

# **Zhodnocení hospodaření firmy HYDROMA, spol. s r. o. v letech 2014 — 2016**

Renáta Kunčarová

---

Bakalářská práce  
2017



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně  
Fakulta managementu a ekonomiky

---

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně  
Fakulta managementu a ekonomiky  
Vyšší odborná škola ekonomická  
akademický rok: 2016/2017

# ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Renáta Kunčarová**  
Osobní číslo: **M13952**  
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**  
Studijní obor: **Finanční řízení podniku**  
Forma studia: **prezenční**

Téma práce: **Zhodnocení hospodaření firmy HYDROMA, spol. s r.o. v letech 2014-2016**

Zásady pro vypracování:

## Úvod

### I. Teoretická část

- Prostudujte vybranou odbornou literaturu související s daným tématem.

### II. Praktická část

- Představte společnost HYDROMA, spol. s r.o.
- S použitím odborné literatury posuďte finanční situaci podniku.
- Zhodnoťte výsledky finanční situace firmy a doporučte vhodné řešení pro zlepšení hospodaření firmy.

## Závěr

Rozsah bakalářské práce:

Rozsah příloh:

Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná**

Seznam odborné literatury:

**HOLEČKOVÁ, Jaroslava. Finanční analýza firmy. Vyd. 1. Praha: ASPI, 2008. ISBN 978-80-7357-392-8.**

**KALOUDA, František. Finanční analýza a řízení podniku. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2015, 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5.**

**KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4456-8.**

**PASEKOVÁ, Marie. Účetní výkazy v praxi. Praha: Kernberg Publishing, 2007, 210 s. Praxe. ISBN 978-80-903962-6-5.**

**WARREN, Carl S. Survey of accounting. 7th ed. Stamford, CT: Cengage Learning/South-Western, 2015, 701 s. ISBN 978-1-285-18348-0.**

Vedoucí bakalářské práce:

**Ing. Eva Heczková, Ph.D.**

Vyšší odborná škola ekonomická

Datum zadání bakalářské práce:

**3. března 2017**

Termín odevzdání bakalářské práce:

**21. dubna 2017**

Ve Zlíně dne 7. dubna 2017

Mgr. Pavel Hýl



Ing. Bc. Šárka Vránová, Ph.D.

# PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

## Prohlašuji, že

- 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 obhajoby;
- beru na vědomí, že bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k prezenčnímu nahlédnutí, že jeden výtisk bakalářské práce bude uložen na elektronickém nosiči v příruční knihovně Fakulty managementu a ekonomiky Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně;
- byl/a jsem seznámen/a s tím, že na moji 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. 3;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 2 a 3 autorského zákona mohu užít své dílo – bakalářskou práci nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen připouští-li tak licenční smlouva uzavřená mezi mnou a Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně s tím, že vyrovnání případného přiměřeného příspěvku na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše) bude rovněž předmětem této licenční smlouvy;
- beru na vědomí, že pokud bylo k vypracování bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tedy pouze k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- beru na vědomí, že pokud je výstupem bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považují se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá. Neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

## Prohlašuji,

1. že jsem na bakalářské práci pracoval samostatně a použitou literaturu jsem citoval, v případě publikace výsledků budu uveden jako spoluautor;
2. že odevzdaná verze bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně .....

.....



## **ABSTRAKT**

Bakalářská práce se věnuje zhodnocení hospodaření společnosti HYDROMA, spol. s r.o. v letech 2014 — 2016. Cílem bakalářské práce je zhodnocení finanční situace podniku a doporučení na zlepšení finanční situace podniku.

Teoretická část se zabývá základními pojmy týkající se tématu. Jsou zde popsány účetní výkazy, metody a ukazatelé finanční analýzy a souhrnné indexy hodnocení finanční analýzy.

V praktické části je nejdříve představena analyzovaná společnost HYDROMA, spol. s r.o., později hospodaření firmy v letech 2014 —2016. Praktická část zahrnuje analýzu absolutních ukazatelů, analýzu rozdílových ukazatelů a souhrnné indexy hodnocení finanční analýzy.

V závěru práce je shrnutí a zhodnocení hospodaření společnosti v letech 2014 —2016, poté je doporučen návrh na zlepšení hospodaření firmy HYDROMA, spol. s r.o.

Klíčová slova: finanční analýza, rozvaha, výkaz zisku a ztráty, horizontální analýza, vertikální analýza, finanční ukazatelé

## **ABSTRACT**

The main topic of this bachelor thesis is the evaluation of the economic activities of company HYDROMA, Ltd. between the years 2014 and 2016. The aim of this bachelor thesis is to evaluate the financial situation of the company as well as a recommendation for improvement of the financial situation. The theoretical part focuses on the basic terms concerning the chosen topic. Terms such as: bookkeeping document, methods and ratios of financial analysis, summary index for evaluating the financial analysis are mentioned. Moreover, the practical part provides introduction of the chosen company HYDROMA, Ltd, the economic activities starting from 2014 till 2016, also, analysis of absolute and variation ratios and the summary index of evaluation the financial analysis. The last part concerns the conclusion and evaluation of the economic activities of the company HYDROMA, Ltd between the years 2014 and 2016 followed up by the recommendation for improvement of economic activities.

Key words: Financial analysis, the balance sheet, profit and loss account, horizontal analysis, vertical analysis, financial ratios.

## **PODĚKOVÁNÍ**

Prostřednictvím této práce bych chtěla poděkovat mé vedoucí a zároveň konzultantce paní Ing. Evě Heczkové, Ph.D. za vedení mé bakalářské práce, za její čas a ochotu, návrhy a připomínky k mé práci. Dále chci poděkovat společnosti HYDROMA, spol. s r.o. za poskytnutí materiálů a informací k vypracování bakalářské práce.

# OBSAH

<b>PODĚKOVÁNÍ</b> .....	<b>6</b>
<b>ÚVOD</b> .....	<b>9</b>
<b>I TEORETICKÁ ČÁST</b> .....	<b>10</b>
1.1.1 Charakteristika finanční analýzy .....	11
1.2 UŽIVATELE FINANČNÍ ANALÝZY .....	12
1.2.1 Jednotliví uživatelé.....	12
1.3 ZDROJE INFORMACÍ PRO FINANČNÍ ANALÝZU .....	15
<b>2 ÚČETNÍ VÝKAZY PRO ZPRACOVÁNÍ FA</b> .....	<b>16</b>
2.1 ROZVAHA .....	16
2.1.1 Aktiva – majetek firmy.....	17
2.1.2 Pasiva – zdroje financování firmy.....	18
2.2 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (VÝSLEDOVKA).....	19
2.3 PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW).....	20
<b>3 METODY A UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY</b> .....	<b>21</b>
3.1 ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ .....	21
3.1.1 Horizontální analýza.....	21
3.1.2 Vertikální analýza.....	22
3.2 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ.....	22
3.3 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ .....	23
3.3.1 Analýza likvidity .....	23
3.3.2 Ukazatele rentability.....	24
3.3.3 Ukazatele aktivity .....	25
3.3.4 Ukazatele zadluženosti .....	27
<b>4 SOUHRNNÉ INDEXY HODNOCENÍ FA</b> .....	<b>29</b>
<b>II PRAKTICKÁ ČÁST</b> .....	<b>32</b>
<b>5 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI HYDROMA, SPOL. S R.O.</b> .....	<b>33</b>
5.1 CHARAKTERISTIKA FIRMY .....	33
5.2 ČINNOST FIRMY .....	34
5.3 SILNÉ STRÁNKY FIRMY .....	35
5.4 OCENĚNÍ A CERTIFIKÁTY SPOLEČNOSTI .....	35
5.5 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA FIRMY .....	36
<b>6 ZHODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE FIRMY DLE POSTUPŮ FA</b> .....	<b>38</b>
6.1 ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ .....	38
6.2 ANALÝZA MAJETKOVÉ STRUKTURY .....	38
6.3 ANALÝZA KAPITÁLOVÉ STRUKTURY.....	41
6.4 ANALÝZA VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY.....	43
6.5 ANALÝZA VÝNOSŮ .....	43
6.6 ANALÝZA NÁKLADŮ.....	47
<b>7 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ</b> .....	<b>51</b>
7.1 ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL .....	51

<b>8</b>	<b>ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ .....</b>	<b>52</b>
	8.1.1 Analýza zadluženosti.....	52
	8.1.2 Analýza likvidity .....	53
	8.1.3 Analýza rentability .....	54
	8.1.4 Ukazatele aktivity.....	55
<b>9</b>	<b>SOUHRNNÉ INDEXY HODNOCENÍ FA .....</b>	<b>58</b>
	9.1 ALTMANOVO Z-SKÓRE .....	58
	9.2 TAFFLERŮV MODEL .....	59
	9.3 INDEX DŮVĚRYHODNOSTI „IN95“ .....	60
<b>10</b>	<b>VÝSLEDNÉ ZHODNOCENÍ A DOPORUČENÍ .....</b>	<b>62</b>
	<b>ZÁVĚR .....</b>	<b>66</b>
<b>11</b>	<b>SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY .....</b>	<b>68</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK .....</b>	<b>69</b>
	<b>SEZNAM GRAFŮ .....</b>	<b>70</b>
	<b>SEZNAM TABULEK.....</b>	<b>72</b>
	<b>SEZNAM PŘÍLOH.....</b>	<b>73</b>

## ÚVOD

Finanční analýza je velmi důležitou částí pro finanční řízení podniku. Pomocí finanční analýzy lze posoudit vývoj a hospodaření podniku. A jde předpokládat nebo navrhnout postup pro zlepšení finanční situace společnosti v budoucnosti.

Teoretická část se zabývá charakteristikou finanční analýzy, ve které je popsáno, co je to finanční analýza a jaké jsou její hlavní cíle. Následně jsou zde popsány uživatelé finanční analýzy, kdo finanční analýzu využívá a kde se dají získat zdroje informací pro finanční analýzu. Dále jsou charakterizovány a rozebrány účetní výkazy (rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o peněžních tocích). V následující části jsou charakterizovány a popsány metody a ukazatele finanční analýzy (horizontální a vertikální analýza), analýza rozdílových ukazatelů (čistý pracovní kapitál), analýza poměrových ukazatelů (ukazatel likvidity, rentability, aktivity, zadluženosti). Na závěr v teoretické části jsou představeny souhrnné indexy hodnocení finanční analýzy, které zahrnují představení Almonovo Z-skóre, Tafflerův model a Index důvěryhodnosti „IN95“.

V praktické části je nejdříve představena analyzovaná společnost HYDROMA, spol. s r.o. Dále je zpracována finanční analýza, dle teoretické části. Výpočty jsou zpracovány do přehledných tabulek, a také jsou rozebrány v textu k uvedeným tabulkám. V první kapitole praktické části je zpracována horizontální a vertikální analýza, která zahrnuje analyzování majetkové struktury, kapitálové struktury, analýzu nákladů a výnosů pomocí účetních výkazů (rozvaha a výkaz zisku a ztráty). Další část je zaměřena na analýzu rozdílových ukazatelů, kde je vypočítán čistý pracovní kapitál v letech 2014 —2016 společnosti, analýza poměrových ukazatelů, která zahrnuje ukazatele zadluženosti, likvidity, rentability a ukazatele aktivity.

V závěrečné části této práce jsou vypočítány indexy hodnocení finanční analýzy, mezi které patří Almonovo Z-skóre, Tafflerův model a Index důvěryhodnosti „IN95“.

Podle všech těchto částí práce je provedeno výsledné zhodnocení společnosti HYDROMA, spol. s r.o., kde jsou podrobně popsány analyzované ukazatele finanční analýzy a jsou navržena doporučení na zlepšení finanční situace společnosti pro budoucí vývoj podniku.

# **I TEORETICKÁ ČÁST**

### 1.1.1 Charakteristika finanční analýzy

Finanční analýza je součástí finančního řízení podniku a je často charakterizován jako metodický nástroj, který dovolí uvážit tzv. **finanční zdraví** analyzovaného podniku.

(Kalouda, 2015, s. 51)

FA je i úzce spojena s účetnictvím, ale zároveň i s finančním řízením podniku a tyto dva nástroje podnikového řízení výrazně spojuje. Účetnictví poskytuje informace i data pro finanční rozhodování prostřednictvím podstatnými finančními výkazy, mezi které patří: rozvahy, výkazy zisku a ztráty a přehledu o peněžních tocích (cash flow). Tyto výkazy jsou složeny na základě finančního účetnictví jako postupu, který zahrnuje, třídí, identifikuje, dokumentuje a zaznamenává informace o hospodaření podniku. Účetnictví poskytuje informace finančnímu manažerovi ve velké většině ve formě stavových absolutních veličen řazených k určitému datu (např. rozvaha), resp. tokových veličin za určité období (např. výkaz zisku a ztráty i přehled o peněžních tocích), které mají jednotlivě omezenou vypovídací schopnost. Jednotlivé souhrnné účetní výkazy, ale neposkytují kompletní pohled na hospodaření i finanční situaci podniku, také o jeho slabých a silných stránkách, trendech, celkové kvalitě hospodaření a nebezpečí. Proto na pomoc přichází **finanční analýza**, která poměruje získané informace mezi sebou navzájem a zvětšuje jejich vypovídající schopnost a tak umožňuje dospět k jednotlivým závěrům o souhrnném hospodaření, finanční i majetkové situaci podniku, podle nichž je možné přijmout různorodá opatření a použít tyto údaje zároveň pro řízení tak i rozhodování. (Holečková, 2008, s. 9)

FA zahrnuje zhodnocení minulosti, současnosti i doporučení nejvhodnějších řešení za předpokládané budoucnosti finančního hospodaření podniku. Hlavním cílem FA je rozpoznat finanční zdraví podniku, identifikovat slabiny podniku, které by mohly směřovat k problémům a vymezovat silné stránky. FA rozlišuje, jak do budoucna podnikové finance vydrží. Má vyústit v potvrzení nebo i v modifikaci dosavadní finanční politiky. Jde tedy o zhodnocení jevů minulých období, ale také o prognózu finančního stanoviska podniku. (Holečková, 2008, s. 9)

Účelem FA je vystihnout nejlépe komplexně majetkovou a finanční situaci podniku tzn. včas podchytit veškeré její složky (rozbor zadluženosti, rozbor rizik platební neschopnosti,

rozbor výnosnosti majetku atd.) a zároveň i přichystat podklady pro interní rozhodování managementu podniku. (Holečková, 2008, s. 10)

**Finanční zdraví** podniku závisí na jeho **finanční pozici i výkonnosti**. Finanční zdraví znázorňuje míru odolnosti financí podniku vzhledem k interním, tak i externím rizikům za daných finančních okolností. Všeobecně za zdravý podnik je pravděpodobné považovat podnik, který dokáže v danou chvíli zároveň i perspektivně naplňovat význam svého trvání. (Holečková, 2008, s. 11)

## 1.2 Uživatelé finanční analýzy

FA je samozřejmostí pro akcionáře, věřitele i ostatní externí uživatele a pro podnikové manažery. Vyjmenování uživatelů FA a jejich závěrů je hodně obsáhlé a různé. Ale pro úplně všechny uživatele je nezbytné **vědět**, aby mohli **řídít**. Ten co realizuje a potřebuje finanční analýzu, ji pak může rozdělit do dvou okruhů:

**Externí finanční analýza** je klíčem k vysvětlení zveřejňovaných účetních výkazů, z kterých externí uživatelé hodnotí finanční hodnověrnost tzv. kredibilitu podniku. Při této FA stačí vyjít ze zveřejňovaných účetních a finančních sdělení, ale zároveň i z jiných veřejně dostupných zdrojů. Interní uživatelé zahrnují manažery, odbory a zaměstnance.

**Interní finanční analýza** je uskutečňována podnikovými celky, přizvanými nebo příslušnými osobami jako např. auditory, oceňovateli, ratingovými agenturami, kteří mají k dispozici veškeré interní informace, údaje finančního, manažerského nebo vnitropodnikového účetnictví, z podnikových kalkulací, plánu, statistiky atd. Mezi externí uživatele se řadí: konkurenti, banky a jiní věřitelé, investoři, stát a jeho orgány a obchodní partneři (odběratelé a dodavatelé).

