

Roční finanční plán společnosti GELPO s. r. o.

Martina Jandíková

Bakalářská práce
2014



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky
Vyšší odborná škola ekonomická
akademický rok: 2013/2014

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Martina Jandíková**
Osobní číslo: **M110192**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Finanční řízení podniku**
Forma studia: **prezenční**

Téma práce: **Roční finanční plán společnosti GELPO s. r. o.**

Zásady pro vypracování:

Úvod

I. Teoretická část

- Prostudujte odbornou literaturu problematiky finančního plánování a finanční analýzy.

II. Praktická část

- Charakterizujte společnost GELPO s. r. o.
- Zhodnoťte situaci společnosti a vytvořte finanční plán na rok 2014.
- Navrhněte a doporučte opatření ke zlepšení situace společnosti.

Závěr

Rozsah bakalářské práce:

Rozsah příloh:

Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná**

Seznam odborné literatury:

BREALEY, Richard A. Teorie a praxe firemních financí. Vyd. 1. Praha 4: Computer Press, 2000, xix, 1064 s. ISBN 80-7226-189-4.

BRIGHAM, Eugene F a Phillip R DAVES. Intermediate financial management. 11th ed. Mason: South Western Cengage Learning, c2013, xxix, 1136 s. ISBN 978-1-111-53026-6.

HRDÝ, Milan a Michaela HOROVÁ. Finance podniku. Vyd. 1. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2009, 180 s. ISBN 978-80-7357-492-5.

LANDA, Martin. Finanční plánování a likvidita. Vyd. 1. Brno: Computer Press, c2007, vi, 180 s. ISBN 978-80-251-1492-6.

MAREK, Petr. Studijní průvodce financemi podniku. 2. aktualiz. vyd. Praha 4: Ekopress, 2009, 634 s. ISBN 978-80-86929-49-1.

SEDLÁČEK, Jaroslav. Účetní data v rukou manažera: finanční analýza v řízení firmy. 2. dopl. vyd. Praha 4: Computer Press, 2001, ix, 220 s. ISBN 80-7226-562-8.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Jaroslav Gajdůšek**

Externí

Datum zadání bakalářské práce: **14. března 2014**

Termín odevzdání bakalářské práce: **25. dubna 2014**

Ve Zlíně dne 11. dubna 2014


Mgr. Pavel Hýl
v Zást. děkanka




Bc. Ing. Šárka Vránová, PhD.
v Zást. 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 02.4.2014

Janča Kovaříková

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 přihlídnou k výši výdělku dosaženého školou nebo školským či vzdělávacím zařízením z užití školního díla podle odstavce 1.

ABSTRAKT

V této bakalářské práci bude analyzována situace společnosti GELPO s. r. o. Společnost zde bude charakterizována a budou určeny základní cíle, kterých chce společnost dosáhnout. Dále zde budou uvedeny základní produkty společnosti a hlavní odběratelé. Pomocí finanční analýzy bude zhodnocena situace podniku v roce 2013. Dále bude navrhnout krátkodobý finanční plán na rok 2014, kterým se bude společnost řídit. Bude zde navrhuta rozvaha, výkaz zisku a ztráty a zhodnocen tok peněžních prostředků. Součástí této práce budou návrhy a doporučení pro zlepšení situace společnosti. Tento plán by měl společnosti pomoci v určování budoucího vývoje.

Klíčová slova: finanční plánování, finanční plán, finanční analýza, rozvaha, výkaz zisku a ztráty, tok peněžních prostředků

ABSTRACT

A situation of company GELPO s. r. o. is going to be analyzed in this bachelor thesis. This thesis is going to feature company's description and fundamental goals that the company desires to achieve. Furthermore the company's main products and customers are going to be listed. Company's situation in 2013 is going to be inspected with financial analysis. Next step is going to be a draft of short-term financial plan for 2014 which the company is going to follow. A profit and loss account is going to be proposed along with balance-sheet and an evaluation of cash flow is going to be done. Suggestions and proposals for improving the company's situation are also going to be a part of this thesis. This plan should help the company in its future development.

Keywords: financial planning, financial plan, financial analysis, balance sheet, profit and loss account, cash flow statement

V úvodu děkuji Ing. Jaroslavu Gajdůškovi, vedoucímu mé bakalářské práce, za jeho ochotu, pomoc a čas, který mi věnoval v průběhu zpracování. Dále chci poděkovat ekonomickému oddělení firmy za ochotu a poskytnutí veškerých potřebných dat pro vytvoření mé práce.

V neposlední řadě chci poděkovat Ing. Evě Heczkové, Ph.D. za její vstřícnost a cenné rady, které mi poskytla při zpracování mé bakalářské práce.

OBSAH

ÚVOD	10
I TEORETICKÁ ČÁST	11
1 FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ	12
1.1 PRINCIPY A ZÁSADY FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ.....	13
1.2 METODY FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ	14
1.3 KROKY FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ.....	15
1.4 FINANČNÍ PLÁN.....	15
1.4.1 Základní klasifikace a struktura finančních plánů a rozpočtů	16
1.4.2 Dlouhodobý finanční plán	16
1.4.3 Krátkodobý finanční plán	17
1.5 TVORBA KRÁTKODOBÉHO FINANČNÍHO PLÁNU.....	18
1.5.1 Plánový výkaz zisku a ztráty	18
1.5.2 Plánový přehled o peněžních tocích	20
1.5.3 Plánová rozvaha	21
2 FINANČNÍ ANALÝZA	23
2.1 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY	23
2.2 ZDROJE INFORMACÍ PRO FINANČNÍ ANALÝZU	23
2.3 METODY FINANČNÍ ANALÝZY	24
2.3.1 Fundamentální analýza podniku.....	25
2.3.2 Technická analýza podniku	25
2.4 VERTIKÁLNÍ ANALÝZA	25
2.5 ANALÝZA POMĚROVÝMI UKAZATELI	26
2.5.1 Ukazatele rentability.....	26
2.5.2 Ukazatele aktivity	27
2.5.3 Ukazatele zadluženosti	28
2.5.4 Ukazatele likvidity	29
II PRAKTICKÁ ČÁST	31
3 SPOLEČNOST GELPO S. R. O.	32
3.1 ZÁKLADNÍ INFORMACE	32
3.2 PRODUKTY	33
3.3 POUŽÍVANÉ TECHNOLOGIE	35
3.4 ODBĚRATELÉ SPOLEČNOSTI.....	36
3.5 PROPAGACE A REKLAMA	37
3.6 SWOT ANALÝZA.....	38
3.7 VIZE A PLÁNY SPOLEČNOSTI NA ROK 2014	39
4 FINANČNÍ ANALÝZA V ROCE 2013	40
4.1 VERTIKÁLNÍ ANALÝZA ROZVAHY 2013	40
4.2 VERTIKÁLNÍ ANALÝZA VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY 2013.....	43
4.3 ANALÝZA POMĚROVÝMI UKAZATELI V ROCE 2013.....	44
5 FINANČNÍ PLÁN NA ROK 2014	48

5.1	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY NA ROK 2014	48
5.2	ROZVAHA NA ROK 2014	54
5.2.1	Výpočet peněžních toků na rok 2014 (cash flow).....	63
6	NÁVRHY A DOPORUČENÍ	65
	ZÁVĚR	67
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	68
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK	70
	SEZNAM OBRÁZKŮ	71
	SEZNAM TABULEK.....	72
	SEZNAM GRAFŮ	73
	SEZNAM PŘÍLOH.....	74

ÚVOD

Cílem této bakalářské práce je sestavení ročního finančního plánu společnosti GELPO s. r. o. Základní prameny, ze kterých budou čerpány informace pro tvorbu finančního plánu, jsou výkazy společnosti za rok 2013 a další interní dokumenty společnosti. V této práci bude vycházeno ze stanovených cílů, kterých chce dosáhnout management společnosti v roce 2014. Hlavní metoda, která bude v této práci použita, je rozbor dat roku 2013 a předpoklad jejich změn v roce 2014.

Finanční plán je produktem finančního plánování a zachycuje vývoj financí firmy. Jedná se o zjednodušený model budoucích stavů a toků ve finančním systému firmy.

Společnost GELPO s. r. o. je výrobní společností, ve které je zpracována pryžová drť na desky, dlažbu a tvarové dlaždice a také na odhlučňovací systémy. Tato firma je součástí skupiny REC Group s.r.o., která je složena ze sedmi společností. Sídlo společnosti se nachází v Uherském Brodě, provozovna je však v Bohuslavicích u Zlína.

První částí této práce bude teoretický úvod do problematiky finančního plánování a finanční analýzy, který bude vycházet ze studia a nastudování odborné literatury. Budou zde uvedeny základní charakteristiky finančního plánování a finanční analýzy, a dále se tato práce bude zabývat krátkodobým finančním plánem.

V další části bude charakterizována společnost GELPO s. r. o., budou zde uvedeny základní produkty společnosti, její odběratelé a používané technologie. Dále budou rozebrány silné a slabé stránky společnosti a vytvořena swot analýza. Součástí této kapitoly budou i vize a plány společnosti na rok 2014.

Třetí část bude zaměřena na finanční analýzu společnosti v roce 2013. Bude obsahovat vertikální analýzu rozvahy a výkazu zisku a ztráty a dále pak analýzu poměrovými ukazateli se stručným hodnocením výsledků.

V následující části budou analyzovány výkazy společnosti v roce 2013 a stanoveny jejich změny v roce 2014. Snahou této práce bude důsledné zachycení změn všech hlavních položek výkazů. Závěrem budou sestaveny hlavní účetní výkazy společnosti na rok 2014.

V poslední části práce bude zhodnocena situace společnosti a navrhnutá případná opatření vedoucí ke zlepšení současného stavu, která by měla vést k efektivnímu řízení společnosti a určování budoucího vývoje.

I TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ

Finanční plánování (rozpočtování) se řadí stejně jako finanční analýza, účetnictví a kalkulace k základním nástrojům finančního řízení firem. Obecně je možné definovat plánování jako činnost zabezpečující spojení mezi současnou situací a takovou, které by se mělo dosáhnout v budoucnu. Představuje rozhodovací proces spočívající v navrhování, hodnocení a výběru cílů a odpovídajících prostředků k jejich dosažení. Firemní cíle jsou soustředěny na vztah firmy ke kapitálovému trhu. Dosažení cílů je firmou plánováno pomocí potřeby zdrojů a jejich užití v oblasti investic, výzkumu a vývoje, personalistiky a marketingu. (Sedláček, 2001, s. 161)

Finanční plánování je nutné, protože finanční a investiční rozhodnutí jsou vzájemně ovlivňována a neměla by být činěna nezávisle. Pomocí finančního plánování je také možné určit konkrétní cíle pro motivaci manažerů a obdržet normu pro měření jejich výkonnosti. (Brealey, 2000, s. 777)

Jak uvádí Brealey (2000, s. 777–778) finanční plánování je proces, který se skládá z:

1. analýzy finančních a investičních možností, které jsou firmě k dispozici,
2. promítnutí budoucích důsledků současných rozhodnutí,
3. zvolení určitých alternativ,
4. měření následné výkonnosti v porovnání s cíli stanovenými plánem.

Informace pro finanční plánování jsou získávány podnikem jak z vnitřních zdrojů, kterými jsou převážně účetní informace, tak ze zdrojů vnějších. Po analýze údajů a zpracování plánu, ve kterém jsou definované cíle, jsou zvoleny cesty, jak těchto cílů dosáhnout, příp. různé varianty. (Kislingerová, 2010, s. 131)

Podle Kislingerové (2010, s. 132) existují 3 požadavky na efektivní finanční plánování:

1. prognózování,
2. nalezení optimálního finančního plánu,
3. aktualizace finančního plánu.

„Prognózy se soustřeďují na nejpravděpodobnější budoucí situace (Kislingerová, 2010, s. 132).“

Modely finančního plánování jsou často užívány finančními plánovači ke zjišťování následků alternativních finančních strategií. Tyto modely jsou různé složitosti. Jsou používány, protože pomáhají v procesu finančního plánování tím, že zlevňují a zjednodušují vypracování pro forma finančních výkazů. (Brealey, 2000, s. 782)

Úkoly finančního plánování

Úkolem finančního plánování je předvídaní potřeby finančních zdrojů k financování majetku podniku, zajištění likvidity a udržení finanční rovnováhy celého podniku. Jsou jím předvídaný i určité problematkové situace, ke kterým by v závislosti na budoucím vývoji mohlo docházet. Finančním plánováním jsou brány v úvahu možné alternativy budoucího vývoje ve snaze se předcházet možným rizikům. Jsou jím prognózovány vnitřní i vnější rizika, která by mohla v budoucnu ohrozit, a snaha omezit finanční riziko. (Hrdý a Horová, 2009, s. 140)

1.1 Principy a zásady finančního plánování

Má-li být finanční plánování, resp. finanční plány plněny, je nutné v procesu finančního plánování respektování určitých základních principů a zásad (Landa, 2007, s. 110)

Principy finančního plánování

Landa (2007, s. 110) ve své knize uvádí tyto principy:

1. princip preference peněžních toků,
2. princip respektování faktoru času,
3. princip respektování a minimalizace rizika,
4. princip optimalizace kapitálové struktury.

Zásady finančního plánování

„Reálnost hodnot uvedených ve finančním plánu se pozná především podle toho, jakým způsobem jsou dodržovány zásady finančního plánování: systematičnosti, úplnosti, přehlednosti, periodičnosti, pružnosti a klouzavosti (Marek, 2009, s. 501).“

Postup práce finančního plánovače je možno rozdělit do čtyř postupných kroků:

1. stanovení metody plánování, plánového horizontu a velikost jednoho plánovaného období,
2. sběr dat z účetnictví, z ostatních ekonomických plánů, z makroekonomických prognóz a z ostatních zdrojů,

3. provedení finanční analýzy
4. sestavení finančního plánu
5. kontrola plnění plánu (Marek, 2009, s. 503–504).

1.2 Metody finančního plánování

V podnikové praxi je možné v současnosti rozeznat tři základní metody finančního plánování: metodu intuitivní, metodu statistickou a metodu kauzální. (Marek, 2009, s. 504)

Metoda intuitivní

Při této metodě se vychází ze zkušeností a subjektivních odhadů finančního plánovače. Jedná se o promítnutí kauzálních vztahů čistě v hlavě plánovače. Nebezpečím je jednak určité zjednodušení a jednak možnost opomenutí některých důležitých vzájemných vazeb. (Marek, 2009, s. 504)

Metoda statistická

Spočívá v prodloužení časových řad do budoucnosti. Jejímí aplikacemi jsou např. metoda proporcionálního růstu majetku, závazků a nákladů ve vztahu k plánovaným tržbám, nebo metoda regresní analýzy. Její nevýhodou představuje často nereálný předpoklad, že tak jak se ekonomické veličiny podniku vyvíjely v minulosti, se budou vyvíjet i v budoucnu. Z tohoto důvodu také metoda intuitivní přináší často lepší výsledky než metoda statistická. (Marek, 2009, s. 504)

Metoda kauzální

Tato metoda je považována teoreticky za neoptimálnější.

Vychází ze čtyř skupin veličin:

1. u vstupních veličin se vychází ze tří základních zdrojů: z údajů o současném majetku společnosti, z výstupů ostatních ekonomických plánů podniku, z makroekonomických prognóz o vývoji makroekonomických veličin,
2. žádoucí veličiny jsou vyjadřovány pomocí žádoucích hodnot některých ukazatelů v oblasti likvidity, obratovosti majetku, nákladovosti,
3. vstupní veličiny jsou tvořeny všemi ostatními veličinami v plánové podobě účetních výkazů, které nejsou veličinami vstupními nebo žádoucími a které jsou vypočítány pomocí určitého vzorce, do něhož je dosazena vstupní nebo žádoucí veličina,

4. kontrolní veličiny sledují, zda např. hodnota výsledku hospodaření, která je vypočtená v plánovém výkazu zisku a ztrát, odpovídá hodnotě výsledku hospodaření z plánové rozvahy (Marek, 2009, s. 504–505).

