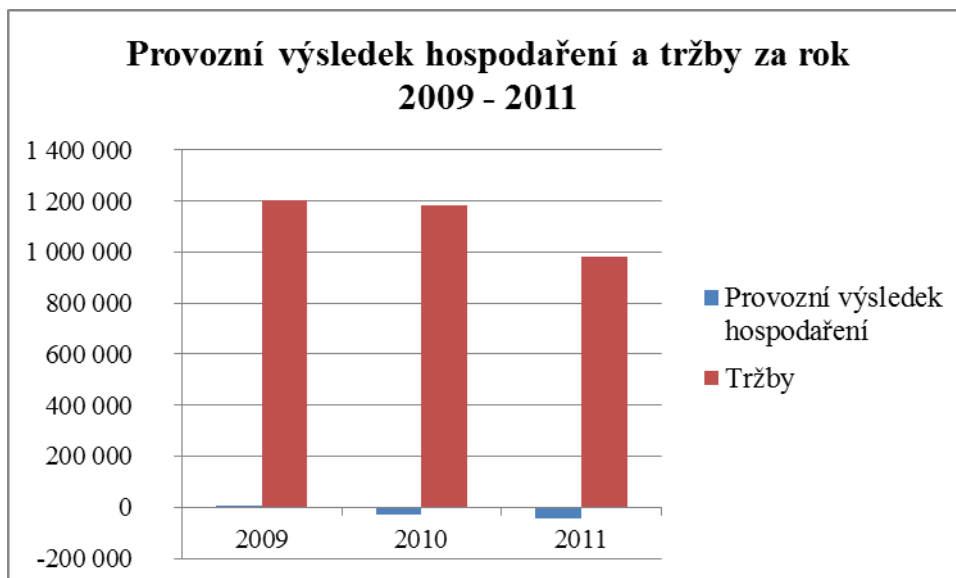
Výpočet ziskové marže za rok 2010:

$$\text{Zisková marže} = \frac{-27\,517}{1\,182\,171} * 100 = -2,33 \%$$

Výpočet ziskové marže za rok 2011:

$$\text{Zisková marže} = \frac{-44\,655}{983\,385} * 100 = -3,70 \%$$

Z ukazatele zisková marže bylo vyhodnoceno, že společnost v letech 2009 až 2011 nedosahovala zisků, ale naopak ztrát.



Zdroj: Vlastní

Graf 5. Provozní výsledek hospodaření a tržby za rok 2009 – 2011

10.2 Řízení aktiv

Za pomoci těchto ukazatelů lze zjistit, zda je velikost jednotlivých druhů aktiv v rozvaze v poměru k hospodářským aktivitám podniku přiměřená. Ukazatele aktivity měří schopnost podniku využívat vložené prostředky.

10.2.1 Rychlost obratu zásob + doba obratu zásob

$$\text{Rychlost obratu zásob} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}}$$

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{365}{\text{Rychlost obratu zásob}}$$

Položka	2009	2010	2011
Tržby	1 204 600	1 182 171	983 385
Zásoby	161 173	178 062	173 652
Rychlost obratu zásob	7,47	6,64	5,66

Zdroj: Vlastní

Tab. 7. Tržby a zásoby za rok 2009 - 2011

Hodnoty položek **tržby** a **zásoby** byly dosaženy do vzorce pro výpočet rychlosti obratu z rozvahy společnosti Jitona, a.s.

Výpočet rychlosti a doby obratu zásob pro rok 2009:

$$\text{Rychlost obratu zásob} = \frac{1\,204\,600}{161\,173} = 7,47 \text{ krát}$$

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{365}{7,47} = 48,86, \text{ tj. } 49 \text{ dní}$$

Výpočet rychlosti a doby obratu zásob pro rok 2010:

$$\text{Rychlost obratu zásob} = \frac{1\,182\,171}{178\,062} = 6,64 \text{ krát}$$

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{365}{6,64} = 54,97, \text{ tj. } 55 \text{ dní}$$

Výpočet rychlosti a doby obratu zásob pro rok 2011:

$$\text{Rychlost obratu zásob} = \frac{983\,385}{173\,652} = 5,66 \text{ krát}$$

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{365}{5,66} = 64,49, \text{ tj. } 65 \text{ dní}$$

Bylo zjištěno vysoké obratovosti zásob. Postupné zvyšování zásob mělo v letech 2009 až 2011 největší obratovosti v roce 2011, a to 65 dní.



Zdroj: Vlastní

Graf 6. Tržby a zásoby za rok 2009 - 2011

10.3 Analýza zadluženosti

Ukazatele slouží jako indikátory výše rizika, jež podnik podstupuje při dané struktuře vlastního a cizího kapitálu. Všechny položky dosažené do vzorců jsou součástí rozvahy společnosti Jitona, a.s.

10.3.1 Ukazatel věřitelského rizika

$$\text{Ukazatel věřitelského rizika} = \frac{\text{Celkové krátkodobé závazky}}{\text{Celková aktiva}} * 100$$

Položka	2009	2010	2011
Krátkodobé závazky	125 857	135 868	130 545
Celková aktiva	871 951	908 277	886 941
Ukazatel věřitelského rizika (v %)	14,00	15,00	15,00

Zdroj: Vlastní

Tab. 8. Krátkodobé závazky a celková aktiva za rok 2009 - 2011

Výpočet ukazatele věřitelského rizika za rok 2009:

$$\text{Ukazatel věřitelského rizika} = \frac{125\,857}{871\,951} * 100 = 14 \%$$

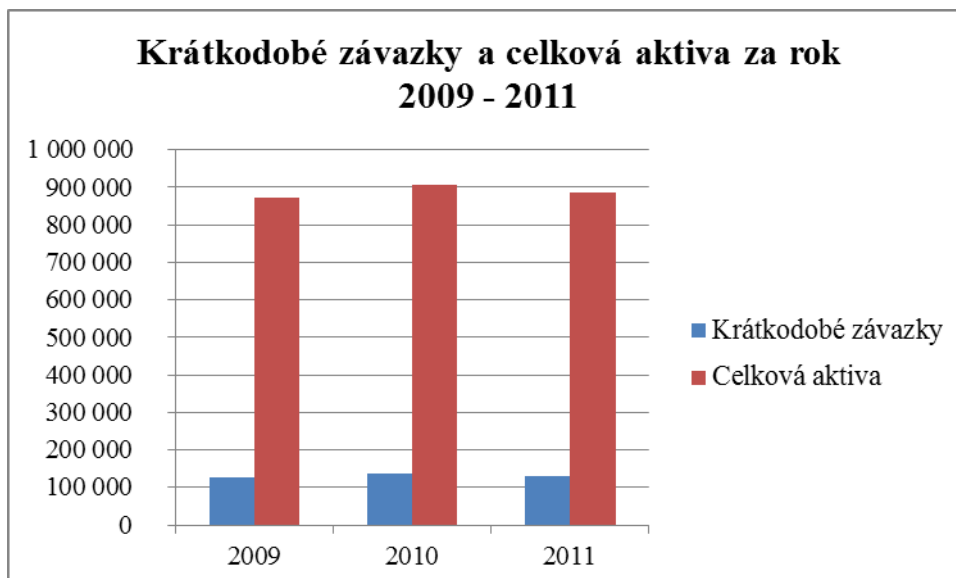
Výpočet ukazatele věřitelského rizika za rok 2010:

$$\text{Ukazatel věřitelského rizika} = \frac{135\,868}{908\,277} * 100 = 15\%$$

Výpočet ukazatele věřitelského rizika za rok 2011:

$$\text{Ukazatel věřitelského rizika} = \frac{130\,545}{886\,941} * 100 = 15\%$$

Z hodnot, dosažených v ukazateli věřitelského rizika bylo zjištěno, že pouze 15 % z celkových aktiv činí krátkodobé cizí zdroje, což je pro věřitele výhodné.



Zdroj: Vlastní

Graf 7. Krátkodobé závazky a celková aktiva za rok 2009 – 2011

10.4 Analýza likvidity

Likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky. Ukazatele likvidity v podstatě poměří to, čím je možno platit s tím, co je nutno zaplatit.

10.4.1 Běžná likvidita

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Položky **oběžná aktiva** a **krátkodobé závazky** jsou obsaženy v rozvaze společnosti Jitona, a.s.

Položka	2009	2010	2011
Oběžná aktiva	291 691	306 232	304 156
Krátkodobé závazky	125 857	135 868	130 545
Běžná likvidita	2,32	2,25	2,33

Zdroj: Vlastní

Tab. 9. Oběžná aktiva a krátkodobé závazky za rok 2009 - 2011

Výpočet běžné likvidity v roce 2009:

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{291\,691}{125\,857} = 2,32$$

Výpočet běžné likvidity v roce 2010:

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{306\,232}{135\,868} = 2,25$$

Výpočet běžné likvidity v roce 2011:

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{304\,156}{130\,545} = 2,33$$

Dle doporučených hodnot, tj. v rozmezí 1,5 – 2,5, bylo zjištěno, že společnost je **schopna uspokojit** své věřitele.