(Holečková, 2008, s. 13)

### 1.2.1 Jednotliví uživatelé

#### Manažeři

V podnikovém managementu se používají informace, které poskytuje finanční účetnictví, jsou základní informace pro finanční analýzu. Ale hlavně taky pro dlouhodobé strategické i operativní finanční řízení podniku. Tyto informace dávají možnost vzniku zpětné vazby mezi řídicím rozhodnutím i jeho praktickými důsledky. Znalosti finanční situace podniku pomáhají manažerům se rozhodovat správně při získávání finančních zdrojů i při



zajišťování optimální majetkové struktury zároveň s výběrem vhodných postupů jejího financování, při alokaci volných peněžních prostředků a při dělení disponibilního zisku atd. FA umožňuje odhalit slabé i silné stránky finančního hospodaření podniku, také umožňuje manažerům přijmout pro příští období vhodný podnikatelský cíl, který se rozpracovává ve finančním plánu. Manažeři mohou využívat finanční informace průběžně a nepotřebují k tomu pouze účetní závěrku, externí uživatelé mají možnost nahlédnout jednou za rok do finančních účetních výkazů. (Holečková, 2008, s. 16)

### **Konkurenti**

Konkurenti se zabývají finančními informacemi celého odvětví s účelem srovnání s jejich výsledky hospodaření, především o rentabilitu, ziskovou marži, investiční aktivitu, cenovou politiku, výši i hodnotu zásob, jejich obratovost atd. Povinnost podniku není v umožňování informací, ale podnik, který zatajuje nebo zkresluje finanční informace, hrozí riziko ztráty a dobré pověsti, zároveň i konkurenceschopnosti v zlepšování o potenciální investory a zákazníky. Životní prospěch manažerů by mělo být úsilí zachovat si svůj vlastní kredit k poskytování správných a včas vykonaných informací externím subjektům. (Holečková, 2008, s. 16)

### **Banky a jiní věřitelé**

Věřitelé se dožadují k spoustě informací o finančním stavu potenciálních dlužníků ke správnému rozhodování, zda poskytnout úvěr, v jaké výši a za jakých podmínek. Banky při poskytování úvěrů mohou svým klientům do úvěrové smlouvy zahrnout klauzule (bond covenants), s čímž je vázána stabilita úvěrových podmínek na hodnoty daných finančních ukazatelů. Banky například mohou změnit úvěrové podmínky (zvýší úrokovou sazbu), pokud podnik přesáhne hranici zadluženosti (ukazatel poměru dluhů k vlastnímu kapitálu). (Holečková, 2008, s. 15)

Banka zhodnocuje před poskytnutím úvěru tzv. **bonitu dlužníka**. Zhodnocení bonity podniku se provádí pomocí analýzy a jejího finančního hospodaření. Banka zhodnocuje skladbu majetku a finančních zdrojů podniku, kterými je majetek financován a budoucí výsledky hospodaření. Většinou se nejdříve analyzuje ziskovost podniku, protože poskytuje počáteční zjištění, zda podnik vyžaduje úvěr s důsledkem špatného hospodaření nebo nutností financovat majetek nutný pro hospodářskou činnost (stroje, zařízení, zásoby). Hlavní postavení má rentabilita, který dává odpověď na otázku, jak efektivně podnik hospodaří. Tato analýza umožňuje informaci, jestli má podnik dostatek finančních

zdrojů na splácení existujících závazků a jestli bude schopen splácet nově požadovaný úvěr i úroky. Analýza vytváření finančních zdrojů má podstatný smysl pro sjednání výše a splatnosti úvěru. (Holečková, 2008, s. 15)

Investiční projekt, na který je vyžadován úvěr je samostatně zhodnocen u střednědobých, a také dlouhodobých úvěrů. Analyzuje se vliv podnikatelského plánu na zvýšení výroby, snížení nákladů, zvýšení zisku tzn. efektivnost investiční akce. Analýza likvidity je velmi podstatná u krátkodobého úvěru, tzn. porovnání krátkodobých závazků a oběžného majetku (výpůjčky, dodavatelské úvěry, krátkodobé bankovní úvěry, závazky vůči zaměstnancům a krátkodobé bankovní úvěry). Čím je koeficient likvidity vyšší, tím je návratnost úvěru jistější. (Holečková, 2008, s. 15)

### **Stát a jeho orgány**

Stát a jeho orgány se zajímají o finančně účetní informace z několika důvodu, např. pro kontrolu náplně daňových povinností, pro statistiku, pro kontrolu podniků se státním majetkovým podílem, při rozdělování finanční výpomoci (přímá dotace a vládou zaručené úvěry) podnikům, získání souhrnu o finančním stavu podniků statní zakázkou. Požadují data pro formulování hospodářské politiky státu (daňové a finanční atd.) vzhledem k podnikatelskému okruhu. (Holečková, 2008, s. 17)

Je možné uvést i jiné zájemce o finanční analýzu, ke kterým patří např. analytici, oceňovatelé podniku, daňoví poradci, burzovní makléři, university, odborové svazy, novináři a nejvíce se zajímají o aktivity podnikové sféry veřejnost. (Holečková, 2008, s. 15)

V některých případech dochází k objektivní kolizi zájmů odlišných kategorií. Proto se z těchto důvodu vyžaduje kontrola výchozích finančních dat o podniku, předkládaných externím subjektům, tzn. z dat uvedených v účetních výkazech, nezávislým auditorem, který taky zároveň prokazuje dodržování deklarovaných účetních metod použitých při vytváření těchto výkazů. (Holečková, 2008, s. 17)

### **Obchodní partneři**

**Dodavatelé** tzv. obchodní věřitelé se zaměřují hlavně na to, jestli podnik bude schopen platit své závazky. U dlouhodobých dodavatelů se soustřeďuje zájem na trvalé obchodní kontakty s hlavním cílem zaručit svůj odbyt u dlouhodobého zákazníka, tzn. na tzv. dlouhodobou stabilitu dodavatelů. (Holečková, 2008, s. 16)

**Odběratelé** neboli zákazníci mají zájem v finanční situaci dodavatele především při dlouhodobém obchodním vztahu, kdyby měli finanční potíže, popřípadě při bankrotu dodavatele a neměli potíže s vlastním zabezpečením výroby (protože svým způsobem je pro ně nutností). Vyžadují mít zaručenost, že dodavatelský podnik bude schopen dodržet svým závazkům. (Holečková, 2008, s. 15)

### 1.3 Zdroje informací pro finanční analýzu

Pro vypracování FA je potřeba získání informací, které tvoří východisko pro kvalitní zpracování a dosažení podstatných výsledků. (Knápková a Pavelková, 2010, s. 16)

Hlavní zdroj informací jsou účetní výkazy podniku – rozvaha, výkaz zisku a ztráty, výkaz cash flow i příloha k účetní závěrce. Několik podstatných dat zahrnuje také výroční zpráva. Data lze získat i pomocí zpráv od vrcholového vedení podniku např. ze zpráv vedoucích pracovníků, auditorů nebo z různých firemních statistik, poptávek, nebo odbytu či zaměstnanosti, také i z burzovního zpravodajství, z oficiálních ekonomických statistik, nebo z komentářů odborného tisku apod. (Knápková a Pavelková, 2010, s. 16)

Pokud podnik nevydává výroční zprávu, účetní závěrky můžeme získat z databáze firem nebo z různých webových stránek. (Knápková a Pavelková, 2010, s. 16)

Pracovník podniku, tzv. interní analytik má lepší přístup k informacím o podniku, který si všechny důležité informace o podniku obstará sám. Externí analytik nezíská tak snadně informace spojené s podnikem a musí se spokojit pouze s veřejně dostupnými informacemi, proto většinou nemá externí analytik dostatek informací pro kvalitní zpracování FA. (Knápková a Pavelková, 2010, s. 16)

Informace pro FA lze využít informace z analýzy Ministerstva průmyslu a obchodu ČR, které dlouhodobě poskytuje na svých webových stránkách FA českého průmyslu a stavebnictví a vyhodnocuje je dle členění ekonomických činností (CZ-NACE). Veřejně přístupné informace mohou využít podniků pro srovnání jejich finančním postavení v rámci oblasti a také umožňují data o výkonnosti jednotlivých oblastí českého průmyslu a stavebnictví. (Knápková a Pavelková, 2010, s. 16)

Výsledky FA závisí na kvalitě získaných dat, proto by při shromažďování informací měla být kladena příslušná pozornost. U FA platí pravidlo: čím více analytik o společnosti zná, tím větší šanci má vypracovat přesnou FA. (Knápková a Pavelková, 2010, s. 16)

## 2 ÚČETNÍ VÝKAZY PRO ZPRACOVÁNÍ FA

Vytvoření FA požaduje vstupní data. Mezi důležité informace se řadí účetní výkazy. Ke zpracování FA je nezbytná znalost jednotlivých položek účetních výkazů: rozvahu, výkaz zisku a ztráty, výkaz cash flow. Mimo znalosti položek jednotlivých výkazů je také důležité vědět vzájemné souvztažnosti výkazů. Je důležité zacházet s informacemi z účetních výkazů opatrně vzhledem k jejich vypovídací schopnosti k účelu zpracování výkazů. Výkazy jsou hlavně zpracovány pro záměry účetní i daňové, takže neobsahují trvale informace, které věrně znázorňují ekonomickou skutečnost podniku. (Knápková a Pavelková, 2010, s. 19)

Přehled o majetkové a finanční struktuře podniku umožňuje **rozvaha (balance)** podniku. Rozvaha se má stranu aktiv a pasiv. Strana aktiv rozvahy znázorňuje výši a strukturu majetku, strana pasiv dává přehled o druhu financování majetku, zároveň na straně pasiv rozvahy je významná informace o výsledcích hospodaření podniku: tvorba výsledku hospodaření za aktuální účetní období je pak konkrétně zobrazena ve výkaze zisku a ztráty. Pomocí výsledku hospodaření jde rozeznat rozdíl mezi výnosy a náklady, bez zřetelů na to, jestli vznikají doopravdy reálné peněžní příjmy nebo výdaje. Z této příčiny je pro finanční řízení podniku, je velmi nutné pozorovat tok peněžních prostředků – **cash flow**. (Knápková a Pavelková, 2010, s. 19)

### 2.1 Rozvaha

Rozvaha je účetním výkazem, který zachycuje bilanční formou stav dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (aktiva) a zdrojů jejich financování (pasiva) vždy k určitému datu. Rozvaha se pravidelně sestavuje k poslednímu dni každého roku, nebo kratších období. Znázorňuje podstatný přehled o majetku podniku ve chvíli účetní závěrky. Nejdůležitější, ale je získat věrný obraz, ve třech podstatných odvětví-majetkové okolnosti podniku, zdrojích financování i finanční situace podniku. Majetková situace podniku patří do první oblasti, a zjišťuje se v ní, v jakých konkrétních druzích je majetek vázán a jak je ohodnocen, jak je opotřeбен, jak rychle se obrací, optimálnost uspořádání majetku apod. Do druhé oblasti se řadí zdroje financování, ze kterých byl majetek pořízen, primárně se zajímáme o výši vlastních a cizích zdrojů financování a jejich skladbu. Konečnou oblastí jsou data o finanční situaci podniku, kde jsou data o zisku podniku, jakého zisku dosáhl, jak zisk rozdělil a zda je podnik schopen dostát svým závazkům. (Růčková, 2010, s. 22)

Rozvaha k 31. 12. 20XX	
Aktiva (majetková struktura)	Pasiva (finanční struktura)
Dlouhodobý majetek	Vlastní kapitál
Krátkodobý majetek	Cizí kapitál
Ostatní aktiva	Ostatní pasiva

Zdroj: vlastní zpracování

*Tabulka 1. Struktura rozvahy*

V rozvaze na straně aktiv za běžné účetní období jsou tři sloupce:

- brutto znázorňuje stav jednotlivých majetkových položek na aktivních účtech v ocenění, podle zákona o účetnictví;
- korekce znázorňuje výši opravných položek a opravek k jednotlivým aktivním účtům tzn. korekce ocenění;
- netto znázorňuje aktiva snížená o opravné položky a oprávkky, tzn. brutto – korekce.

Aktiva za minulé účetní období se uvádějí v netto hodnotě. Na straně pasiv jsou jenom dva sloupce: sloupec běžné a minulé období.

(Šteker a Otrusinová, 2013, s. 240)

### 2.1.1 Aktiva – majetek firmy

Majetková struktura podniku znázorňuje dopodrobna strukturu aktiv podniku. Základním členěním aktiv je doba upotřebitelnosti, členění podle likvidity, od položek nejvíce likvidních po položky nejméně likvidní v USA, v České republice je členění aktiv naopak, nejdříve začínáme položka nejméně likvidními tzv. fixní aktiva, dlouhodobý majetek a pak jsou položky nejvíce likvidními tzv. krátkodobý majetek. (Růčková, 2010, s. 24)

**Dlouhodobý majetek** – u dlouhodobého majetku je doba změny na hotové prostředky delší než jeden rok, spotřebovává se postupně, nejčastější forma opotřebení dlouhodobého majetku je formě odpisů a svou hodnotu přenáší úměrně tomuto opotřebení do nákladů podniku. Ale neodepisujeme jakékoliv položky dlouhodobého majetku, protože všechny nemají svou peněžní hodnotu. Dlouhodobý majetek dělíme do tří skupin: dlouhodobý nehmotný majetek, dlouhodobý hmotný majetek a finanční investice. (Růčková, 2010, s. 24 - 25)

- **Dlouhodobý nehmotný majetek** nemá fyzickou podstatu ani ekonomický prospěch. Především se jedná o různé patenty, licence, ochranné známky, ale také se jsem, řadí goodwill tzv. kladný či záporný rozdíl mezi oceněním podniku nebo jeho části nabytého koupí, vkladem či oceněním majetku a a závazků v oblasti změn společností. (Růčková, 2010, s. 25)
- **Dlouhodobý hmotný majetek** zahrnuje hodnoty majetku dlouhodobého charakteru, kterou jsou pořizovány z hlediska zajištění běžné činnosti podniku. Hmotný majetek patří do nákladů podniku ve formě odpis, neodepisuje se tento hmotný majetek: pozemky, umělecká díla nebo sbírky. (Růčková, 2010, s. 25)
- **Finanční investice** – jsou to hodnoty dlouhodobé povahy, které si podnik pořizuje za účelem získání dlouhodobého úměrného výnosu. Mezi finanční investice se řadí komodity a ty se neodepisují. (Růčková, 2010, s. 25)

**Krátkodobý majetek** – jsou to peněžní prostředky a věcné hodnoty majetku např. suroviny, materiál, rozpracovaná výroba, hotové výrobky nebo polotovary u těchto hodnot majetku se předpokládá, že se přemění na peněžní prostředky, během jednoho roku. Skladba *oběžných aktiv* je nejčastěji tvořena zásobami, dlouhodobými a krátkodobými pohledávkami a taky finančním majetkem. (Růčková, 2010, s. 25)

**Ostatní aktiva** zachycují především zůstatek účtu časového rozlišení nákladů příštích období, tzn. předem placené nájemné nebo příjmy příštích období např. práce provedené a dosud nevyúčtované nebo aktivní kurzové rozdíly atd. z pohledu analytika nezorňují podíl na celkových aktivech většinou malou část, že jejich změny se neprojeví na fungování podniku. (Růčková, 2010, s. 25)

### 2.1.2 Pasiva – zdroje financování firmy

Strana pasiv je v praxi označována jako strana zdrojů financování firmy. Strukturu podnikového kapitálu představuje finanční struktura podniku. Strana pasiv je členěna z hlediska vlastnictví zdrojů financování. Z toho hlediska se pasiva rozlišují na zdroje vlastní a zdroje cizí. (Růčková, 2010, s. 26)

Mezi pasiva se řadí:

- vlastní kapitál
- cizí kapitál
- ostatní pasiva

**Vlastní kapitál** zahrnuje položku *základní kapitál*, který znázorňuje souhrn peněžních a nepeněžních vkladů společníků do společnosti. Vlastní kapitál zahrnuje více položek a základní kapitál zahrnuje pouze jednu položku z vlastního kapitálu. Do vlastního kapitálu se také zahrnují kapitálové fondy, které představují emisní ážio, tzn. rozdíl mezi tržní a nominální hodnotou akcií. Do vlastního kapitálu se řadí i dotace, nebo i oceňovací rozdíly z přeceněného majetku a oceňovací rozdíly z kapitálových účastí, fondy ze zisku, ke kterým patří rezervní fond, který je využíván ke krytí ztrát nebo k překonání nepříznivého průběhu hospodaření firmy, nedělitelný fond i ostatní fondy. Dále výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného období, tzn. vykázaný zisk nebo ztráta z uzavíraného účetního období. (Růčková, 2010, s. 27)

**Cizí kapitál** je dluh společnosti, který musí být v určitém časovém horizontu uhrazen. Firma si zapůjčuje tento kapitál a platí úroky a jiné výdaje spojené se získáním toho kapitálu. Levnější typ kapitálu je krátkodobý kapitál oproti dlouhodobému kapitálu. Cizí kapitál zahrnuje *rezervy*, které se dělí na zákonné a ostatní. (Růčková, 2010, s. 27)

**Ostatní pasiva** zahrnují časové rozlišení, tzn. výdaje a výnosy příštích období a dohadné účty. Z pohledu analytického mají velmi podobnou pozici jako ostatní aktiva. Z pohledu absolutního mají velmi malý podíl na celkových pasivech, proto i z analytického hlediska často nemají ostatní pasiva ani velký význam. (Růčková, 2010, s. 27)

## 2.2 Výkaz zisku a ztráty (výsledovka)

Výkaz zisku a ztráty dává informace o finanční efektivitě podniku za vymezené období. Výsledovka dopodrobna rozvádí jedinou rozvahovou položku – dosažený zisk nebo ztrátu za běžný rok. Výsledovka má za úkol nahlédnout do struktury výsledku hospodaření a poznat, které náklady a výnosy ovlivnily vytvoření dosaženého zisku/ztráty za dané účetní období. Čistý zisk nebo ztráta je rozdíl mezi výnosy a náklady, které zahrnují i daň ze zisku. Výsledovka znázorňuje, které transakce podniku zvýšily výši vlastního kapitálu prostřednictvím výnosů (výstupů) a snížily prostřednictvím nákladů (vstupů) v daném období. (Paseková, 2007, s. 30)

Ve výkazu zisku a ztráty je uspořádán ve vertikální (stupňovité) formě a zahrnuje náklady členěné podle druhů, podle účelu a výnosy podle jednotlivých zdrojů. (Paseková, 2007, s. 31)

Ve výkazu zisku a ztráty se zjišťuje:

- provozní výsledek hospodaření,
- finanční výsledek hospodaření,
- výsledek hospodaření z běžné činnosti.