1.3 Kroky finančního plánování

Proces finančního plánování obecně zahrnuje pět kroků.

1. Firma předpovídá finanční výkazy jako alternativní verzi provozního plánu, aby analyzovala vlivy různých provozních postupů na předpokládané zisky a poměry finanční účasti.
2. Dále je určena výše kapitálu, který bude potřebný pro podporu plánu. To znamená, že je zjišťováno kolik nových aktiv, potřebných pro dosažení cílových prodejů, ji bude stát. Bez dostatečného kapitálu se plán samozřejmě nemůže realizovat.
3. Pak jsou předpovídány fondy, které firma bude uvnitř vytvářet. Když vnitřní fondy dostatečně nepokrývají nové požadované investice, pak musí určit zdroje, ze kterých požadovaný externí kapitál může být získán.
4. Firmy zakládají výkonové základny řízení kompenzačního systému odměn zaměstnancům pro vytvoření bohatství akcionářů. Důraz zde může být dlouhodobý, ne na zisku v průběhu několika čtvrtletí nebo dokonce roků. Selhání v této oblasti bylo důležitým faktorem vedoucím k celosvětové finanční a ekonomické krizi, která udeřila v roce 2008 a 2009.
5. Vedení firmy musí dohlížet na operace po uskutečnění plánu, aby objevilo jakékoliv odchylky a poté byla přijata nápravná opatření. Počítačový software zde velmi pomáhá a mění způsob společností dělat obchod. (Brigham a Daves, 2013, s. 320)

1.4 Finanční plán

Produktem finančního plánování je finanční plán, ve kterém je zachycen vývoj financí firmy. Jde o zjednodušený model budoucích stavů a toků ve finančním systému firmy. Stanoví druh, výši a okamžik ekonomických opatření, která povedou ke stanovenému cíli. Finanční plán slouží jako soubor kritérií pro rozhodování v přítomnosti a činnostech, jejichž důsledky nastanou v budoucnosti. (Sedláček, 2001, s. 164)

Ve finančním plánu jsou obsaženy cíle, jejichž realizace zpravidla vyžaduje dobu delší než jeden rok. Proto je vhodné sestavovat finanční plán jako dlouhodobý a pro první rok plánovaného období pak plán krátkodobý. (Sedláček, 2001, s. 164)

1.4.1 Základní klasifikace a struktura finančních plánů a rozpočtů

Podle Landy (2007, s. 114–115) je možné rozdělit finanční plány a rozpočty podle různých hledisek.

Z hlediska časového na:

1. krátkodobé (měsíční, čtvrtletní, roční),
2. střednědobé až dlouhodobé (období 2 až 3 let nebo i delší); jsou označovány jako plány a zpravidla je v nich zahrnut celkový ekonomický pohled na podnik.

Z hlediska předmětu jsou rozlišovány:

1. dílčí rozpočty (např. rozpočet režijních nákladů, rozpočet krátkodobé likvidity),
2. kompletní podnikové plány, zahrnující jak celý podnik, tak i celkový ekonomický pohled; tyto plány zahrnují:
 - a. plánovanou výsledovku,
 - b. plánovanou rozvahu,
 - c. plánovaný tok peněžní hotovosti.

Z hlediska technik sestavení jsou rozlišovány:

1. pevný a variantní rozpočet,
2. přírůstkový rozpočet a rozpočet vycházející z nuly,
3. rozpočty sestavované za pevné období a klouzavé rozpočty,
4. rozpočet likvidní a indikativní.

1.4.2 Dlouhodobý finanční plán

Dlouhodobý finanční plán představuje finanční plán sestavovaný v horizontu delším než 1 rok. Obvyklá délka plánovacího horizontu se rovná pěti rokům. V souvislosti s investičními záměry podniku nebo požadavky bank na předkládané podklady při žádosti o úvěr či jinou službu, nebo v rámci stanovení hodnoty podniku může být plánovací horizont stanoven i na mnohem delší dobu. Tento plán proto hraje hlavní roli při rozhodování o budoucí činnosti podniku. (Marek, 2009, s. 505)

„Hlavní výstupy dlouhodobého finančního plánu tvoří:

1. plánový výkaz zisku a ztráty,
2. plánová rozvaha,
3. plánový přehled o peněžních tocích,
4. plánové rozdělení výsledku hospodaření, a
5. plánový rozpočet daně z příjmu“ (Marek, 2009, s. 505).

Sedláček (2001, s. 165) pak ve své knize uvádí navíc tyto části:

1. analýzu finanční situace,
2. rozpočet investičních výdajů, a
3. rozpočet dlouhodobého externího financování.

1.4.3 Krátkodobý finanční plán

„Krátkodobé finanční plánování je založeno na stávající produkční kapacitě podniku. Vstupní údaje pro sestavení krátkodobého finančního plánu vycházejí ze stávající situace podniku s ohledem na strategické záměry podniku, co se týče způsobu získávání zdrojů financování, investic, nákladů, tržeb či rozdělení výsledku hospodaření.“ (Hrdý a Horová, 2009, s. 141)

Nástrojem krátkodobého finančního plánování je pak krátkodobý finanční plán, který je součástí dlouhodobého finančního plánu a je sestavován na časový horizont do jednoho roku (Hrdý a Horová, 2009, s. 141).

Zpřesňuje a konkretizuje opatření k zabezpečení dlouhodobých záměrů v plánovaném roce a bezprostředně navazuje na očekávanou skutečnost běžného roku. Cíle v krátkodobém horizontu je na rozdíl od dlouhodobého nutno přizpůsobovat disponibilním prostředkům. (Sedláček, 2001, s. 172)

Hlavními součástmi krátkodobého finančního plánu jsou:

1. plánový výkaz zisku a ztráty,
2. plánový přehled o peněžních tocích,
3. plánová rozvaha (Hrdý a Horová, 2009, s. 141).

1.5 Tvorba krátkodobého finančního plánu

1.5.1 Plánový výkaz zisku a ztráty

Hlavní částí ročního finančního plánu je plánový výkaz zisku a ztráty (výsledovka) v členění na tržby, přímý materiál, přímé mzdy, variabilní nepřímé náklady (výrobní režie) a fixní nepřímé náklady (ostatní režie), zisk před zdaněním, daň z příjmů a zisk po zdanění. Cílem plánové výsledovky je optimalizování zisku, na nějž je působeno zvýšením prodaného množství výrobků a služeb, zvýšením průměrné ziskové přírážky a poklesem nákladů při zachování cenové úrovně. (Sedláček, 2001, s. 172)

„Plánová výsledovka vychází z očekávané skutečnosti běžného roku a reaguje na nastávající změny v omezujících podmínkách: uvedení dlouhodobého majetku do provozu, zavedení nových výrobků do výroby, opuštění některých aktivit (Sedláček, 2001, s. 173).“

„Projekce budoucích výnosů, nákladů a z toho plynoucí hospodářský výsledek, který je obvykle jedním ze základních zdrojů financování rozvoje podniku představuje první krok tvorby strategického finančního plánu (Fotr, 1999, s. 40).“

Plánování výnosů

Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb tvoří u většiny organizací výrobního charakteru a organizací poskytující služby rozhodující složku jejich výnosů. Ke stanovení budoucí předpokládané velikosti tržeb lze přistupovat buď agregovaně, nebo ve větší míře podrobnosti. Agregované přístupy určují prognózu budoucí výše tržeb jakožto časovou řadu jedné agregované položky představující velikost tržeb v jednotlivých letech plánovacího období. Ke stanovení tržeb lze využít:

1. odhady založené na využití zkušeností a znalostí marketingových pracovníků,
2. trendové křivky, jejichž podstatou je extrapolace budoucích tržeb na základě historických údajů o velikosti tržeb z několika minulých let,
3. regresní a korelační analýzu, stanovující budoucí vývoj tržeb pomocí regresního modelu. (Fotr, 1999, s. 40)

Značnou nevýhodou agregovaných metod stanovení tržeb je především to, že nerespektují jednak zásadní změny externích faktorů, které mohou prodeje podniku ovlivnit, jednak vlastní strategii podniku v oblasti tržního zaměření produkce, změn výrobního programu, jeho investiční zabezpečení (Fotr, 1999, s. 40).

Právě proto bude ve většině případů plánování tržeb vhodnější zvolit detailnější, desagregovaný přístup, založený na rozčlenění výrobního programu do určitého počtu komodit. Tyto komodity pak mohou představovat jednotlivé klíčové produkty, resp. služby, které se podílejí rozhodujícím podílem na celkových tržbách, reprezentanty produktů, výrobkové skupiny aj. Desagregovaný přístup k plánování tržeb je založen na stanovení časových řad. (Fotr, 1999, s. 40–41)

Kromě tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb je třeba plánovat budoucí výši některých dalších výnosových položek, které budou mít určitou váhu. Tyto výnosové položky tvoří ostatní složky výkonů, další provozní výnosy a finanční výnosy. Mimořádné výnosy vzhledem ke své povaze obvykle nejsou předmětem plánování. (Fotr, 1999, s. 43)

Plánování nákladů

K očekávaným hodnotám jednotlivých nákladových položek v plánovacím období lze dospět buď pomocí agregovaných přístupů, nebo detailnějšími postupy, které spočívají v respektování specifických rysů jednotlivých položek nákladů (Fotr, 1999, s. 44).

1. Stanovení nákladů v relaci k tržbám

Tato metoda může sloužit jako příklad agregovaného přístupu ke stanovení jednotlivých skupin nákladů (např. spotřeba materiálu a energie, služby). Základem této metody je relace jednotlivých nákladových druhů k tržbám vyjádřená jako podíl těchto nákladů k tržbám. Jestliže se odhadnou budoucí hodnoty těchto podílů v plánovacím období, pak se plán nákladů stanoví jako součin příslušných podílů v jednotlivých letech plánovacího období a velikost tržeb v každém roce tohoto období. (Fotr, 1999, s. 44)

2. Individuální stanovení nákladových položek

Jedná se o stanovení budoucí potřeby materiálu a energie, služeb, osobních nákladů, odpisů, dalších provozních nákladů a finančních nákladů (Fotr, 1999, s. 46–50).

Plánování hospodářského výsledku a daně z příjmů

Rozdíl plánovaných výnosů a nákladů v jednotlivých letech plánovacího období tvoří hospodářský výsledek před zdaněním. Pro stanovení hospodářského výsledku po zdanění je třeba stanovit daň z příjmů v jednotlivých letech plánovacího období. Velikost daně z příjmů závisí na výši daňového základu a velikosti sazby daně z příjmů. Vzhledem k tomu, že při tvorbě strategického finančního plánu nejde o zpracování daňového

přiznání, ale o určitý odhad daně z příjmů v jednotlivých letech plánovacího období, je třeba se omezit pouze na kvantitativně významnější přičitatelné a odčitatelné položky. Rozdíl hospodářského výsledku před zdaněním a daně z příjmů tvoří hospodářský výsledek po zdanění (čistý zisk), který je jedním z významných zdrojů financování rozvoje podniku. (Fotr, 1999, s. 50–52)

1.5.2 Plánový přehled o peněžních tocích

Krátkodobý plán přehledu o peněžních tocích je sestavován za dvojím účelem. Jako první je to potřeba zajistit každodenní solventnost podniku. Za druhé, by měl tento plán podpořit co nejlepší využití nadbytečných peněžních prostředků. (Marek, 2009, s. 511)

Tento přehled zajišťuje rovnováhu, vychází z dlouhodobého plánu peněžních toků a přebírá příjmy a výdaje dané dlouhodobými dispozicemi. Zisk po zdanění a odpisy jsou přejímány z plánové výsledovky a na zisk navazuje výplata dividend. Položky tvořící pracovní kapitál sledují vývoj tržeb. (Sedláček, 2001, s. 174)

Peněžní toky zobrazují na jedné straně příjmy, zvyšující peněžní fondy podniku, a na druhé straně výdaje, které tyto peněžní fondy odčerpávají. Stanovení peněžních toků tedy vyžaduje zachycení veškerých příjmů a výdajů podniku za určité období. Příjmy a výdaje tvořící náplň peněžních toků se liší svojí povahou, čemuž odpovídá rovněž členění peněžních toků na provozní, investiční a finanční. Jejich souhrn pak tvoří čisté zvýšení, resp. čisté snížení peněžních prostředků podniku. Toto čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků je označováno jako čistý peněžní tok. K sestavení peněžních toků lze dospět pomocí dvou základních metod, a to přímé a nepřímé metody. **Přímá metoda** je založena na stanovení jednotlivých položek příjmů a jednotlivých položek výdajů. Uplatnění přímé metody pro stanovení plánových peněžních toků je vhodnější pro kratší období. Pro stanovení plánových peněžních toků jako součásti strategického finančního plánu je vhodnější aplikace **nepřímé metody**, která vychází z hospodářského výsledku, převzatého z výkazu zisků a ztrát. (Fotr, 1999, s. 112)

Vlastní tvar peněžních toků i při zachování jejich struktury, pokud jde o členění na toky provozní, investiční a finanční, může být z části odlišný a respektovat zvyklosti uživatele. Někdy může být vhodné pracovat s tvarem plánových peněžních toků, který je blízký tvaru předepsanému pro přehled peněžních toků jakožto součásti účetní závěrky podniku. (Fotr, 1999, s. 114) V příloze P I je uvedena struktura peněžních toků, kterou ve své knize (1999, s. 115) uvádí Fotr.

1.5.3 Plánová rozvaha

Změny položek aktiv a pasiv, uvažované v plánu peněžních toků, jsou promítány do rozvahy běžného roku a po zohlednění nerozděleného zisku se dostane krátkodobá plánová rozvaha jako třetí výkaz krátkodobého finančního plánu (Sedláček, 2001, s. 175).