Zdroj: Vlastní

Graf 8. Oběžná aktiva a krátkodobé závazky za rok 2009 – 2011

11 ANALÝZA KONKURENČNÍ FIRMY IKEA, S.R.O.

11.1 Čistý pracovní kapitál

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = \text{Krátkodobé cizí zdroje} - \text{Oběžná aktiva}$$

Položka	2009	2010	2011
Krátkodobé cizí zdroje	864 960	1 083 575	1 143 666
Oběžná aktiva	494 322	559 937	509 476
Čistý pracovní kapitál	-370 368	-523 638	-634 190

Zdroj: Vlastní

Tab. 10. Krátkodobé cizí zdroje a oběžná aktiva za rok 2009 - 2011

Výpočet čistého pracovního kapitálu za rok 2009:

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = 864\,960 - 494\,322 = -370\,368 \text{ Kč}$$

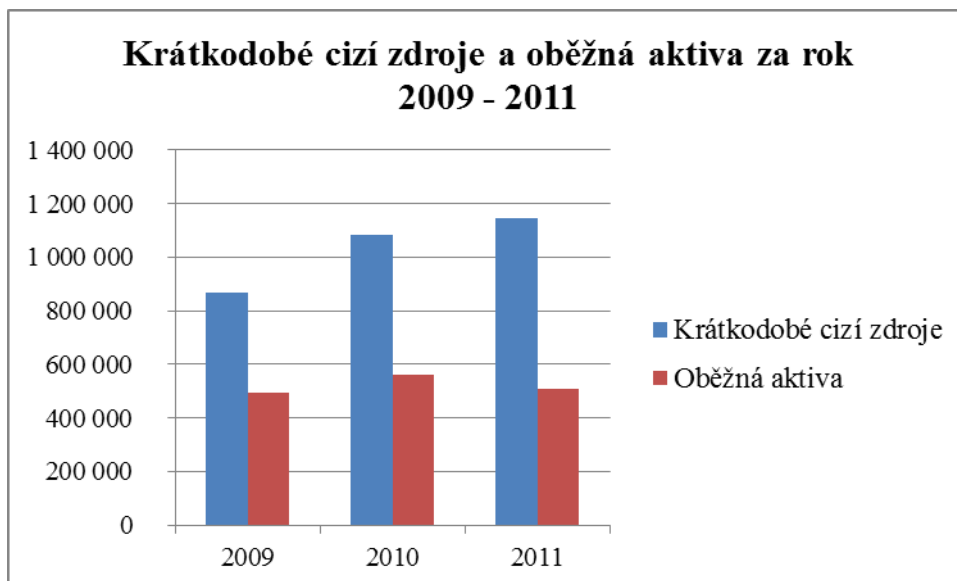
Výpočet čistého pracovního kapitálu za rok 2010:

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = 1\,083\,575 - 559\,937 = -523\,638 \text{ Kč}$$

Výpočet čistého pracovního kapitálu za rok 2011:

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = 1\,143\,666 - 509\,476 = -634\,190 \text{ Kč}$$

Z tabulky konkurenční firmy IKEA, s.r.o. je zřejmé, že krátkodobé cizí zdroje převyšují oběžná aktiva, na rozdíl od společnosti Jitona, a.s., kde je tomu naopak. V letech 2009 – 2011 se hodnota čistého pracovního kapitálu postupně snižovala, v roce 2011 dokonce klesla i na hodnotu -634 190 Kč. Konkurenční firma tudíž nemá dostatek peněžních zdrojů pro hrazení svých krátkodobých závazků. Společnost IKEA, s.r.o. oproti společnosti Jitona, a.s. **není likvidní**.



Zdroj: Vlastní

Graf 9. Krátkodobé cizí zdroje a oběžná aktiva za rok 2009 – 2011

11.2 Rentabilita celkového kapitálu

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu} = \frac{\text{Provozní výsledek hospodaření}}{\text{Celkový kapitál}} * 100$$

Položka	2009	2010	2011
Provozní výsledek hospodaření	909 473	460 089	341 316
Celkový kapitál	4 412 463	4 123 652	4 030 025
Rentabilita celkového kapitálu (v %)	20,61	11,16	8,47

Zdroj: Vlastní

Tab. 11. Provozní výsledek hospodaření a celkový kapitál v roce 2009 - 2011

Výpočet rentability celkového kapitálu v roce 2009:

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu} = \frac{909\,473}{4\,412\,463} = 20,61\%$$

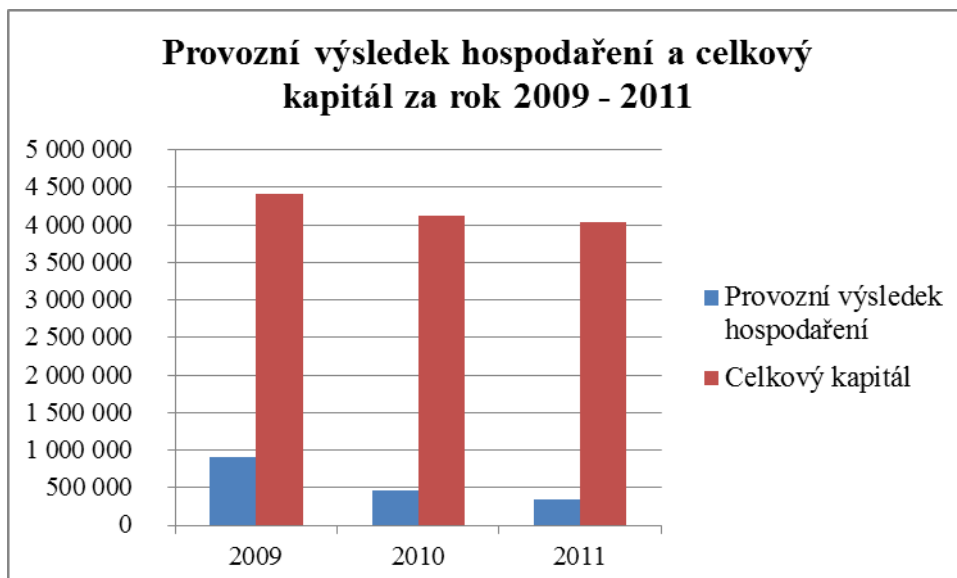
Výpočet rentability celkového kapitálu v roce 2010:

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu} = \frac{460\,089}{4\,123\,652} = 11,16\%$$

Výpočet rentability celkového kapitálu v roce 2011:

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu} = \frac{341\,316}{4\,030\,025} = 8,47\%$$

Ukazatel rentability celkového kapitálu vyjadřuje míru zhodnocení celkového majetku, který byl vložen do podnikání. Vypočtené hodnoty konkurenční společnosti IKEA, s.r.o. svědčí o snižující se rentabilitě celkových aktiv. V roce 2009 byl ukazatele rentability 20,61 %. V dalších letech došlo ke snížení hodnot. Hodnota ukazatele se snižovala až do roku 2011, kdy klesla na 8,47 %. V tomto roce byla rentabilita celkových aktiv nejnižší ze všech sledovaných let. Oproti společnosti Jitona, a.s., která neefektivně vytváří zisk, konkurenční společnost IKEA, s.r.o. svůj zisk vytváří efektivně.



Zdroj: Vlastní

*Graf 10. Provozní výsledek hospodaření
a celkový kapitál za rok 2009 – 2011*

12 ZHODNOCENÍ A NÁVRHY KE ZLEPŠENÍ

V této bakalářské práci byly hodnoceny jednotlivé oblasti finančního zdraví společnosti Jitona, a.s. v letech 2009 až 2011. Vybrané ukazatele byly porovnány s konkurenční společností IKEA, s.r.o. a také s doporučenými hodnotami v rámci jednotlivých ukazatelů, na základě čehož bylo možno posoudit hospodaření.

Jitona, a.s. je firmou, která nabízí zákazníkům nábytek. Tržby podniku plynou především z prodeje dřevěného nábytku. Tomu také odpovídá struktura aktiv. Majetek společnosti je tvořen z převážné většiny dlouhodobým majetkem, a to konkrétně budovou a soubory movitých věcí. Oběžná aktiva společnosti zahrnují zásoby a krátkodobé pohledávky. Oblast krátkodobých pohledávek je u firmy značně problematická, většinu pohledávek podniku tvořily pohledávky z obchodních vztahů. Jejich stav v roce 2009 byl zhruba 59 000 Kč, ovšem do roku 2011 se jejich stav navýšil na 105 000 Kč. Zjištění dokazuje, že společnost neefektivně využívala peněz. Společnost k financování svých aktiv využívala převážně vlastní kapitál, který ve všech sledovaných letech tvořil více než 60 % celkových pasiv. Vlastní zdroje byly využívány k financování pasiv jen v malé míře, společnost ve sledovaných letech výrazně využívala bankovních úvěrů, které v roce 2011 tvořili 23 % pasiv. Jednalo se převážně o krátkodobé bankovní úvěry.

Společnost Jitona, a.s. v roce 2009 dosahovala nízkého výsledku hospodaření. V roce 2010 až 2011 však vykazovala ztrátu, která byla způsobena poklesem tržeb a současným růstem nákladů.

Výsledky hospodaření se projevily také na výsledcích ukazatelů, v jejichž čitateli se vždy určitá forma výsledku hospodaření objevuje. V letech, kdy podnik vykazoval ztrátu, svědčí o jeho nerentabilitě. Naproti tomu konkurenční výsledky svědčí o rentabilitě společnosti.

Na základě vypočtených hodnot je možné finanční situaci podniku považovat za neuspokojivou. Hlavním doporučením pro společnost, je vypracování finančního plánu pro následující období, včetně rozpočtu nákladů pro příští rok.

Ekonomická situace dnešní doby je ve stádiu recese, tudíž dochází k celkovému poklesu ekonomické aktivity, jako jsou zaměstnanost, investice a v neposlední řadě, pro společnost Jitona, a.s. nejdůležitější, zisky společností. Proto by bylo vhodné upřednostňovat české výrobce před výrobci ze zahraničí. Stouply by jak zisky společností, tak i zaměstnanost státu a hrubý domácí produkt.

Obnovení jména značky JITONA, a.s. v podvědomí zákazníků by zvýšilo podíl produkce pro tuzemský trh. K zlepšení výsledku hospodaření by také mohlo vést širší portfolio výrobků, čímž by společnost mohla uspokojit větší část zákazníků a tím zvýšit odbyt výrobků.

Pro analyzovanou společnost je negativní, že se její provozní výsledek v posledních dvou analyzovaných letech dostal do záporných hodnot. V případě, pokračování tohoto trendu by to mohlo vést k finančním problémům ve firmě a také k nižší důvěře věřitelů.

ZÁVĚR

Finanční analýza poskytuje důležitou a užitečnou informaci o tom, jaké je hospodaření podniku. K problematickým otázkám finanční analýzy patří především vypovídací schopnost účetních výkazů. Celosvětově uznávanou účetní zásadou je zásada věrného zobrazení skutečnosti. Této zásadě jsou podřízeny všechny ostatní účetní principy.

Tato bakalářská práce se zabývá zhodnocením hospodaření společnosti Jitona, a.s. při použití metod finanční analýzy. Rozbor byl proveden za roky 2009 až 2011. Rozdělena je na úsek týkající se teoretických poznatků a úsek zaměřený na posouzení finančního zdraví, srovnaný s konkurencí.

Teoretická část shrnuje dosavadní poznatky v oblasti finanční analýzy. Na základě různých literárních zdrojů byly vymezeny pojmy a vybrány metody, které jsou dále použity.

V praktické části je společnost Jitona, a.s. představena, čtenář je seznámen s historií a oborem podnikání. Dále následuje samostatný rozbor vycházející z údajů obsažených v účetních výkazech, a to v rozvaze a výkazu zisků a ztrát. Výpočty absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů jsou porovnány s doporučenými hodnotami a následně pak srovnány s konkurencí. Pro přehlednost je práce doplněna tabulkami a grafy. V grafech jsou zachyceny pouze položky, které jsou obsaženy v rozvaze.