(Paseková, 2007, s. 31)

### **2.3 Přehled o peněžních tocích (cash flow)**

Výkaz o peněžních tocích používaný také anglický název cash flow dává informace o stavu peněžních prostředků na počátku a na konci účetního období. Hlavní cíl výkazu cash flow je přetransformovat výnosové a nákladové položky do podoby peněžního toku a hlavně prokázat změnu stavu peněžních prostředků, peněžních ekvivalentů za uplynulé účetní období. Výkaz ukazuje vztah mezi ziskem a čistým peněžním příjmem. Výkaz cash flow je podstatnou informací k výkazu zisku a ztráty, protože vykazovaný zisk nemusí představovat dostatek peněžních prostředků a vykazovaná ztráta jejich nedostatek. (Paseková, 2007, s. 34)



### 3 METODY A UKAZATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY

#### 3.1 Analýza absolutních ukazatelů

Pro FA je důležitá tzv. vertikální a horizontální rozbor finančních výkazů. U horizontální analýzy se sleduje vyvíjení zkoumaná hodnota v čase, ale nejčastěji ve vztahu k nějakému minulému období. Vertikální analýza se zabývá strukturou finančního výkazu vztaženou k nějaké smysluplné veličce jako je např. celková bilanční suma (Kislíngrová a Hnilica, 2005, s. 11). Obě dvě analýzy nám umožňují vidět původní absolutní údaje z účetních výkazů v určitých souvislostech. Také představují výchozí východisko analýzy účetních výkazů a slouží k prvotní informovanosti v hospodaření podniku. Upozorňují na oblasti, které mohou být problémové a je nezbytné je podrobit důkladnějšímu zkoumání. (Holečková, 2008, s. 42)

##### 3.1.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza nebo také tzv. analýza vývojových trendů zjišťuje změny absolutních ukazatelů v čase, vystihuje změnu v určité položce v procentech nebo indexem řetězovým nebo řetězem bazickým. V horizontální analýze se porovnávají jednotlivé položky výkazů v čase a provádí se po řádcích, horizontálně, proto se tato analýza nazývá horizontální analýza absolutních ukazatelů. Cíl této analýzy je porovnat změny jednotlivých veličin, a to absolutně nebo relativně, a srovnat jejich změnit jejich intenzitu. V tomto stádiu analýzy se dají rozeznat momenty, kdy vyvíjení těchto dvou položek se dostává do rozporu se známými finančními pravidly (např. index vývoje dluhů není náležitý v souladu s indexem výsledku hospodaření). (Holečková, 2008, s. 43)

Ke zkoumání horizontální analýzy je důležité mít k dispozici data za minimálně dvě po sobě jdoucí období. Pro horizontální analýzu se používají dva ukazatelé:

- *Absolutní změna* =  $hodnota_t - hodnota_{t-1}$
- *Procentní změna* =  $\frac{\text{absolutní změna}}{hodnota_{t-1}} * 100 (\%)$

(Holečková, 2008, s. 43)

### 3.1.2 Vertikální analýza

Procentuální analýza vztahu jednotlivých složek v účetním výkazu k celkovému výkazu se nazývá vertikální analýza (Warren, 2015, s. 328). Vertikální analýza nazývaná procentní rozbor komponent nebo strukturální analýza se na jednotlivé položky účetních výkazů pohlíží v relaci k nějaké veličině a zároveň zkoumá procentní podíl jednotlivých položek výkazů na vybraném základu. Při analýze rozvahy jsou položky výkazu vyjádřeny jaké procento z bilanční sumy. Ve vertikální analýze se pracuje s účetními výkazy s jednotlivými lety odshora dolů, tedy vertikálně. (Holečková, 2008, s. 44)

### 3.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Čistý pracovní kapitál se taky nazývá jako provozní nebo provozovací kapitál. Velikost čistého pracovního kapitálu je významným indikátorem platební schopnosti podniku. Čím vyšší je čistý pracovní kapitál, při dostatečné likvidnosti složek podniku, tím by měl být podnik více schopný splácet své závazky. Pokud ukazatel nabývá záporné hodnoty, tak se jedná o nekrytý dluh. Ukazatel je vyjádřen v peněžních jednotkách a lepší, když se hodnotí v kombinaci s poměrovými ukazateli likvidity. (Mrkvička a Kolář, 2006, s. 60)

Čistý pracovní kapitál se vypočítá jako rozdíl mezi oběžnými aktivy celkem a krátkodobými pasivy.

- Čistý pracovní kapitál = Oběžná aktiva - Krátkodobá pasiva
- Čistý pracovní kapitál = (Dlouhodobé závazky + Vlastní kapitál) - Stálá aktiva

Do krátkodobých i dlouhodobých závazků musíme zahrnout i bankovní úvěry. (Mrkvička a Kolář, 2006, s. 60)

Čisté pohotovové prostředky vycházejí z nejvíce likvidních aktiv tzv. pohotových peněžních prostředků. Pod pojmem pohotovové peněžní prostředky si lze představit peníze v pokladně nebo peníze na běžných účtech, ale také směnky, šeky, cenné papíry s krátkodobou splatností nebo i krátkodobé vklady, které se rychle přemění na peníze.

Čistý peněžně pohledávkový fond = OA – Zásoby – Nelikvidní pohledávky – Krát.závazky  
(Mrkvička a Kolář, 2006, s. 63)

### 3.3 Analýza poměrových ukazatelů

Běžným vyjádřením je výpočet ukazatelů v podobě koeficientů nebo procentních údajů, kde se mezi sebou poměrují údaje v čitateli a údaje ve jmenovateli. Analýza poměrových ukazatelů je nejpoužívanější metodou. (Mrkvička a Kolář, 2006, s. 64)

Analýza poměrových ukazatelů využívá informace ze základních účetních výkazů. Poměrový ukazatel se vypočítá jako poměr jedné nebo několika účetních položek základních účetních výkazů k jiné položce nebo jejich podobné skupině. Dají se rozlišovat tři různé skupiny poměrových ukazatelů: ukazatel struktury majetku a kapitálu, ukazatel tvorby a výsledku hospodaření, ukazatel na bázi peněžních toků. Toto členění je zaměřeno na jeden z tří hlavních účetních dokladů, které jsou k dispozici pro finanční analýzu. Ukazatel struktury majetku a kapitálu zkoumá na základě rozvahy vztah rozvahových položek a vztahuje se k ukazateli likvidity. Ukazatel tvorby výsledku hospodaření vychází z výkazu zisku a ztráty a zkoumá strukturu nákladů a výnosů, které ovlivňují velikost účetního zisku. Ukazatel na bázi peněžních toků analyzuje pohyb finančních prostředků a často bývá součástí analýzy úvěrové způsobilosti. (Růčková, 2007, s. 47)

#### 3.3.1 Analýza likvidity

Nejdůležitější z analýzy likvidity je znát pojem likvidita. Likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky (Knápková a Pavelková, 2010, s. 89). U analýzy likvidity se srovnává objem všeho co má podnik platit s tím, čím to může zaplatit. Jednotlivé likvidity se rozlišují uvažovanými hodnotami v čitateli a jmenovateli. Tyto veličiny mají odlišnou dobu splatnosti a různou míru likvidnosti. (Kalouda, 2016, s. 66)

##### a) běžná likvidita

Běžná hodnota ukazatele vymezuje, kolikrát mají být oběžná aktiva větší než krátkodobé závazky, aby nemusela být nahrazena krátkodobá pasiva. (Kalouda, 2015, s. 60)

$$\frac{\text{oběžná (krátkodobá) aktiva}}{\text{krátkodobá pasiva}} = \frac{2}{1} = \frac{2,5}{1}$$

##### b) pohotová likvidita

Pohotová likvidita vyjadřuje schopnost podniku vyrovnávat své závazky bez prodeje zásob, které se považují za nejméně likvidní položky. (Kalouda, 2011, s. 157)

$$\frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobá pasiva}} = \frac{1}{1}$$

c) peněžní likvidita

Peněžní likvidita neboli okamžitá likvidita vymezuje nejvyšší uvažovanou likviditu. Běžné hodnota vychází z racionálního porozumění splatnosti celkových krátkodobých aktiv, které zahrnují jejich rozložení v období úplného roku.

$$\frac{\text{finanční majetek}}{\text{celková krátkodobá pasiva}} = 0,2 \div 0,4$$

(Kalouda, 2011, s. 157)

### 3.3.2 Ukazatele rentability

Rentabilita je měřítko schopnosti podniku vytvářet nové zdroje neboli dosahovat zisku pomocí investovaného kapitálu. Je podobou vyjádření míry zisku z podnikání. Rentabilita představuje výdělek z podnikatelské činnosti za určité období s použitím základního vztahu:

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

Informace o zisku jsou zjišťovány z výkazu zisku a ztráty, informace o vloženém kapitálu z rozvahy. Při výpočtu rentability ukazatelé porovnáváme souhrnné informace za celé účetní období s informacemi zjištěnými k určitému datu. (Mrkvička a Kolář, 2006, s. 82)

- Ukazatel rentability vlastního kapitálu

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)} = \frac{\text{Zisk po zdanění (EAT)}}{\text{Vlastní kapitál}} * 100$$

Ziskem po zdanění se považuje výsledek hospodaření za účetní období z výkazu zisku a ztráty. Hlavním kritériem pro vlastníky podniku je rentabilita vlastního kapitálu, tedy zhodnocení výnosnosti investic do jejich podniku, protože vytvořený zisk posuzují jako výdělek z kapitálu, který do podniku vložili. Účetně se vklad do podniku vyjadřuje v rozvaze jako položka vlastní kapitál a zahrnuje taky výnos z prodeje akcií na primárním trhu, do primárního trhu se nezahrnují podniky privatizované kupónovou metodou. (Mrkvička a Kolář, 2006, s. 84)

- Ukazatel rentability aktiv

$$\text{Rentabilita aktiv (ROA)} = \frac{\text{Zisk před úroky a zdaněním (EBIT)}}{\text{Aktiva celkem}} * 100$$

Tento ukazatel nám znázorňuje „hrubou“ rentabilitu z vnějšího pohledu a informuje nás, jaká by byla rentabilita podniku, pokud by neexistovala daň ze zisku. Tento ukazatel se využívá při porovnání podniků, které působí v různých zemích s odlišnými daňovými systémy. Znalost rentability aktiv umožňuje vymezit mezní úrokovou sazbu, za kterou je schopen podnik přijmout úvěr. Pro úrokovou míru  $u$  musí platit:

$$u < \text{ROA}$$

Pokud jde o opačný případ, tak využití úvěru pro podnik není výhodné. (Mrkvička a Kolář, 2006, s. 84)

- Ukazatel rentability celkového investovaného kapitálu

$$\text{Ukazatel rentability celkového investovaného kapitálu} = \frac{\text{EAT} + D \cdot u \cdot (1 - t)}{E + D} * 100$$

Daný ukazatel sděluje informaci o výnosnosti dlouhodobých zdrojů podniku. Celkové výnosy veškerých investorů jsou zahrnuty v čitateli a ve jmenovateli jsou obsaženy krátkodobé zdroje. (Mrkvička a Kolář, 2006, s. 85)

- Ukazatel rentability tržeb

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{Inkaso} - \text{Variabilní náklady} - \text{Náklady obchodního úvěru}}{\text{Tržby}}$$

Účel krátkodobého rozhodování spočívá ve zvýšení výroby a prodeje prostřednictvím využíváním volné kapacity tzn. bez dodatečných investic a hlavním kritériem rozhodování je znaménko přínosu z dodatečných tržeb. Pomocí ukazatele rentability tržeb je jeho zjištění rychlé a snadné. (Mrkvička a Kolář, 2006, s. 85)

### 3.3.3 Ukazatele aktivity

Ukazatel aktivity se využívá pro řízení aktiv, pomáhá vyjádřit jak účinně a rychle podnik využívá svůj majetek a informuje o tom, zdali nedisponují nějaké kapacity, které nejsou mnoho využívány anebo jestli není příliš vysoká rychlost obratu, a proto podnik nemá dost produktivních aktiv. (Holečková, 2008, s. 81)

Aktiva se dá vyjádřit pomocí dvou ukazatelů:

- **rychlost obratu (obrat)** - vyjadřuje počet obrátek, tzn. kolikrát se určitá položka nebo skupina položek se přemění za určité období (nejčastěji za jeden rok),
- **doba obratu** – vyjadřuje délku období, ze které je důležité rozpoznat uskutečnění dobu jednoho obratu, vyjádřeného v časové měrné jednotce, nejčastěji ve dnech. (Holečková, 2008, s. 81)

**Obrat celkových aktiv** – je souhrnným ukazatelem, který měří efektivnost využívání celkových aktiv. Vyjadřuje, kolikrát se celková aktiva přemění do tržeb za jeden rok.

$$\frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}$$

(Holečková, 2008, s. 82)

**Obrat dlouhodobého majetku** - je ukazatel efektivnosti a intenzity při využívání budov, strojů a zařízení znázorňuje, kolikrát se dlouhodobý majetek přemění v tržby za jeden rok. Udává, jaká částka tržeb byla vyprodukována z 1 Kč dlouhodobého hmotného majetku v zůstatkové ceně.

$$\text{obrat dlouhodobého hmotného majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{DHM v ZC}}$$

(Holečková, 2008, s. 82)

**Obrat zásob** – se definuje jako poměr tržeb a průměrného stavu zásob všeho druhu. Výsledek výpočtu je absolutní číslo, které udává, kolikrát se přemění zásoby v ostatní podoby oběžného majetku až po prodej hotových výrobků. (Holečková, 2008, s. 83)

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

**Doba obratu zásob** – je poměr průměrného stavu zásob a průměrných denních tržeb. Tento ukazatel nám vyjadřuje, jak dlouho trvá jedna obrátka. Jedna obrátka je vyjádřena ve dnech. Zvýšení obratu zásob a snížení doby obratu zásob může být efektivnější pro využití zásob, ale také může znamenat podkapitalizování podniku. Často dochází k odkapitalizování podniku v období expanze, kdy podnik prudce rozšiřuje svoji výrobu a prodej. Obecně platí čím vyšší je obrat a čím je kratší doba obratu zásob, tím lépe pro podnik. (Holečková, 2008, s. 84)

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{365}{\text{obrat zásob}}$$

**Obrat pohledávek (splatnosti pohledávek)** – je vyjadřován jako poměr průměrného stavu pohledávek a průměrných denních tržeb. Znázorňuje, kolik dní se majetek podnik objevuje v podobě pohledávek, jak dlouho je inkaso peněz za tržby zadrženo v pohledávkách.

$$\text{doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}/365}$$

(Holečková, 2008, s. 86)

**Doba splácení krátkodobých závazků** – tento ukazatel vyjadřuje dobu trvání úhrady závazků od okamžiku vzniku závazku. Udává doba ve dnech, po které zůstávají krátkodobé závazky neuhrazeny, a podnik používá bezplatný obchodní úvěr.

$$\text{doba splácení závazků} = \frac{\text{závazky}}{\text{tržby}/365}$$

(Holečková, 2008, s. 86)

### 3.3.4 Ukazatele zadluženosti

Ukazatel zadluženosti sleduje vazby mezi cizími a vlastními zdroji. Zadluženost může být vysoká, ale to neznamena, že je to pro podnik negativní charakteristika. Naopak v dobře fungujícím podniku může finanční páka pozitivně přispívat k rentabilitě vlastního kapitálu. Při analýze zadluženosti je nezbytné zjistit ve výroční zprávě míru majetku, který si firma pořídila na leasing - aktiva získaná pomocí leasingu se nezobrazují v rozvaze, ale jako náklady se objevují ve výkazu zisku a ztráty. Firma, která se zdá být relativně nezadlužená podle poměru cizího a vlastního kapitálu, nakonec může být ve skutečnosti firmou velmi zadluženou. (Kislingerová a Hnilica, 2005, s. 35)

**Celková zadluženost** – je základním ukazatelem zadluženosti. Doporučená hodnota založenosti se udává mezi 30-60 %. U posouzení zadluženosti je důležité respektovat různá odvětví a také schopnost splácet úroky plynoucí z dluhů.

$$\text{celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{aktiva celkem}}$$

(Knápková a Pavelková, 2010, s. 84)

**Míra zadluženosti** – udává poměr mezi cizím a vlastním kapitálem. Tento ukazatel je velmi důležitý při žádosti o nový úvěr pro banku, která se rozhoduje, zda úvěr poskytne či nikoliv. Pro banku je důležité posouzení časového vývoje, jestli se podíl cizích zdrojů zvyšuje nebo snižuje.

$$\text{míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}}$$

(Knápková a Pavelková, 2010, s. 85)

**Úrokové krytí** – představuje výši zadluženosti prostřednictvím schopnosti podniku splácet úroky. Ukazatel úrokového krytí v případě financování cizími úročenými zdroji potřebuje věnovat zvýšenou pozornost jeho vývoji, aby předešlo k nerovnoměrnému vývoji zisku před zdaněním z hlediska času.

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

(Knápková a Pavelková, 2010, s. 85)

**Doba splácení dluhů** – je ukazatelem zadluženosti na základě cash flow je doba splácení dluhů. Vyjadřuje dobu, za kterou by byl podnik schopen vlastními silami z provozního cash flow schopen splatit své dluhy.

$$\text{doba splácení dluhů} = \frac{\text{cizí zdroje} - \text{rezervy}}{\text{provozní cash flow}}$$

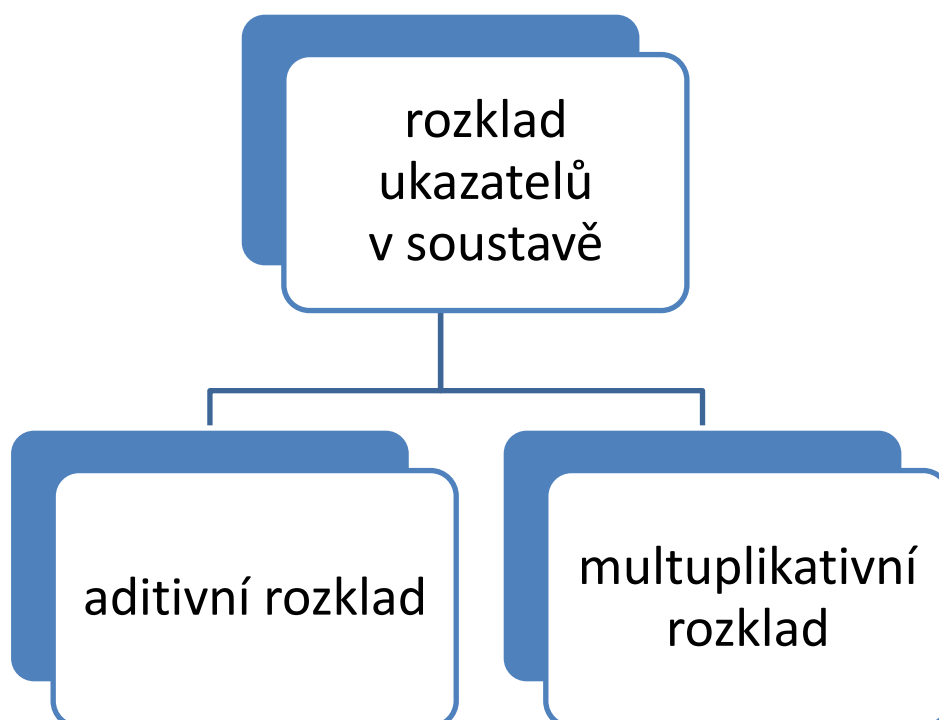
(Knápková a Pavelková, 2010, s. 86)



## 4 SOUHRNNÉ INDEXY HODNOCENÍ FA

Základem FA je zhodnocení finančního zdraví firmy, z pohledu finanční minulosti nebo z pohledu předpokladu co bude v budoucnosti. Hlavní cíl souhrnných indexů hodnocení FA je vyjádřit komplexní charakteristiku celé finanční ekonomické situace a výkonnosti podniku pomocí jednoho čísla. Dá se říci, že počtem rostoucích ukazatelů je umožněno zobrazení situace firmy více do detailů. Základem soustavy poměrových ukazatelů je složení jednoduchého modelu, který znázorňuje vazby mezi dílčími ukazateli vyššího řádu. Pomocí souhrnů ukazatelů tohoto modulu, lze postupně rozdělit ostatní dílčí ukazatele až do detailů. Model má tři podstatné funkce:

- vysvětlit vliv změny jednoho nebo více ukazatelů na celé hospodaření firmy,
  - usnadnit a dát přehled o analýze dosavadního vývoje podniku,
  - poskytnout podklady soustav ukazatelů jde rozdělit do dvou podstatných skupin:
1. Soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů, u kterých existuje matematická vazba. Nejčastěji jsem tři pyramidové soustavy, jejichž základem je podrobný rozklad ukazatele a ten představuje vrchol pyramidy. Pro rozklad jsou využívány dva základní postupy:



Zdroj: Růčková, 2008, s. 70, vlastní zpracování

Graf 1. Souhrnné indexy hodnocení FA

2. Účelově vybrané skupiny ukazatelů, tyto ukazatelé mají hlavní cíl kvalitně rozpoznat finanční situaci podniku a zjistit předpoklady vývoje podniku v budoucnosti.