K sestavení plánové rozvahy lze dospět ve dvou krocích. V prvním kroku je určena velikost aktiv a vybraných položek pasiv rozvahy, což umožňuje určit potřebu dodatečného externího kapitálu. Druhý krok, potřebný ke kompletování plánové rozvahy, jehož náplní je určení struktury dodatečného externího kapitálu z hlediska vlastního kapitálu a dlouhodobého cizího kapitálu. (Fotr, 1999, s. 58)

Přístupy ke stanovení plánové rozvahy

Rozvahu tvoří strana aktiv, zobrazující majetek podniku v jeho věcné podobě, a strana pasiv, zobrazující zdroje financování tohoto majetku. Stanovení plánové rozvahy vyžaduje tedy stanovení plánu aktiv a plánu pasiv. K plánu aktiv a pasiv lze dospět buď uplatněním jednodušších přístupů, jejichž výsledkem jsou hrubší odhady aktiv a pasiv v jednotlivých letech plánovacího období, nebo užitím složitějších metod vedoucích k přesnějšímu stanovení jednotlivých položek plánové rozvahy. Postupy stanovení očekávané výše jednotlivých složek aktiv se do značné míry liší podle toho, zda je možné odvodit jejich hodnoty od plánu tržeb nebo zda je třeba volit jiné postupy. (Fotr, 1999, s. 58)

Plánování rozvahových položek závislých na tržbách

Určité položky aktiv a pasiv rozvahy jsou ovlivňovány do značné míry vývojem tržeb. Závislost položek rozvahy na tržbách je zřejmá, a proto je možné budoucí vývoj těchto položek založit na jejich vztahu k tržbám. Pro plánování položek závislých na tržbách existuje větší počet metod. Tři nejvýznamnější tvoří:

1. metoda procentních poměrů k tržbám,
2. regresní metoda,
3. metoda ukazatelů obratu. (Fotr, 1999, s. 58–59)

Pro tyto metody je společným rysem, že východiskem pro stanovení plánu daných rozvahových položek jsou očekávané tržby v jednotlivých letech plánovacího období, a vzhledem k tomu bude i spolehlivost dosažených výsledků značně závislá na kvalitě plánu tržeb. Odlišnost tří uvedených metod vyplývá z rozdílu povahy vztahu mezi danými rozvahovými položkami na straně jedné a tržbami na straně druhé. Z hlediska výpočetní

náročnosti patří metoda procentních poměrů k tržbám a metoda ukazatelů k obratu k jednoduchým metodám, regresní metoda předpokládá využití příslušných programů pro osobní počítače. (Fotr, 1999, s. 59)

Plánování dalších položek rozvahy

1. Plánování stálých aktiv

Východiskem pro stanovení spolehlivějšího odhadu vývoje stálých aktiv je plánovaný investiční program, zahrnující investice věcného charakteru, tj. pořízení nového dlouhodobého majetku a plán finančních investic. Investiční program poskytuje informace o druzích dlouhodobého majetku, které podnik předpokládá pořídit v jednotlivých letech plánovacího období. (Fotr, 1999, s. 66)

2. Stanovení dodatečného externího kapitálu

Jestliže je určena velikost aktiv v jednotlivých letech plánovacího období jako součet stálých a oběžných aktiv, pak je známa i velikost pasiv, tj. potřebných celkových zdrojů financování pro každý rok plánu. Část těchto zdrojů je dána již existujícími zdroji financování na konci posledního roku. Při růstu majetku, bude proto potřeba zajistit přírůstek zdrojů financování. Tento přírůstek zdrojů budou tvořit jednak interní zdroje, jednak zdroje externí. Interní zdroje budou představovat zisk po zdanění, zadržený v podniku. Pokud tento zisk nezajistí potřebný přírůstek zdrojů financování, bude třeba získat dodatečný externí kapitál, a to buď vlastní, nebo cizí. Úlohu stanovení dodatečného externího kapitálu lze řešit buď přímo pomocí plánové rozvahy, nebo pomocí jednoduchého modelu. (Fotr, 1999, s. 69)

2 FINANČNÍ ANALÝZA

V současnosti se neustále mění ekonomické prostředí a spolu s těmito změnami dochází ke změnám rovněž ve firmách, které jsou součástí tohoto prostředí. Úspěšná firma se při svém hospodaření bez rozboru finanční situace firmy již neobejde. (Růčková, 2011, s. 9)

Existuje celá řada způsobů jak definovat pojem „finanční analýza“. Asi nejužitečnější definicí je však ta, která říká, že finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech. Finanční analýzy v sobě zahrnují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek. (Růčková, 2011, s. 9)

Sedláček (2011, s. 3) ve své knize definuje finanční analýzu jako metodu hodnocení finančního hospodaření podniku, při které se získaná data třídí, agregují, porovnávají mezi sebou navzájem, kvantifikují se vztahy mezi nimi, hledají kauzální souvislosti mezi daty a určuje se jejich vývoj. Tím se zvyšuje vypovídající schopnost zpracovávaných dat, zvyšuje se jejich informační hodnota. (Sedláček, 2011, s. 3)

„Hlavním smyslem finanční analýzy je připravit podklady pro kvalitní rozhodování o fungování podniku (Růčková, 2011, s. 9).“

2.1 Uživatelé finanční analýzy

Informace, které se týkají finanční situace podniku, jsou předmětem zájmu mnoha subjektů přicházejících do kontaktu s daným podnikem. Finanční analýza je důležitá pro akcionáře, věřitele a další externí uživatele, rovněž tak i podnikové manažery. Každá z těchto skupin má své specifické zájmy, s nimiž je spojen určitý typ ekonomických rozhodovacích úloh. (Grünwald, Holečková, 2007, s. 27)

Výčet uživatelů finanční analýzy a jejich závěrů je velmi rozsáhlý a rozmanitý. Uživateli účetních informací a finanční analýzy jsou především manažeři, investoři, banky a jiní věřitelé, obchodní partneři, zaměstnanci, stát a jeho orgány, konkurenti. (Grünwald, Holečková, 2007, s. 27)

2.2 Zdroje informací pro finanční analýzu

„Finanční analýza potřebuje velké množství dat z různých informačních zdrojů a různé povahy (Grünwald, Holečková, 2007, s. 33).“

„Data představují klíčovou, výchozí součást postupných kroků finanční analýzy, jimiž jsou:

1. data,
2. metody analýzy,
3. provedení analýzy,
4. interpretace výsledků analýzy,
5. syntéza a formulace závěrů a úsudků“ (Grünwald, Holečková, 2007, s. 33).

Kvalita informací, která podmiňuje úspěšnost finanční analýzy, do značné míry závisí na použitých vstupních informacích. Měly by být nejen kvalitní, ale zároveň také komplexní. Základní data jsou nejčastěji čerpána z účetních výkazů. (Růčková, 2011, s. 21)

Účetní výkazy tedy poskytují informace celé řadě uživatelů. Lze je rozdělit do dvou základních částí: účetní výkazy finanční (externí výkazy neboť poskytují informace zejména externím uživatelům) a účetní výkazy vnitropodnikové (vycházejí z vnitřních potřeb každé firmy). (Růčková, 2011, s. 21)

Podstatou finanční analýzy je splnění dvou základních funkcí: prověřit finanční zdraví podniku a vytvořit základ pro finanční plán (Růčková, 2011, s. 21).

Pro zpracování finanční analýzy jsou důležité zejména základní účetní výkazy:

1. rozvaha,
2. výkaz zisku a ztráty,
3. výkaz o tvorbě a použití peněžních prostředků, např. výkaz cash flow (Růčková, 2011, s. 21).

2.3 Metody finanční analýzy

„Ve finančním hodnocení podniků se úspěšně uplatňují metody finanční analýzy jako nástroj finančního managementu (interní užití) nebo ostatních uživatelů (externích analytiků). Klasická finanční analýza obsahuje dvě navzájem propojené části:

1. kvalitativní, tzv. fundamentální analýzu,
2. kvantitativní, tzv. technickou analýzu.“ (Kovanicová a Kovanic, 1995, cit. podle Sedláček, 2011, s. 7)

2.3.1 Fundamentální analýza podniku

Fundamentální analýza je založena na rozsáhlých znalostech vzájemných souvislostí mezi ekonomickými a mimoekonomickými jevy, na zkušenostech odborníků, na jejich subjektivních odhadech i na citu pro situace a jejich trendy. Zpracovává velké množství kvalitativních údajů, a pokud využívá kvantitativní informaci, odvozuje zpravidla své závěry bez použití algoritmizovaných postupů. Východiskem fundamentální analýzy podniku je obvykle identifikace prostředí, ve kterém se podnik nachází. Jde zejména o analýzu vlivu:

1. vnitřního a vnějšího ekonomického prostředí podniku,
2. právě probíhající fáze života podniku,
3. charakteru podnikových cílů. (Sedláček, 2011, s. 7)

2.3.2 Technická analýza podniku

Technická analýza používá matematických, statistických a dalších algoritmizovaných metod ke kvantitativnímu zpracování ekonomických dat s následným ekonomickým posouzením výsledků. Podle účelu, ke kterému analýza slouží, a podle dat, která používá, je rozlišována:

1. analýza absolutních dat,
2. analýza rozdílových ukazatelů,
3. analýza poměrových ukazatelů,
4. analýza soustav ukazatelů. (Sedláček, 2011, s. 9–10)

2.4 Vertikální analýza

„Při vertikální analýze se posuzují jednotlivé komponenty majetku a kapitálu, tzv. struktura aktiv a pasiv podniku. Ze struktury aktiv a pasiv je zřejmé, jaké je složení hospodářských prostředků potřebných pro výrobní a obchodní aktivity podniku a z jakých zdrojů (kapitálu) byly pořízeny. Na schopnosti vytvářet a udržovat rovnovážný stav majetku a kapitálu závisí ekonomická stabilita podniku.“ (Sedláček, 2011, s. 17)

Kislingerová a Hnilica (2008, s. 13) hledaný vztah označují P_i . Formalizovaný výpočet (1) pak vyjadřuje vztah velikosti položky bilance B_i a sumy hodnot položek v rámci určitého celku $\sum B_i$.

$$P_i = \frac{B_i}{\sum B_i} \quad (1)$$

V případě rozvahy je volba sumy položek vcelku jednoznačná – (celková) bilanční suma. Bilanční sumu lze chápat nejen jako sumu všech položek, ale i různých položek, např. oběžná aktiva nebo cizí zdroje. (Kislingerová a Hnilica, 2008, s. 13)

2.5 Analýza poměrovými ukazateli

Finanční poměrové ukazatele charakterizují vzájemný vztah mezi dvěma nebo více absolutními ukazateli pomocí jejich podílu. Nejčastěji je vycházeno z účetních dat. Poměrové ukazatele jsou nejoblíbenější a nejrozšířenější metodou finanční analýzy, neboť umožňují získat rychlý a nenákladný obraz o základních finančních charakteristikách podniku. (Sedláček, 2011, s. 55)

2.5.1 Ukazatele rentability

Poměřují zisk dosažený podnikáním s výší zdrojů podniku, jichž bylo užito k jeho dosažení (Sedláček, 2011, s. 56). Obecně je rentabilita vyjadřována poměrem zisku k částce vloženého kapitálu (Růčková, 2011, s. 52).

Při finanční analýze jsou důležité tři kategorie zisku, které je možné vyčíst přímo z výkazu zisku a ztráty. První kategorií je **EBIT** (zisk před odečtením úroků a daní); odpovídá provoznímu výsledku hospodaření. Druhou kategorií je **EAT** (zisk po zdanění nebo také čistý zisk); jde o tu část zisku, kterou je možné dělit na zisk k rozdělení a zisk nerozdělený. Třetí kategorií je **EBT** (zisk před zdaněním, tedy provozní zisk již snížený nebo zvýšený o finanční a mimořádný výsledek hospodaření, od kterého ještě nebyly odečteny daně). (Růčková, 2011, s. 52)

ROI – ukazatel rentability vloženého kapitálu (ukazatel míry zisku)

Podle Sedláčka (2011, s. 56) patří k nejdůležitějším ukazatelům, jimiž se hodnotí podnikatelská činnost firem. Vypočítá se vztahem (2). Ukazatel vyjadřuje, s jakou účinností působí celkový kapitál vložený do podniku, nezávisle na zdroji financování.

$$ROI = \frac{\text{zisk před zdaněním} + \text{nákladové úroky}}{\text{celkový kapitál}} \quad (2)$$

ROA – ukazatel rentability celkových vložených aktiv (míry výnosu na aktiva, návratnosti aktiv)

V knize (Sedláček, 2011, s. 57) ukazatel ROA poměřuje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financována. Vztah (3) je poté následující:

$$ROA = \frac{EBIT}{aktiva} \quad (3)$$

ROE – ukazatel rentability vlastního kapitálu (výnosnost vlastního kapitálu, návratnost vlastního kapitálu)

Míra ziskovosti z vlastního kapitálu je ukazatelem, jímž vlastníci zjišťují, zda jejich kapitál přináší dostatečný výnos, zda se využívá s intenzitou odpovídající velikosti jejich investičního rizika (Sedláček, 2011, s. 57). Ukazatel ROE je možné vyjádřit (4):

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (4)$$

ROCE – ukazatel rentability dlouhodobých zdrojů (výnosnosti dlouhodobě investovaného kapitálu)

Sedláček (2011, s. 58) vyjadřuje ve vzorci (5) vztah mezi celkovými výnosy všech investorů a dlouhodobými finančními prostředky, které má podnik k dispozici.

$$ROCE = \frac{\text{čistý zisk} + \text{úroky}}{\text{dlouhodobé závazky} + \text{vlastní kapitál}} \quad (5)$$

ROS – ukazatel rentability tržeb

Tento ukazatel charakterizuje podle Sedláčka (2011, s. 59) zisk vztažený k tržbám a můžeme ho vyjádřit následujícím vztahem (6):

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

2.5.2 Ukazatele aktivity

Měří, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy. Má-li jich více, než je účelné, vznikají mu zbytečné náklady a tím i nízký zisk. Má-li jich nedostatek, pak se musí vzdát mnoha potenciálně vhodných podnikatelských příležitostí a přichází o výnosy, které by mohl získat.

Vázanost celkových aktiv (kapitálu)

„Podává informaci o výkonnosti, s níž podnik využívá aktiv s cílem dosáhnout tržeb. Měří celkovou produkční efektivnost podniku.“ (Sedláček, 2011, s. 61) Vztah (7) je následující:

$$\text{Vázanost celkových aktiv} = \frac{\text{aktiva}}{\text{roční tržby}} \quad (7)$$

Obrat celkových aktiv

Podle Sedláčka (2011, s. 61) udává počet obrátek (tj. kolikrát se aktiva obrátí) za daný časový interval (za rok). Pokud je intenzita využívání aktiv podniku nižší než počet obrátek celkových aktiv, měly by být zvýšeny tržby nebo odprodána některá aktiva. Tento vztah je vyjádřen rovnicí (8):

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{aktiva}} \quad (8)$$

Obrat zásob

Tento ukazatel podle Sedláčka (2011, s. 61) udává, kolikrát je v průběhu roku každá položka zásob podniku prodána a znovu uskladněna. Vyjadřuje jej vztahem (9).

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{zásoby}} \quad (9)$$

Doba obratu zásob

„Udává průměrný počet dnů, po něž jsou zásoby vázány v podnikání do doby jejich spotřeby (Sedláček, 2011, s. 62).“ Je vyjádřena rovnicí (10):

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{průměrná zásoba}}{\text{denní spotřeba}} \quad (10)$$

2.5.3 Ukazatele zadluženosti

Pojmem „zadluženost“ je vyjádřena skutečnost, že podnik používá k financování aktiv ve své činnosti cizí zdroje, tedy dluh. V reálné ekonomice u velkých podniků nepřichází v úvahu, že by podnik financoval veškerá svá aktiva z vlastního anebo naopak jen z cizího kapitálu. (Růčková, 2011, s. 57)

Celková zadluženost (ukazatel věřitelského rizika)

Sedláček (2011, s. 64) tento ukazatel vyjadřuje vztahem (11).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (11)$$

„Obecně platí, že čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je riziko věřitelů (Růčková, 2011, s. 58).“

Koeficient samofinancování (kvóta vlastního kapitálu)

Tento ukazatel je doplňkem k ukazateli celkové zadluženosti. Vyjadřuje finanční nezávislost podniku a rovnice má tvar (12). (Sedláček, 2011, s. 64) Součet tohoto ukazatele s ukazatelem celkové zadluženosti by měl dát přibližně 1 (Růčková, 2011, s. 59).