V závěru je provedeno celkové zhodnocení na základě zjištěných skutečností, doplněné o doporučení. Na základě vypracování této bakalářské práce byly shledány značné nedostatky, a proto byly firmě doporučeny tyto návrhy řešení:

- Vypracování finančního plánu pro následující období, včetně rozpočtu nákladů pro příští rok.
- Společnost by měla apelovat na své dlužníky a pokračovat ve snižování podílu pohledávek. Řešením by mohlo být zavedení evidence dlužníků.
- Zapojením většího podílu vlastních zdrojů do finanční struktury by dosáhla společnost zlepšení výsledků v oblasti rentability.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

1. BLAHA, Zdenek Sid a Irena JINDŘICHOVSKÁ, 1994. *Jak posoudit finanční zdraví firmy: finanční analýza pro investory, bankéře, manažery, podnikatele a drobné akcionáře*. vyd. Praha: Management Press. 127 s. ISBN 80-85603-62-4.
2. FIBÍROVÁ, Jana a Libuše ŠOLJAKOVÁ, 2005. *Hodnotové nástroje řízení a měření výkonnosti podniku*. vyd. 1. Praha: ASPI. 263 s. ISBN 80-7357-084-x.
3. GRÜNWARD, Rolf, Jaroslava HOLEČKOVÁ a Tomáš TERMER, 1992. *Finanční analýza a plánování*. vyd. Praha: Nad zlato. 110 s. ISBN 80-900383-8-7.
4. Jitona.cz. *Jitona.cz [online]*. 2011 [cit. 2013-07-28]. Dostupné z: <http://jitona.cz/index.htm>.
5. MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ, 2006. *Finanční analýza*. 2., přeprac. vyd. Praha: ASPI. 228 s. ISBN 80-7357-219-2.
6. PAVELKOVÁ, Drahomíra a Adriana KNÁPKOVÁ, 2009. *Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera*. 2., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Linde. 333 s. ISBN 978-80-86131-85-6.
7. VALACH, Josef, 1999. *Finanční řízení podniku*. 2., vyd. Praha: Ekopress. 324 s. ISBN 80-86119-21-1.

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1. Logo firmy.....	36
Obr. 2. Dřevěný nábytek.....	38
Obr. 3. Provázanost rozvahy, výsledovky a výkazu zisků a ztrát.....	39

SEZNAM TABULEK

Tab. 1. Procentuální rozbor položek rozvahy společnosti Jitona a.s.	40
Tab. 2. Oběžná aktiva a krátkodobé závazky za rok 2009 – 2011	42
Tab. 3. Provozní výsledek hospodaření a celkový kapitál za rok 2009 - 2011	44
Tab. 4. Výsledek hospodaření běžného období	46
Tab. 5. Výsledek hospodaření běžného období a tržby za rok 2009 – 2011	47
Tab. 6. Provozní výsledek hospodaření a tržby za rok 2009 - 2011	49
Tab. 7. Tržby a zásoby za rok 2009 - 2011.....	51
Tab. 8. Krátkodobé závazky a celková aktiva za rok 2009 - 2011	53
Tab. 9. Oběžná aktiva a krátkodobé závazky za rok 2009 - 2011	54
Tab. 10. Krátkodobé cizí zdroje a oběžná aktiva za rok 2009 - 2011	56
Tab. 11. Provozní výsledek hospodaření a celkový kapitál v roce 2009 - 2011	57

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1. Oběžná aktiva a krátkodobé závazky za rok 2009 – 2011	43
Graf 2. Provozní výsledek hospodaření a celkový kapitál.....	45
Graf 3. Výsledek hospodaření běžného období	47
Graf 4. Výsledek hospodaření běžného období a tržby za rok 2009 – 2011	48
Graf 5. Provozní výsledek hospodaření a tržby za rok 2009 – 2011	50
Graf 6. Tržby a zásoby za rok 2009 - 2011	52
Graf 7. Krátkodobé závazky a celková aktiva za rok 2009 – 2011	54
Graf 8. Oběžná aktiva a krátkodobé závazky za rok 2009 – 2011	55
Graf 9. Krátkodobé cizí zdroje a oběžná aktiva za rok 2009 – 2011	57
Graf 10. Provozní výsledek hospodaření	59

SEZNAM PŘÍLOH

- P I Rozvaha firmy Jitona a. s. za rok 2009
- P II Rozvaha firmy Jitona a. s. za rok 2010
- P III Rozvaha firmy Jitona a. s. za rok 2011
- P IV Výkaz zisku a ztráty firmy Jitona a. s. za rok 2009
- P V Výkaz zisku a ztráty firmy Jitona a. s. za rok 2010
- P VI Výkaz zisku a ztráty firmy Jitona a. s. za rok 2011
- P VII Rozvaha firmy Ikea, s. r. o. za rok 2009
- P VIII Rozvaha firmy Ikea, s. r. o. za rok 2010
- P IX Rozvaha firmy Ikea, s. r. o. za rok 2011
- P X Výkaz zisku a ztráty firmy Ikea, s. r. o. za rok 2009
- P XI Výkaz zisku a ztráty firmy Ikea, s. r. o. za rok 2010
- P XII Výkaz zisku a ztráty firmy Ikea, s. r. o. za rok 2011
- P XIII Souhrnná rozvaha firmy Jitona a. s. v letech 2009 – 2011

označ.	AKTIVA	šic.	účetní období			účetní období Nábo
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
D.	Oběžné aktiva	031	300 018	-64 628	235 391	228 751
D. I.	Zásoby	032	185 283	-24 818	160 465	180 024
D. I. 1.	období	033	30 000	-6 888	23 112	44 031
2	Nežávaná výroba a poškození	034	83 740	-7 121	76 619	50 235
3	Výrobky	035	80 202	-8 947	71 255	72 127
4	Zůstatky	036				
5	Živočiš	037	6 220	-1 807	4 413	3 721
6	Pečlivostní zálohy na zásoby	038	21		21	
C. II.	Dobrovolné pohledávky	039	220	0	220	220
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2	Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	041				
3	Pohledávky - podnikání vliv	042				
4	Pohledávky za společnosti, které drážíme a za ústavní orgány	043				
5	Časové poskytnuté zálohy	044	220		220	220
6	Dobrá vůle klientů	045				
7	Jiné pohledávky	046				
8	Odstoupení dlužné pohledávky	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	143 380	-48 118	95 262	124 700
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	143 321	-27 204	116 117	114 085
2	Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	050				
3	Pohledávky - podnikání vliv	051				
4	Pohledávky za společnosti, které drážíme a za ústavní orgány	052				
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6	Dáti - daňové pohledávky	054	18 242		18 242	18 077
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1 221		1 221	808
8	Dobrá vůle klientů	056				183
9	Jiné pohledávky	057	12 337	-12 054	283	852
C. VI.	Krátkodobý finanční majetek	058	21 018	0	21 018	6 741
C. VI. 1.	Peníze	059	167		167	131
2	Účty v bankách	060	20 851		20 851	6 610
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4	Podílový krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení	063	6 224	0	6 224	6 421
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	5 662		5 662	3 674
2	Výnosové náklady příštích období	065				
3	Příjmy příštích období	066	524		524	2 747

Čísloř. a	PAŠIVK b	Mě. c	Stav v běžném účet. období d	Stav v minulém účet. období e
	PAŠIVA CELKEM	007	871 001	038 548
A.	Vlastní kapitál	008	683 400	078 628
A. I.	Základní kapitál	009	509 918	509 918
A. I. 1.	Základní kapitál	010	509 918	509 918
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	011		
	3. Změny základního kapitálu	012		
A. II.	Kapitálové fondy	013	0	0
A. II. 1.	Účetní dílo	014		
	2. Ostatní kapitálové fondy	015		
	3. Ověřovací rezervy z přecenění majetku a závazků	016		
	4. Ověřovací rezervy z přecenění příjmů/nákladů	017		
A. III.	Rezervní fondy, nadřizovací fond a ostatní fondy ze zisku	018	32 433	32 433
A. III. 1.	Základní rezervní fond / Nadřizovací fond	019	32 433	32 433
	2. Statutární a ostatní fondy	020		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	021	136 979	182 430
A. IV. 1.	Nerozdělaný zisk minulých let	022	136 979	182 430
	2. Nerozdělaná ztráta minulých let	023		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účtářského období (+/-)	024	4 602	-75 708
B.	Celá závazka	025	188 000	240 078
B. I.	Rezervy	026	7 357	8 000
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	027		
	2. Rezervy na důchody a podobné závazky	028		
	3. Rezerva na daň z příjmů	029		
	4. Ostatní rezervy	030	7 357	8 000
B. II.	Dlouhodobé závazky	031	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	032		
	2. Závazky - úvěrové a finanční leasing	033		
	3. Závazky - podléhající výh	034		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstev a k účastníkům sdružení	035		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	036		
	6. Vydané dluhopisy	037		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	038		
	8. Dlouhodobé zálohy poskytnuté	039		
	9. Jiné závazky	100		
10.	Ostatný daňový závazek	101		

Číslo řádku	PASIVA	řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účt. období
	b	c	d	e
B. III.	Vzájemné závazky	102	125 657	142 486
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	69 501	90 537
2.	Závazky - oběhující a řídicí osoba	104		
3.	Závazky k účastníkům jednání pod podléhajícími vlivem	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	12 901	12 855
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	5 875	6 185
7.	SMT - daňové závazky a dotace	109	850	1 954
8.	Vzájemné přijetí záloh	110	3 100	3 250
9.	Výhledné zálohy	111		
10.	Dokladné účty pasivní	112	54 114	51 834
11.	Jiné závazky	113	10	
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	54 805	59 611
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	9 427	38 320
2.	Vzájemné bankovní účty	116	45 378	53 278
3.	Vzájemné finanční výpomoci	117		
C. I.	Časová rozlišení	118	552	344
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	552	344
2.	Výnosy příštích období	120		

Dodatek č. 2:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky	
25.3.2019			
Přírodní forma účetní jednotky	Přírodní podnikání	Právní forma:	
akciová společnost	výroba nábytku		

PŘÍLOHA P II: ROZVAHA FIRMY JITONA A. S. ZA ROK 2010

Množství výtisků:
včetně veškerých
MP L 3002202 00.