Bankrotní modely – udávají, jestli podnik do určité doby zbankrotuje. (Růčková, 2008, s. 71)

Mezi tyto modely řadíme:

a) Altmanovo Z-skóre

Altmanův model vychází z propočtu globálních indexů, neboli z indexů souhrnného hodnocení. (Růčková, 2007, s. 73)

Tento model shrnuje finanční situaci podniku. Pro výpočet Altmanův model se nejčastěji používá vzorec, který je upraven pro české podniky:

$$Z_{\text{MOD}} = 1,2 * x_1 + 1,4 * x_2 + 3,7 * x_3 + 0,3 * x_4 + 1,0 * x_5$$

- $x_1$  – podíl pracovního kapitálu k celkovým aktivům,
- $x_2$  – rentabilita čistých aktiv,
- $x_3$  – EBIT / aktiva celkem,
- $x_4$  – tržní hodnota / celkové závazky nebo průměrný kurt akcií / nominální hodnota cizích zdrojů,
- $x_5$  – tržby / aktiva celkem.

(Mrkvička a Kolář, 2006, s. 148)

b) Tafflerův model

Základem tohoto modelu je to, že si tento model zakládá na ukazatelích, které odrážejí charakteristiku platební schopnosti společnosti. Pro Tafflerův model se využívá tento vzorec:

$$Z_T = 0,53 * x_1 + 0,13 * x_2 + 0,18 * x_3 + 0,16 * x_4$$

- $x_1$  – zisk před zdaněním / krátkodobé závazky,
- $x_2$  – oběžná aktiva / celkové závazky,
- $x_3$  – krátkodobé závazky / celková aktiva,
- $x_4$  – (finanční majetek – krát. závazky) / (provozní náklady – odpisy).

(Mrkvička a Kolář, 2006, s. 150)

c) Model „IN“ Index důvěryhodnosti

Index důvěryhodnosti tzv. „IN95“, posuzuje odhad finančního rizika podniku. Vzorec pro výpočet tohoto indexu je následující:

$$\text{IN95} = 0,24 * \frac{A}{CZ} + 0,11 * \frac{\text{EBIT}}{U} + 21,35 * \frac{\text{EBIT}}{A} + 0,76 * \frac{T}{A} + 0,10 * \frac{OA}{KZ+KBU} + 14,57 * \frac{ZPL}{T}$$

- A – aktiva,
- CZ – cizí zdroje,
- EBIT – zisk před úroky a zdaněním,
- U – nákladové úroky,
- T – tržby,
- OA – oběžná aktiva,
- KZ – krátkodobé závazky,
- KBU – krátkodobé bankovní úvěry,
- ZPL – závazky po lhůtě splatnosti.

(Mrkvička a Kolář, 2006, s. 148)

Bonitní modely – se snaží pomocí bodového hodnocení sestavit bonitu hodnoceného podniku a snaží se zařadit podnik z finančního hlediska při mezifiremním srovnání.

(Růčková, 2007, s. 71)

## **II PRAKTICKÁ ČÁST**

## 5 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI HYDROMA, SPOL. S R.O.

### 5.1 Charakteristika firmy

<b>Obchodní firma:</b>	HYDROMA, spol. s r.o.
<b>Sídlo:</b>	Vlčnovská 2477, 688 01 Uherský Brod
<b>Právní forma společnosti:</b>	Společnost s ručením omezeným
<b>Identifikační číslo společnosti:</b>	499 736 06
<b>Datum zápisu do obchodního rejstříku:</b>	21. února 1994
<b>Základní kapitál:</b>	Základní kapitál činil 100 000 Kč, na kterém se podíleli tři společníci, jeden společník s českým občanstvím a zbylí dva společníci jsou Italští občané.

#### Předmět podnikání:

- výroba zařízení a vybavení pro hydraulické a pneumatické pohony,
- velkoobchodní a maloobchodní prodej náhradních dílů a doplňků pro motorová vozidla kromě motocyklů,
- velkoobchodní prodej potravin, nápojů a tabákových výrobků,
- velkoobchodní prodej domácích potřeb,
- velkoobchodní prodej nástrojů informačních a komunikačních technologií,
- velkoobchodní prodej strojů, zařízení a doplňků,
- ostatní specializovaný velkoobchodní prodej,
- velkoobchodní prodej nesespecializovaný,
- maloobchodní prodej v nesespecializovaných prodejnách,
- maloobchodní prodej nástrojů informačních a komunikačních technologií prováděný v specializovaných prodejnách,
- maloobchodní prodej ostatních výrobků prováděný v specializovaných prodejnách,
- maloobchodní prodej prováděný mimo prodejny, stánky a tržiště.

Společnost HYDROMA, spol. s r.o. (dále také jen HYDROMA) působí na trhu od roku 1994. Firma poskytuje inženýring, dodávky hydraulických systémů, komponentů a všestranné služby v oblasti hydrauliky pro průmyslové aplikace.

Sídlo firmy se nachází v Uherském Brodě, kde jsou realizovány návrhy a výroby hydraulických agregátů. Velmi úzce firma spolupracuje s italským partnerem, firmou HANSA-TMP a vlastními pobočkami HYDROMA SK, sídlící v Povážské Bystrici a HIDROMA KAZAKHSTAN, která se nachází v Astaně. Rovněž byl navýšen podíl ve společnosti MINO-HYDROMA GROUP s.r.o., a to na 60 %.



Zdroj: [www.hydroma.cz](http://www.hydroma.cz)

*Obrázek 1. Sídlo firmy HYDROMA, spol. s r.o.*

## 5.2 Činnost firmy

Společnost HYDROMA nabízí kompletní sortiment hydraulických komponentů, návrhy, výroby a montáž hydraulických agregátů a systémů, hydraulických filtračních stanic a nádrží a samozřejmě odborné poradenství.

Jedná se např. o následující produkci:

- hydraulické ventily,
- hydrogenerátory,
- hydromotory,
- hydraulické filtry,
- převodovky,
- hydraulické rozvaděče,
- hydraulické chladiče,
- hydraulické agregáty a systémy,

- hydraulické trubky, hadice a rychlospojky atd.

### 5.3 Silné stránky firmy

Mezi silné stránky firmy HYDROMA, spol. s r.o. se řadí dlouholeté zkušenosti pramenící ze stovek úspěšných projektů, dále rozšiřování firmy, přesněji budování regionálních dceřiných firem v zahraničí. Další silnou stránkou pro podnik je, že vlastní své ochranné známky „HYDROMA“. Na trhu má tato firma finanční stabilitu, širokou obchodní síť, široké portfolio nabízených produktů a vysokou kapacitu skladů, dále taky vlastní od roku 2003 svou vlastní certifikaci ISO 9001:2000. A hlavně tato firma nabízí poskytované produkty na trhu s vysokou kvalitou.



Zdroj: [www.hydroma.cz](http://www.hydroma.cz)

*Obrázek 2. Mezinárodní stavební veletrh v Mnichově*

### 5.4 Ocenění a certifikáty společnosti

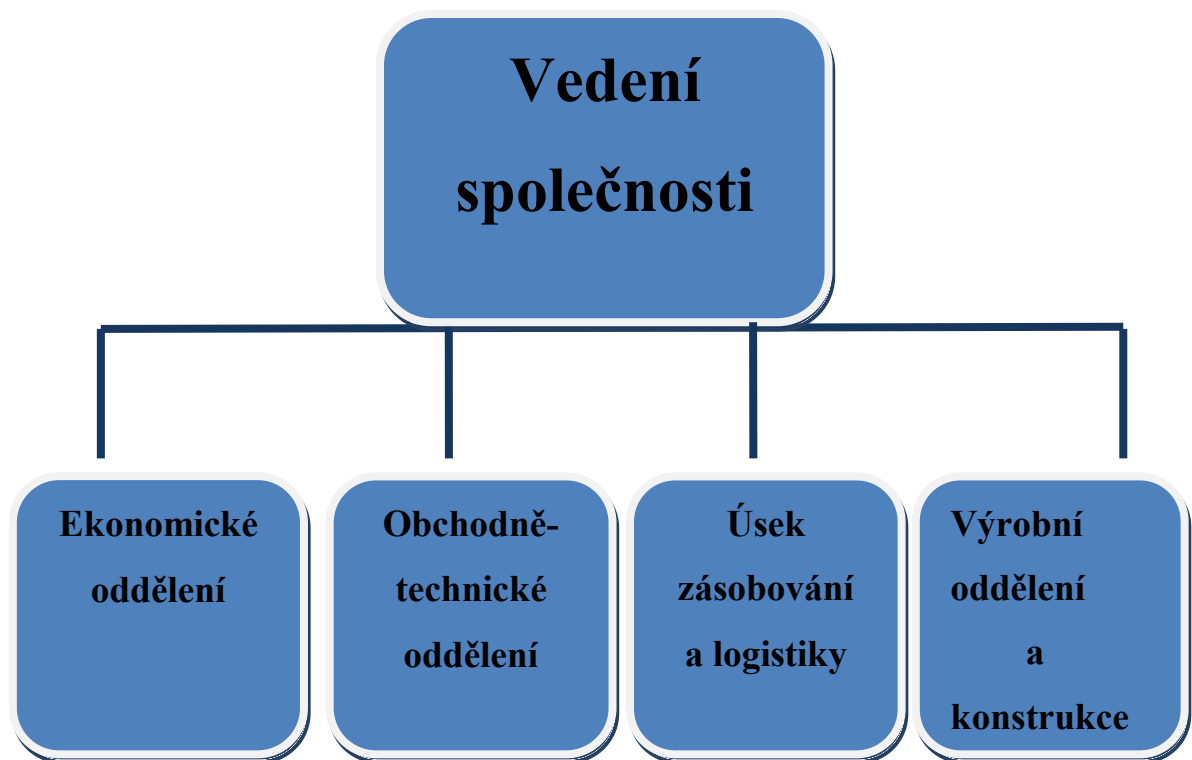
Za svou exportní činnost získala HYDROMA v roce 2014 ocenění na 20. ročníku prestižní soutěže Exportér roku. Firma se umístila na 1. místě mezi středními podniky v kategorii „Nárůst exportu v letech 2012 — 2013“.

V roce 2014 bylo exportováno do 35 zemí (Rakousko, Bělorusko, Kanada, Čína, Kypr, Německo, Dominikánská republika, Estonsko, Egypt, Španělsko, Francie, Spojené království Velké Británie a Severního Irska, Řecko, Chorvatsko, Maďarsko, Indie, Írán, Itálie, Korea, Kazachstán, Lotyšsko, Mexiko, Malajsie, Nizozemsko, Norsko, Polsko,

Rumunsko, Srbsko, Rusko, Saúdská Arábie, Slovinsko, Slovensko, Thajsko, Ukrajina a Spojené státy).

Každoročně se společnost účastní řady veletrhů, které jsou pořádány v České republice, Slovenské republice, Polsku, Německu, Rusku, Kazachstánu a Ázerbájdžánu. Tyto marketingové akce jsou financovány buď z vlastních zdrojů, nebo na ně jsou zčásti poskytnuty dotace.

### 5.5 Organizační struktura firmy



Zdroj: vlastní zpracování

Graf 2. Organizační struktura společnosti

Společnost HYDROMA, spol. s r.o. má ve vedení společnosti přímo jednatele pana Ing. Richarda Fojtíka. V ekonomickém oddělení firma zaměstnává hlavní účetní a účetní, která řeší přímo finance firmy. Obchodně-technické oddělení se skládá ze dvou techniků, dále z dvou obchodních referentů, potom ještě s regionálním zástupcem za Českou republiku a speciální pozicí, která se nese anglický název (Area Sales Manager). Úsek zásobování a logistiky se skládá z 6 zaměstnanců, mezi které se řadí manažer logistiky, referent skladu, vedoucí expedice, obchodní referent zakázek, obchodní referent zahraničí a obchodně-technický referent. Výrobní oddělení mají na starosti dva zaměstnanci, pod kterými pracují



ostatní zaměstnanci ve výrobě a je to vedoucí výroby a asistentka výroby. Ve výrobě vznikají typově různé hydraulické agregáty s elektronickým ovládním a průmyslové instalace pro všechny obory průmyslu.

## 6 ZHODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE FIRMY DLE POSTUPŮ FA

V této části bakalářské práce je provedena finanční analýza firmy HYDROMA, spol. s r.o. za období od roku 2013 do roku 2016. K zhodnocení finanční situace této firmy za sledované období bylo čerpáno z Veřejných rejstříků a Sbírký listin, ale doposud nebyla zveřejněna závěrka za rok 2016. Závěrka za rok 2016, je závěrkou předběžnou. V této části se řeší analýza absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů. Na základě těchto analýz je firmě doporučeno, v čem by se měla zlepšit, aby dosáhla větších zisků a menších ztrát.

### 6.1 Analýza absolutních ukazatelů

Pomocí účetních výkazů, které poskytují údaje o absolutním ukazateli, lze vypočítat horizontální a vertikální analýzu. To znamená, že k procentnímu rozboru položek je nutné použít základní účetní výkazy, do kterých se řadí: rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o peněžních tocích.

### 6.2 Analýza majetkové struktury

Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury vychází z této části rozvahy.

(v tis. Kč)	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>212 943</b>	<b>233 623</b>	<b>220 470</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>56 138</b>	<b>82 766</b>	<b>83 766</b>
DNM	682	38	38
DHM	45 321	70 664	70 664
DFM	10 135	12 064	12 064
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>155 866</b>	<b>150 206</b>	<b>135 981</b>
Zásoby	107 679	86 151	77 016
Dlouhodobé pohledávky	2 119	1 615	2 331
Krátkodobé pohledávky	38 334	39 935	35 984
<b>Časové rozlišení</b>	<b>939</b>	<b>651</b>	<b>723</b>

Zdroj: Rozvaha firmy (v letech 2014 — 2016), vlastní zpracování

*Tabulka 2. Majetková struktura společnosti HYDROMA, spol. s r.o. (v tis. Kč)*

Položka rozvahy	Absolutní změna v (tis. Kč)		Procentní změna (v %)	
	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>20 680</b>	<b>-13 153</b>	<b>9,71</b>	<b>-5,63</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>26 628</b>	<b>1 000</b>	<b>47,43</b>	<b>1,21</b>
DNM	-650	0	-95,31	0,00
DHM	25 343	0	55,92	0,00
DFM	1 929	0	19,03	0,00
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>-5 660</b>	<b>-14 225</b>	<b>-3,63</b>	<b>-9,47</b>
Zásoby	-21 528	-9 135	-19,99	-10,60
Dlouhodobé pohledávky	-504	716	-23,78	44,33
Krátkodobé pohledávky	1 601	-3 951	4,18	-9,89
<b>Časové rozlišení</b>	<b>-288</b>	<b>72</b>	<b>-30,67</b>	<b>11,06</b>

Zdroj: vlastní zpracování

*Tabulka 3. Horizontální analýza majetkové struktury*

Tabulka číslo 3 nám dává přehled o absolutní změně daných položek aktiv v čase a zároveň je v tabulce znázornění procentního vyjádření této změny.

Celková aktiva v roce 2014 vzrostla o 9,71 % (o 20 680 tis. Kč) oproti roku 2013. V roce 2016 aktiva podniku klesla o 5,63 % (o 13 153 tis. Kč) především díky poklesu oběžných aktiv o 9,47 % (14 225 tis. Kč). Dlouhodobý majetek zaznamenal v letech 2014—2015 růst. V roce 2014 vzrostl o 47,43 % (o 26 628 tis. Kč), v roce 2015 vzrostl pouze o 1,21 % (1 000 tis. Kč), ale také zaznamenal růst. V roce 2014 a 2015 dlouhodobý majetek zaznamenal růst, protože firma stavila novou výrobní halu.

Oběžná aktiva v letech 2014 a 2015 klesla. V roce 2014 to bylo pouze o 3,63 % (5 660 tis. Kč) a v roce 2015 klesla o něco více o 9,49 % (14 225 tis. Kč). Na poklesu oběžných aktiv se podílely dlouhodobé pohledávky, které v letech 2015/2014 klesly o 23,78 % a zásoby, které klesly v těchto letech o 19,99 %. V roce 2015 oběžná aktiva klesla více o 9,47 % (14 225 tis. Kč), protože dramaticky vzrostly dlouhodobé pohledávky o 44,33 % (716 tis. Kč), a především na tom měly velký podíl odložené daňové pohledávky, a také ostatní pohledávky, protože odběratelé platili firmě s časovou prodlevou.

Časové rozlišení se v roce 2014 rapidně snížilo o 30,67 % (-288 tis. Kč), protože firma měla v pronájmu dva kopírovací stroje a jeden automobil. V roce 2015 se zvýšilo o 11,06 % (72 tis. Kč), protože firma už měla splacen pronájem automobilu.