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (12)$$

Koeficient zadluženosti (míra zadluženosti)

Má stejnou vypovídající schopnost jako celková zadluženost. Oba rostou s tím, jak roste proporce dluhů ve finanční struktuře podniku. Je vyjadřován vztahem (13). (Sedláček, 2011, s. 64)

$$\text{Koeficient zadluženosti} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (13)$$

2.5.4 Ukazatele likvidity

Charakterizují schopnost podniku dostát svým závazkům. Likvidita je definována jako souhrn všech potenciálně likvidních prostředků, které jsou podniku k dispozici pro úhradu svých splatných závazků. Ukazatele likvidity poměřují to, čím je možno platit, tím, co je nutno zaplatit. (Sedláček, 2011, s. 66) Likvidita je tedy důležitá z hlediska finanční rovnováhy firmy, neboť jen dostatečně likvidní podnik je schopen dostát svým závazkům. Je tedy potřeba hledat vyváženou likviditu, která zaručí jak dostatečné zhodnocení prostředků, tak i schopnost dostát svým závazkům. (Růčková, 2011, s. 49)

Běžná likvidita (likvidita 3. stupně)

Běžná likvidita ukazuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku nebo také kolika jednotkami oběžných aktiv je kryta jedna jednotka krátkodobých závazků. Vypovídá o tom, jak by byl podnik schopen uspokojit své věřitele, kdyby proměnil veškerá oběžná aktiva v daném okamžiku na hotovost. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím je pravděpodobnější zachování platební schopnosti podniku. (Růčková, 2011, s. 50) Pro

běžnou likviditu platí, že hodnoty čitatele jsou k hodnotě jmenovatele v rozmezí 1,5–2,5. Sedláček (2011, s. 66) ji vyjadřuje vztahem (14).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (14)$$

Pohotová likvidita (likvidita 2. stupně)

Ve snaze odstranit nevýhody předchozího ukazatele jsou vylučovány z oběžných aktiv zásoby a ponechává v čitateli jen peněžní prostředky, krátkodobé cenné papíry a krátkodobé pohledávky. Je vypočítána vztahem (15). Výrazně nižší hodnota pohotové likvidity ukazuje nadměrnou váhu zásob v rozvaze podniku. (Sedláček, 2011, s. 67) Vyšší hodnota ukazatele je příznivější pro věřitele, není však příznivá z hlediska akcionářů a vedení podniku. (Růčková, 2011, s. 50) „Podle literatury by pro zachování likvidity podniku neměla hodnota ukazatele klesnout pod 1 (Sedláček, 2011, s. 67).“

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (15)$$

Okamžitá likvidita (likvidita 1. stupně)

Tato likvidita představuje nejužší vymezení likvidity. Vstupují do ní jen ty nejlídnější položky z rozvahy. (Růčková, 2011, s. 49) Měří schopnost podniku hradit právě splatné dluhy. Do čitatele jsou dosazovány peníze a jejich ekvivalenty. (Sedláček, 2011, s. 67) Pro okamžitou likviditu platí doporučená hodnota v rozmezí 0,9–1,1. Tento interval je přejat z americké literatury. Pro Českou republiku bývá toto pásmo rozšiřováno v dolní mezi, kde některé prameny uvádějí hodnotu 0,6 a podle metodiky ministerstva průmyslu a obchodu je hodnota ještě nižší, a to 0,2, která je však zároveň označována za hodnotu kritickou. (Růčková, 2011, s. 49) Vztah (16) je podle Sedláčka (2011, s. 67) následující:

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{peněžní prostředky} + \text{ekvivalenty}}{\text{okamžitě splatné závazky}} \quad (16)$$

II PRAKTICKÁ ČÁST

3 SPOLEČNOST GELPO S. R. O.

3.1 Základní informace

Firma GELPO s. r. o. se již řadu let zabývá vývojem a výrobou desek, dlažeb a tvarových výrobků z pryžových drtí, které jsou spojené polyuretanovými pojivky. Dále se zabývá výrobou antivibračních, odhlučňovacích a protihlukových systémů. Jejich nejnovějším výrobkem jsou pryžové kanálové mříže a poklopy (Firma GELPO, 2014)

Produkty firmy GELPO s. r. o. jsou využívány pro sportovní a dětská hřiště, pochůzná plochy a okolí bazénů. Dále nachází široké využití ve stavebnictví a strojírenství jako podložky pod obráběcí stroje a různá zařízení nebo jako antivibrační, odhlučňovací a protihlukové výplně strojů a zařízení (Firma GELPO, 2014)

Společnost GELPO s. r. o. je členem skupiny REC Group s.r.o. (neboli Recyklační Ekologické Centrum), která sídlí ve Zlínském kraji ve Starém Městě u Uherského Hradiště. Firma byla založena v roce 1998 a až do 30. 6. 2012 nesla název KOVOSTEEL, s.r.o. V rámci budování ekologického centra došlo k přejmenování na REC Group s.r.o., zabývající se ekologickým vzděláváním veřejnosti, kde se snaží jít ve stopách Jana Ámose Komenského – škola hrou. K tomuto záměru napomáhají atrakce, které se nacházejí přímo v areálu – maják Šrotík, loď Naděje, letadlo L610, Kovo zoo, dále vzdělávací školicí středisko v Kongresovém centru a interaktivní zábavné centrum (Skupina REC Group, 2014).

Skupina REC Group s.r.o. je tvořena 7 společnostmi (KOVOSTEEL Recycling, s.r.o., RPG Recycling, s.r.o., OTR Recycling s.r.o., STEELMET, s.r.o., GELPO s. r. o., NEOMA Recycling, s.r.o. a Modrý kvítek, s.r.o.), které společně zajišťují komplexní řešení služeb v oboru likvidace odpadů a jejich zpracování, demolice, rekultivace, ekologické poradenství, vzdělávání a další služby. Společnosti Skupiny REC Group s.r.o. se nacházejí v kraji Zlínském a Jihomoravském. (Skupina REC Group, 2014).



Zdroj: Skupina REC Group, 2014

Obr. 1. Organizační schéma skupiny REC Group s.r.o.

Společnost GELPO s. r. o. je zapsána v obchodním rejstříku dne 12. září 2012 pod spisovou značkou C 76014 vedenou u Krajského soudu v Brně. Sídlo společnosti je v Uherském Brodě na ulici Vazová (provozovna sídlí v Bohuslavicích u Zlína). Identifikační číslo firmy je 293 70 035. Právní forma společnosti je společnost s ručením omezeným. Předmětem podnikání společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Za společnost jednájí Bronislav Janeček, Radomír Bureš a Jaroslav Gajdůšek. Jménem společnosti jedná každý jednatel samostatně. V případě, že hodnota závazku bez daně z přidané hodnoty přesáhne 200.000 Kč, jednájí jménem společnosti dva jednatele společně. Základní kapitál společnosti je 200.000 Kč a je splacen. (Výpis z obchodního rejstříku: GELPO s. r. o., C 76014 vedená u Krajského soudu v Brně, 2014)

3.2 Produkty

V oblasti průmyslu jsou společnostmi nabízeny různé druhy desek.

Všeobecný popis vlastností:

- široké použití jako univerzální tlumící, protihlukové a antivibrační desky v průmyslu,
- potlačují vibrace v železniční, tramvajové a silniční dopravě,
- podkladové, dilatační, dělicí a protiskluzové desky,

- izolace budov, vozovek, pilířů a nosníků, uložení průmyslových strojů,
- obložení střešnic,
- v agrosegmentu jako podloží pro koně a jiná domácí a zemědělská zvířata,
- podlahy u strojů a zařízení – náhrada za paletové rošty,
- svými vlastnostmi výrazně zvyšují odolnost stavebních konstrukcí vůči namáhání a otřesům (Průmysl: Všeobecný popis vlastností, 2014).

Dalšími výrobky společnosti jsou pryžové mříže a poklopy

Všeobecný popis vlastností:

- výrobky splňují podmínky dle ČSN EN 124 a jsou zařazeny do skupiny C 250 (zaručená minimální únosnost 25 tun) a taktéž do skupiny D 400 (zaručená minimální únosnost 40 tun),
- jsou vyráběny z recyklované pryže a nosnost zaručují ocelové výztuhy, které jsou opatřeny protikorozním nátěrem, jenž rovněž zvyšuje soudržnost kovu s pryžovou kompozitní směsí,
- výrobky mohou být umístěny do stávajících litinových či litino-betonových rámců,
- rozměrově a funkčně jsou zaměnitelné,
- na zakázku lze vyrobit atypické pryžové mříže a poklopy s nízkými náklady,
- jsou srovnatelné se stávajícími litinovými výrobky a určité vlastnosti mají i lepší,
- velmi dobře tlumí rázy při přejezdu vozidel, jsou mnohem tišší, šetrnější k podloží a významně omezují vydrolení spoje s asfaltem,
- jsou velmi vhodné do bytové zástavby, sídlišť, či okolí škol a nemocnic,
- jsou mrazuvzdorné a mají dlouhou životnost,
- jsou neatraktivní pro sběratele druhotných surovin,
- dobře odolávají extrémním teplotám od -40 °C do +110 °C a působení soli,
- jsou zdravotně nezávadné (Pryžové mříže a poklopy: Všeobecný popis vlastností, 2014).

Ve firmě jsou také vyráběny různé plochy a herní prvky na sportoviště pro volný čas.

Jejich použití je následující:

- použití pro hřiště, sportoviště, rekreační zařízení, tělocvičny, fitness centra, obložení balkonů, teras a bazénů,
- sportovní haly, tenisové kurty, zimní stadiony,

- dopadové plochy na dětských a víceúčelových hřištích,
- pod herní prvky na dětských hřištích,
- chodníky, pěší zóny, parkoviště,
- izolace kročejového hluku (Volný čas: Všeobecný popis vlastností, 2014).

Vlastnosti těchto výrobků jsou:

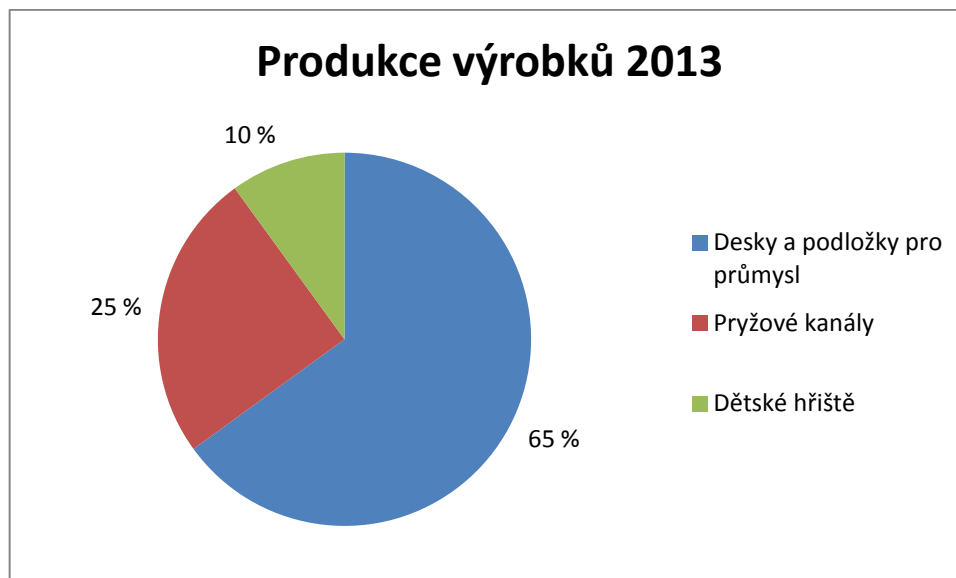
- tlumí zvuky a nárazy,
- elasticnost,
- nesmýkavost povrchu,
- vodopropustnost,
- odolnost vůči povětrnostním vlivům,
- zdravotní nezávadnost,
- dobře odolávají chemikáliím a agresivním látkám,
- odolnost proti UV záření,
- libovolná demontáž povrchů,
- dlouhodobé zachování vlastností v rozmezí teplot -40 °C až $+110\text{ °C}$ (Volný čas: Všeobecný popis vlastností, 2014).

3.3 Používané technologie

Při výrobním procesu je ve společnosti GELPO s. r. o. používána technologie lisování na speciálních lisech.

Výrobní proces se skládá z těchto kroků:

1. návoz vstupních surovin – podstatu výrobku tvoří drcený pryžový granulát o různé hrubosti (podle typu výrobku) a polyuretanové pojivo (lepidlo),
2. míchání surovin – v míchači se směs míchá s pojivem,
3. lisování smíchaných směsí – smíchaná směs granulátu s pojivem se lisuje na speciálních lisech v různých formách,
4. konečná úprava.



Zdroj: interní informace, 2013

Graf 1. Procentuální podíl produktů společnosti vyrobených v roce 2013

Desky a podložky pro průmysl jsou lisovány na silnější desky a následně jsou řezány na desky požadované tloušťky. Pomocí vysekávacích nožů a hydraulických nůžek lze dosáhnout požadovaného tvaru. Jsou používány jako antivibrační a protihlukový prvek např. ve stavebnictví.

Pryžové kanály tvoří ocelová výztuha, která je společností nakupována od dodavatelů. Tato výztuha je pak obalována granulátem podle požadovaných norem. Takto vyrobené kanály mají nosnost až 40 tun. Tyto kanály jsou novým produktem na trhu a mají mnoho výhod. Představují plnohodnotnou náhradu za litinové mříže, tlumí vibrace, mají dlouhodobou životnost a jsou neatraktivní pro zloděje.

Prvky na dětské hřiště jsou vyráběny společností v podobě certifikované dlažby, bezpečnostních obrubníků, terasových desek, pryžových palisád a skákadel a pryžových doplňků.

3.4 Odběratelé společnosti

Ve firmě GELPO s. r. o. jsou nejvíce vyráběny pryžové desky v odvětví průmyslu. Mezi její největší odběratele patří slovenská firma Železiarne Podbrezová a. s., která je integrovaným výrobcem oceli a ocelových rour. Od firmy GELPO s. r. o. odebírá pryžové pásy sloužící pro transport svých výrobků.

Jako další je to pak výroba pryžových mříží a poklopů. Jedním z největších českých odběratelů je firma HECKL s.r.o., která se specializuje na výrobu tuhých a teleskopických zemních souprav a výrobků s nimi souvisejících. Dále jsou to pak firmy ZKP Kladno, s.r.o., Technoma, a.s., Správa a údržba silnic Plzeňského kraje, příspěvková organizace a KOVOMARKET s.r.o. Jsou to i technické služby, vodárny, stavební firmy.

Sortiment firmy je rozšířen o výrobky pro volný čas. Jedná se zejména o různé druhy dlažeb pro hřiště a sportoviště, chodníky a pěší zóny a herní prvky. Mezi největší odběratele patří firma Bonita Group service s.r.o. a Elspol, spol. s r.o.

Největšími konkurenty společnosti GELPO s. r. o. na trhu s pryžovými výrobky jsou Regutec, s.r.o. (tato společnost vyrábí a prodává elastické výrobky z pryžových granulátů), INTERTECH PLUS s.r.o. a PRAGOELAST spol. s r.o.

3.5 Propagace a reklama

V současné době jsou ve společnosti nabízeny v oblasti propagace propagační letáky pro 3 odvětví. Tyto letáky jsou využívány při jednání s obchodními partnery, velkoobchody a budoucími odběrateli. Letáky je možné získat fyzicky ve všech společnostech spadajících do skupiny REC Group, dále pak na webu ve formátu PDF.

Společnost má také svůj maloobchod ve Starém Městě, ve kterém jsou prodávány výrobky pro volný čas a průmysl maloobchodatelům.

Firma má své webové stránky, na kterých je možné najít veškeré informace o společnosti, o skupině REC Group, do které patří, dále o sortimentu výrobků včetně propagačních letáků a veškeré potřebné informace.

Zaměstnanci společnosti píšou odborné články, které jsou zasílány emailem na obce a města České republiky a technické služby.

O společnosti také psalo několik odborných časopisů jako např. EnviWeb, Slováký deník anebo noviny Dobrý den. Je využit také místní tisk.

O společnost byl také vyslán krátký televizní shot na ČT 1 – pobočce Zlín.

V rámci skupiny REC Group se společnost podílí na prezentacích na celopodnikových akcích pořádaných v rámci skupiny. Jednou z nejbližších konaných akcí bude Den Země v dubnu 2014.

Společnost GELPO s. r. o. se také podílí na marketingové kampani firmy VolksWagen. V rámci této kampaně bude realizovat pro výherce dětské hřiště.

V oblasti ekologie a zpětné recyklace spolupracuje firma např. s firmou Barum Continental a ŠKODA AUTO a.s.

3.6 SWOT analýza

SWOT analýza je vhodným integrujícím nástrojem v rámci strategické situační analýzy. Je to zkratka počátečních písmen ze čtyř anglických slov – strengths, weaknesses, oportunities a threats. V překladu jsou to silné stránky, slabé stránky, příležitosti a hrozby. Tato analýza byla vyvinuta a poprvé použita americkým poradcem a konzultantem v oblasti obchodu a managementu Albertem S. Humphreyem. Pomocí SWOT analýzy jsou zkoumány vzájemné vztahy výsledků externí a interní analýzy. (Srpková, Svobodová, Skopal a Orlík, 2011, s. 174)

SWOT analýza společnosti GELPO s. r. o.