Účetní jednotka dle zákona
č. 438/2004 Sb. o
základních účetních
pravidlech a o
základních účetních
pravidlech za rok 2010

Na příslušného finančního
účetní

ROZVAHA v plném rozsahu ke dni 31.12.2010 (v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2010	12	18 164 438

Obchodní firma a číslo účtu
jednotky

JITONA a.s.

Wilschova ul. č. 222/III
Soběslav
382 01

Kód č.	AKTIVA	řad. č.	Běžná účetní období			Měsíční účetní Měsíční č.
			Brutto 1	Peníze 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	001	1 774 510	-806 233	968 277	871 961
A.	Finanční aktiva	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	1 410 222	-816 962	593 260	573 946
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	43 262	-42 764	508	750
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	43 260	-42 832	508	570
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill	009	-78	78		
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				181
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	1 372 209	-775 558	595 747	573 179
B. II. 1.	Podíly	014	43 140		43 140	41 732
2.	Stavby	015	782 803	-326 032	466 801	422 334
3.	Samostatně nabyté věci a soubory nabytých věcí	016	533 011	-448 555	83 455	104 115
4.	Příslušné části jiných prostředků	017				
5.	Základní nářadí a nástroje	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	124		124	140
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	2 928		2 928	2 616
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	214		214	2 239
9.	Osobovací náklady na hmotný majetek	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	881	-650	11	11
B. III. 1.	Podíly v ověřitelných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod postlatelným smloum	025				
3.	Další dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	881	-650	11	
4.	Půjčky a úvěry - vkladový a řízení cenné, podléhající výši	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				11
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				



označ. a	AKTIVA b	hod. c	Běžné účetní období			Minulá účetní období Měsíc d
			brutto 1	Korekce 2	netto 3	
C	Oběžná aktiva	001	353 553	-47 271	306 282	281 891
C. I.	Účty	002	190 505	-12 443	178 062	181 173
C. I. 1.	Měření	003	49 890	-4 231	45 659	40 797
	2 Nedokončené výroby a polotovary	004	72 985	-1 263	71 722	82 821
	3 Výroby	006	61 963	-3 082	58 881	54 355
	4 Zůstatky	008				
	5 Zboží	007	5 661	-1 667	3 994	3 372
	6 Počty náklady na účty	008				27
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	009	0	0	0	220
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
	2 Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	041				
	3 Pohledávky - poskytnutý vř.	042				
	4 Pohledávky ze společných činností družstva a ze společných sdružení	043				
	5 Dlouhodobé poskytnuté účty	044				220
	6 Dohadné účty aktivní	045				
	7 Jiné pohledávky	046				
	8 Odložené daňové pohledávky	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	153 553	-34 828	118 725	109 278
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	120 908	-24 325	96 583	89 257
	2 Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	050				
	3 Pohledávky - poskytnutý vř.	051				
	4 Pohledávky ze společných činností družstva a ze společných sdružení	052				
	5 Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
	6 Účty - daňové pohledávky	054	21 086		21 086	18 943
	7 Krátkodobé poskytnuté účty	055	828		828	1 225
	8 Dohadné účty aktivní	056	330		330	
	9 Jiné pohledávky	057	10 503	-10 503		653
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	060	9 345	0	9 345	21 020
C. IV. 1.	Peníze	060	140		140	157
	2 Účty v bankách	060	9 205		9 205	20 863
	3 Krátkodobé cenné papíry a papíry	061				
	4 Poskytnutý krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení	063	4 785	0	4 785	5 304
D. I. 1.	Hládky příštích období	064	4 787		4 787	5 800
	2 Kompenzační účty příštích období	065				
	3 Příjmy příštích období	066	-2		-2	524



Čísloč. a	PASIVA b	Šic. c	Stav v běžném účet. období d	Stav v minulém účet. období e
	PASIVA CELKEM	007	908 277	871 981
A.	Vlastní kapitál	008	902 043	863 430
A. I.	Základní kapitál	009	519 519	519 519
A. I. 1.	Základní kapitál	010	519 519	519 519
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	071		
	3. Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy	073	0	0
A. II. 1.	Emisní záloha	074		
	2. Ostatní kapitálové fondy	075		
	2.1. Dodávací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
	4. Dodávací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	079	52 674	52 433
A. III. 1.	Záložný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	52 674	52 433
	2. Statutární a ostatní fondy	080		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	96 237	106 676
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	96 237	106 676
	2. Neúčtováná ztráta minulých let	083		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	094	-26 385	4 802
B.	Čistá zaoce	095	306 494	188 020
B. I.	Rezervy	096	5 384	7 387
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	097		
	2. Rezervy na účelové a podílné závazky	098		
	3. Rezerva na daň z příjmu	099		
	4. Ostatní rezervy	090	5 384	7 387
B. II.	Obsahovací závazky	091	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
	2. Závazky - vykládající a fiduciární záruka	093		
	3. Závazky - podstatný vliv	094		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstev a k účastníkům sdružení	095		
	5. Obsahovací příspěvkové zálohy	096		
	6. Výdělky družstev	097		
	7. Obsahovací směrnky k úhradě	098		
	8. Ostatní účty pasivní	099		
	9. Jiné závazky	100		
	10. Odložený daňový závazek	101		



Ornaci a	PASIVA b	řik c	Stav v běžném účet. období s	Stav v minulém účet. období d
B. II	Krátkodobé závazky	100	125 800	125 807
B. II. 1	Závazky z obchodních vetah	105	108 326	89 561
2	Závazky - ovladači a řídicí osoba	104		
3	Závazky k ústavním jednotkám při podstatném vlivu	106		
4	Závazky ke společníkům, členům družstev a k účastníkům sdružení	106		
5	Závazky k zaměstnancům	107	13 510	12 151
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	6 430	5 875
7	Děti - daňové závazky a dotace	109	1 208	986
8	Krátkodobé přijaté zálohy	110	1 695	3 160
9	Výdání dlouhop.	111		
10	Doba trvá úřady pasivní	112	4 608	14 114
11	Jiné závazky	113	91	10
B. IV	Bankovní úvěry a výpomoci	114	164 242	54 826
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	47 635	9 427
2	Krátkodobé bankovní úvěry	116	116 304	45 378
3	Dlouhodobé finanční výpomoci	117		
C. 1	Časové rozlišení	118	738	502
C. 1. 1	Výnosy příštích období	119	738	502
2	Výnosy příštích období	120		

Seznamení dne: 24.3.2011		Podpisy zástupců statutárního orgánu účetní jednotky  	
Právní forma účetní jednotky akciová společnost	Předání podnikání	Pozn.	
	výroba nábytku		



PŘÍLOHA P III: ROZVAHA FIRMY JITONA A. S. ZA ROK 2011

Měsíční výčet informací
 uvedený ve Výřádku
 MF č. 100/2002 Sb.
 Účetní jednotka sestaví účetní
 závěrečnou součinnou a
 dohodou dohodou
 přiznání (s daň. přílohou)

Je přílohou finanční
 výroky

ROZVAHA

v přímém rozsahu

ke dni 31.12.2011
 (v celých tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo účetní
 jednotky
JITONA a.s.

Wilsonova ul.č.222/III
 Soběslav
 392 01

Rok	Měsíc	IC
2011	12	18 164 439

ozn.č. a	AKTIVA b	Ná. c	Sázná účetní období			Minulá úč.období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	001	1 722 188	-835 245	886 941	906 277
A.	Pohledávky za upsané základy kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	1 388 241	-792 384	576 857	597 260
B. I.	Obchodový nematný majetek	004	43 281	-43 003	258	508
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
	3. Softwaru	007	43 340	-43 082	258	608
	4. Ocenitelná práva	008				
	5. Goodwill	009	-79	79		
	6. Jiný dlouhodobý nematný majetek	010				
	7. Nedokončený dlouhodobý nematný majetek	011				
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nematný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	1 325 319	-748 731	578 588	586 741
B. II. 1.	Pozemky	014	42 284		42 284	43 149
	2. Dílny	016	792 804	-335 729	457 075	466 801
	3. Samostatně movité věci a soubory movitých věcí	018	488 840	-413 002	73 838	83 455
	4. Přátelské cesty hravých prostorů	017				
	5. Zákonné stádo a tažná zvířata	018				
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	124		124	124
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	3 287		3 257	2 998
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0			214
	9. Ocenovací rozdíl k nabytému majetku	022				
I. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	661	-850	11	11
I. III. 1.	Podíly v ověřených a řízených osobách	024				
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	861	-850	11	11
	4. Půjčky a úroky - ověřitel a řízení osoba, podstatný vliv	027				
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
	6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				



uzveč. a	AKTIVA b	řř. c	řřřřř řřřřř řřřřř			řřřřř řřřřř řřřřř
			řřřřř 1	řřřřř 2	řřřřř 3	
C.	Obřřřřř řřřřř	031	347 017	-42 881	304 136	3082 32
C. I.	Zřřřřř	032	181 752	-8 100	173 652	178 052
C. I. 1.	Mřřřřř	033	48 840	-4 109	45 731	45 685
	2. řřřřřřř řřřřř řřřřř	034	71 482	-1 283	70 229	71 722
	3. řřřřř	035	53 342	-2 288	51 076	58 881
	4. řřřřř	036				
	5. řřřřř	037	7 078	-482	6 816	3 794
	6. řřřřřřř řřřřř řřřřř	038				
C. II.	řřřřřřř řřřřř	039	0	0	0	0
C. II. 1.	řřřřřřř řřřřř řřřřř	040				
	2. řřřřřřř řřřřř řřřřř řřřřř	041				
	3. řřřřřřř řřřřř řřřřř	042				
	4. řřřřřřř řřřřř řřřřř řřřřř řřřřř řřřřř řřřřř řřřřř	043				
	5. řřřřřřř řřřřřřř řřřřř	044				
	6. řřřřř řřřřř řřřřř	045				
	7. řřřřř řřřřřřř	046				
	8. řřřřř řřřřř řřřřř	047				
C. III.	řřřřřřř řřřřř	048	159 881	-34 761	125 130	118 525
C. III. 1.	řřřřřřř řřřřř řřřřř	049	129 983	-24 298	105 685	98 581
	2. řřřřřřř řřřřř řřřřř řřřřř	050				
	3. řřřřřřř řřřřř řřřřř	051				
	4. řřřřřřř řřřřř řřřřř řřřřř řřřřř řřřřř řřřřř	052				
	5. řřřřř řřřřř řřřřř řřřřř	053				
	6. řřřřř řřřřř řřřřř	054	16 419		16 419	21 088
	7. řřřřřřř řřřřřřř řřřřř	055	929		929	828
	8. řřřřř řřřřř řřřřř	056	2 087		2 057	330
	9. řřřřř řřřřř	057	10 483	-10 483		
C. IV.	řřřřřřř řřřřř řřřřř	058	5 374	0	5 374	9 345
C. IV. 1.	řřřřř	059	110		110	140
	2. řřřřř řřřřř	060	5 284		5 284	8 205
	3. řřřřřřř řřřřř řřřřř řřřřř	061				
	4. řřřřřřř řřřřř řřřřř řřřřř	062				
1. I.	řřřřř řřřřř	063	5 928	0	5 928	4 785
1. I. 1.	řřřřř řřřřř řřřřř	064	4 980		4 980	4 787
	2. řřřřř řřřřř řřřřř řřřřř	065				0
	3. řřřřř řřřřř řřřřř	066	948		948	-2