Položka rozvahy	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016
	(procentní rozbor v %)		
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>26,36</b>	<b>35,43</b>	<b>37,99</b>
DNM	0,32	0,02	0,02
DHM	21,28	30,25	32,45
DFM	4,76	5,16	5,52
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>73,19</b>	<b>64,29</b>	<b>61,68</b>
Zásoby	54,08	36,88	40,30
Dlouhodobé pohledávky	1,11	0,69	3,06
Krátkodobé pohledávky	18,00	17,09	18,32
<b>Časové rozlišení</b>	<b>0,45</b>	<b>0,28</b>	<b>0,33</b>

Zdroj: vlastní zpracování

*Tabulka 4. Vertikální analýza majetkové struktury*

V tabulce číslo 4 je znázorněna vertikální analýza majetkové struktury firmy HYDROMA, spol. s r.o. V tabulce je zaznamenán podíl jednotlivých položek aktiv vzhledem k celkovým aktivům v daném roce. Pomocí vertikální analýzy lze vidět, že objem oběžných aktiv viditelně převyšuje dlouhodobý majetek a znamená to tedy, že se jedná o kapitálově lehkou firmu. Ale lze také říci, že rozdíl mezi oběžnými aktivy a dlouhodobým majetkem se viditelně každý rok snižuje a v roce 2016 se tento rozdíl snížil na 23,69 %, což už není ani polovina objemu oběžných aktiv. Je to dané tím, že firma má velké množství zásob (materiálu, výrobků a zboží určené k prodeji). V roce 2014 zaznamenal nepatrný růst objemu dlouhodobé majetku oproti oběžným aktivům, protože firma začala budovat novou výrobní halu, nová výrobní hala se budovala i v roce 2015, proto se objem dlouhodobého majetku zvyšoval. Největší podíl na vysokém objemu

oběžných aktiv měly ve všech letech zásoby, které se pohybují v rozmezí okolo 35 – 55 %, protože firma má velké zásoby materiálu na skladě, výrobky a velké množství zboží určené k prodeji, jak už bylo zmíněno. Časové rozlišení v letech 2014 — 2016 se pohybuje pod 1 %, je tomu tak změnou nákladů příštího období.

### 6.3 Analýza kapitálové struktury

Horizontální a vertikální analýza kapitálové struktury vychází z části rozvahy, která se nazývá pasiva. V tabulce jsou shrnuta pasiva společnosti HYDROMA, spol. s r.o. v letech 2014 — 2016.

(v tis. Kč)	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>222 384</b>	<b>233 623</b>	<b>220 345</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>168 663</b>	<b>182 562</b>	<b>190 754</b>
Základní kapitál	100	100	100
VH minulých let /+ -/	144 293	157 659	170 576
Nerozdělený zisk minulých let	144 293	157 659	170 576
VH za běžné účetní období /+ -/	15 366	14 917	10 191
<b>Cizí zdroje</b>	<b>53 140</b>	<b>50 884</b>	<b>29 591</b>
Krátkodobé závazky	29 114	23 242	18 924
Dlouhodobé závazky	24 026	27 642	10 667
<b>Časové rozlišení</b>	<b>581</b>	<b>177</b>	<b>—</b>

Zdroj: Rozvaha firmy (v letech 2014 — 2016), vlastní zpracování

*Tabulka 5. Kapitálová struktura firmy HYDROMA, spol. s r.o. (v tis. Kč)*

V následující tabulce je znázorněn přehled horizontální analýzy kapitálové struktury firmy HYDROMA, spol. s r.o., kde je vidět absolutní změna v tis. Kč a procentní změna v %. V roce 2014 pasiva celkem zaznamenala růst o 5,05 % (11 239 tis. Kč), a to protože největší část tohoto růstu tvoří vlastní kapitál, který vzrostl v tomto roce o 8,24 % (13 899 tis. Kč) a také VH minulých let a nerozdělený zisk, měly růst o 9,26 % (13 366 tis. Kč). Na růstu vlastního kapitálu, má podíl výstavba nové výrobní haly.

Cizí zdroje v letech 2014 — 2016 klesly, v roce 2014 měly pokles o pouhých 4,25 % (2 256 tis. Kč), ale v roce 2015 poklesly výrazně a to o 40,85 % (21 293 tis. Kč), protože firma stavila novou výrobní halu, jak už bylo zmíněno u horizontální a vertikální analýzy majetkové struktury. Firma si vzala na výstavbu nové výrobní haly bankovní úvěr. Časové rozlišení viditelně kleslo o 69,54 % (404 tis. Kč) v roce 2014 a mají na tom výrazný podíl výdaje příštích období, konkrétně pronájem dvou kopírovacích zařízení a osobní automobil.

Položka rozvahy	Absolutní změna v (tis. Kč)		Procentní změna (v %)	
	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>11 239</b>	<b>-13 278</b>	<b>5,05</b>	<b>-5,68</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>13 899</b>	<b>8 192</b>	<b>8,24</b>	<b>4,49</b>
Základní kapitál	0	0	0,00	0,00
VH minulých let /+ -/	13 366	12 917	9,26	8,19
Nerozdělený zisk minulých let	13 366	12 917	9,26	8,19
VH za běžné účetní období /+ -/	-449	-4 726	-2,92	-31,68
<b>Cizí zdroje</b>	<b>-2 256</b>	<b>-21 293</b>	<b>-4,25</b>	<b>-40,85</b>
Krátkodobé závazky	-5 872	-4 318	-20,17	-18,58
Dlouhodobé závazky	3 616	-16 975	15,05	-61,41
<b>Časové rozlišení</b>	<b>-404</b>	<b>546</b>	<b>-69,54</b>	<b>—</b>

Zdroj: vlastní zpracování

*Tabulka 6. Horizontální analýza kapitálové struktury*

Níže uvedena tabulka číslo 7 zobrazuje přehled vertikální analýzy kapitálové struktury firmy HYDROMA, spol. s r.o. a jednoznačně ukazuje růst vlastního kapitálu, který se v letech 2014 — 2016 zvýšil o více jak 75 %. Největší růst měl v roce 2016 a to až 86,57 %, protože na tom měl velký podíl VH minulých let a nerozdělený zisk minulých let, který se zvýšil o 77,41 %. Cizí zdroje měly narůst v roce 2014 a 2015, protože si firma vzala bankovní úvěr na výstavbu nové výrobní haly, jak už bylo zmíněno u předchozích rozborů tabulek. V roce 2016 se cizí zdroje zase o něco snížily, protože firma splácí už menší část

bankovních úvěrů, protože za rok 2015 zaplatila mimořádnou splátku bance. Dle těchto porovnání lze říci, že společnost nevyužívá rovnoměrně vlastní kapitál a cizí zdroje, více využívá vlastní kapitál. Časové rozlišení se pohybuje od 0,08 % do 0,26 % podíl na tom, mají výdaje příštích období.

Položka rozvahy	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016
	(procentní rozbor v %)		
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>75,84</b>	<b>78,14</b>	<b>86,57</b>
Základní kapitál	0,04	0,04	0,05
VH minulých let +/-	64,88	67,48	77,41
Nerozdělený zisk minulých let	64,88	67,48	77,41
VH za běžné účetní období +/-	6,91	6,39	4,63
<b>Cizí zdroje</b>	<b>23,89</b>	<b>21,78</b>	<b>13,43</b>
Krátkodobé závazky	13,09	9,96	8,59
Dlouhodobé závazky	10,80	11,83	4,84
<b>Časové rozlišení</b>	<b>0,27</b>	<b>0,08</b>	—

Zdroj: vlastní zpracování

*Tabulka 7. Vertikální analýza kapitálové struktury*

#### 6.4 Analýza výkazu zisku a ztráty

#### 6.5 Analýza výnosů

Analýza výnosů vychází z výkazu zisku a ztráty společnosti HYDROMA, spol. s r.o. v letech 2014 — 2016. Výkazy zisku a ztráty jsou v tabulce upraveny dle současných

norem, které jsou platné od roku 2016. Dle této upravené tabulky bude provedena analýza výnosů (horizontální a vertikální analýza).

Položka výkazu	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016
<b>Tržby za prodej zboží</b>	<b>141 629</b>	<b>150 341</b>	<b>142 192</b>
Výkony	112 922	81 036	13 788
<b>Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb</b>	<b>105 620</b>	<b>82 886</b>	<b>67 598</b>
Změna stavu zásob vlastní činnosti	6 335	-3 254	1 430
Aktivace	967	1 404	-780
<b>Tržby z prodeje DM a materiálu</b>	<b>70</b>	<b>221</b>	<b>287</b>
Ostatní provozní výnosy	1 651	1 005	1 346
Výnosy z DFM	1 785	261	—
<b>Výnosové úroky</b>	<b>1</b>	<b>13</b>	<b>32</b>
<b>Ostatní finanční výnosy</b>	<b>1 940</b>	<b>1 061</b>	<b>180</b>
<b>Výnosy</b>	<b>259 998</b>	<b>233 938</b>	<b>212 285</b>

Zdroj: Výkazy zisku a ztráty (v letech 2014 — 2016), vlastní zpracování

*Tabulka 8. Vývoj výnosů společnosti HYDROMA, spol. s r.o. (v tis. Kč)*

V tabulce číslo 9 je znázorněna horizontální analýza výnosů společnosti HYDROMA, spol. s r.o., u které byla vybrána jako podílová položka výnosy celkem. V roce 2014 se zvýšil ve firmě prodej zboží o 6,15 % (8 712 tis. Kč), ale naopak se snížily tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb o 21,53 % (22 734 tis. Kč). Toto kolísání, ale nemá na firmu vliv a neznamena to pro firmu HYDROMA, spol. s r.o. negativní vývoj firmy. Firma má vysoké tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu a v roce 2014 to dělalo zvýšení těchto tržeb o 215,71 % (151 tis. Kč), v roce 2015 to bylo zase zvýšení, i když ne už tak výrazné, ale firmě se zvýšily tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu o 29,86 %



(66 tis. Kč). Procenta vysokého zvýšení tržeb z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu jsou dané tím, že firma prodala velké množství nepotřebného materiálu a také tím, že měla vysoké tržby z prodeje dlouhodobého majetku. Firma prodala starý sklad, který už nepotřebovala, protože měla dostatek jiných nevyužitých skladů.

V tabulce lze vidět, výrazné zvýšení výnosových úroků, které v roce 2014 dosáhlo skoro až 100 %, v roce 2015 dosáhlo ještě většího zvýšení, zvýšení skoro až o 150 %. To zvýšení bylo způsobeno tím, že v roce 2015 a 2016 firma měla daleko větší výnosy z úroků než v roce 2014, kdy neměla téměř žádné výnosy z úroků. Naopak ostatní finanční výnosy, mají kolísavý charakter, v roce 2014 klesly o 45,31 % (879 tis. Kč.) a v roce 2015 o více než 80 %, ale stejně jako jiné klesající položky v procentech nemají na firmu HYDROMA, spol. s r.o. negativní dopad, protože firma má několik let stálou tradici a svou funkci na finančním trhu.

Položka výkazu	Absolutní změna v (tis. Kč)		Procentní změna (v %)	
	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
<b>Tržby za prodej zboží</b>	<b>8 712</b>	<b>8 149</b>	<b>6,15</b>	<b>-5,42</b>
Výkony	-31 886	-67 248	-28,24	-82,99
<b>Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb</b>	<b>-22 734</b>	<b>-15 288</b>	<b>-21,53</b>	<b>-18,44</b>
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-3 081	-1824	-48,63	-56,05
Aktivace	437	-624	45,19	-44,44
<b>Tržby z prodeje DM a materiálu</b>	<b>151</b>	<b>66</b>	<b>215,71</b>	<b>29,86</b>
Ostatní provozní výnosy	-646	341	-39,13	33,93
Výnosy z DFM	-1 524	—	-85,38	—
<b>Výnosové úroky</b>	<b>12</b>	<b>19</b>	<b>92,31</b>	<b>146,15</b>
<b>Ostatní finanční výnosy</b>	<b>-879</b>	<b>-881</b>	<b>-45,31</b>	<b>-83,03</b>
<b>Výnosy celkem</b>	<b>-26 060</b>	<b>-7 865</b>	<b>-10,02</b>	<b>-3,37</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 9. Horizontální analýza výnosů

Položka výkazu	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016
	(procentní rozbor v %)		
<b>Tržby za prodej zboží</b>	<b>54,47</b>	<b>64,27</b>	<b>65,89</b>
Výkony	43,43	34,64	6,09
<b>Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb</b>	<b>40,61</b>	<b>35,44</b>	<b>32,92</b>
Změna stavu zásob vlastní činnosti	2,44	-1,39	0,63
Aktivace	0,37	0,60	-0,35
<b>Tržby z prodeje DM a materiálu</b>	<b>0,03</b>	<b>0,09</b>	<b>0,13</b>
Ostatní provozní výnosy	0,64	0,43	0,59
Výnosy z DFM	0,69	0,11	—
<b>Výnosové úroky</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ostatní finanční výnosy</b>	<b>0,75</b>	<b>0,45</b>	<b>0,19</b>
<b>Výnosy celkem</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Zdroj: vlastní zpracování

*Tabulka 10. Vertikální analýza výnosů*

V této tabulce lze vidět vertikální analýzu firmy HYDROMA, spol. s r.o., kde jsou vidět procentní změny v daných letech. Ve všech letech lze vidět, že firma má zvýšení tržeb o více než 50 %, což, je dané tím, že firma prodává své zboží. Taky si lze všimnout, že firma má kolísavé tržby za prodej vlastních výrobků a služeb, ale není to nějak moc výrazné a na firmu to nemá negativní dopad, protože se průměrně tyto tržby pohybují od 30 do 40 %. Ostatní provozní a finanční výnosy se pohybují na nižších hranicích. Pro firmu jsou nejvíce přínosné tržby za prodej zboží, tržby za prodej vlastních výrobků a služeb a samozřejmě i tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu. Výnosové

úroky se ve všech letech shodují na hodnotě 0,00 a je to dáno tím, že tyto čísla vychází ve vertikální analýze velmi nízká jako např.  $(3,846183432 \times 10^{-4})$ , tyto hodnoty jsou tak nízké, protože ve výkazu zisku a ztráty mají výnosové úroky velmi malou hodnotu, protože firma má velmi malý výnos na úrocích.

## 6.6 Analýza nákladů

Analýza výkazu zisku a ztráty, zahrnuje i analýzu nákladů. V tabulce lze vidět vývoj nákladů v letech 2014 — 2016 firmy HYDROMA, spol. s r.o., tabulka je upravena dle aktuální normy.

(v tis. Kč)	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016
<b>Náklady na prodané zboží</b>	<b>106 037</b>	<b>114 341</b>	<b>101 894</b>
<b>Výkonová spotřeba</b>	<b>100 189</b>	<b>71 580</b>	<b>164 744</b>
Spotřeba materiálu a energie	78 404	57 309	49 062
Služby	21 785	14 271	13 788
Osobní náklady	20 338	23 903	22 251
<b>Daně a poplatky</b>	<b>696</b>	<b>694</b>	<b>611</b>
Odpisy DHM A DNM	3 983	3 642	3 681
ZC prodaného DM a materiálu	118	621	140
Změna stavu rezerv	5 992	-4 523	-943
Ostatní provozní náklady	1 261	2 747	2 000
<b>Nákladové úroky</b>	<b>477</b>	<b>429</b>	<b>341</b>
<b>Ostatní finanční náklady</b>	<b>2 282</b>	<b>1 640</b>	<b>701</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>3 259</b>	<b>3 341</b>	<b>—</b>
<b>Náklady celkem</b>	<b>244 632</b>	<b>218 415</b>	<b>193 526</b>

Zdroj: Výkazy zisku a ztráty (v letech 2014 — 2016), vlastní zpracování

Tabulka 11. Vývoj nákladů společnosti HYDROMA, spol. s r.o. (v tis. Kč)

Položka výkazu	Absolutní změna v (tis. Kč)		Procentní změna (v %)	
	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
<b>Náklady na prodané zboží</b>	<b>8 304</b>	<b>-12 447</b>	<b>7,83</b>	<b>-10,89</b>
<b>Výkonová spotřeba</b>	<b>-28 609</b>	<b>93 164</b>	<b>-28,56</b>	<b>130,15</b>
Spotřeba materiálu a energie	-21 095	-8 247	-26,91	-14,39
Služby	-7 514	-483	-34,49	-3,38
Osobní náklady	3 565	-1 652	17,53	-6,91
<b>Daně a poplatky</b>	<b>-2</b>	<b>-83</b>	<b>-0,29</b>	<b>-11,96</b>
Odpisy DHM A DNM	-341	39	-8,56	1,07
ZC prodaného DM a materiálu	503	-481	426,27	-77,46
Změna stavu rezerv	-1 469	-3 580	-24,52	-79,15
Ostatní provozní náklady	1 486	-747	117,84	-27,19
<b>Nákladové úroky</b>	<b>-48</b>	<b>-88</b>	<b>-10,06</b>	<b>-20,51</b>
<b>Ostatní finanční náklady</b>	<b>-642</b>	<b>-939</b>	<b>-28,13</b>	<b>-133,95</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>82</b>	<b>—</b>	<b>2,52</b>	<b>—</b>
<b>Náklady celkem</b>	<b>-26 217</b>	<b>-24 870</b>	<b>-10,72</b>	<b>-11,39</b>

Zdroj: vlastní zpracování

*Tabulka 12. Horizontální analýza nákladů*

V tabulce číslo 12 je zobrazena horizontální analýza nákladů společnosti HYDROMA, spol. s r.o., ve které je vypočítána absolutní změna daných položek nákladů v čase a později je provedeno procentní vyjádření této změny. V roce 2015 se nepatrně zvýšily náklady na zboží o 7,83 % (8 304 tis. Kč), bylo to dáno vlivem vyšší ceny za materiál než v roce 2014. Ale zase lze vidět, že v roce 2016 se snížily náklady na zboží o -10,89 % (12 447 tis. Kč), protože firma nakupovala materiál za nižší cenu oproti roku 2015, toto snížení je velmi přínosné pro analyzovanou firmu. Dále se nám výrazně zvýšila výkonová spotřeba v roce 2016 o 130,15 % (96 164 tis. Kč), toto výrazné zvýšení je dáno tím, že dle nových norem pro výkazy za rok 2016 výkonová spotřeba zahrnuje i přidanou hodnotu.

U spotřeby materiálu a energie lze vidět mírné zvýšení oproti roku 2015, je to běžné zvýšení, na které má vliv každoroční zdražování energií. Služby se v roce 2016 zvýšily oproti roku 2014, protože firma měla větší výdaje na opravy a udržování, které se týkaly výrobních strojů. V tabulce je možné si všimnout zvýšení zůstatkové ceny prodaného DM a materiálu v roce 2015 o 4126,27 % (503 tis. Kč) oproti roku 2014, toto zvýšení bylo, protože firma prodala budovu a pozemek, které měla ve vlastnictví. V roce 2015 se zvýšily ostatní provozní náklady o 117,84 % (1 486 tis. Kč), oproti roku 2014, protože firma stavila novou výrobní halu a zároveň prodávala starou budovu a pozemek, kde vznikl náklad na ocenění dlouhodobé majetku. V roce 2016 klesly o více než 100 %, přesněji o 133,95 % (642 tis. Kč) ostatní finanční náklady vlivem snížením cenný papírů firmy. Celkové náklady se oproti roku 2015 firmě snížily nepatrně, firma si udržuje stabilní hodnotu nákladů, které se (plus, minus) zvyšují nebo snižují. Samozřejmě, že pro firmu je lepší snižování nákladů. Firma se neustále snaží snižovat své náklady, především ty, které může ovlivnit (např. nižší náklady na materiál).