Za **silné stránky** společnosti jsou pokládány:

- nový výrobek na trhu – pryžové kanálové mříže,
- do výroby vstupuje recyklovaný materiál,
- dostatečné strojní vybavení,
- rychlá reakce na změny v požadavcích trhu.

Slabými stránkami jsou:

- nízká nabídka zaměstnanců v oboru strojírenství (např. lisaři),
- provoz firmy v pronajatých prostorách,
- omezený prostor pro provoz firmy – nemožnost rozšíření firmy vzhledem k umístění provozovny,
- zvýšené dopravní nároky na dopravu základních vstupních surovin.

Hrozby mohou být v:

- narůstající konkurenci v oboru zpracování pryžových výrobků,
- nízké smluvní síle kupujících,
- snižování cen výrobků díky zvyšování konkurence.

Příležitosti pak společnost má v:

- oslovení zahraničních zákazníků a možnosti expanze na nové trhy,
- neustálém zkvalitňování výrobků,
- zvýšení možnosti získání dotačních programů z fondů Evropské Unie na technologie a vzdělávání.

3.7 Vize a plány společnosti na rok 2014

Primárním cílem společnosti GELPO s. r. o. v roce 2014 je navýšení obratu z 20-ti milionů korun na 35 milionů korun. Tohoto bude dosaženo pomocí investic do výrobního zařízení a nákupu nových forem (dokoupení a modernizace strojního vybavení) a také navýšením pracovníků z oboru. Vzhledem k narůstající konkurenci a zvyšující se poptávce trhu má společnost v plánu v roce 2014 rozšířit svůj výrobní program o nové výrobky. Pro navýšení obratu je neméně důležité zkvalitňování výrobků společnosti a to zaváděním výsledků vědy a výzkumu do výroby. Proto společnost spolupracuje s Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně, kde jsou testovány technologické vlastnosti vyráběných výrobků a možnosti zdokonalení jejich vlastností.

V oblasti propagace a reklamy pak bude ve společnosti rozšířena organizační struktura obchodního úseku o nové obchodníky, kteří se postarají o propagaci výrobků společnosti mezi širší veřejnost. Tito pak dále budou navazovat nové obchodní vztahy a hledat nové potenciální odběratele v České republice i v zahraničí. Ve společnost bude investována část peněžních prostředků do reklamy zřízením vzorkové prodejny v Praze, případně i ve Slovenské republice.

V dlouhodobém horizontu bude ve společnosti usilováno o přidělení dotací z operačních programů fondů Evropské Unie na nové technologie a strojní vybavení. Také uvažuje o sloučení se sesterskou společností RPG Recycling s.r.o., která je hlavním dodavatelem vstupní suroviny. Po sloučení by vznikl nový výrobní závod v Uherském Brodě včetně administrativního zázemí.

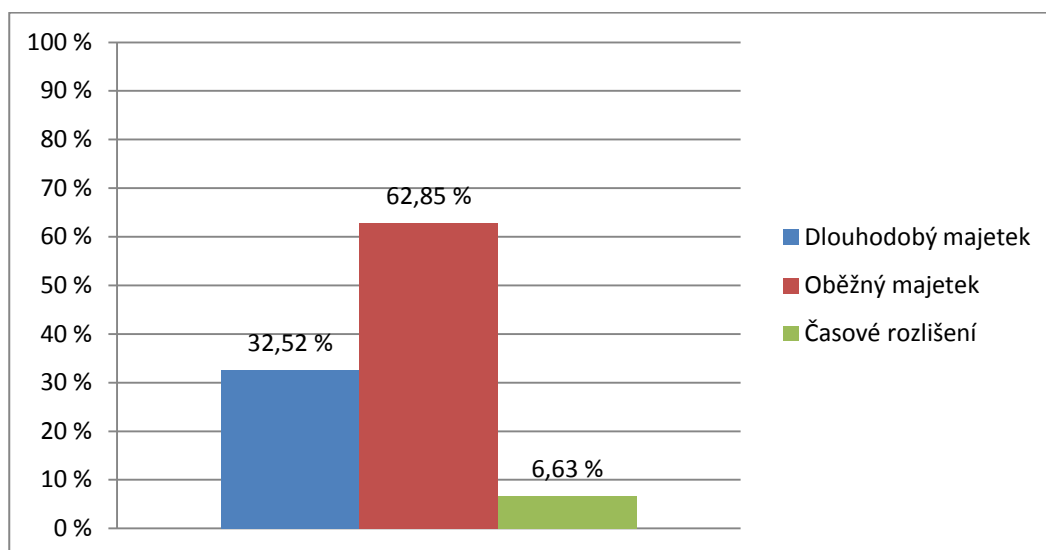
4 FINANČNÍ ANALÝZA V ROCE 2013

Pomocí finanční analýzy je analyzována situace společnosti GELPO s. r. o. v roce 2013 a hodnocen tento rok. Pro hodnocení se vychází z údajů uvedených v účetních výkazech, a to konkrétně z rozvahy a výkazu zisku a ztrát sestavených k 31.12.2013. Tyto výkazy jsou uvedeny v přílohách P II a P III. Jelikož firma byla založena na konci roku 2012, není možné porovnat rok 2013 s rokem 2012. Údaje by nebyly srovnatelné. Je zde tedy hodnocen pouze rok 2013.

4.1 Vertikální analýza rozvahy 2013

Analýza provedená podle vzorců uvedených v teoretické části této práce. Výpočty jsou zaokrouhlovány na dvě desetinná místa.

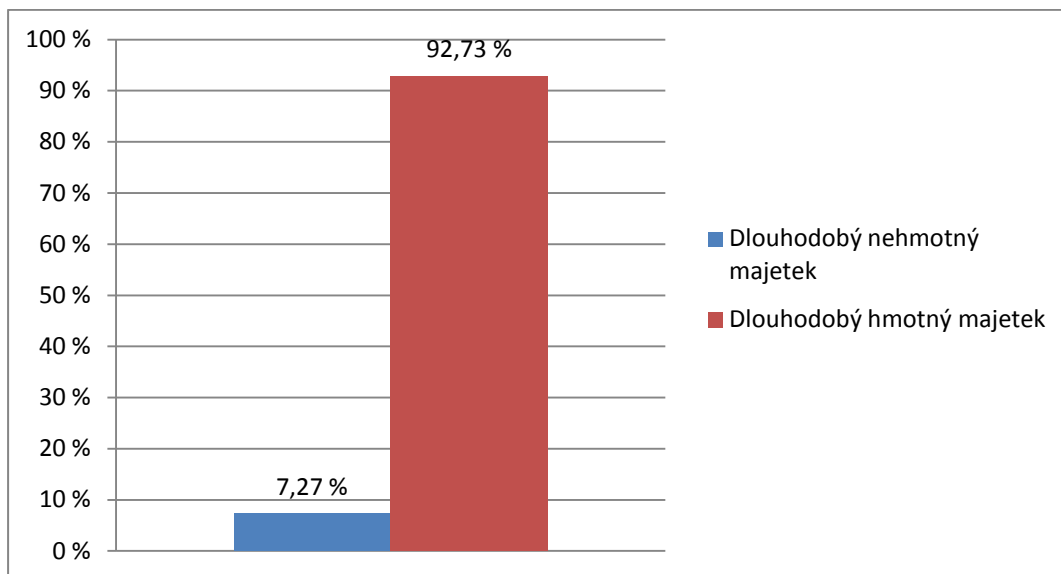
Analýza aktiv



Zdroj: Interní informace, 2013

Graf 2. Podíl hlavních složek aktiv na celkových aktivech

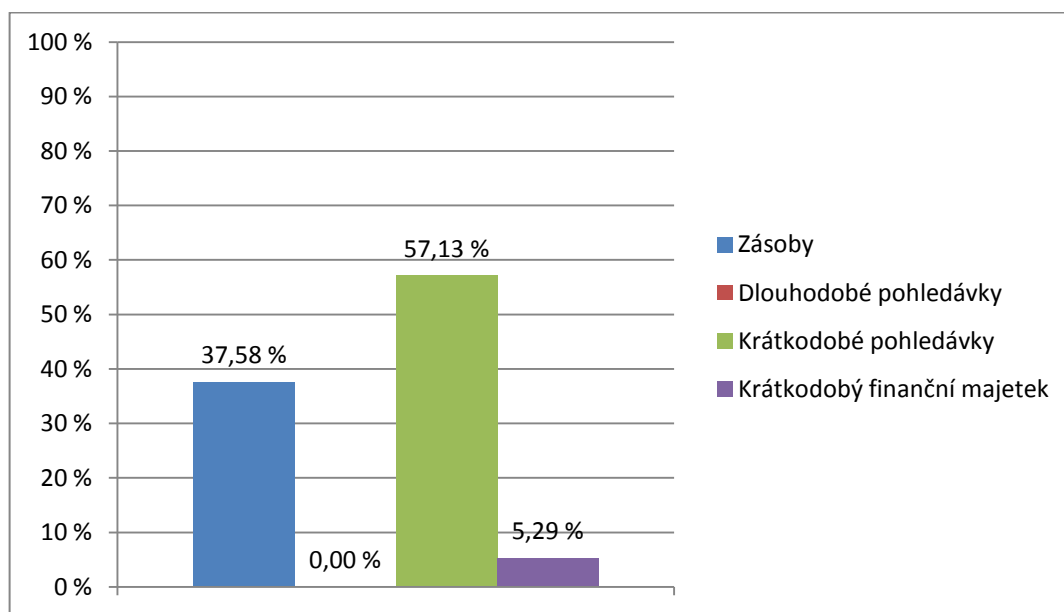
Z grafu je patrné, že oběžný majetek tvoří největší procentuální podíl na aktivech společnosti.



Zdroj: Interní informace, 2013

Graf 3. Podíl hlavních složek dlouhodobého majetku na celkovém dlouhodobém majetku

Převážná část dlouhodobého majetku je tvořena dlouhodobým hmotným majetkem. Jedná se zejména o strojní vybavení a formy potřebné pro výrobu.

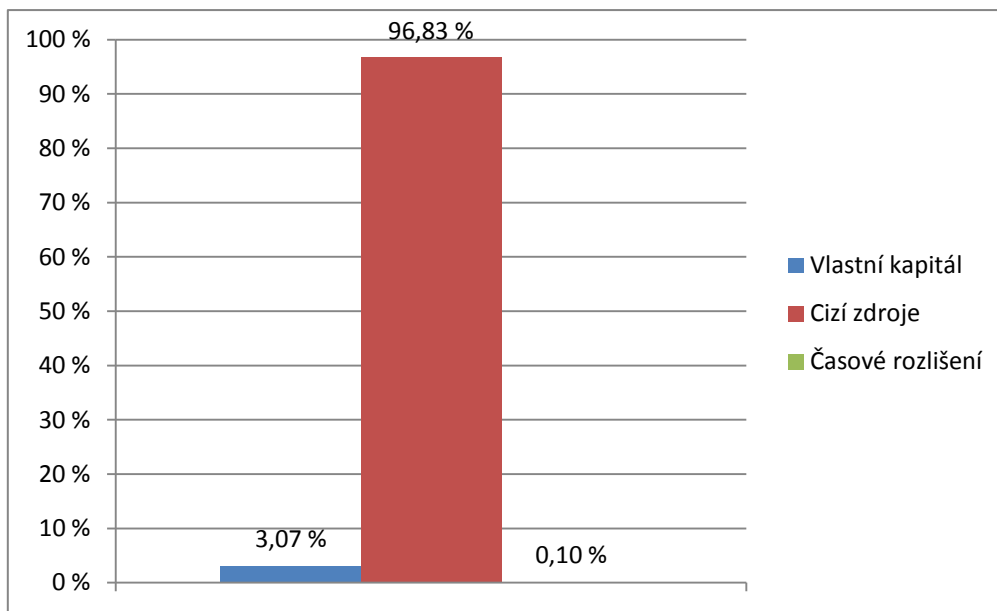


Zdroj: Interní informace, 2013

Graf 4. Podíl jednotlivých složek oběžného majetku na celkovém oběžném majetku

Jelikož se jedná o výrobní firmu, největší část oběžného majetku je tvořena právě krátkodobými pohledávkami za odběrateli a dále zásobami.

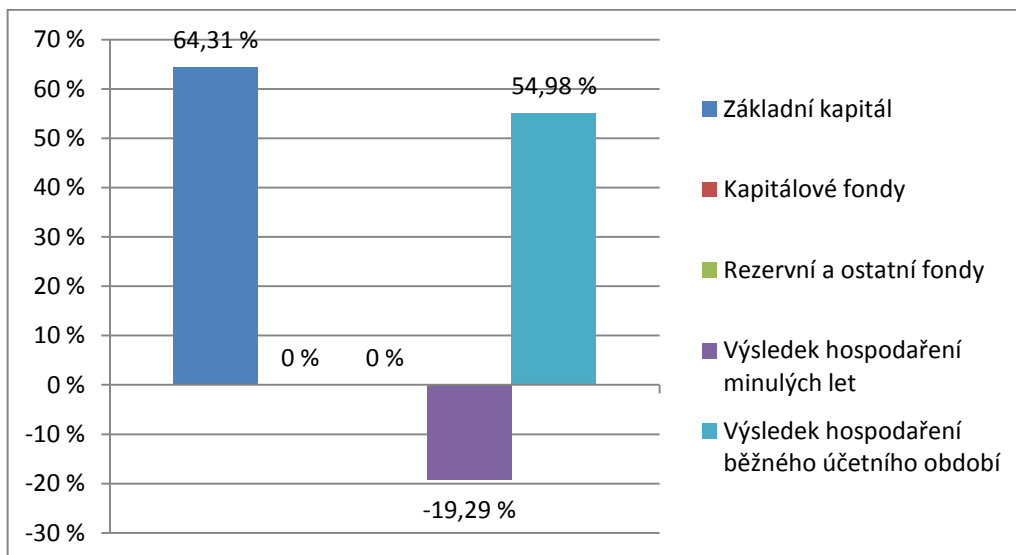
Analýza pasiv



Zdroj: Interní informace, 2013

Graf 5. Podíl hlavních složek pasiv na celkových pasivech

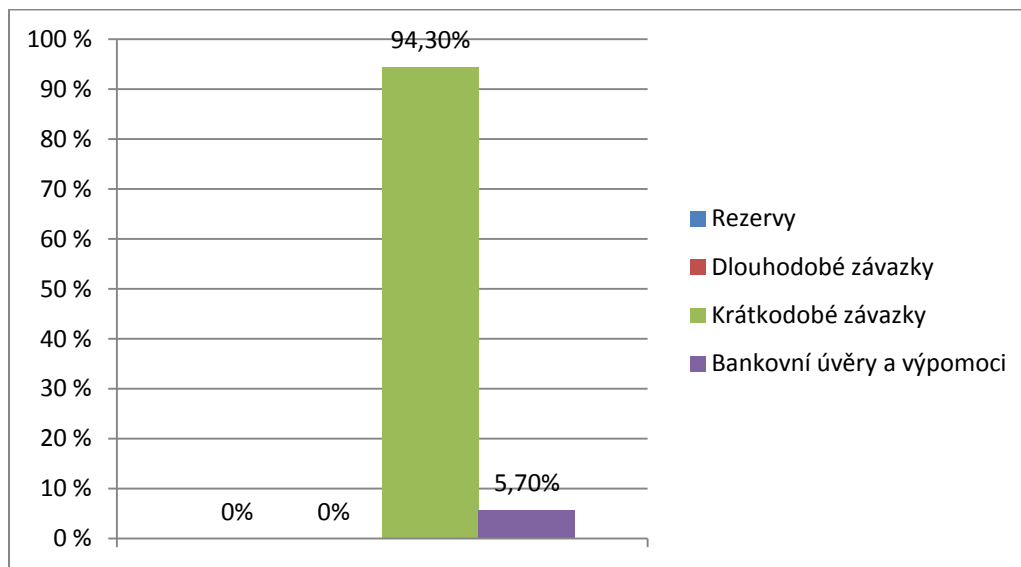
Z grafu je patrné, že má společnost nejvíce finančních prostředků z cizích zdrojů. Je tomu tak proto, neboť je firma nová a potřebuje nějaký kapitál na realizaci výroby a obnovu strojního zařízení.