Ormač. a	PASIVA b	Md. c	Stav v běžném účet. období s	Stav v minulém účet. období g
	PASIVA CELKEM	067	686 941	608 277
A.	Vlastní kapitál	068	544 432	602 045
A. I.	Základní kapitál	069	519 519	519 519
A. I. 1.	Základní kapitál	070	519 519	519 519
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	071		
	3. Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy	073	-4 470	0
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
	2. Ostatní kapitálové fondy	075		
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	-4 470	
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměněch	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	52 674	52 674
A. III. 1.	Základní rezervní fond / Nedělitelný fond	079	52 674	52 674
	2. Slučovací a ostatní fondy	080		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	29 852	58 237
A. IV. 1.	Nerozdělaný zisk minulých let	082	29 852	58 237
	2. Nauhrazení ztráta minulých let	083		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	-53 143	-26 365
B.	Cizí zdroje	085	341 263	305 494
B. I.	Rezervy	086	3 318	5 364
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
	2. Rezervy na důchody a podobné závazky	088		
	3. Rezerva na daň z příjmů	089		
	4. Ostatní rezervy	090	3 318	5 364
B. II.	Dlouhodobé závazky	091	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
	2. Závazky - ovládaní a řídicí osoba	093		
	3. Závazky - podstatný vliv	094		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstev a k účastníkům sdružení	095		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
	6. Výdavné důchopky	097		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
	8. Dohadné účty pasivní	099		
	9. Jiné závazky	100		
	10. Odložený daňový závazek	101		



(Oprávnění KA ČR č. 667)

Číslo a	PASIVA b	Ná- o	Stav v běžném účt. období d	Stav v minulém účt. období e
B. II.	Krátkodobé závazky	102	130 546	136 888
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	103 048	108 328
2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba	104		
3.	Závazky k účetním jednotkám pod pořizováním	105		
4.	Závazky ke společnostem, členům družstev a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	9 371	13 510
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	5 015	6 430
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	767	1 208
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	3 278	1 086
9.	Výdaje dlouhodobé	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	4 580	4 608
11.	Jiné závazky	113	4 470	91
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	207 400	164 242
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	35 321	47 938
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	172 079	116 304
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Číslové rozlišení	118	1 248	738
C. I. 1.	Výdaje přířech období	119	1 248	738
2.	Výnosy přířech období	120		

Sešitováno dne: 28.3.2012		Příslušný záměrný ústřední orgán účt. jednotky  	
Forma účt. jednotky akciová společnost	Předmět podnikání výroba nábytku	Podpis:	



PŘÍLOHA P IV: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY FIRMY JITONA A. S. ZA ROK 2009

Mi měří v číselném
smyslu a výstupu
MŠ K. 000000 00

Účetní jednotka dle účetní
základní úlohy a směrnice
účetního plánování a dalších
účetních předpisů

Exploatační
firma
úloha

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu ke dni 31.12.2009 (v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky
JITONA a.s.
Witomova ul.č.222/III
Soběslav
392 01

Rok	Měsíc	IČ
2009	12	18 164 433

Označení B	TEXT	Číslo Měsíc	Skutečnost v účetním období	
			skupením 1	minim 2
I.	Tříby ze prodej zboží	01	18 550	24 214
A.	Náklady vynaložené na prodeji zboží	02	11 007	28 012
+	Obchodní marže	03	6 043	7 502
II.	Výkony	04	1 202 080	1 560 900
III.	1. Tržby ze prodej vlastních výrobků a služeb	05	1 180 090	1 524 530
	2. Úprava stavu zásob vlastních výrobků	06	-18 224	-81 564
	3. Mělnice	07	34 290	62 079
III.	Výkonové společnosti	08	820 373	1 245 170
IV.	1. Společná materiálu a energie	09	600 300	1 148 142
	2. Služby	10	68 870	83 071
+	Převod hodnota	11	219 310	271 389
V.	Ostatní náklady	12	244 900	331 910
	1. Mzdové náklady	13	178 810	221 120
	2. Ostatní daně a poplatky a sociální a zdravotní	14	3 872	3 126
	3. Náklady na osobní zabezpečení a zdravotní pojištění	15	67 980	74 818
	4. Sociální náklady	16	3 720	2 376
	5. Daně a poplatky	17	1 310	4 408
	6. Dávky dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	32 180	32 434
VI.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a investic	19	15 310	77 100
VII.	1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	12 010	68 538
	2. Tržby z prodeje investic	21	3 300	10 602
VIII.	Zůstatková cena prodeje dlouhodobého majetku a investic	22	17 180	61 560
VIII.	1. Zůstatková cena prodeje dlouhodobého majetku	23	14 370	73 442
	2. Převod majetku	24	2 810	11 100
IX.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a kurzových přírůstků a úbytků	25	-6 180	-7 278
X.	Ostatní provozní výnosy	26	2 620	12 570
XI.	Ostatní provozní náklady	27	6 153	22 488
XII.	Převod provozních výnosů	28		
XIII.	Převod provozních nákladů	29		
-	Provozní výsledek hospodaření	30	1 251	-73 071

Číslo účtu	TEXT	Číslo řádku c	Skupiny a účtovní období	
			obdobím 1	minulém 2
VI.	Třídy z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VI.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0	0
VI. 1.	Výnosy z podílů ověřitelných a řízených cenách a v účetních jednotkách při rozpisování výnosů	34		
	1. Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
	2. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VI.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IK.	Výnosy z přenesení cenných papírů a dotudů	39	3 935	100
L.	Náklady z přenesení cenných papírů a dotudů	40	100	
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
K.	Výnosové úroky	42	200	1 544
M.	Nákladové úroky	43	4 012	0 581
JK.	Ostatní finanční výnosy	44	11 587	20 381
DK.	Ostatní finanční náklady	45	7 031	20 199
XI.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	4 072	-8 820
O.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	0	0
O. 1.	-splátná	50		
	2. -odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	4 072	-8 820
XII.	Úhrady z výnosů	53		7 818
PL.	Úhrady z nákladů	54	821	933
R.	Daň z příjmů za mimořádnou činnost	55	0	0
S. 1.	-splátná	56		
	2. -odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	821	0 883
T.	Převod počtu na výsledek hospodaření společně (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření ze činnosti (+/-)	60	4 893	-79 180
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	60	4 893	-79 180

Seznameno dne: 25.2.2010		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky 	
Podání forma účetní jednotky akciová společnost	Pracovní podmínky výroba nábytku	Prsk.:	

PŘÍLOHA P V: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY FIRMY JITONA A. S. ZA ROK 2010

Stejně jako u ostatních
 společností v ČR
 IČO: 00000000

Účetní jednotka (základní účetní
 jednotka) součástí a členem
 účetní jednotky není a
 příjmy

Účetní jednotka
 (základní účetní
 jednotka)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
 v plném rozsahu
 ke dni 31.12.2010
 (v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky
JITONA a.s.

 Wilsonova ul.č.222/III
 Soběslav
 392 01

Rok	Měsíc	IC
2010	12	18 164 439

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			absolutní t	relativní z
I.	Třížby za prodej zboží	01	28 579	18 550
A.	Náklady vynaložené na prodej zboží	02	15 620	11 997
+	Obchodní marže	03	10 759	8 843
II.	Výkony	04	1 202 273	1 202 049
II. 1.	Třížby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	1 155 592	1 185 050
2.	Změna stavu zásob vlastních výrobků	06	5 422	-18 224
3.	Aktivace	07	41 259	34 283
B.	Výkonové společnosti	08	970 057	509 373
B. 1.	Společnost materiálů a energie	09	866 000	602 520
B. 2.	Služby	10	82 197	89 853
+	Přidaná hodnota	11	234 875	279 389
C.	Ostatní náklady	12	247 654	244 088
C. 1.	Mzdové náklady	13	180 248	179 618
C. 2.	Ostatní daně územní orgánů společnosti a dovozů	14	3 042	3 072
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	60 781	57 882
C. 4.	Sociální náklady	16	3 473	3 726
D.	Daně a poplatky	17	2 491	1 515
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	30 992	32 186
III.	Třížby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů	19	33 930	15 318
III. 1.	Třížby z prodeje dlouhodobého majetku	20	28 680	12 013
2.	Třížby z prodeje materiálů	21	5 250	3 305
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálů	22	35 242	17 287
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	30 294	14 377
2.	Podaný materiál	24	4 948	2 910
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní činnosti a kompenzační výtky účtů účtů období	25	-28 051	-5 181
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	7 149	2 932
H.	Ostatní provozní náklady	27	15 352	8 353
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
+	Provozní výsledek hospodářství		-27 517	1 351



Označení	TEXT	Číslo účtu	Skutečnost v účetní období	
			sedmým 1	minulým 2
a	b	c		
VI.	Výnosy z prodeje cenných papírů a podílů	31		
VII.	Průvraty cenných papírů a podílů	32		
VIII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0	0
VIII. 1.	Výnosy z podílů ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
IX.	Náklady z finančního majetku	38		
X.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	3 465	3 685
XI.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	2 864	107
XII.	Změna slův rezerv a správných položek vy finanční oblasti	41		
XIII.	Výnosové úroky	42	263	250
XIV.	Nákladové úroky	43	4 020	4 012
XV.	Další finanční výnosy	44	9 370	11 887
XVI.	Další finanční náklady	45	8 101	7 431
XVII.	Převod finančních výnosů	46		
XVIII.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	1 132	4 072
Q.	Daň z příjmů ze běžnou činností	49	0	0
Q. 1.	společně	50		
	edobitě	51		
**	Výsledek hospodaření ze běžnou činností	52	-16 585	8 423
XIX.	Mimořádné výnosy	53		
XX.	Mimořádné náklady	54		621
Y.	Daň z příjmů ze mimořádnou činností	55	0	0
Y. 1.	společně	56		
	edobitě	57		
**	Mimořádný výsledek hospodaření	58	0	-621
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření ze účetní období (+/-)	60	-20 300	4 802
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	60	-20 385	4 802

Seznamena dne 24.3.2011		Přípravný záznam sestavení to ogéru účetní jednotky	
První forma účetní jednotky akciové společnosti		První forma podnikání výroba nábytku	



PŘÍLOHA P VI: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY FIRMY JITONA A. S. ZA ROK 2011

Místní účetní informace
uvedené ve Výkazu
MČ: 1. 00000000000000000000

Účetní jednotka dle Účtovníku
účetního manualu a obecně závazných
základních předpisů ve věci z
právní

Ve příloze
Pracovní list
Účetní

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu ke dni 31.12.2011 (v celých tisících Kč)

Název společnosti
JITONA a.s.