V následující tabulce, tabulce číslo 13 je znázorněna vertikální analýza nákladů společnosti a byla u ní vybrána jako podílová položka celkové náklady.

Dle tabulky lze vidět, že se v roce 2015 a 2016 zvýšili náklady na prodané zboží, v roce 2015 se zvýšily o 53,15 % a v roce 2016 se zvýšily o 52,67 %. Toto zvýšení nákladů na prodané zboží je dáno tím, že se každoročně zvyšuje cena materiálu na výrobu zboží. V tabulce lze také vidět, že má za rok 2015 a 2016 snížení nákladů na spotřebu materiálu a energie, oproti roku 2014. Spotřeba materiálu a energie se v těchto letech pohybuje okolo 25 %. Firma si udržuje stejnou spotřebu materiálu a elektrické energie, i když se energie každý rok zdražuje, ale proto si hlídá spotřebu materiálu, aby se zbytečně nezvyšovala, a proto se firma snaží dělat co nejméně „zmetků“. Daně a poplatky se nepatrně zvýšily od roku 2014 a to pouze o 0,04 %, toto zvýšení je dáno novými zákony a daňovou problematikou. Odpisy DHM a DHM se zvýšily od roku 2014 o 0,27 %. Toto zvýšení je opotřebením dlouhodobého majetku, který firma má ve vlastnictví.

Ostatní provozní náklady se v roce 2014 zvýšily 0,52 %, v roce 2015 klesly o 0,13 % a v roce 2016 se zvýšily o 1,03 %. Toto zvyšování a snižování ostatních provozních nákladů, je dáno tím, že firma v 2014 měla více inventarizačních rozdílů, v roce 2015 jich měla o něco méně a v roce 2016 měla zase o něco málo více inventarizačních rozdílů. Ale tyto nízké inventarizační rozdílů, nemají na společnost žádný negativní dopad. Ostatní finanční náklady se v roce 2016 zvýšily pouze o 0,32 % oproti roku 2014, kdy se zvýšily

o 0,93 %. Tyto rozdíly ostatních finančních nákladů, jsou dány, aktuálními kurzy měn podle České národní banky. A lze říci, že v 2016 byly lepší kurzy měn než v roce 2014. Daň z příjmů se v roce 2015 se zvýšila o 1,53, což je oproti roku 2014 zvýšení pouze o 0,2 %, toto zvýšení je dáno tím, že firma odváděla vyšší daň z příjmů zaměstnanců, protože se firma stále rozrůstá a má každý rok, více zaměstnanců.

Položka výkazu	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016
	(procentní rozbor v %)		
<b>Náklady na prodané zboží</b>	<b>43,35</b>	<b>53,15</b>	<b>52,67</b>
<b>Výkonová spotřeba</b>	<b>40,95</b>	<b>32,77</b>	<b>85,12</b>
Spotřeba materiálu a energie	32,05	26,54	25,35
Služby	8,91	6,83	7,12
Osobní náklady	8,31	10,94	11,49
<b>Daně a poplatky</b>	<b>0,28</b>	<b>0,32</b>	<b>0,32</b>
<b>Odpisy DHM A DNM</b>	<b>1,63</b>	<b>1,67</b>	<b>1,90</b>
<b>ZC prodaného DHM a materiálu</b>	<b>0,05</b>	<b>0,28</b>	<b>0,07</b>
<b>Změna stavu rezerv</b>	<b>2,45</b>	<b>-2,07</b>	<b>-0,49</b>
<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>0,52</b>	<b>-0,13</b>	<b>1,03</b>
<b>Nákladové úroky</b>	<b>0,19</b>	<b>0,19</b>	<b>0,18</b>
<b>Ostatní finanční náklady</b>	<b>0,93</b>	<b>0,75</b>	<b>0,32</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>1,33</b>	<b>1,53</b>	—
<b>Náklady celkem</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 13. Vertikální analýza nákladů

## 7 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ

Rozdílové ukazatele jsou využívány v souvislosti s analýzou a s řízením finanční situace podniku pomocí, kterých je možné posoudit likviditu podniku. Nejvíce se používá ukazatel tzv. čistý pracovní kapitál, dle kterého lze vypočítat rozdíl mezi celkovými oběžnými aktivy a celkovými krátkodobými dluhy.

### 7.1 Čistý pracovní kapitál

Pro výpočet čistého pracovního kapitálu, byl použit vzorec:

**Čistý pracovní kapitál = Oběžná aktiva - Krátkodobá pasiva.**

(v tis. Kč)	2014	2015	2016
<b>Čistý pracovní kapitál</b>	142 983	138 672	127 841

Zdroj: vlastní zpracování

*Tabulka 14. Čistý pracovní kapitál v letech 2014 — 2016*

U rozdílových ukazatelů se předpokládá, že firma část svých aktiv bude financovat dlouhodobými cizími zdroji. Manažeři často využívají krátkodobé závazky a (ne pouze k financování proměnné výši oběžných aktiv), ale také k financování jejich trvalé výši. Tento postup, není příliš vhodný pro firmu, protože může ohrozit likviditu podniku.

Čím jsou oběžná aktiva více financována dlouhodobým cizím kapitálem, tak je to pro firmu dražší, ale méně riskantní, než financování krátkodobými cizími zdroji, které je pro firmu levnější a firma více riskuje.

Čistý pracovní kapitál u firmy HYDROMA, spol. s r.o. se v letech 2014 — 2016 nabývá kladných hodnot, to znamená, že krátkodobé závazky jsou nižší než krátkodobý majetek, který je zdrojem pro splácení těchto závazků.

## 8 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ

Analýza poměrových ukazatelů je hlavním nástrojem finanční analýzy. V této analýze je vypočítána analýza zadluženosti, analýza likvidity, analýza rentability a analýza aktivity. Všechny tyto analýzy budou aplikovány na společnosti HYDROMA, spol. s r.o.

### 8.1.1 Analýza zadluženosti

Zadluženost znamená skutečnost, a pomocí zadluženosti se dá zjistit, jestli společnost využívá k financování svých aktiv cizí zdroje. V praxi je běžné, že podnik financuje část aktiv z vlastních zdrojů a část aktiv z cizích zdrojů. Příliš velké zadlužení podniku vychází z toho pokud, podnik financuje většinu svých aktiv cizími zdroji. Příliš vysoká zadluženost podniku nemá ihned pro firmu negativní vliv, protože přiměřená výše zadluženosti je pro podnik užitečná. Ale podnik nesmí být příliš zadlužený, protože potom splácí vysoké úroky, žádá o další půjčky a dostává se negativní finanční situace.

Pro výpočet analýzy zadluženosti jsou použity tyto vzorce:

- celková zadluženost =  $\frac{\text{cizí zdroje}}{\text{aktiva celkem}} * 100$
- míra zadluženosti =  $\frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}}$
- úrokové krytí =  $\frac{\text{EBIT}}{\text{Nákladové úroky}}$
- doba splácení dluhů =  $\frac{\text{cizí zdroje} - \text{rezervy}}{\text{provozní cash flow}}$

HYDROMA, spol. s r.o.	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016
<b>Celková zadluženost</b>	24,06 %	21,78 %	13,43 %
<b>Míra zadluženosti</b>	0,32	0,22	0,16
<b>Úrokové krytí</b>	2,85	2,79	2,90
<b>Doba splácení dluhů</b>	76 dnů	78 dnů	87 dnů

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 15. Analýza zadluženosti



Celková zadluženost společnosti HYDROMA, spol. s r.o. se pohybuje v roce 2014 a v roce 2015 okolo 20 % a v roce 2016 se snížila na 13 %. Firma v roce 2016 snížila celkovou zadluženost společnosti na 13 %, protože nyní firma nepotřebuje další bankovní úvěry. Celkovou zadluženost má firma velmi dobrou, protože doporučená hodnota zadluženosti je do 60 %. Míra zadluženosti se nám od 2014 postupně snižovala, což je velmi přínosné pro podnik i věřitele. Doporučená hodnota míry zadluženosti je do 1,5, ale podnik HYDROMA, spol. s r.o. dosahuje nejvyšší zadluženosti v roce 2014 s hodnotou 0,32. Bylo tomu tak, protože si podnik vypůjčil finanční prostředky na novou výrobní halu.

Úrokové krytí představuje, jakou výši zadluženosti je schopen podnik splácet úroky. Hodnoty úrokového krytí se pohybují v letech 2014 — 2016 od hodnoty 2,79 do 2,90 všechny tyto hodnoty jsou menší, než je doporučená hodnota 5, ale zároveň tyto hodnoty nemají pro firmu žádný negativní vliv.

### 8.1.2 Analýza likvidity

Analýza likvidity vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky. Ukazatel likvidity poměřuje to, čím je možné platit, anebo čím je nutné platit.

V analýze likvidity jsou využity následující ukazatelé:

- běžná likvidita,

$$\frac{\text{oběžná (krátkodobá) aktiva}}{\text{krátkodobá pasiva}} = \frac{2}{1} = \frac{2,5}{1}$$

- pohotová likvidita,

$$\frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobá pasiva}} = \frac{1}{1}$$

- peněžní likvidita,

$$\frac{\text{finanční majetek}}{\text{celková krátkodobá pasiva}} = 0,2 \div 0,4$$

HYDROMA, spol. s r.o.	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016
<b>Běžná likvidita</b>	5,35	6,46	7,19
<b>Pohotová likvidita</b>	1,64	2,24	2,54
<b>Peněžní likvidita</b>	0,33	0,52	0,64

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 16. Analýza likvidity

Ukazatel běžné likvidity, říká, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé cizí zdroje firmy. Jako doporučená hodnota běžné likvidity se uvádí hodnota od 1,5 do 2,5. Společnost HYDROMA, spol. s r.o. dosáhla ve všech letech hodnoty vyšší 5, dokonce v roce 2016 hodnota byla 7,19. Tyto vysoké hodnoty, hodnoty nad doporučené hodnoty, jsou pro podnik negativní v tom smyslu, že podnik využívá příliš drahé financování.

Pro pohotovou likviditu jsou doporučené hodnoty od 1 do 1,5. V analyzované firmě jsou hodnoty pohotové likvidity od 1,64 do 2,54, proto by měla firma tyto hodnoty snížit.

U peněžní likvidity jsou doporučené hodnoty pro podnik v rozmezí od 0,2 do 0,5. Společnost HYDROMA, spol. s r.o. se nejvíce přiblížila těmto hodnotám v roce 2015 s hodnotou 0,52 a v roce 2014 s hodnotou 0,33 to znamená, že podnik efektivně využíval své finanční prostředky. V roce 2016 se tato hodnota mírně zvýšila na hodnotu 0,64, proto by podnik měl lépe využívat své finanční prostředky.

### 8.1.3 Analýza rentability

Analýza rentability je měřítkem schopnosti dosahování zisku při použití investovaného kapitálu, tzn. schopnost podniku vytvářet nové zdroje.

V této analýze jsou použity tyto vzorce:

- ukazatel rentability vlastního kapitálu,

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)} = \frac{\text{Zisk po zdanění (EAT)}}{\text{Vlastní kapitál}} * 100$$

- ukazatel rentability aktiv (ROA),

$$\text{Rentabilita aktiv (ROA)} = \frac{\text{Zisk před úroky a zdaněním (EBIT)}}{\text{Aktiva celkem}} * 100$$

- ukazatel rentability celkového investovaného kapitálu (ROI),

$$\text{Ukazatel rentability celkového investovaného kapitálu} = \frac{\text{EAT} + \text{D} \cdot \text{u} \cdot (1 - \text{t})}{\text{E} + \text{D}} * 100$$

- EAT – zisk po zdanění
- D – úročený cizí kapitál celkem
- u – úroková míra
- E – vlastní kapitál

- ukazatel rentability tržeb (ROS),

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{Inkaso} - \text{Variabilní náklady} - \text{Náklady obchodního úvěru}}{\text{Tržby}}$$

HYDROMA, spol. s r.o.	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016
ROE (v procentech)	6,91	8,17	5,34
ROA (v procentech)	8,34	7,82	4,63
ROI (v procentech)	9,11	8,17	5,34
ROS (v korunách)	0,06	0,06	0,05

Zdroj: vlastní zpracování

*Tabulka 17. Analýza rentability*

Hodnota ukazatele rentability aktiv je kladná ve všech letech, proto podnik pokryje náklady svými výnosy. V roce 2014 a 2015 připadá 0,06 Kč čistého zisku na jednu korunu celkových výnosů podniku. 0,05 Kč čistého zisku připadá na jednu korunu celkových výnosů společnosti HYDROMA, spol. s r.o. Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) v roce 2014 dosáhla 6,91 %, v roce 2015 8,17 % ale vysoká konkurence a jiné faktory způsobily to, že v roce 2016 mírně klesla na 5,34 %.

#### 8.1.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity lze zjistit, jaká je schopnost podniku používat vložené prostředky. Ukazatele aktivity jde vyjádřit pomocí obratu jednotlivých položek aktiv (pasiv) nebo pomocí doby obratu jednotlivých aktiv (pasiv).

U ukazatele aktivity jsou využity následující vzorce:

- $\text{obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}$ ,
- $\text{obrat dlouhodobého hmotného majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{DHM v ZC}}$ ,
- $\text{obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}}$ ,
- $\text{doba obratu zásob} = \frac{365}{\text{obrat zásob}}$ ,
- $\text{doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}/365}$ ,
- $\text{doba splácení závazků} = \frac{\text{závazky}}{\text{tržby}/365}$ ,

HYDROMA, spol. s r.o.	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016
Obrat aktiv	1,16	0,99	1,10
Obrat DHM	4,41	2,82	2,51
Obrat zásob	2,29	2,70	2,62
Doba obratu zásob (v dnech)	157	133	133
Doba obratu pohledávek (v dnech)	59	64	66
Doba splácení závazků (v dnech)	42	36	32

Zdroj: vlastní zpracování

*Tabulka 18. Ukazatele aktivity*

Pro obrat aktiv obecně platí, čím větší je hodnota ukazatele, tím je to pro firmu lepší. Ale minimální doporučená hodnota tohoto ukazatele je 1. U společnosti HYDROMA, spol. s r.o. je ve všech letech relativně nad hodnotou 1, pouze v roce 2015 je hodnota ukazatele 0,99, což je, ale hodnota těsně pod doporučenou hodnotou 1. Hodnota 0,99 nemá na podnik, žádný negativní vliv. Ve všech letech hodnoty ukazují, že firma má úměrnou majetkovou vybavenost a dokáže je efektivně využít.

U obratu dlouhodobého majetku, je to podobné jako u obratu aktiv. Ve všech letech má společnost vyšší hodnoty než 2. Hodnoty jsou od 2,50 do 4,40, to dokazuje, že podnik má úměrnou majetkovou vybavenost a umí ji efektivně využít.

Doba obratu zásob říká, jak dlouhá doba je nutná k tomu, aby peněžní fondy přešly přes výrobní formy zpět znovu do peněžní formy. V roce 2015 a 2016 byla vypočítána doba obratu zásob stejná 133 dnů, v roce 2014 to bylo 157 dnů. Pro podnik je lepší hodnota 133 dnů, protože za kratší dobu trvá jeden obrat.

U doby obratu pohledávek se posuzuje dobu od okamžiku prodeje na obchodní úvěr a hodnota toho ukazatele se porovnává s dobou splatnosti faktur. V roce 2014 byla doba obratu pohledávek 59 dnů, v roce 2015 to bylo 64 dnů a v roce 2016 ukazatel doby obratu pohledávek je 66 dnů. V průměru má společnost dobrou dobu obratu pohledávek a nepotřebuje žádné další úvěry, kterými by firmě vznikly vyšší náklady.

Doba splácení závazků vyjadřuje období od vzniku závazků do konečné úhrady závazku. Doporučují se hodnoty stejné jako u doby obratu pohledávek. Firma HYDROMA, spol.

s r.o. má následující dobu splácení závazků. V roce 2014 to bylo 42 dnů v roce 2015 to je 36 dnů a v roce 2016 hodnota tohoto ukazatele je 32 dnů. Tyto hodnoty nedosahují stejné hodnoty jako doba obratu pohledávek, ale nejsou ani vyšší než součet doby obratu zásob a doby obratu pohledávek, to znamená, že dodavatelské úvěry nefinancují pohledávky ani zásoby podniku.

## 9 SOUHRNNÉ INDEXY HODNOCENÍ FA

Výsledkem FA je celkové zhodnocení finanční situace podniku, rozeznání silných a slabých stránek podniku a především návrh na doporučení pro zlepšení podniku v budoucnosti. Souhrnné hodnocení FA je provedeno s pomocí Altmanovo Z-skóre a některými ukazateli Indexů IN.

### 9.1 Altmanovo Z-skóre

Nejznámějším a nejpoužívanějším model je Z-skóre, tento model shrnuje finanční situaci podniku. Pro výpočet Altmanův model bude použit vzorec, který je upraven pro české podniky.

$$Z_{\text{MOD}} = 1,2 * x_1 + 1,4 * x_2 + 3,7 * x_3 + 0,3 * x_4 + 1,0 * x_5$$

HYDROMA, spol. s r.o.	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016
$x_1 = \frac{\text{ČPK}}{\text{Aktiva celkem}} \times 1,2$	0,77	0,71	0,70
$x_2 = \frac{\text{Zadržené výdělký}}{\text{Aktiva celkem}} \times 1,4$	1,01	1,03	1,15
$x_3 = \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva celkem}} \times 3,7$	0,31	0,29	0,17
$x_4 = \frac{\text{Tržní hodnota vlastního kapitálu}}{\text{Účetní hodnota dluhu}} \times 0,3$	0,43	0,46	0,54
$x_5 = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva celkem}} \times 1,0$	1,17	1,00	0,96
<b>Altmanovo Z-skóre</b>	<b>3,69</b>	<b>3,49</b>	<b>3,52</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 19. Altmanovo Z-skóre

U Altmanova Z-skóre modelu jde vidět, že je firma finančně stabilní a neprojevují se u ní žádné finanční potíže, protože všechny hodnoty Altmanova Z-skóre přesahují doporučenou

nejnižší hodnotu 2,99. V analyzovaných letech dosahují všechny hodnoty Z-skóre nad hodnotu 3. V roce 2015 byla hodnota nejnižší a to 3,49 v roce 2014 byla naopak hodnota nejvyšší 3,69. V roce 2015 dosahuje hodnota 3,52, dá se říci, že je to takový průměr „zlatý střed“ všech analyzovaných let.