Zdroj: Interní informace, 2013

Graf 6. Podíl hlavních složek vlastního kapitálu na celkovém vlastním kapitálu

Společnost má největší podíl finančních prostředků v základním kapitálu a dále pak na výsledku hospodaření běžného účetního období. Jelikož v roce 2012 bylo dosaženo ztráty, nebyly přidělovány žádné finanční prostředky do rezervního ani jiných fondů.



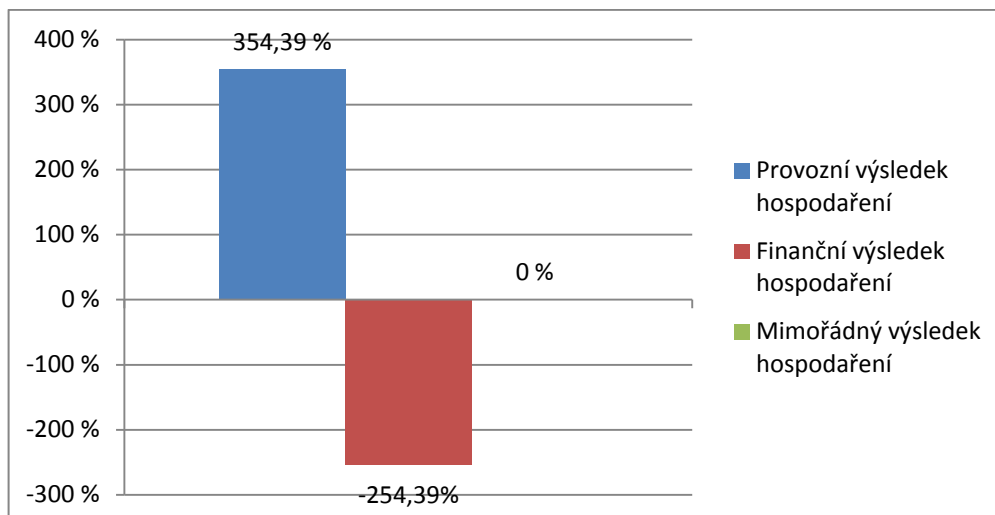
Zdroj: Interní informace, 2013

Graf 7. Podíl hlavních složek cizích zdrojů na celkových cizích zdrojích

Z grafu je patrné, že největší podíl je tvořen krátkodobými závazky společnosti na celkových cizích zdrojích. Jde převážně o závazky z obchodních vztahů, tj. za dodávky vstupních surovin potřebných pro výrobu a druhá polovina je tvořena závazky za ovládající osobou, tj. půjčky od vlastníka. Nepatrná část je pak tvořena bankovními úvěry a výpomocemi.

4.2 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty 2013

Analýza provedená podle vzorců uvedených v teoretické části této práce. Výpočty jsou zaokrouhlovány na dvě desetinná místa.



Zdroj: Interní informace, 2013

Graf 8. Podíl jednotlivých výsledků hospodaření na celkovém hospodářském výsledku

Finanční výsledek hospodaření je záporný, protože se jedná o výrobní firmu, která nepodniká ve finanční oblasti. Vzhledem k závazkům za ovládající osobou se předpokládá, že bude finanční výsledek hospodaření vždy záporný díky nákladovým úrokům v obvyklé míře.

4.3 Analýza poměrovými ukazateli v roce 2013

Analýza provedená podle vzorců uvedených v teoretické části této práce. Výsledky jsou zaokrouhlovány na dvě desetinná místa.

Ukazatele rentability

Ukazatele rentability	Zkratka ukazatele	Výsledek výpočtu v %
Vloženého kapitálu	ROI	04,30
Celkových vložených aktiv	ROA	05,98
Vlastního kapitálu	ROE	54,98
Dlouhodobých zdrojů	ROCE	54,98
Tržeb	ROS	00,92

Zdroj: Interní informace, 2013

Tab. 1. Vypočítané ukazatele rentability

Ukazatel ROI vyjadřuje, s jakou účinností působí celkový kapitál vložený do podniku, nezávisle na zdroji financování. Výsledek výpočtu u společnosti GELPO s. r. o. je velmi nízký a pozitivním vývojem pro společnost by mělo být jeho zvýšení v roce 2014 a dalších letech.

Ukazatel ROA poměruje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financována. Vyjadřuje celkovou efektivnost podniku. Z výpočtu je patrné, že je potřeba zvýšit efektivnost podniku, tedy využívání aktiv k uspokojování vlastníků.

Míra ziskovosti (ROE) z vlastního kapitálu je ukazatelem, jímž vlastníci zjišťují, zda jejich kapitál přináší dostatečný výnos, zda se využívá s intenzitou odpovídající velikosti jejich investičního rizika. Vzhledem k tomu, že tento ukazatel nelze porovnat s lety minulými, bude určitě žádoucí jeho zvýšení v dalších letech.

Ukazatel ROCE vyjadřuje vztah mezi celkovými výnosy všech investorů a dlouhodobými finančními prostředky, které má podnik k dispozici. Tento ukazatel má stejnou hodnotu jako ukazatel rentability vloženého kapitálu, jelikož společnost nemá žádné dlouhodobé závazky.

Ukazatel ROS poměruje zisk vztažený k tržbám. Výsledek za rok 2013 je velmi nízký a firma by měla uvažovat o vytvoření podmínek pro jeho další zvýšení.

Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity	Výsledek výpočtu
Vázanost celkových aktiv	54,48 %
Obrat celkových aktiv	1,84 krát
Obrat zásob	7,77 krát
Doba obratu zásob	46,95 dní

Zdroj: Interní informace, 2013

Tab. 2. Vypočítané ukazatele aktivity

Ukazatel vázanosti celkových aktiv podává informaci o výkonnosti, s níž podnik využívá aktiv s cílem dosáhnout tržeb. Měří celkovou produkční efektivnost podniku. Tato efektivnost v roce 2013 byla 54,48 %. Žádoucí je zvyšování tohoto ukazatele.

Obrat celkových aktiv udává počet obrátek (tj. kolikrát se aktiva obrátí) za daný časový interval (za rok). V případě společnosti GELPO s. r. o. se celková aktiva obrátí 1,84 krát za rok. Obratovost je velmi nízká a podnik by ji měl zvýšit.

Ukazatel obratu zásob udává, kolikrát je v průběhu roku každá položka zásob podniku prodána a znovu uskladněna. V roce 2013 se zásoby společnosti otočily 7,77 krát. Pozitivní vývoj je v dalším zrychlování doby obratu zásob zvláště u firmy s výrobním programem.

Doba obratu zásob udává průměrný počet dnů, po něž jsou zásoby vázány v podnikání do doby jejich spotřeby. Oběžná aktiva u této společnosti jsou vázána ve formě zásob po dobu necelých 47 dní, což je velmi dlouho. Rozhodně by měla tuto dobu snížit.

Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti	Výsledek výpočtu
Celková zadluženost	96,83 %
Kvóta vlastního kapitálu	3,07 %
Koeficient zadluženosti	31,56 krát

Zdroj: Interní informace, 2013

Tab. 3. Vypočítané ukazatele zadluženosti

Pro ukazatel celkové zadluženosti obecně platí, že čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je riziko věřitelů. Nově založená společnost má vysoký podíl cizích zdrojů, a proto je tento ukazatel velmi vysoký. Nachází se až za hranicí vysoké rizikovosti a z tohoto důvodu by jim banka již nemusela poskytnout nové úvěry. Toto riziko však ovládající osoba akceptovala při poskytnutí úvěrů na rozvoj firmy.

Kvóta vlastního kapitálu je doplňkem k ukazateli celkové zadluženosti. Je jí vyjadřována finanční nezávislost podniku. Součet tohoto ukazatele s ukazatelem celkové zadluženosti by měl dát přibližně 100 % (tedy 1). Vzhledem k výsledku předcházejícího ukazatele je potřebné kvótu vlastního kapitálu zvýšit.

Koeficient zadluženosti má stejnou vypovídající schopnost jako celková zadluženost. Oba rostou s tím, jak roste proporce dluhů ve finanční struktuře podniku. V tomto případě je jsou cizí zdroje 31,56 krát větší než vlastní kapitál. Pozitivním vývojem pro firmu by bylo snížení tohoto ukazatele.

Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity	Výsledek výpočtu
Běžná likvidita	0,65
Pohotová likvidita	0,41
Okamžitá likvidita	0,04

Zdroj: Interní informace, 2013

Tab. 4. Vypočítané ukazatele likvidity

Běžná likvidita ukazuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku. Vypovídá o tom, jak by byl podnik schopen uspokojit své věřitele, kdyby proměnil veškerá oběžná aktiva v daném okamžiku na hotovost. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím je pravděpodobnější zachování platební schopnosti podniku. Pro běžnou likviditu platí, že hodnoty čitatele jsou k hodnotě jmenovatele v rozmezí 1,5–2,5. Společnost má tento ukazatel velmi nízký a i kdyby proměnila všechny svůj oběžný majetek v peníze, nebyla by schopna pokrýt své krátkodobé závazky. Určitou výhodou společnosti je, že jejími věřiteli jsou společnosti skupiny REC Group s.r.o. a v obchodních vztazích s těmito společnostmi jsou nastaveny delší doby splatnosti závazků.

Ve snaze odstranit nevýhody předchozího ukazatele vylučuje pohotová likvidita z oběžných aktiv zásoby a ponechává v čitateli jen peněžní prostředky, krátkodobé cenné papíry a krátkodobé pohledávky. Výrazně nižší hodnota pohotové likvidity ukazuje nadměrnou váhu zásob v rozvaze podniku. Vyšší hodnota ukazatele je příznivější pro věřitele, není však příznivá z hlediska akcionářů a vedení podniku. Podle literatury by pro zachování likvidity podniku neměla hodnota ukazatele klesnout pod 1. Vzhledem k podílu zásob na oběžných aktivech je tento ukazatel pod hodnotou 1 a jeho vzrůst je určitě žádoucí.

Okamžitá likvidita představuje nejužší vymezení likvidity. Vstupují do ní jen ty nejlikvidnější položky z rozvahy. Měří schopnost podniku hradit právě splatné dluhy. Do čitatele jsou dosazovány peníze a jejich ekvivalenty. Pro Českou republiku bývá tento ukazatel kolem hodnoty 0,6 a podle metodiky ministerstva průmyslu a obchodu je hodnota ještě nižší, a to 0,2, která je však zároveň označována za hodnotu kritickou. Výsledek společnosti za rok 2013 je pod kritickou hranicí a je v jejím zájmu snížit krátkodobé závazky a úvěry pro její zvýšení nad kritickou hodnotu.

3. Aktivace

2013: 10.000 Kč

2014: nárůst na 200.000 Kč.

Jde o zhodnocení použitelného odpadu z prvovýroby, jeho přeměnění na použitelnou surovinu k další výrobě (recyklovaná pryžová drť a železný odpad).

Výkonová spotřeba

2013: 13.670.000 Kč

2014: nárůst na 23.351.000 Kč.

1. Spotřeba materiálu a energie

2013: 10.603.000 Kč

2014: nárůst na 19.477.000 Kč.

Tvoří největší část výkonové spotřeby. V této položce je zahrnuta i spotřeba pořízeného drobného majetku a pohonných hmot.

2. Služby

2013: 3.067.000 Kč

2014: nárůst na 3.874.000 Kč

Tuto položku tvoří opravy a údržba strojního vybavení a provozní opravy budov, které jsou v nájmu. Dále je tvořena ostatními službami výrobní povahy, výkony spojů, nájemným, náklady na reklamu a propagaci.

Navýšení o 807.000 Kč je způsobeno:

- zvýšením počtu pronajatých kanceláří (obytné kontejnery) o 240.000 Kč,
- opravami strojního zařízení a budov, vzhledem k množství pořízeného majetku, o 214.000 Kč,
- telekomunikačními službami o 50.000 Kč,
- ostatními službami – reklamou a propagací o 80.000 Kč, likvidací odpadů o 48.000 Kč, růstem nákladů na školení o 55.000 Kč, testováním a certifikací výrobků o 120.000 Kč.

Osobní náklady

2013: 5.220.000 Kč

2014: nárůst na 5.808.000 Kč.

1. Mzdové náklady

2013: 3.811.000 Kč

2014: nárůst na 4.200.000 Kč

V roce 2013 měla firma 19 zaměstnanců a vzhledem k nárůstu výroby se předpokládá zvýšení počtu o 2 osoby v objemu mzdových nákladů 33.000 Kč měsíčně.

2. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění

2013: 1.279.000Kč 2014: nárůst na 1.428.000 Kč

Důsledkem navýšení počtu zaměstnanců a zákonných odvodů mezd.

3. Sociální náklady

2013: 130.000 Kč 2014: nárůst na 180.000 Kč.

Zvýšení příspěvků na závodní stravování a zdravotní prohlídky. Ve firmě je přispíváno na stravování ve výši 55 % a zaměstnanci je hrazeno 45 %.

Daně a poplatky

2013: 6.000 Kč 2014: nárůst na 36.000 Kč

V důsledku pořízení dvou osobních automobilů a tím i placení silniční daně.

Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku

2013: 142.000 Kč 2014: nárůst na 300.000Kč

Vzhledem k pořízení odepisovaného majetku.

Ostatní provozní náklady

2013: 39.000 Kč 2014: nárůst na 72.000 Kč.

Nárůst způsoben zvýšením pojistného nakoupených vozidel a zvýšeným počtem zaměstnanců. Ostatní účty spadající do skupiny provozních nákladů, tj. účty 544 (smluvní pokuty a penále), 545 (ostatní pokuty a penále), vzhledem k dobré platební morálce společnosti nevykazovaly v roce 2013 žádný zůstatek a tento trend bude pokračovat i v roce 2014.

Provozní výsledek hospodaření

2013: 606.000 Kč 2014: nárůst na 5.533.000 Kč.

Nákladové úroky

2013: 265.000 Kč 2014: nárůst na 300.000 Kč

Firma předpokládá mírný nárůst finančních úroků v roce 2014 vzhledem k mírnému navýšení bankovního kontokorentního úvěru.

Nyní je uveden návrh výsledného výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu na rok 2014.
Z důvodu rozsáhlosti dat je výsledný výkaz rozdělen na více stran.

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu (v celých tisících Kč) ke dni 31.12.2014 <table border="1" style="margin: auto;"> <tr><td style="text-align: center;">IČO</td></tr> <tr><td style="text-align: center;">29370035</td></tr> </table>	IČO	29370035	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky GELPO s.r.o. Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště Vazová 2143 Uherský Brod 688 01
IČO				
29370035				

Označení a	T E X T b	Čís.ř. c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	2 000	1 814
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	1 400	1 293
+	Obchodní marže	3	600	520
II.	Výkony	4	34 500	18 122
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	32 300	16 790
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6	2 000	1 322
3.	Aktivace	7	200	10
B.	Výkonová spotřeba	8	23 351	13 670
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	9	19 477	10 603
B.2.	Služby	10	3 874	3 067
+	Přidaná hodnota	11	11 749	4 972
C.	Osobní náklady	12	5 808	5 220
C.1.	Mzdové náklady	13	4 200	3 811
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 428	1 279
C.4.	Sociální náklady	16	180	130
D.	Daně a poplatky	17	36	6
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	300	142
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	0	75
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	0
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	0	75

F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	0	55
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
F.2.	Prodaný materiál	24	0	55
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	0	1 021
H.	Ostatní provozní náklady	27	72	39
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	30	5 533	606
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	0	0
N.	Nákladové úroky	43	300	265
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	30	28
O.	Ostatní finanční náklady	45	240	199
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	48	- 510	- 435
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	49	912	0
Q.1.	- splatná	50	912	0
2.	- odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	4 111	171
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55	0	0
S.1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	0	0
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	4 111	171

****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	5 023	171
------	---	----	-------	-----

Zdroj: Vlastní

Tab. 5. Výkaz zisku a ztráty na rok 2014

5.2 Rozvaha na rok 2014

Aktiva celkem

2013: 10.136.000 Kč

2014: nárůst na 13.511.000 Kč

Dlouhodobý majetek

2013: 3.094.000 Kč

2014: nárůst na 5.359.000 Kč

Firmou je evidováno od svého vzniku celkem 15 kusů dlouhodobého odepisovaného majetku zařazeného ve 2. odpisové skupině kromě softwaru a forem.