Wilsonova ul.č.222/III
Soběslav
382 01

Rok	Měsíc	IC
2011	12	18 184 439

Označení a	TEXT b	Číslo nádraží c	Súčetnosť v účtovnom období	
			skutočnosť 1	plánovaná 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	30 182	26 579
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	18 421	15 820
+	Obchodní marže	03	11 771	10 759
II.	Výnosy	04	994 909	1 202 273
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	852 193	1 156 592
2.	Změna stavu zásob vlastní výroby	06	-9 583	5 422
3.	Aktivace	07	52 290	41 259
B.	Výkonové společnosti	08	805 363	978 057
B. 1.	Společné materiálu a energie	09	727 680	895 880
B. 2.	Služby	10	77 683	82 107
+	Přidaná hodnota	11	201 317	234 975
C.	Osobní náklady	12	224 120	247 554
C. 1.	Mzdové náklady	13	163 782	180 248
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	2 712	3 042
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní péči	15	53 910	60 791
C. 4.	Sociální náklady	16	3 718	3 473
D.	Daně a poplatky	17	5 207	2 481
E.	Odplyv dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	29 883	30 992
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	14 400	33 830
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	10 202	28 680
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	4 198	5 250
F.	Zůstatkové ceny prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	5 703	55 249
F. 1.	Zůstatkové ceny prodaného dlouhodobého majetku	23	2 868	30 294
2.	Prodávající materiál	24	2 835	4 948
G.	Změna stavu rezerv a správných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů přírodních období	25	-7 727	-28 051
IV.	Daňová provozní výnosy	26	4 638	7 148
H.	Daňové provozní náklady	27	7 826	16 352
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledok hospodaření	30	-44 655	-27 517



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			ušetřováním 1	minutem 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VI.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0	0
VI. 1.	Výnosy z podílů ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podnikatelským vlivem	34		
	2. Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
	3. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IK.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	843	3 495
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		2 884
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	283	283
N.	Nákladové úroky	43	7 456	4 020
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	5 347	9 379
O.	Ostatní finanční náklady	45	7 606	5 101
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-8 488	1 132
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	0	0
Q. 1.	-splátní	50		
	-odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	-8 488	-28 385
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů za mimořádnou činnost	55	0	0
S. 1.	-splátní	56		
	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	0	0
T.	Převod počtu na výsledek hospodaření opakovaně (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	-8 488	-28 385
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	60	-8 488	-28 385

Sestavováno dne: 29.3.2012		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky 	
Právní forma účetní jednotky akciová společnost	Právník poskytl 	Pracovní výroba nábytku	Podpis 

PŘÍLOHA P VII: ROZVAHA FIRMY IKEA, S. R. O. ZA ROK 2009

Firma: IKEA Česká republika, s. r. o.

Identifikační číslo: 27081052

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání: Provozování obchodních domů specializovaných na prodej nábytku a bytových doplňků

Rozvahový den: 31. srpna 2009

Datum sestavení účetní závěrky: 30. října 2009

ROZVAHA

(v celých tisících Kč)

Označení	AKTIVA	31.8.2009			31.8.2008
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
a	b				
	AKTIVA CELKEM	6 905 203	- 2 492 740	4 412 463	4 734 131
B.	Dlouhodobý majetek	6 396 321	- 2 492 740	3 903 581	4 225 752
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4 921	- 4 921		
B. I. 1.	Software	4 921	- 4 921		
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	6 391 400	- 2 487 819	3 903 581	4 225 752
B. II. 1.	Pozemky	415 483		415 483	415 483
	2. Stavby	2 312 011	- 751 886	1 560 125	1 681 301
	3. Samostatně movité věci a soubory movitých věcí	492 184	- 331 224	160 960	157 316
	4. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	11 075		11 075	4 370
	5. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	50		50	680
	6. Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	3 160 597	- 1 404 709	1 755 888	1 965 593
C.	Oběžná aktiva	494 322		494 322	496 974
C. I.	Zásoby	328 946		328 946	309 187
C. I. 1.	Materiál				184
	2. Zásoby	328 946		328 946	309 003
C. II.	Krátkodobé pohledávky	76 984		76 984	64 458
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	32 043		32 043	24 779
	2. Pohledávky - ovládací a řídicí osoba				
	3. Krátkodobé poskytnuté zálohy	44 365		44 365	39 646
	4. Dohadné účty aktivní				5
	5. Jiné pohledávky	576		576	28
C. III.	Krátkodobý finanční majetek	88 392		88 392	123 329
C. III. 1.	Peníze	84 256		84 256	123 230
	2. Účty v bankách	4 136		4 136	99
D.	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv	14 560		14 560	11 405
D. I.	Časové rozlišení	14 560		14 560	11 405
D. I. 1.	Náklady příštích období	10 600		10 600	11 405
	2. Příjmy příštích období	3 960		3 960	

Označení a	PASIVA b	31.8.2009	31.8.2008
		1	1
	PASIVA CELKEM	4 412 463	4 734 131
A.	Vlastní kapitál	2 786 328	2 764 492
A. I.	Základní kapitál	381 350	381 350
A. I. 1.	Základní kapitál	381 350	381 350
A. II.	Kapitálové fondy		
A. II. 1.	Ostatní kapitálové fondy		
A. III.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	38 135	38 135
A. III. 1.	Záporný rezervní fond	38 135	38 135
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	1 700 001	1 700 001
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	1 700 001	1 700 001
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	666 842	645 008
B.	Cizí zdroje	1 625 657	1 968 964
B. I.	Rezervy	43 398	101 041
B. I. 1.	Rezerva na daň z příjmů	19 198	30 888
	2. Ostatní rezervy	24 200	70 153
B. II.	Dlouhodobé závazky	768 967	844 286
B. II. 1.	Závazky - ovládací a fiduci osoba	403 004	473 088
	2. Jiné závazky	35 465	20 748
	3. Odložený daňový závazek	322 498	350 449
B. III.	Krátkodobé závazky	821 292	1 019 420
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	634 913	723 338
	2. Závazky - ovládací a fiduci osoba	70 084	84 949
	3. Závazky k zaměstnancům	24 444	22 795
	4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	10 426	11 623
	5. Stát - daňové závazky a dotace	47 113	32 779
	6. Krátkodobé přijaté zálohy		40 943
	7. Dohadné účty pasivní	33 530	92 783
	8. Jiné závazky	782	210
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci		4 217
B. IV. 1.	Krátkodobé bankovní úvěry		4 217
C.	Časové rozlišení	478	675
C. I.	Časové rozlišení	478	675
C. I. 1.	Výnosy příštích období	478	675

PŘÍLOHA P VIII: ROZVAHA FIRMY IKEA, S. R. O. ZA ROK 2010

Firma: IKEA Česká republika, s.r.o.
Identifikační číslo: 270810432
Právní forma: Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání: Právoupravání obchodních domů specializovaných na prodej nábytku a bytových doplňků
Rozvahový den: 31. srpna 2010
Datum sestavení účetní závěrky: 30. října 2010

ROZVAHA
(v oceňovacích Kč)

Označení a	AKTIVA b	31.8.2010			31.8.2009
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	7 064 276	- 2 830 624	4 173 652	4 412 463
B.	Dlouhodobý majetek	6 427 593	- 2 830 624	3 596 969	3 903 581
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	5 017	- 5 017		
B. I. 1.	Software	5 017	- 5 017		
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	6 422 576	- 2 825 607	3 596 969	3 903 581
B. II. 1.	Pozemky	421 607		421 607	415 483
	2. Stavby	2 315 616	- 851 009	1 464 607	1 560 125
	3. Samostatně movité věci a soubory movitých věcí	491 739	- 359 182	132 557	160 950
	4. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	33 018		33 018	11 075
	5. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				50
	6. Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	3 160 596	- 1 615 418	1 545 180	1 755 888
C.	Oběžná aktiva	658 937		658 937	494 322
C. I.	Zásoby	371 217		371 217	328 946
C. I. 1.	1. Materiál				
	2. Zboží	371 217		371 217	328 946
	Krátkodobé pohledávky	138 754		138 754	76 904
	1. Pohledávky z obchodních vztahů	18 541		18 541	32 043
	2. Stát - daňové pohledávky	76 004		76 004	
	3. Krátkodobé poskytnuté zálohy	41 295		41 295	44 965
	4. Ochozné účty aktivní	1 007		1 007	
	5. Jiné pohledávky	327		327	576
C. II.	Krátkodobý finanční majetek	49 966		49 966	88 352
C. II. 1.	Peníze	49 966		49 966	84 256
	2. Účty v bankách				4 126
D.	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv	16 746		16 746	14 960
D. 1.	Časové rozlišení	16 746		16 746	14 960
D. 1. 1.	Náklady příštích období	16 746		16 746	10 600
D. 1. 2.	Příjmy příštích období				3 960

Obznačení a	PASIVA b	31.8.2010	31.8.2009
		6	6
	PASIVA CELKEM	4 173 852	4 412 463
A.	Vlastní kapitál	2 456 663	2 786 328
A. I.	Základní kapitál	381 300	381 300
A. I. 1.	Základní kapitál	381 300	381 300
A. II.	Kapitálové fondy		
A. II. 1.	Ostatní kapitálové fondy		
A. III.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	38 135	38 135
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	38 135	38 135
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	1 709 091	1 709 091
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	1 709 091	1 709 091
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	357 167	686 342
B.	Čistý zdroj	1 714 897	1 625 657
B. I.	Rezervy	25 000	43 360
B. I. 1.	Rezerva na daň z příjmů		19 158
	2. Ostatní rezervy	25 000	24 200
B. II.	Dlouhodobé závazky	633 122	760 967
B. II. 1.	Závazky - ovládací a řídicí osoba	332 920	400 004
	2. Jiné závazky	19 944	38 465
	3. Odložený daňový závazek	280 258	322 498
B. III.	Krátkodobé závazky	854 954	821 292
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	691 951	634 913
	2. Závazky - ovládací a řídicí osoba	70 084	70 084
	3. Závazky k zaměstnancům	31 920	24 444
	4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	18 243	10 426
	5. Stát - daňové závazky a dotace	30 060	47 116
	6. Krátkodobé přijaté zálohy		
	7. Dohadné účty pasivní	11 944	33 529
	8. Jiné závazky	857	792
B. IV.	Bankovní účty a výtencí	203 621	
B. IV. 1.	Krátkodobé bankovní účty	203 621	
C.	Časové rozlišení	302	478
C. I.	Časové rozlišení	302	478
C. I. 1.	Výnosy příštích období	302	478

PŘÍLOHA P IX: ROZVAHA FIRMY IKEA, S. R. O. ZA ROK 2011

ROZVAHA

v plném rozsahu

k 31. srpnu 2011

(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

Identifikační číslo

27991062

IKEA, Česká republika, s.r.o.

Stacionářská 7/121

Praha 5

Česká republika

Označ.	AKTIVA	Ia3	Běžné účetní období			Přev. účetní období Netto
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (I.02+03+31+63)	001	7 181 273	-3 151 248	4 030 025	4 173 552
	A. Pohledávky ze upsaný základní kapitál	002				
	B. Dlouhodobý majetek (I.04+13+23)	003	6 950 400	-3 146 046	3 804 354	3 595 068
B.1.	Dlouhodobý nehmotný majetek (I.05 až 12)	004	4 210	-4 210		
B.1.1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	4 210	-4 210		
4.	Doceňovací přírůp	008				
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.A.	Dlouhodobý hmotný majetek (I.14 až 22)	013	6 655 199	-3 142 438	3 512 761	3 588 969
B.A.1.	Pozemky	014	421 607		421 607	421 607
2.	Stavby	015	2 322 899	-955 225	1 367 674	1 464 607
3.	Sarsovatelné movité věci a soubory movitých věcí	016	505 001	-301 091	144 460	132 557
4.	Přáteliské celky trvalých povostí	017				
5.	Děpělné zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	237 388		237 388	33 018
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	7 180		7 180	
9.	Doceňovací rozdíl nabytému majetku	022	3 180 590	-1 825 122	1 354 474	1 545 180
B.B.	Dlouhodobý finanční majetek (I.24 až 30)	023				
B.B.1.	Podíly - ověřená osoba	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Derivát dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ověřená nebo ověřující osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Poskytnutý dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

IKEA Česká republika, s.r.o.

Rozvaha (nekonsolidovaná)

k 31. srpnu 2011

Označ.	AKTIVA	Iač.	Běžné účetní období			Min. účetní
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva (I.33+39+48+53)	031	514 078	-4 800	509 278	550 937
C.I.	Zásoby (I.33 až 38)	032	305 687	-4 800	300 887	371 217
C.I.1	1 Materiál	033				
	2 Nedokončená výroba a pokrovený	034				
	3 Výrobky	035				
	4 Materiál o ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
	5 Zboží	037	305 687	-4 800	300 887	371 217
	6 Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (I.40 až 47)	039				
C.II.1	1 Pohledávky z obchodních vztahů	040				
	2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládaná osoba	041				
	3 Pohledávky - podléhající vliv	042				
	4 Pohledávky ze společností, členů družstva a ze členů družství	043				
	5 Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
	6 Dohadné účty aktivní	045				
	7 Jiné pohledávky	046				
	8 Očíslovaná daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky (I.48 až 57)	048	135 866		135 866	135 754
C.III.1	1 Pohledávky z obchodních vztahů	049	20 276		20 276	18 641
	2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládaná osoba	050				
	3 Pohledávky - podléhající vliv	051				
	4 Pohledávky ze společností, členů družstva a ze členů družství	052				
	5 Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
	6 SML - daňové pohledávky	054	30 111		30 111	78 684
	7 Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	44 111		44 111	61 295
	8 Dohadné účty aktivní	056	282		282	1 607
	9 Jiné pohledávky	057	184		184	327
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (I.58 až 62)	058	42 445		42 445	48 990
C.IV.1	1 Peníze	059	42 445		42 445	48 990
	2 Účty v bankách	060				
	3 Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
	4 Pohodový krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení (I.64+65+66)	063	7 708		7 708	16 748
D.I.1	1 Náklady příštích období	064	7 708		7 708	16 748
	2 Kompenzační náklady příštích období	065				
	3 Příjmy příštích období	066				

IKEA Česká republika, s.r.o.

Rozvaha (nekoncesíkováno)

k 31. srpnu 2011

Čísloč.	P A S I V A	Náč.	Běžné období	Předcházející období
a	b	c	d	e
	PASIVA CELKEM (7.00+80+110)	087	4 030 020	4 173 652
A.	Vlastní kapitál (7.00+73+79+82+85)	090	2 373 448	2 459 659
A.1.	Základní kapitál (7.70+71+72)	090	381 350	381 350
A.1.1.	Základní kapitál	070	381 350	381 350
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A.2.	Kapitálové fondy (7.74 až 78)	073		
A.2.1.	Emisní záloha	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při převzetí společností	077		
5.	Rozdíly z převzetí společností	078		
A.3.	Rezervní fondy, neúčtový fond a ostatní fondy ze zisku (7.80+81)	079	38 135	38 135
A.3.1.	Zákonný rezervní fond/Neúčtový fond	80	38 135	38 135
2.	Statutární a ostatní fondy	081		
A.4.	Výsledek hospodaření minulých let (7.82+84)	082	1 700 001	1 700 001
A.4.1.	Harmonizovaný zisk minulých let	083	1 700 001	1 700 001
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084		
A.5.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	086	253 565	337 507
B.	Cizí zdroje (7.87+88+100+110)	088	1 656 572	1 714 001
B.1.	Rezervy (7.88 až 91)	087	24 000	25 000
B.1.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088		
2.	Rezerva na odložené a podobné závazky	089		
3.	Rezerva na daň z příjmů	090		
4.	Ostatní rezervy	091	24 000	25 000
B.2.	Stávající závazky (7.93 až 102)	092	612 661	633 122
B.2.1.	Závazky z obchodních vztahů	093		
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládaný či osoba	094	332 836	332 800
3.	Závazky - podléhající výše	095		
4.	Závazky ke společákům, členům družstva a k obdobným sdružením	096		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097		
6.	Vydání dluhopisů	098		
7.	Dlouhodobé oprávnění k úhradě	099		
8.	Dohazovací účty pašivní	100		
9.	Jiné závazky	101	10 000	10 544
10.	Osobní daňový závazek	102	208 000	208 250

IKEA Česká republika, s.r.o.

Rozvaha (nekonsolidovaná)
k 31. srpnu 2011

Osmač. a	PASIVA b	Mil. c	Edné období d	Misul období e
B.II.	Krátkodobé závazky (f.104-af.114)	103	193 202	864 664
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	104	752 275	691 661
2.	Závazky - úvěry nebo úvěry od osob	105	10 084	70 084
3.	Závazky - podstatný vlt	106		
4.	Závazky ke zprodníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107		
5.	Závazky k zaměstnancům	108	27 171	31 026
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	16 016	18 243
7.	SM - celkové závazky a dlužno	110	4 749	20 060
8.	Krátkodobé příjmy zálohy	111		
9.	Vydání účtů pasivní	112		
10.	Dodatečné účty pasivní	113	82 297	11 944
11.	Jiné závazky	114	11 947	802
B.IV.	Bankovní účty a výpomoci (f.116+117+118)	115	155 904	203 621
B.IV.1.	Bankovní účty dlouhodobé	116		
2.	Krátkodobé bankovní účty	117	155 904	203 621
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118		
C.I.	Časové rozlišení (f.120+121)	119	252	302
C.I.1.	výstaje příštích období	120		
2.	výstavy příštích období	121	252	302

IDENTIFIKACE AUDITORA
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8
IČ: 49619187, matičarské oprávnění č. 71

PŘÍLOHA P X: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY FIRMY IKEA, S. R. O. ZA ROK 2009

Firma: IKEA Česká republika, s.r.o.
 Identifikační číslo: 27081052
 Právní forma: Společnost s ručením omezeným
 Předmět podnikání: Provozování obchodních domů specializovaných na prodej nábytku a bytových doplňků
 Rozvahový den: 31. srpna 2009
 Datum sestavení účetní závěrky: 30. října 2009

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

Označení	TEXT	Skutečnost v	
		účetním	účetním
II	b	09/2008 - 08/2009	09/2008 - 08/2009
		1	1
I.	Tržby za prodej zboží	7 271 873	6 903 142
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4 685 897	4 448 595
+	Obchodní marže	2 585 986	2 354 546
B.	Výkonová spotřeba	620 382	642 351
B.	1. Spotřeba materiálu a energie	201 512	183 763
	2. Služby	418 870	458 588
+	Přidaná hodnota	1 965 604	1 712 195
C.	Osobní náklady	539 996	450 741
C.	1. Mzdové náklady	396 251	327 988
	2. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	122 365	114 130
	3. Sociální náklady	21 360	8 623
D.	Daně a poplatky	1 131	1 069
E.	Ódpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	358 044	305 547
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	495	626
III.	1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	495	626
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu		27
F.	1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		27
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	45 953	12 039
IV.	Ostatní provozní výnosy	102 819	74 371
H.	Ostatní provozní náklady	306 227	233 561
*	Provozní výsledek hospodaření	909 473	784 208
X.	Výnosové úroky	3 255	4 079
N.	Nákladové úroky	41 607	40 815
XI.	Ostatní finanční výnosy	3 426	6 135
O.	Ostatní finanční náklady	1 935	61 411
*	Finanční výsledek hospodaření	- 36 861	- 92 012
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	205 770	47 190
Q.	1. - splatná	233 721	198 498
	2. - odložená	- 27 951	- 151 308
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	606 842	645 008
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	666 842	645 008
***	Výsledek hospodaření před zdaněním	872 612	692 196