Dlouhodobý nehmotný majetek

2013: 225.000 Kč

2014: snížení na 140.000 Kč

1. Software

2013: 225.000 Kč

2014: snížení na 140.000 Kč

Vzhledem k přeměně systému účtování v rámci skupiny REC Group s.r.o. se vedení společnosti GELPO s. r. o. rozhodlo zakoupit nový systém vedení účetnictví – software QI.

Dle zákona o dani z příjmu právnických osob je u softwaru, jehož hodnota je vyšší než 60 tisíc korun, stanoven roční odpis jako podíl vstupní ceny a doby sjednané smlouvou o užívání. V případě, že je smlouva dohodnutá na dobu neurčitou, tak je software odepisován rovnoměrně po dobu 36 měsíců od pořízení, což je případ společnosti. V tomto případě jsou daňové a účetní odpisy stejné. Snížení hodnoty je způsobeno nárůstem odpisů.

Dlouhodobý hmotný majetek

2013: 2.869.000 Kč

2014: nárůst na 5.219.000 Kč

Jedná se o 14 kusů majetku.

1. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí

2013: 2.820.000 Kč

2014: nárůst na 5.219.000 Kč

2. Výrobky

2013: 1.322.000 Kč

2014: nárůst na 1.550.000 Kč

Ve firmě jsou vyráběny výrobky převážně na sklad a pak jsou dále dodávány odběratelům dle poptávky.

3. Zboží

2013: 380.000 Kč

2014: snížení na 302.000 Kč

Snížení objemu zboží nakupovaného i na skladě je v důsledku rozšíření sortimentu výrobků nabízených firmou.

Krátkodobé pohledávky

2013: 3.639.000 Kč

2014: nárůst na 4.500.000 Kč

1. Pohledávky z obchodních vztahů

2013: 3.637.000 Kč

2014: nárůst na 4.500.000 Kč

V roce 2014 je firmou předpokládáno zvýšení počtu drobných odběratelů jejich výrobků, čímž budou zvýšeny pohledávky z obchodních vztahů. U stálých a větších odběratelů je obecným trendem prodlužování doby splatnosti.

2. Krátkodobé poskytnuté zálohy

2013: 2.000 Kč

2014: 0 Kč

Krátkodobý finanční majetek

2013: 337.000 Kč

2014: 600.000 Kč

Velikost krátkodobého finančního majetku na rok 2014 je vypočítána pomocí metody cash flow. Tento výpočet je uveden níže.

1. Peníze

2013: 103.000 Kč

2014: snížení na 100.000 Kč

2. Účty v bankách

2013: 234.000 Kč

2014: nárůst na 500.000 Kč

Časové rozlišení

2013: 672.000 Kč

2014: snížení na 400.000 Kč

Vzhledem k tomu, že v roce 2013 byl pořízen drobný majetek, který byl dle interní směrnice časově rozlišen na 3 roky, tak bude jeho hodnota v roce 2014 snížena o část časového rozlišení. V roce 2014 se zvýšení nákupu drobného majetku nepředpokládá. Více bude investováno do strojního vybavení.

1. Náklady příštích období

2013: 672.000 Kč

2014: 400.000 Kč

Pasiva celkem

2013: 10.136.000 Kč

2014: 13.511.000 Kč

Největší podíl na pasivech v roce 2013 mají cizí zdroje, tj. hlavně krátkodobé závazky a bankovní úvěry a výpomoci.

Vlastní kapitál

2013: 311.000 Kč

2014: nárůst na 4.422.000 Kč

Zisk roku 2013 bude promítnut do zvýšení vlastního kapitálu v roce 2014.

1. Základní kapitál

2013: 200.000 Kč

2014: 200.000 Kč

a. Základní kapitál

2013: 200.000 Kč

2014: 200.000 Kč

2. Výsledek hospodaření minulých let

2013: - 60.000 Kč

2014: nárůst na 111.000 Kč

a. Nerozdělený zisk minulých let

2013: 0 Kč

2014: nárůst na 111.000 Kč

b. Neuhrazená ztráta minulých let

2013: - 60.000 Kč

2014: 0 Kč

3. Výsledek hospodaření běžného účetního období

2013: 171.000 Kč

2014: 4.111.000 Kč

d. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

2013: 163.000 Kč

2014: nárůst na 190.000 Kč

e. Stát – daňové závazky a dotace

2013: 184.000 Kč

2014: nárůst na 360.000 Kč

Zvýšení je způsobeno nárůstem odvodů DPH v důsledku nárůstu objemu výroby a prodeje v prosinci 2014 (dvojnásobné zvýšení) a ostatních daní a poplatků zúčtovaných ke konci roku 2014.

f. Jiné závazky

2013: 5.000 Kč

2014: 0 Kč

3. Bankovní úvěry a výpomoci

2013: 599.000 Kč

2014: nárůst na 700.000 Kč

a. Krátkodobé bankovní úvěry

2013: 559.000 Kč

2014: nárůst na 700.000 Kč

Navýšení v důsledku zvýšení kontokorentního úvěru ke konci roku 2014.

Časové rozlišení

2013: 10.000 Kč

2014: 0 Kč

1. Výdaje příštích období

2013: 10.000 Kč

2014: 0 Kč

Nyní je uveden návrh výsledné rozvahy v plném rozsahu na rok 2014. Z důvodu rozsáhlosti dat je výsledný výkaz rozdělen na více stran.

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb	ROZVAHA v plném rozsahu	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
	(v celých tisících Kč)	GELPO s.r.o.
	ke dni 31.12.2014	Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště
	IČO	

29370035		Vazová 2143 Uherský Brod 688 01				
Označení a	A K T I V A b	Čís. c	Běžné účetní období			Minulé účetní období 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	1	13 892	- 381	13 511	10 136
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	3	5 740	- 381	5 359	3 094
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	253	- 113	140	225
B.I.1.	Zřizovací výdaje	5	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6	0	0	0	0
3.	Software	7	253	- 113	140	225
4.	Ocenitelná práva	8	0	0	0	0
5.	Goodwill	9	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	13	5 487	- 268	5 219	2 869
B.II.1	Pozemky	14	0	0	0	0
2.	Stavby	15	0	0	0	0
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	5 487	- 268	5 219	2 820
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0	0	50
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	22	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	23	0	0	0	0
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	24	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	27	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28	0	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	29	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	31	7 752	0	7 752	6 370

C.I.	Zásoby	32	2 652	0	2 652	2 393
C.I.1.	Materiál	33	800	0	800	691
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	0	0	0	0
3.	Výrobky	35	1 550	0	1 550	1 322
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36	0	0	0	0
5.	Zboží	37	302	0	302	380
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38	0	0	0	0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	39	0	0	0	0
C.II.1	Pohledávky z obchodních vztahů	40	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	41	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, čl. družstva a za účastníky sdružení	43	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	45	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	46	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	47	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky	48	4 500	0	4 500	3 639
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	4 500	0	4 500	3 637
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	50	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, čl. družstva a účastníky sdružení	52	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	54	0	0	0	0
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	0	0	0	2
8.	Dohadné účty aktivní	56	0	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	57	0	0	0	0
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	58	600	0	600	337
C.IV.1.	Peníze	59	100	0	100	103
2.	Účty v bankách	60	500	0	500	234
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	62	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení	63	400	0	400	672
D.I.1.	Náklady příštích období	64	400	0	400	672
2.	Komplexní náklady příštích období	65	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	66	0	0	0	0
Označení	PASIVA	Čís.	Stav v běžném účet. období		Stav v minulém účet. období	
a	b	c	5		6	
	PASIVA CELKEM	67	13 511		10 136	
A.	Vlastní kapitál	68	4 422		311	

A.I.	Základní kapitál	69	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	70	200	200
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71	0	0
3.	Změny základního kapitálu	72	0	0
A.II.	Kapitálové fondy	73	0	0
A.II.1.	Emisní ážio	74	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	75	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	77	0	0
5.	Rozdíly z přeměn společností	78	0	0
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	79	0	0
A.III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	80	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	81	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	82	111	- 60
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	83	111	0
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	84	0	- 60
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	85	4 111	171
B.	Cizí zdroje	86	9 089	9 815
B.I.	Rezervy	87	0	0
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	88	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	89	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmu	90	0	0
4.	Ostatní rezervy	91	0	0
B.II.	Dlouhodobé závazky	92	1 000	0
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	93	1 000	0
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	94	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	95	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	96	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	97	0	0
6.	Vydané dluhopisy	98	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	99	0	0
8.	Dohadné účty pasívní	100	0	0
9.	Jiné závazky	101	0	0
10.	Odložený daňový závazek	102	0	0
B.III.	Krátkodobé závazky	103	7 389	9 255
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	104	3 320	4 547
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	105	3 169	4 068
3.	Závazky - podstatný vliv	106	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	108	350	288

6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	190	163
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	360	184
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	0	0
9.	Vydané dluhopisy	112	0	0
	Dohadné účty pasívní	113	0	0
	Jiné závazky	114	0	5
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	115	700	559
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117	0	559
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118	700	0
C.I.	Časové rozlišení	119	0	10
C.I.1.	Výdaje příštích období	120	0	10
2.	Výnosy příštích období	121	0	0

Zdroj: Vlastní

Tab. 6. Rozvaha na rok 2014

5.2.1 Výpočet peněžních toků na rok 2014 (cash flow)

Cash flow je počítáno pomocí nepřímého způsobu výpočtu. Model výpočtu je uveden v příloze PI: Struktura peněžních toků.

Struktura výpočtu se skládá z jednotlivých rozvahových položek a jejich změn mezi lety 2013 a 2014 (jedná se o rozdíl mezi jednotlivými lety). Částky jsou uvedeny v tisících Kč.

Zisk po zdanění	4.111
Zvýšení odpisů	+ 235
Zvýšení zásob	- 259
Zvýšení pohledávek	- 861
Snížení časového rozlišení aktiv	+ 272
Snížení krátkodobých závazků	- 1.866
Zvýšení krátkodobých úvěrů	+ 141
Snížení časového rozlišení pasiv	- 10
Cash flow z provozní činnosti	+ 1.763
Zvýšení dlouhodobého hmotného majetku (v PC)	- 2.500
Cash flow z investiční činnosti	- 2.500

Zvýšení dlouhodobých závazků + 1.000

Cash flow z finanční činnosti + **1.000**

Celkové cash flow + **263**

Kontrola:

PS peněžních prostředků + Celkové CF = KS peněžních prostředků

337 + 263 = **600**

Tento konečný stav peněžních prostředků je rozdělen v rozvaze mezi peníze v hotovosti a bankovní účty na rok 2014.

6 NÁVRHY A DOPORUČENÍ

Společnost GELPO s. r. o. je novou společností, která byla v nedávné době začleněna do skupiny REC Group s.r.o. Jedná se o menší výrobní společnost, která je ovládána mateřskou společností, což se svým způsobem promítá do chodu a financování společnosti. Z hlediska finanční analýzy bylo zjištěno, že je společnost financována převážně z cizích zdrojů. Toto je důsledkem nového vzniku a postavení společnosti na trhu. Cizí zdroje jsou z části tvořeny půjčkami od ovládající a řídicí osoby, z části jsou to krátkodobé závazky z obchodních vztahů a malou část pak tvoří krátkodobé bankovní úvěry a výpomoci. Tomu odpovídají výsledky finanční analýzy, která byla provedena. Společnost by měla postupně snižovat závislost na cizích zdrojích a zvyšovat vlastní kapitál. Tato situace může být vnímána investory a finančními institucemi jako riziková, přesto však ovládající a řídicí osoba toto riziko podstupuje a financuje tuto společnost dle sjednaných podmínek s ohledem na své zájmy.

Přestože se jedná o výrobní společnost, jsou zde vykazovány poměrně nízké ukazatele aktivity. Jde zejména o ukazatele obratu zásob a doby obratu zásob. Ukazatel obratu zásob zachycuje rychlost, s jakou se vyrobí, uskladní a prodají výrobky společnosti za rok. V roce 2013 byly zásoby společnosti otočeny pouze 7,77 krát za rok, což je velmi málo. Společnost by měla usilovat o zvyšování tohoto ukazatele. Druhý pohled vyjadřuje doba obratu zásob, která stanoví počet dnů, po které jsou zásoby vázány v podnikání do doby jejich spotřeby. U společnosti to bylo v roce 2013 necelých 47 dní a snahou společnosti by mělo být snížení počtu těchto dní. Z hlediska efektivnosti výrobního procesu se firma snaží vyrábět své výrobky na sklad i v období, kdy společnost nemá přesně definované zakázky (sezónní poptávka po výrobcích). Technologické parametry výrobků neomezují jejich dobu skladování a užitné vlastnosti.

Podobně nízké hodnoty vykazuje i v oblasti ukazatelů likvidity, které jsou i pod hranicí kritické hodnoty. Znamená to, že i kdyby společnost proměnila všečen svůj oběžný majetek v peníze, nebyla by schopna pokrýt své krátkodobé závazky. Jediná možnost ve zvýšení tohoto ukazatele je vidět v postupném snižování krátkodobých závazků.

Firma působí na trhu s pryžovými výrobky. Jelikož je neustále zvyšována konkurence společnosti, měla by se snažit expandovat na nové trhy a spolupracovat se zahraničím. Další z možností je pak účast na veřejných zakázkách a jejich realizace. Těmi by se mohla společnost dostat do širšího povědomí veřejnosti.

Jeden z kroků navýšení poptávky po výrobcích firmy lze vidět v rozšíření jejího sortimentu a neustálém zkvalitňování parametrů. Firma by se měla zaměřit nejen na výrobu, ale i na realizaci projektů, v nichž může uplatnit své výrobky. Jedná se např. realizaci dětských hřišť, montáž odhlučňovacích a protivibračních systémů apod.

Oblast reklamy a propagace každé společnosti je v dnešní době nezbytnou součástí její existence. Je mnoho způsobů, jak je možné své výrobky a služby propagovat. Společnost GELPO s. r. o. by se měla zaměřit na obce, krajské organizace, projekční kanceláře a organizace technických služeb, které by začlenily do svých projektů výrobky společnosti. Dalším může být reklama v médiích, např. v televizi a na rozhlasových stanicích formou krátkých shotů. Jinou variantou reklamy může být rozesílání propagačních letáků společnosti, včetně sortimentu výrobků, prostřednictvím distribučních kanálů různých společností až ke konečnému spotřebiteli. Je možné také vylepit propagační letáky na veřejně přístupné místa v okolí společnosti, např. zastávky, reklamní plochy a vitríny. Ze strategického hlediska by firma mohla uvažovat o spolupráci s významným partnerem, jehož prostřednictvím by byla propagována. Není však jasné, do jaké míry by byl tento záměr akceptován skupinou REC Group s. r. o., do které firma patří.

ZÁVĚR

Cílem této práce bylo vytvoření ročního finančního plánu společnosti GELPO s. r. o. na základě účetních výkazů roku 2013 s přihlédnutím k cílům, které byly společností stanoveny. Finanční plán by měl přinést představu o ekonomickém vývoji společnosti a sloužit jako nástroj realizace cílů společnosti.

V první části práce byl uveden teoretický základ oblasti finančního plánování a finanční analýzy po prostudování odborné literatury. Byly uvedeny principy a zásady finančního plánování, metody, kroky a definovány pojmy finanční plán a jeho druhy. V závěru byla popsána tvorba krátkodobého finančního plánu. V oblasti finanční analýzy byly uvedeny vzorové výpočty jednotlivých ukazatelů.

V další části byla charakterizována výrobní společnost GELPO s. r. o., definovány její základní produkty, odběratelé a používané technologie. Dále jsou zde vyjmenovány silné a slabé stránky společnosti, co společnost ohrožuje a jaké má příležitosti. Na základě konzultace s vedením společnosti jsou zde uvedeny vize a plány společnosti, kterých chce v roce 2014 dosáhnout. Tyto plány byly podkladem pro výhled na rok 2014.

Třetí část této práce je zaměřena na situaci společnosti v roce 2013, která je podrobena finanční analýze. Analýza byla provedena pomocí různých ukazatelů a její výsledky jsou shrnuty v kapitole návrhů a doporučení s přidaným komentářem. Hlavním výsledkem provedené analýzy je zjištění, že je společnost financována převážně z cizích zdrojů, a proto se může jevit jako riziková.

V následující části je obsažen rozbor jednotlivých položek účetních výkazů a rozdíl mezi lety 2013 a 2014. Jako výsledek je sestaven výkaz zisku a ztráty, rozvaha a cash flow na rok 2014.

V poslední části je zhodnocena situace společnosti, která vyplývá z provedené finanční analýzy. Jsou zde uvedeny návrhy a doporučení v oblasti výroby a zásob, financování, propagace a reklamy a možnosti proniknutí na nové trhy a do povědomí široké veřejnosti. Jedná se převážně o:

- expanzi na nové trhy a účast na veřejných zakázkách,
- rozšíření sortimentu výroby a neustálé zkvalitňování parametrů výrobků,
- propagaci v médiích, rozesílání propagačních letáků nebo jejich vylepování
- případnou spolupráci s významným partnerem.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

1. BREALEY, Richard A., 2000. *Teorie a praxe firemních financí*. Vyd. 1. Praha 4: Computer Press, xix, 1064 s. ISBN 80-7226-189-4.
2. BRIGHAM, Eugene F a Phillip R DAVES, c2013. *Intermediate financial management*. 11th ed. Mason: South Western Cengage Learning, xxix, 1136 s. ISBN 978-1-111-53026-6.
3. Firma GELPO, 2014. *GELPO: člen REC Group* [online]. [cit. 2014-03-21]. Dostupné z: <http://www.gelpo.cz/o-nas/firma-gelpo-s-r-o/>.
4. FOTR, Jiří, 1999. *Strategické finanční plánování*. 1.vyd. Praha: Grada Publishing, 149 s. ISBN 80-7169-694-3.
5. GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ, 2007. *Finanční analýza a plánování podniku*. Vyd. 1. Praha: Ekopress, 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.
6. HRDÝ, Milan a Michaela HOROVÁ, 2009. *Finance podniku*. Vyd. 1. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 180 s. ISBN 978-80-7357-492-5.
7. Interní informace, 2013. Bohuslavice u Zlína: GELPO s. r. o.
8. KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA, 2008. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, xiii, 135 s. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7179-713-5.
9. KISLINGEROVÁ, Eva, 2010. *Manažerské finance*. 3. vyd. Praha: C. H. Beck, xxxviii, 811 s. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-194-9.
10. LANDA, Martin, c2007. *Finanční plánování a likvidita*. Vyd. 1. Brno: Computer Press, vi, 180 s. ISBN 978-80-251-1492-6.
11. MAREK, Petr, 2009. *Studijní průvodce financemi podniku*. 2. aktualiz. vyd. Praha 4: Ekopress, 634 s. ISBN 978-80-86929-49-1.
12. Průmysl: Všeobecný popis vlastností, 2014. *GELPO: člen REC Group* [online]. [cit. 2014-03-21]. Dostupné z: <http://www.gelpo.cz/produkty/prumysl/>.
13. Pryžové mříže a poklopy: Všeobecný popis vlastností, 2014. *GELPO: člen REC Group* [online]. [cit. 2014-03-24]. Dostupné z: <http://www.gelpo.cz/produkty/pryzove-mrize-a-poklopy/>.

14. RŮČKOVÁ, Petra, c2011. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4., aktualiz. vyd. Praha: Grada, 143 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3916-8.
15. SEDLÁČEK, Jaroslav, 2001. *Účetní data v rukou manažera: finanční analýza v řízení firmy*. 2. dopl. vyd. Praha 4: Computer Press, ix, 220 s. ISBN 80-7226-562-8.
16. SEDLÁČEK, Jaroslav, 2011. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, v, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.
17. Skupina REC Group, 2014. *GELPO: člen REC Group* [online]. [cit. 2014-03-21]. Dostupné z: <http://www.gelpo.cz/o-nas/skupina-rec-group/>.
18. SRPOVÁ, Jitka, Ivana SVOBODOVÁ, Pavel SKOPAL a Tomáš ORLÍK, 2011. *Podnikatelský plán a strategie*. 1. vyd. Praha 7: Grada, 194 s. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-4103-1.
19. Volný čas: Všeobecný popis vlastností, 2014. *GELPO: člen REC Group* [online]. [cit. 2014-03-24]. Dostupné z: <http://www.gelpo.cz/produkty/volny-cas/>.
20. Výpis z obchodního rejtríku: GELPO s. r. o., C 76014 vedená u Krajského soudu v Brně, 2014. *Justice* [online]. [cit. 2014-03-26]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-vypis?subjektId=isror%3a12895&typ=actual&klic=19xgce>.

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

PC	Požizovací cena
PS	Počáteční stav
CF	Cash flow
KS	Konečný stav
DPH	Daň z přidané hodnoty

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1. Organizační schéma skupiny REC Group s.r.o.	33
--	----

SEZNAM TABULEK

Tab. 1. Vypočítané ukazatele rentability	44
Tab. 2. Vypočítané ukazatele aktivity	45
Tab. 3. Vypočítané ukazatele zadluženosti.....	46
Tab. 4. Vypočítané ukazatele likvidity	47
Tab. 5. Výkaz zisku a ztráty na rok 2014	54
Tab. 6. Rozvaha na rok 2014	63

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1. Procentuální podíl produktů společnosti vyrobených v roce 2013	36
Graf 2. Podíl hlavních složek aktiv na celkových aktivech	40
Graf 3. Podíl hlavních složek dlouhodobého majetku na celkovém dlouhodobém majetku	41
Graf 4. Podíl jednotlivých složek oběžného majetku na celkovém oběžném majetku.....	41
Graf 5. Podíl hlavních složek pasiv na celkových pasivech	42
Graf 6. Podíl hlavních složek vlastního kapitálu na celkovém vlastním kapitálu	42
Graf 7. Podíl hlavních složek cizích zdrojů na celkových cizích zdrojích	43
Graf 8. Podíl jednotlivých výsledků hospodaření na celkovém hospodářském výsledku.....	44

SEZNAM PŘÍLOH

- P I Struktura peněžních toků
- P II Rozvaha ke dni 31.12.2013
- P III Výkaz zisku a ztráty ke dni 31.12.2013

PŘÍLOHA P I: STRUKTURA PENĚŽNÍCH TOKŮ

Položka	Zdroj
1. Stav peněžních prostředků na počátku roku ¹⁾	Rozvaha (finanční majetek na konci předchozího roku)
Peněžní toky z provozní činnosti	
2. Zisk po zdanění	Výkaz zisků a ztrát (hospodářský výsledek za účetní období)
3. Úpravy o nepeněžní operace	ř. 4 + ř. 5 + ř. 6 + ř. 7
4. Odpisy stálých aktiv a pohledávek	Výkaz zisků a ztrát
5. Změna zůstatků rezerv	Rozvaha (přírůstek +, úbytek -)
6. Změna zůstatků časového rozlišení a dohadných účtů ²⁾	Rozvaha (časové rozlišení a dohadné účty aktivní a pasivní)
7. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	Doplňkové informace (zisk -, ztráta +)
8. Změna potřeby pracovního kapitálu	ř. 9 + ř. 10 + ř. 11
9. Změna stavu zásob	Rozvaha (přírůstek -, úbytek +)
10. Změna stavu pohledávek	Rozvaha (přírůstek -, úbytek +)
11. Změna stavu krátkodobých závazků	Rozvaha (přírůstek +, úbytek -)
12. Peněžní tok z provozní činnosti	ř. 2 + ř. 3 + ř. 8
Peněžní toky z investiční činnosti	
13. Výdaje na pořízení investičního majetku	Rozpočet investičních výdajů, resp. rozvaha a výkaz zisků a ztrát
14. Výdaje na pořízení finančních investic	Rozpočet investičních výdajů, resp. rozvaha
15. Příjmy z prodeje investičního majetku	Plán dezinvestic
16. Příjmy z prodeje finančních investic	Plán dezinvestic, resp. výkaz zisků a ztrát
17. Peněžní tok z investiční činnosti	ř. 13 + ř. 14 + ř. 15 + ř. 16
Peněžní toky z finanční činnosti	
18. Změna stavu dlouhodobých, příp. krátkodobých závazků	ř. 19 + ř. 20 + ř. 21
19. Změna stavu dlouhodobých závazků	
20. Změna stavu dlouhodobých úvěrů	Rozpočet externích zdrojů financování, resp. rozvaha
21. Změna stavu běžných úvěrů a finančních výpomocí	
22. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	ř. 23 + ř. 24 + ř. 25
23. Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základního jmění	Rozpočet externích zdrojů financování, resp. rozvaha
24. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění	Rozpočet externích zdrojů financování, resp. rozvaha
25. Vyplacené dividendy a podíly na zisku	Plán rozdělení zisku, resp. rozvaha
26. Peněžní tok z finanční činnosti	ř. 18 + ř. 22
27. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků (čistý peněžní tok)	ř. 12 + ř. 17 + ř. 26
28. Stav peněžních prostředků na konci roku	ř. 1 + ř. 27

PŘÍLOHA P II: ROZVAHA KE DNI 31.12.2013

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 503/2002 Sb.

ROZVAHA v plném rozsahu ke dni 31.12.2013 (v celých tisících Kč)

IČO
29370035

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

GELPO s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání (a-li se od bydliště)

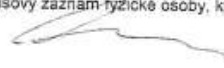
Vazová 2143
Uherský Brod
688 01

Označení a	AKTIVA b	Čís. c	Běžné účetní období			Minulé účetní období 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	1	10 283	-147	10 136	3 509
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	3	3 241	-147	3 094	288
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	253	-28	225	0
B.I.1.	Zřizovací výdaje	5	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6	0	0	0	0
3.	Software	7	253	-28	225	0
4.	Ocenitelná práva	8	0	0	0	0
5.	Goodwill	9	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	13	2 987	-118	2 869	288
B.II.1.	Pozemky	14	0	0	0	0
2.	Stavby	15	0	0	0	0
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	2 938	-118	2 820	288
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	17	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21	50	0	50	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	22	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	23	0	0	0	0
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	24	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a fiduci osoba, podstatný vliv	27	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28	0	0	0	0
6.	Porizovaný dlouhodobý finanční majetek	29	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Čís. c	Běžné účetní období			Minulé účetní období 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva	31	6 370	0	6 370	2 909
C.I.	Zásoby	32	2 393	0	2 393	632
C.I.1.	Material	33	691	0	691	80
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	0	0	0	0
3.	Výrobky	35	1 322	0	1 322	0
4.	Meďa a ostatní zvířata a jejich skupiny	36	0	0	0	0
5.	Zaobč	37	380	0	380	853
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38	0	0	0	0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	39	0	0	0	0
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	40				
2.	Pohledávky - ovládalci a řídící osoba	41				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42				
4.	Pohledávky za společníky, čl. družstva a za účastníky sdružení	43				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44				
6.	Dohadné účty aktivní	45				
7.	Jiné pohledávky	46				
8.	Odloužená daňová pohledávka	47	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky	48	3 639	0	3 639	1 396
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	3 637	0	3 637	1 081
2.	Pohledávky - ovládalci a řídící osoba	50	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, čl. družstva a účastníky sdružení	52	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53	0	0	0	0
6.	Stat - daňové pohledávky	54	0	0	0	315
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	2	0	2	0
8.	Dohadné účty aktivní	56	0	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	57	0	0	0	0
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	58	337	0	337	581
C.IV.1.	Peníze	59	103	0	103	4
2.	Účty v bankách	60	234	0	234	577
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61	0	0	0	0
4.	Pofizovaný krátkodobý finanční majetek	62	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení	63	672	0	672	311
D.I.1.	Náklady příštích období	64	672	0	672	311
2.	Komplexní náklady příštích období	65	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	66	0	0	0	0

Označení	PASIVA	Čís.	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	67	10 136	3 509
A.	Vlastní kapitál	68	311	140
A.I.	Základní kapitál	69	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	70	200	200
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71	0	0
3.	Změny základního kapitálu	72	0	0
A.II.	Kapitálové fondy	73	0	0
A.II.1.	Emisní ážio	74	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	75	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společnosti	77	0	0
5.	Rozdíly z přeměn společností	78	0	0
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	79	0	0
A.III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	80	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	81	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	82	-60	0
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	83	0	0
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	84	-60	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	85	171	-60
B.	Cizí zdroje	86	9 815	3 368
B.I.	Rezervy	87	0	0
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právní předpisů	88	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	89	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmu	90	0	0
4.	Ostatní rezervy	91	0	0
B.II.	Dlouhodobé závazky	92	0	0
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	93		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	94	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	95	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	96		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	97	0	0
6.	Vydané dluhopisy	98	0	0

Označení	PASIVA	Čís.	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	99	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	100		
9.	Jiné závazky	101	0	0
10.	Odloužený daňový závazek	102	0	0
B.III.	Krátkodobé závazky	103	9 255	3 368
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	104	4 547	2 267
2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba	105	4 068	1 102
3.	Závazky - podstaty vliv	106	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	108	288	0
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	163	0
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	184	0
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	0	0
9.	Vydané dluhopisy	112	0	0
	Dohadné účty pasivní	113	0	0
	Jiné závazky	114	5	0
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	115	559	0
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117	559	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118	0	0
C.I.	Časové rozlišení	119	10	0
C.I.1.	Výdaje příštích období	120	10	0
2.	Výnosy příštích období	121	0	0

Sestaveno dne: 31. 3. 2014	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní s. r. o.	Předmět podnikání VÝROBA PLYNOVÝCH VÝROBKŮ

PŘÍLOHA P III: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY KE DNI 31.12.2013

Mínimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

GELPO s. r. o.

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

Vazová 2143

Uherský Brod


688 01

ICO

29370035

Označení a	TEXT b	Čís.ř. c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	1 814	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	1 293	0
+	Obchodní marže	3	520	0
II.	Výkony	4	18 122	17
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	16 790	17
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6	1 322	0
3.	Aktivace	7	10	0
B.	Výkonové spotřeby	8	13 670	56
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	9	10 603	16
B.2.	Služby	10	3 067	40
+	Přidaná hodnota	11	4 972	-39
C.	Osobní náklady	12	5 220	0
C.1.	Mzdové náklady	13	3 811	0
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 279	0
C.4.	Sociální náklady	16	130	0
D.	Daně a poplatky	17	6	9
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	142	4
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	75	0
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	0
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	75	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	55	0
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
F.2.	Prodaný materiál	24	55	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	1 021	0
H.	Ostatní provozní náklady	27	39	0
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	30	606	-53

Označení a	T E X T b	Čís. ř. c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
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	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	0	0
N.	Nákladové úroky	43	265	2
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	28	0
O.	Ostatní finanční náklady	45	199	5
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-435	-7
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	49	0	0
Q.1.	- splatná	50	0	0
2.	- odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	171	-60
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55	0	0
S.1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	0	0
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	171	-60
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	171	-60

Sestaveno dne: 31. 3. 2014	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní P. z. o. s.	Předmět podnikání VÝSLEDA POKYTOVÝCH VÝVOBKŮ