**PŘÍLOHA P XI: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY FIRMY IKEA, S. R. O.
ZA ROK 2010**

Firma: IKEA Česká republika, s.r.o.
identifikační číslo: 27081052
Právní forma: Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání: Provozování obchodních domů specializovaných na prodej nábytku a bytových doplňků
Rozvahový den: 31. srpna 2010
Datum sestavení účetní závěrky: 30. října 2010

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

Označení	TEXT	Skutečnost v	
		účetním	účetním
a	b	08/2009 - 08/2010	08/2008 - 08/2009
		1	1
I.	Tržby za prodej zboží	6 930 979	7 271 873
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4 765 648	4 685 887
+	Obchodní marže	2 165 331	2 585 986
B.	Výkonová spotřeba	635 161	620 362
B.	1. Spotřeba materiálu a energie	185 777	201 512
	2. Služby	449 384	418 870
+	Přidaná hodnota	1 530 170	1 965 604
C.	Osobní náklady	527 555	539 996
C.	1. Mzdové náklady	389 368	395 251
	2. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	122 677	122 385
	3. Sociální náklady	15 510	21 360
D.	Daně a poplatky	1 134	1 131
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	355 745	358 044
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	1 271	495
III.	1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	1 271	495
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	385	
F.	1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	385	
G.	Změna stavu rezerv a oprávných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	- 800	45 953
IV.	Ostatní provozní výnosy	111 049	102 819
H.	Ostatní provozní náklady	296 782	306 227
*	Provozní výsledek hospodaření	480 689	509 473
X.	Výnosové úroky	687	3 255
N.	Nákladové úroky	25 426	41 607
XI.	Ostatní finanční výnosy	4 410	3 426
O.	Ostatní finanční náklady	5 787	1 935
*	Finanční výsledek hospodaření	- 26 116	- 36 861
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	96 805	205 770
Q.	1. - splatná	139 046	233 721
	2. - odložená	- 42 240	- 27 951
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	337 167	666 842
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	337 167	666 842
***	Výsledek hospodaření před zdaněním	433 973	872 612

**PŘÍLOHA P XII: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY FIRMY IKEA, S. R. O.
ZA ROK 2011**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
druhé členění
za rok končící 31. srpnem 2011
(v tisících Kč)

Identifikační číslo

27541052

Obchodní firma a sídlo

IKEA Česká republika, s.r.o.

Stancovská 1/131

Práhe 5

Česká republika

Dmač.	TEXT	úřko	Druženost v účet. období	
			úřko	úřko
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01	6 873 871	6 630 979
A.	Náklady vynožené na prodané zboží	02	4 772 559	4 768 048
+	Obchodní marže (I.01-02)	03	2 101 312	2 165 331
B.	Výkony (I.05+06+07)	04		
B.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05		
B.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
B.3.	Aktivace	07		
B.	Výkonové spotřeby (I.08+10)	08	680 665	635 981
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	174 546	185 777
B.2.	Služby	10	506 119	448 204
+	Přidaná hodnota (I.03+04-05)	11	1 420 647	1 533 170
C.	Osobní náklady (I.12 až 16)	12	558 573	527 555
C.1.	Mzdové náklady	13	408 050	389 366
C.2.	Odměny členů orgánů společnosti a družstva	14		
C.3.	Náklady na pojištění zabezpečení a zdravotní pojištění	15	131 043	122 677
C.4.	Sociální náklady	16	20 480	15 512
D.	Daň a poplatky	17	1 211	1 134
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	353 662	355 745
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (I.20+21)	19	1 588	1 271
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	1 588	1 271
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (I.23+24)	22	1 225	385
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	1 225	385
F.2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a kompenzačních nákladů (přířek obzok)	25	4 100	800
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	124 122	111 042
M.	Ostatní provozní náklady	27	288 288	298 782
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Převodní výsledek hospodaření (I.11-12-17-18+19-22-25-26-27+28-29)	30	341 316	495 882

IKEA Česká republika, s.r.o.

Výkaz zisku a ztráty - dluhové členění (nekonsolidovaný)
za rok končící 31. srpnem 2011

Čísloř.	TEXT	Bil. položka	Skutečnost v účet. obd.	
			období	měsíčně
A	B	C	1	2
VI.	Výnosy z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (7.34+35+36)	33		
VII.1.	Výnosy z podílů v celáckých společnostech a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
DL.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změny stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
N.	Výnosové úroky	42	18	687
OL.	Nákladové úroky	43	20 004	20 425
OL.	Ostatní finanční výnosy	44	7 666	6 419
OL.	Ostatní finanční náklady	45	6 525	5 787
XI.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (7.31-32+33+37-38+39-43-44+42-43+44-45+46-47)	48	- 18 913	- 20 119
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost (7.50+51)	49	66 443	60 896
Q.1.	-splacená	50	109 171	120 046
Q.2.	-odložená	51	- 41 328	- 42 340
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (7.30+48-49)	52	263 660	337 167
XII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti (7.56+57)	55		
S.1.	-splacená	56		
S.2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (7.53-54-55)	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníků (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (7.52+58-59)	60	263 660	337 167
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (7.30+58+53-54)	61	322 403	403 973

PŘÍLOHA P XIII: SOUHRNNÁ ROZVAHA FIRMY JITONA A. S.
V LETECH 2009 – 2011

Položka rozvahy	2009		2010		2011	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
AKTIVA CELKEM	871 951	100,00	908 277	100,00	886 941	100,00
Dlouhodobý majetek	573 946	65,82	597 260	65,76	576 857	65,04
<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	756	0,09	508	0,06	258	0,03
Software	575	0,07	508	0,06	258	0,03
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	181	0,02	0	0,00	0	0,00
<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	573 179	65,74	596 741	65,70	576 588	65,01
Pozemky	41 732	4,79	43 149	4,75	42 294	4,77
Stavby	422 334	48,44	166 801	18,36	457 075	51,53
Samostatné movité věci	104 115	11,94	83 455	9,19	73 838	8,33
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	143	0,02	124	0,01	124	0,01
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	2 616	0,30	2 998	0,33	3 257	0,37
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	2 239	0,26	214	0,02	0	0,00
<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	11	0,00	11	0,00	11	0,00
Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	11	0,00	0	0,00	0	0,00
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0,00	11	0,00	11	0,00
Objezná aktiva	291 691	33,45	306 232	33,72	304 156	34,29
<i>Zásoby</i>	161 173	18,48	178 062	19,60	173 652	19,58
Materiál	40 797	4,68	45 665	5,03	45 731	5,16
Nedokončená výroba a polotovary	62 621	7,18	71 722	7,90	70 229	7,92
Výrobky	54 355	6,23	56 881	6,26	51 076	5,76
Zboží	3 372	0,39	3 794	0,42	6 616	0,75
Poskytnuté zálohy na zásoby	27	0,00	0	0,00	0	0,00
Dlouhodobé pohledávky	220	0,03	0	0,00	0	0,00
<i>Dlouhodobé poskytnuté zálohy</i>	220	0,03	0	0,00	0	0,00
Krátkodobé pohledávky	109 278	12,53	118 825	13,08	125 130	14,11
Pohledávky z obchodních vztahů	59 257	6,80	96 581	10,63	105 695	11,92
Stát - daňové pohledávky	18 343	2,10	21 086	2,32	16 419	1,85
Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 225	0,14	828	0,09	929	0,10
Jiné pohledávky	453	0,05	0	0,00	0	0,00
Dohadné účty aktivní	0	0,00	330	0,04	2 087	0,24
Krátkodobý finanční majetek	20 863	2,39	9 345	1,03	5 374	0,61
Peníze	157	0,02	140	0,02	110	0,01
Účty v bankách	20 053	2,30	9 205	1,01	5 264	0,59
<i>Časové rozlišení</i>	6 324	0,73	4 785	0,53	5 927	0,67
Náklady příštích období	5 800	0,67	4 785	0,53	4 980	0,56
Příjmy příštích období	524	0,06	-2	0,00	948	0,11

PASIVA CELKEM	871 951	100,00	908 277	100,00	886 941	100,00
Vlastní kapitál	663 430	76,09	602 045	66,28	544 462	61,39
Základní kapitál	519 519	59,58	519 519	57,20	519 519	58,57
Kapitálové fondy		0,00		0,00	-4 470	-0,50
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0,00	0	0,00	-4 470	-0,50
Rezerní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	52 433	6,01	52 674	5,80	52 674	5,94
Zákonný rezervní fond, nedělitelný fond	52 433	6,01	52 674	5,80	52 674	5,94
Výsledek hospodaření minulých let	106 676	12,23	56 237	6,19	29 852	3,37
Nerozdělený zisk minulých let	106 676	12,23	56 237	6,19	29 852	3,37
Výsledek hospodaření běžného účetního období	4 602	0,53	-26 385	-2,90	-53 143	-5,99
Cizí zdroje	166 029	19,04	305 494	33,63	341 263	38,48
Rezervy	7 357	0,84	5 384	0,59	3 318	0,37
Ostatní rezervy	7 357	0,84	5 384	0,59	3 318	0,37
Krátkodobé závazky	125 857	14,43	135 868	14,96	130 545	14,72
Závazky z obchodních vztahů	69 551	7,98	108 326	11,93	103 046	11,62
Závazky k zaměstnancům	12 161	1,39	13 510	1,49	9 371	1,06
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	5 875	0,67	6 430	0,71	5 015	0,57
Stát - daňové závazky a dotace	986	0,11	1 208	0,13	787	0,09
Krátkodobé přijaté zálohy	3 160	0,36	1 695	0,19	3 278	0,37
Dohadné účty pasivní	14 114	1,62	4 608	0,51	4 580	0,52
Jiné závazky	10	0,00	91	0,01	4 470	0,50
Bankovní úvěry a výpomoci	54 805	6,29	164 242	18,08	207 400	23,38
Bankovní úvěry dlouhodobé	9 427	1,08	47 938	5,28	35 321	3,98
Krátkodobé bankovní úvěry	45 378	5,20	116 304	12,80	172 079	19,40
Časové rozlišení	502	0,06	738	0,08	1 246	0,14
Výdaje příštích období	502	0,06	738	0,08	1 246	0,14