## 9.2 Tafflerův model

Hlavní podstatou tohoto modelu je to, že si tento model zakládá na ukazatelích, které odrážejí charakteristiku platební schopnosti společnosti. Pro Tafflerův model je použitý následující vzorec:

$$Z_T = 0,53 * x_1 + 0,13 * x_2 + 0,18 * x_3 + 0,16 * x_4$$

HYDROMA, spol. s r.o.	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016
$x_1 = \frac{\text{Zisk před zdaněním}}{\text{Krátkodobé závazky}} \times 0,53$	0,34	0,42	0,29
$x_2 = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Celkové závazky}} \times 0,13$	0,69	0,84	0,93
$x_3 = \frac{\text{Krátkodobé závazky}}{\text{Celková aktiva}} \times 0,18$	0,02	0,02	0,02
$x_4 = \frac{\text{Finanční majetek} - \text{Krátkodobé závazky}}{\text{Provozní náklady} - \text{Odpisy}} \times 0,16$	1,15	0,88	1,05
<b>Tafflerův model</b>	<b>2,20</b>	<b>2,16</b>	<b>2,29</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 20. Tafflerův model

Společnost HYDROMA, spol. s r.o. má ve všech analyzovaných letech větší hodnotu Tafflerova modelu než 0, a to znamená, že je společnost HYDROMA, spol. s r.o. platebně schopná a je velmi nepravděpodobné, že by se měla během doby 1 roku dostat do úpadku.

### 9.3 Index důvěryhodnosti „IN95“

Index důvěryhodnosti tzv. IN95, posuzuje odhad finančního rizika podniku. Rovnice pro výpočet tohoto indexu je následující:

$$\text{IN95} = 0,24 * \frac{A}{CZ} + 0,11 * \frac{\text{EBIT}}{U} + 21,35 * \frac{\text{EBIT}}{A} + 0,76 * \frac{T}{A} + 0,10 * \frac{OA}{KZ+KBU} + 14,57 * \frac{ZPL}{T}$$

HYDROMA, spol. s r.o.	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016
$\frac{A}{CZ} \times 0,24$	1,00	1,10	1,79
$\frac{\text{EBIT}}{U} \times 0,11$	4,29	4,68	3,29
$\frac{\text{EBIT}}{A} \times 21,35$	1,79	1,67	0,99
$\frac{T}{A} \times 0,76$	0,89	0,76	0,73
$\frac{OA}{KZ+KBU} \times 0,10$	0,54	0,65	0,72
$\frac{ZPL}{T} \times 14,57$	0,02	0,01	0,01
<b>Index důvěryhodnosti „IN95“</b>	<b>8,53</b>	<b>8,8677</b>	<b>7,53</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 21. Index důvěryhodnosti "IN95"

V tabulce je znázorněn index důvěryhodnosti společnosti HYDROMA, spol. s r.o. v letech 2014 — 2016, kde lze vidět, že všechny hodnoty jsou větší než doporučená hodnota 2,



která ukazuje, že má podnik dobré finanční zdraví. Dle této analýzy má podnik HYDROMA, spol. s r.o. velmi dobré finanční zdraví, protože všechny hodnoty se pohybují od 7,50 do 8,8. Pro podnik je velmi pozitivní výsledek této analýzy. Firma je finančně stabilní na trhu a dosahuje zisků a také je umí dále využít.

## 10 VÝSLEDNÉ ZHODNOCENÍ A DOPORUČENÍ

Dle FA společnosti HYDROMA, spol. s r.o., lze říci, že má tento podnik má silné a stále postavení na trhu, a především za to může dlouholetá existence na trhu. Tato finanční analýza je zpracována v letech 2014 — 2016 a jsou k ní použity rozvahy a výkazy zisku a ztráty společnosti HYDROMA, spol. s r.o.

Ve FA byla nejprve provedena analýza poměrových ukazatelů s pomocí horizontální a vertikální analýzy účetních výkazů společnosti. Rozborem této analýzy bylo zjištěno, že aktiva i pasiva společnosti od roku 2014 mají mírně kolísavý charakter. V roce 2014 aktiva vzrostla o 9,71 % (20 680 tis. Kč) oproti roku 2013. V letech 2014 a 2015 zaznamenala aktiva růst, a největší podíl na tom má dlouhodobý hmotný majetek, protože firma budovala novou výrobní halu. V roce 2016 se snížila pasiva o 5,05 % (13 278 tis. Kč), protože v tomto roce také klesly cizí zdroje o 40,85 % (21 293 tis. Kč) a bylo tomu tak, protože firma má bankovní úvěry na výstavbu nové haly a už nesplácí tak velkou část bankovních úvěrů jako v roce 2014 a 2015. V období 2014 — 2016 mají největší podíl na aktivech oběžná aktiva (zásoby) a největší podíl na pasivech má vlastní kapitál. Největší podíl na aktivech mají zásoby, protože firma má velké množství materiálu, výrobků a zboží určené k prodeji. Výstavba nové výrobní haly má podíl na vlastním kapitálu.

Tržby za prodej zboží ve sledovaném období stále rostou a náklady na prodané zboží rostou mírně, a to je dáno každoročním zvyšováním cen za energii, materiál, apod. Od roku 2014 měly náklady na prodané zboží narůst o 9,12 %.

V další části byla provedena analýza rozdílových ukazatelů, kde byl analyzován čistý pracovní kapitál. V sledovaném období v letech 2014 — 2016, společnost HYDROMA, spol. s r.o. dosáhla kladných hodnot a znamená to, že krátkodobý majetek je nižší než krátkodobé závazky.

Dále byla zpracována analýza poměrových ukazatelů, která zahrnuje analýzu zadluženosti, likvidity, rentability a ukazatele aktivity. V analýze zadluženosti byla zjištěna zadluženosti společnosti, která se v roce 2014 pohybovala okolo 20 % a v roce 2016 se snížila na 13 %. V roce 2016 byla celková zadluženost snížena, protože firma nepotřebovala už další bankovní úvěry a část svých bankovních úvěrů už splatila. Míra zadluženosti se postupně od roku 2014 snižovala, toto snižování je pro podnik pozitivní a je to dáno tím, že firma už má splacenou část bankovních úvěrů a další už nepotřebuje, jak už bylo řečeno. Úrokové krytí se ve sledovaném období 2014 — 2016 pohybuje od 2,79 do 2,90, tyto hodnoty

nemají žádný negativní dopad na podnik, ale lze říci, že většina úrokových zisku zatím pořád jde na úhradu nákladových úroků. Jako shrnutí zadluženosti, lze říci, že si společnost HYDROMA, spol. s r.o. vede velmi dobře, protože podíl vlastního kapitálu na celkové zadluženosti je velký.

V analýze likvidity společnost dosáhla vysokých hodnot u běžné likvidy, protože na aktivech podniku mají velký podíl oběžná aktiva. Tyto hodnoty byly nad doporučené rozmezí, ale nijak výrazně neovlivňují podnik, protože pouze říkají kolikrát je podnik schopen uspokojit pohledávky věřitelů. Při této analýze byla také provedena pohotová likvidita, která se nejvíce přiblížila doporučeným hodnotám v letech 2014 a 2015. V roce 2016 bylo zaznamenáno mírně zvýšení likvidity, protože firma má vysoké oběžná aktiva především zásoby a nízké krátkodobé pasiva, dle kterých byla vypočtena tato hodnota. U peněžní likvidy má podnik, vyrovnaný vývoj, nejvíce se, ale přiblížila doporučené hodnotě v roce 2015 s hodnotou 0,52, protože finanční majetek měl na výpočtu menší podíl než celková krátkodobá pasiva. Celková krátkodobá pasiva má firma vyšší v tomto roce než finanční majetek, protože v tomto roce firma zaznamenala vysoké závazky s obchodních styků.

U ukazatele aktivity, byla provedena analýzy aktiv, obrat dlouhodobého hmotného majetku, obrat zásob, doba obratu zásob, doba obratu pohledávek a doba splácení závazků. U ukazatele obratu aktiv byla nejnižší hodnota ukazatele v roce 2015, protože firma měla nejmenší celková aktiva, za všechny analyzované roky. O obratu dlouhodobého majetku lze říci, že má podnik rovnoměrnou majetkovou vybavenost a umí ji efektivně využívat. Rovnoměrnou majetkovou vyrovnanost má, protože si udržuje stabilitu dlouhodobého hmotného, nehmotného a finančního majetku. Doba obratu zásob v roce 2014 je 157 dnů a v letech 2014 a 2016 je to 133 dnů. Pro podnik je lepší hodnota 133 dnů, protože podniku za kratší dobu přejdou peněžní fondy přes výrobní formy zpět do peněžní formy. V roce 2014 tento proces, byl pomalejší pro podnik, měl menší obrat zásob, díky nižším tržbám a vysokým zásobám. Výpočet doby obratu pohledávek má v průměru podnik velmi dobrou, protože průměrně je to 63 dnů, což je dva měsíce, je to také dáno tím, že podnik nemá vysoké dlouhodobé pohledávky, na nich si udržuje nižší hodnoty a má pouze krátkodobé pohledávky, které se taky snaží snižovat. U posledního ukazatele aktivity, u doby splácení závazků má podnik velmi dobré hodnoty, protože od vzniku závazků do konečné úhrady závazků to trvá maximálně 42 dní v analyzovaných letech. Je to dáno tím, že má především krátkodobé závazky bez podílů dlouhodobých závazků.

Dle souhrnných indexů finanční analýzy je firma finančně stabilní a neprojevují se u ní žádné finanční potíže, podnik je finančně schopný a je velmi nepravděpodobné, že by se během blízké doby měl dostat do úpadku. Tyto index také říkají, že podnik má finanční zdraví podniků a na dobré úrovni.

Navrhnout doporučení společnosti na lepší vývoj finanční situace je příliš těžké a složité, protože firma má dlouholetou existenci na trhu, dobře funguje, má v průměru vyrovnanou finanční stabilitu a má velký odběr svého zboží a služeb po celé České republice i v několika jiných státech. Podnik dokáže využívat své finanční prostředky, ale dle výpočtů a rozborů společnosti využívá své finanční prostředky za předražených podmínek, proto firmě doporučuji dobře investovat své finanční prostředky jako doposud, ale za lepších, výhodnějších podmínek než tomu bylo doposud. Firma by mohla změnit svou banku, aby měla větší roční výnos např. u banky ČSOB, by firma mohla dostat ročně 3,5 % očekávaného výnosu z uložených finančních prostředků. Dále by podnik mohl více investovat do výrobních strojů, koupit nové stroje, které jsou úspornější na elektrickou energii, která se každoročně zdražuje a tím by předešel nějakým vysokým zvyšování celkových nákladů. Podnik by také nákupem nových výrobních strojů ušetřil na opravách starých výrobních strojů. Firma by si mohla koupit alespoň jeden nový kopírovací stroj. Dle uvážení by bylo pro podnik výhodné, si koupit nový kopírovací stroj, aby nemusel platit nájemné za dva kopírovací stroje. Podnik by si měl udržovat nízké inventarizační rozdíly ve skladech jako doposud. Měl by motivovat své zaměstnance, aby odváděly svou práci kvalitně, svědomitě a tím by předešly zbytečným „zmetkům ve výrobě“. Nebo by firma mohla zavést hmotnou odpovědnost a v případě „zmetků ve výrobě“ by byl zaměstnanec povinen tyto náklady uhradit. Firma by měla předejít tomu, aby byla doba obratu pohledávek delší než doba obratu závazků. Měla by docílit toho, aby měla dříve zaplacené pohledávky, než bude platit své závazky. Řešením tohoto problému může být, že podnik může vyžadovat po odběrateli penále, v případě neuhrazené pohledávky včas. Dále by společnost HYDROMA, spol. s r.o. měla snížit zásoby (zboží a materiál). Firma má velké množství zboží a materiálu, protože dodavatel dodává jenom v určitou dobu a při větším odběru poskytuje firmě slevu. Podnik by se měl dohodnout s dodavatelem na lepší ceně za zboží a materiál i při menším odběru, ale častějším odběru nebo si firma může najít nové dodavatele. Protože potom má podnik, plné sklady zboží a tím, vznikají např. náklady na pronájem skladů, mzdy skladníků, protože firma nestihá prodat tak velké množství zásob za krátký časový interval. Nebo si firma musí najít nové odběratele, aby prodala

rychleji přebytečné zásoby. Dále by firma měla předejít tomu, aby zaměstnanci vykonávaly práci přesčas, protože potom vznikají větší mzdové náklady, měla by dbát na to, aby zaměstnanci využívali danou pracovní dobu a nepracovali přesčas. Společnost HYDROMA, spol. s r.o. by měla provádět pravidelně finanční analýzu, aby věděla jak na tom podnik je.

## ZÁVĚR

Cílem této bakalářské práce bylo zhodnocení hospodaření firmy HYDROMA, spol. s r.o. v letech 2014 — 2016. K řešení tohoto cíle byly vypočítány a rozebrány metody a ukazatele finanční analýzy společnosti.

V teoretické části byla nejdříve charakterizována finanční analýza, její uživatelé a zdroje získávání finanční analýzy. Dále jsou popsány účetní výkazy, jako je rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o peněžních tocích. Podrobně jsou charakterizovány a popsány metody a ukazatele finanční analýzy. V metodách analýzy je část práce zaměřena na popis a průběh horizontální a vertikální analýzy. Analýza rozdílových ukazatelů popisuje čistý pracovní kapitál a možnosti jeho výpočtu. V analýze poměrových ukazatelů je obecně řečeno, k čemu je analýza určena a kdo ji využívá. Jsou zde také popsány jednotlivé ukazatele analýzy. Ukazatele likvidity, rentability, aktivity a zadluženosti. U všech těchto ukazatelů je jejich charakteristika, jejich dělení a možnosti výpočtu dle uvedených vzorců. Závěrečná část teoretické části se zabývá souhrnnými indexy hodnocení finanční analýzy, kde je charakterizováno Altmanovo Z-skóre, Tafflerův model a Index důvěryhodnosti „IN95“.

S pomocí teoretické části byla zpracována praktická část, která zahrnuje metody a finanční ukazatele finanční analýzy, souhrnné hodnocení finanční analýzy a výsledné zhodnocení celé analýzy a doporučení. Ale nejdříve byla představena společnosti HYDROMA, spol. s r.o. U metod finanční analýzy, byla provedena horizontální a vertikální analýza majetkové struktury podniku, kapitálové struktury podniku, výnosů a nákladů společnosti HYDROMA, spol. s r.o. V následující části byly vypočítány rozdílové ukazatele, analýza poměrových ukazatelů, ve které byla analyzována a popsána analýza zadluženosti, likvidity, rentability a analýza aktivity.

Na závěr celé finanční analýzy bylo zpracováno Altmanovo Z-skóre, Tafflerův model a Index důvěryhodnosti „IN95“.

Závěrem celé práce je výsledné zhodnocení a doporučení společnosti, kde byly všechny části finanční analýzy rozebrány. Jde především o:

- jak lépe investovat své finanční prostředky,
- nákup nového dlouhodobého majetku,
- dobu obratu pohledávek zkrátit před dobou obratu závazků,
- hledat nové odběratele zboží a výrobků,

- lepší podmínky od dodavatele,
- zefektivnit nákupy,
- nabídka k odprodeji zásob,
- provádět pravidelně finanční analýzu.

## 11 SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

1. HOLEČKOVÁ, Jaroslava, 2008. *Finanční analýza firmy*. Vyd. 1. Praha: ASPI. ISBN 978-80-7357-392-8.
2. HYDROMA. EU, © 2016. *HYDROMA, s r.o.* [online]. [cit. 2016-04-27]. Dostupné z: <http://www.hydroma.cz/>.
3. KALOUDA, František, 2011. *Finanční řízení podniku*. 2., rozš. vyd. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 299 s. ISBN 978-80-7380-315-5.
4. KALOUDA, František. 2015. *Finanční analýza a řízení podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5.
5. KALOUDA, František, 2016. *Finanční analýza a řízení podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5.
6. KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. 2005. *Finanční analýza: krok za krokem*. Vyd. 1. Praha: C.H. Beck, 137 s. C.H. Beck pro praxi. ISBN 80-7179-321-3.
7. KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER, 2013. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, ISBN 978-80-247-4456-8.
8. MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ, 2006. *Finanční analýza*. 2. přeprac. vyd. Praha: ASPI. Vzdělávání a certifikace účetních. ISBN 8073572192.
9. PASEKOVÁ, Marie. 2007, *Účetní výkazy v praxi*. Praha: Kernberg Publishing, 210 s. Praxe. ISBN 978-80-903962-6-5.
10. ROZVAHA. 2016. Uherský Brod: HYDROMA, spol. s r.o.
11. RŮČKOVÁ, Petra 2007. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada, 2007, 118 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-1386-1.
12. RŮČKOVÁ, Petra 2010, *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 3., rozš. vyd. Praha: Grada, 139 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3308-1.
13. ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. 2013. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 1. vyd. Praha: Grada, 264 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-4702-6.
14. WARREN, Carl S. 2015. *Survey of accounting*. 7th ed. Stamford, CT: Cengage Learning/South-Western, 701 s. ISBN 978-1-285-18348-0.
15. VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY. 2016. Uherský Brod: HYDROMA, spol. s r.o.
16. VÝROČNÍ ZPRÁVA 2014, 2015. Uherský Brod: HYDROMA, spol. s r.o.



**SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK**

A	Aktiva
CZ	Cizí kapitál
ČPK	Čistý pracovní kapitál
D	Úročený cizí kapitál
E	Vlastní kapitál
EAT	Zisk po zdanění
EBIT	Zisk před úroky a zdaněním
FA	Finanční analýza
KBU	Krátkodobé bankovní úvěry
KZ	Krátkodobé závazky
OA	Oběžná aktiva
ROA	Rentabilita aktiv
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
T	Tržby
U	Nákladové úroky
u	úroková míra
ZC	Zůstatková cena
ZPL	Závazky po lhůtě splatnosti

## SEZNAM GRAFŮ

Graf 1. Souhrnné indexy hodnocení FA .....	29
Graf 2. Organizační struktura společnosti .....	36

## SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1. Sídlo firmy HYDROMA, spol. s r.o. ....	34
Obrázek 2. Mezinárodní stavební veletrh v Mnichově .....	35

**SEZNAM TABULEK**

Tabulka 1. Struktura rozvahy.....	17
Tabulka 2. Majetková struktura společnosti HYDROMA, spol. s r.o. (v tis. Kč).....	38
Tabulka 3. Horizontální analýza majetkové struktury .....	39
Tabulka 4. Vertikální analýza majetkové struktury .....	40
Tabulka 5. Kapitálová struktura firmy HYDROMA, spol. s r.o. (v tis. Kč) .....	41
Tabulka 6. Horizontální analýza kapitálové struktury .....	42
Tabulka 7. Vertikální analýza kapitálové struktury .....	43
Tabulka 8. Vývoj výnosů společnosti HYDROMA, spol. s r.o. (v tis. Kč) .....	44
Tabulka 9. Horizontální analýza výnosů .....	45
Tabulka 10. Vertikální analýza výnosů .....	46
Tabulka 11. Vývoj nákladů společnosti HYDROMA, spol. s r.o. (v tis. Kč) .....	47
Tabulka 12. Horizontální analýza nákladů .....	48
Tabulka 13. Vertikální analýza nákladů .....	50
Tabulka 14. Čistý pracovní kapitál v letech 2014 — 2016 .....	51
Tabulka 15. Analýza zadluženosti .....	52
Tabulka 16. Analýza likvidity .....	53
Tabulka 17. Analýza rentability.....	55
Tabulka 18. Ukazatele aktivity .....	56
Tabulka 19. Almanovo Z-skóre .....	58
Tabulka 20. Tafflerův model .....	59
Tabulka 21. Index důvěryhodnosti "IN95" .....	60

## SEZNAM PŘÍLOH

- P I Rozvaha ke dni 31. 12. 2014
- P II Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2014
- P III Rozvaha ke dni 31. 12. 2015
- P IV Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2015
- P VI Rozvaha ke dni 31. 12. 2016
- P VII Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2016

## PŘÍLOHA P I: ROZVAHA KE DNI 31. 12. 2014

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

## ROZVAHA

v plném rozsahu  
ke dni 31.12.2014  
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

HYDROMA, spol. s r.o.

Vlčnovská 2477  
Uherský Brod  
688 01

IČ
4 9 9 7 3 6 0 6

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	272 127	49 743	222 384	212 547
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	99 091	33 512	65 579	56 138
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	6 200	5 988	212	682
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	5 956	5 744	212	682
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	244	244	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	83 366	27 524	55 842	45 321
B. II. 1.	Pozemky	014	6 145	0	6 145	4 517
2.	Stavby	015	54 182	11 620	42 562	34 207
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	19 804	15 904	3 900	5 519
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	2 993	0	2 993	1 078
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	242	0	242	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	9 525	0	9 525	10 135
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024	9 231	0	9 231	8 317
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	294	0	294	1 818
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

IČ: 49973606

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období	
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4	
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	172 097	16 231	155 866	155 450	
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	121 869	14 190	107 679	111 389	
C. I. 1.	Materiál	033	4 569	0	4 569	9 814	
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	584	0	584	0	
3.	Výrobky	035	8 009	0	8 009	2 259	
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0	
5.	Zboží	037	107 206	14 190	93 016	97 757	
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	1 501	0	1 501	1 559	
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039	2 119	0	2 119	1 142	
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0	
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0	
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0	
4.	Pohledávky za společníky	043	0	0	0	0	
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	19	0	19	0	
6.	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0	
7.	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0	
8.	Odložená daňová pohledávka	047	2 100	0	2 100	1 142	
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	40 375	2 041	38 334	35 776	
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	38 406	2 041	36 365	33 560	
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0	
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0	
4.	Pohledávky za společníky	052	0	0	0	0	
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0	
6.	Stát - daňové pohledávky	054	0	0	0	0	
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	166	0	166	2 033	
8.	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0	
9.	Jiné pohledávky	057	1 803	0	1 803	183	
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	7 734	0	7 734	7 143	
C.IV.1.	Peníze	059	514	0	514	763	
2.	Účty v bankách	060	7 220	0	7 220	6 380	
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0	
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0	
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	939	0	939	959	
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	931	0	931	895	
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0	
3.	Příjmy příštích období	066	8	0	8	64	

IČ: 49973606

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	222 384	212 547
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.1. + A.V.2.)	068	168 663	155 908
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál	070	100	100
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. I.1.1 až A. II.5)	073	8 894	9 504
A. II. 1.	Ážio	074	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077	8 894	9 504
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078	0	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079	0	0
A. III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	080	10	10
A. III. 1.	Rezervní fond	081	10	10
2.	Statutární a ostatní fondy	082	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	083	144 293	137 665
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	144 293	137 665
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085	0	0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-	087	15 366	8 629
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku +/-	088	0	0
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	089	53 140	56 531
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	090	0	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	092	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	093	0	0
4.	Ostatní rezervy	094	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	095	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096	0	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	098	0	0
4.	Závazky ke společníkům	099	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	100	0	0
6.	Vydané dluhopisy	101	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	102	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	103	0	0
9.	Jiné závazky	104	0	0
10.	Odložený daňový závazek	105	0	0



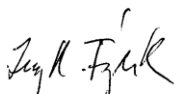
IČ: 49973606

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	106	29 114	30 373
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	107	17 740	22 951
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	109	0	0
4.	Závazky ke společníkům	110		0
5.	Závazky k zaměstnancům	111	1 061	911
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	564	538
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	4 739	644
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114	5 010	5 329
9.	Vydané dluhopisy	115	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	116	0	0
11.	Jiné závazky	117	0	0
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	118	24 026	26 158
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	5 667	3 052
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	18 359	23 106
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121	0	0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	122	581	108
C. I. 1.	Výdaje příštích období	123	581	108
2.	Výnosy příštích období	124	0	0

Sestaveno dne: 17. 6. 2015

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným  
Předmět podnikání účetní jednotky: projektování, montáž, vývoj  
Podpisový záznam:

Jednatel: Ing. Richard Fojtík




# PŘÍLOHA P II: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY KE DNI 31. 12. 2014

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění v plném rozsahu ke dni 31.12.2014 (v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

HYDROMA, spol. s.r.o.

Vlčnovská 2477

Uherský Brod

688 01

IČ
4 9 9 7 3 6 0 6

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	141 629	123 093
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	106 037	91 490
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	35 592	31 603
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	112 922	189 710
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	105 620	184 959
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	6 335	476
3.	Aktivace	07	967	4 275
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	100 189	185 280
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	78 404	155 409
2.	Služby	10	21 785	29 871
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	48 325	36 033
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	20 338	21 577
C. 1.	Mzdové náklady	13	15 021	15 813
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14		0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	4 839	5 298
4.	Sociální náklady	16	478	466
D.	Daně a poplatky	17	696	650
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	3 983	4 196
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (III.1. + III.2.)	19	70	41
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	66	21
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	4	20
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	22	118	21
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	114	0
2.	Prodaný materiál	24	4	21
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	5 992	194
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	1 651	1 562
H.	Ostatní provozní náklady	27	1 261	898
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	17 658	10 100

IČ: 49973606

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 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 (součet VII.1. až VII.3.)	33	1 785	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	1 785	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
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	1	0
N.	Nákladové úroky	43	477	648
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	1 940	4 555
O.	Ostatní finanční náklady	45	2 282	4 972
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	967	-1 065
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	3 259	406
Q. 1.	- splatná	50	4 218	1 179
2.	- odložená	51	-959	-773
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	15 366	8 629
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	15 366	8 629
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	18 625	9 035

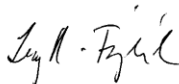
Sestaveno dne: 17.6.2015

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: projektování a montáž, vývoj

Podpisový záznam:

Ing. Richard Fojtík: jednatel




# PŘÍLOHA P III: ROZVAHA KE DNI 31. 12. 2015

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

## ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni ..... **31.12.2015** .....  
(v celých tisících Kč)

IČ  
**49973606**

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky  
**HYDROMA, spol. s r.o.**

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

**Vlčnovská 2477**

**Uherský Brod**

**688 01**

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Min. úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	001	<b>278 986</b>	<b>-45 363</b>	<b>233 623</b>	<b>222 384</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	<b>116 421</b>	<b>-33 655</b>	<b>82 766</b>	<b>65 579</b>
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	<b>5 282</b>	<b>-5 244</b>	<b>38</b>	<b>212</b>
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	<b>5 196</b>	<b>-5 158</b>	<b>38</b>	<b>212</b>
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	<b>86</b>	<b>-86</b>		
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	<b>99 075</b>	<b>-28 411</b>	<b>70 664</b>	<b>55 842</b>
B. II. 1.	Pozemky	014	<b>6 145</b>		<b>6 145</b>	<b>6 145</b>
2.	Stavby	015	<b>54 182</b>	<b>-13 457</b>	<b>40 725</b>	<b>42 562</b>
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	<b>18 426</b>	<b>-14 954</b>	<b>3 472</b>	<b>3 900</b>
4.	Pěstительské celky trvalých porostů	017				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	<b>20 272</b>		<b>20 272</b>	<b>2 993</b>
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	<b>50</b>		<b>50</b>	<b>242</b>
9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	<b>12 064</b>		<b>12 064</b>	<b>9 525</b>
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024	<b>11 432</b>		<b>11 432</b>	<b>9 231</b>
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				<b>294</b>
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	<b>632</b>		<b>632</b>	
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Porizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Min. úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	031	161 914	-11 708	150 206	155 866
C. I.	Zásoby	032	97 262	-11 111	86 151	107 679
C. I. 1.	Materiál	033	2 341		2 341	4 569
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	26		26	584
3.	Výrobky	035	5 313		5 313	8 009
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5.	Zboží	037	88 866	-11 111	77 755	93 016
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	716		716	1 501
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039	1 615		1 615	2 119
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	19		19	19
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047	1 596		1 596	2 100
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	40 532	-597	39 935	38 334
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	39 985	-597	39 388	36 365
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	38		38	
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054				
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	227		227	166
8.	Dohadné účty aktivní	056				
9.	Jiné pohledávky	057	282		282	1 803
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	22 505		22 505	7 734
C. IV. 1.	Peníze	059	263		263	514
2.	Účty v bankách	060	22 242		22 242	7 220
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení	063	651		651	939
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	636		636	931
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	15			

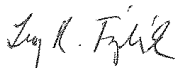


Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM	067	233 623	222 384
A.	Vlastní kapitál	068	182 562	168 663
A. I.	Základní kapitál	069	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál	070	100	100
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy	073	9 876	8 894
A. II. 1.	Ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	9 876	8 894
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077		
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078		
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079		
A. III.	Fondy ze zisku	080	10	10
A. III. 1.	Rezervní fond	081	10	10
2.	Statutární a ostatní fondy	082		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	083	157 659	144 293
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	157 659	144 293
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086		
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	087	14 917	15 366
A. V. 2.	Rozhodnutí o zálohách na výplatu podílu na zisku /-/	088		
B.	Cizí zdroje	089	50 884	53 140
B. I.	Rezervy	090		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	092		
3.	Rezerva na daň z příjmů	093		
4.	Ostatní rezervy	094		
B. II.	Dlouhodobé závazky	095		
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096		
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097		
3.	Závazky - podstatný vliv	098		
4.	Závazky ke společníkům	099		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	100		
6.	Vydané dluhopisy	101		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	102		
8.	Dohadné účty pasivní	103		
9.	Jiné závazky	104		
10.	Odložený daňový závazek	105		



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
B. III.	Krátkodobé závazky	106	23 242	29 114
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	107	17 351	17 740
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108		
3.	Závazky - podstatný vliv	109		
4.	Závazky ke společníkům	110	900	
5.	Závazky k zaměstnancům	111	1 125	1 061
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	647	564
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	1 870	4 739
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114	1 349	5 010
9.	Vydané dluhopisy	115		
10.	Dohadné účty pasivní	116		
11.	Jiné závazky	117		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	118	27 642	24 026
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	16 654	5 667
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	10 988	18 359
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121		
C. I.	Časové rozlišení	122	177	581
C. I. 1.	Výdaje příštích období	123	177	581
2.	Výnosy příštích období	124		

Pozn:

Sestaveno dne:  14.6.2016	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Richard Fojtík 
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Obchodní činnost - koupě zboží za účelem dalšího prodeje Vývoj, projektování a montáž hydraulických zařízení a



# PŘÍLOHA P IV: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY KE DNI 31. 12. 2015

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

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni **31.12.2015**  
(v celých tisících Kč)

IČ

**49973606**

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky  
**HYDROMA, spol. s r.o.**

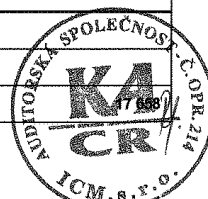
Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

**Vlčnovská 2477**

**Uherský Brod**

**688 01**

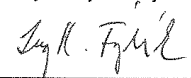

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	150 341	141 629
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	114 947	106 037
+	Obchodní marže	03	35 394	35 592
II.	Výkony	04	81 036	112 922
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	82 886	105 620
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-3 254	6 335
3.	Aktivace	07	1 404	967
B.	Výkonová spotřeba	08	71 580	100 189
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	57 309	78 404
B. 2.	Služby	10	14 271	21 785
+	Přidaná hodnota	11	44 850	48 325
C.	Osobní náklady	12	23 903	20 338
C. 1.	Mzdové náklady	13	17 934	15 021
C. 2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	5 555	4 839
C. 4.	Sociální náklady	16	414	478
D.	Daně a poplatky	17	694	696
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	3 642	3 983
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	221	70
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	187	66
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	34	4
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	621	118
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	587	114
2.	Prodaný materiál	24	34	4
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-4 523	5 992
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	1 005	1 651
H.	Ostatní provozní náklady	27	2 747	1 261
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	30	18 992	





Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	261	1 785
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	261	1 785
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	13	1
N.	Nákladové úroky	43	429	477
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	1 061	1 940
O.	Ostatní finanční náklady	45	1 640	2 282
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-734	967
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	3 341	3 259
Q. 1.	- splatná	50	2 837	4 218
2.	- odložená	51	504	-959
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	14 917	15 366
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58		
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	14 917	15 366
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	18 258	18 625

Pozn:

Sestaveno dne: 14.6.2016	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Ing. Richard Fojtík 
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Obchodní činnost - koupě zboží za účelem dalšího prodeje Vývoj, projektování a montáž hydraulických zařízení 

# PŘÍLOHA P V: ROZVAHA KE DNI 31. 12. 2016

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb	<b>Rozvaha - od r. 2016</b>	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky <b>HYDROMA, spol. s r.o.</b>
	<b>v plném rozsahu</b>	Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště <b>VIČNOVSKÁ 2477</b>
	ke dni ..... <b>31.12.2016</b> .....	<b>Uherský Brod</b>
	(v celých tisících Kč)	<b>688 01</b>
	IČ	
	<b>49973606</b>	

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Min. úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	267 651	-47 306	220 345	233 623
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	120 163	-36 522	83 641	82 766
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	5 391	-5 196	195	38
B.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
B.I.2.	Ocenitelná práva	006	5 196	-5 196		38
B.I.2.1.	Software	007	5 196	-5 196		38
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008				
B.I.3.	Goodwill	009				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedo	011	195		195	
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	75		75	
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	120		120	
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	102 677	-31 326	71 351	70 664
B.II.1.	Pozemky a stavby	015	80 012	-15 540	64 472	46 870
B.II.1.1.	Pozemky	016	6 145		6 145	6 145
B.II.1.2.	Stavby	017	73 867	-15 540	58 327	40 725
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	19 673	-15 786	3 887	3 472
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
B.II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	021				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedo	024	2 992		2 992	20 322
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				50
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	2 992		2 992	20 272
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	027	12 095		12 095	12 064
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	11 432		11 432	11 432
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029	663		663	632
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	030				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Min. úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	037	146 765	-10 784	135 981	150 206
C.I.	Zásoby	038	86 931	-9 915	77 016	86 151
C.I.1.	Materiál	039	2 491		2 491	2 341
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	1 865		1 865	26
C.I.3.	Výrobky a zboží	041	82 176	-9 915	72 261	83 068
C.I.3.1.	Výrobky	042	2 043		2 043	5 313
C.I.3.2.	Zboží	043	80 133	-9 915	70 218	77 755
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	399		399	716
C.II.	Pohledávky	046	39 184	-869	38 315	41 550
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	047	2 331		2 331	1 615
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	050				
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	051	1 596		1 596	1 596
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	052	735		735	19
C.II.1.5.1	Pohledávky za společníky	053				
C.II.1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	19		19	19
C.II.1.5.3	Dohadné účty aktivní	055	716		716	
C.II.1.5.4	Jiné pohledávky	056				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	057	36 853	-869	35 984	39 935
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	34 350	-869	33 481	39 388
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				38
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	060				
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	061	2 503		2 503	509
C.II.2.4.1	Pohledávky za společníky	062				
C.II.2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
C.II.2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	2 101		2 101	
C.II.2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	388		388	227
C.II.2.4.5	Dohadné účty aktivní	066				
C.II.2.4.6	Jiné pohledávky	067	14		14	282
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	068				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky	071	20 650		20 650	22 505
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	400		400	263
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	20 250		20 250	22 242
D.	Časové rozlišení aktiv	074	723		723	651
D.1.	Náklady příštích období	075	723		723	636
D.2.	Komplexní náklady příštích období	076				
D.3.	Příjmy příštích období	077				15

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM	078	220 345	233 623
A.	Vlastní kapitál	079	190 754	183 462
A.I.	Základní kapitál	080	100	100
A.I.1.	Základní kapitál	081	100	100
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	082		
A.I.3.	Změny základního kapitálu	083		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	084	9 877	9 876
A.II.1.	Ážio	085		
A.II.2.	Kapitálové fondy	086	9 877	9 876
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087		
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088	9 877	9 876
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	089		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091		
A.III.	Fondy ze zisku	092	10	10
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	093	10	10
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	094		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	095	170 576	157 659
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	096	170 576	157 659
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097		
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	099	10 191	15 817
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100		
B.+C.	Cizí zdroje	101	29 591	49 984
B.	Rezervy	102		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	104		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
B.4.	Ostatní rezervy	106		
C.	Závazky	107	29 591	49 984
C.I.	Dlouhodobé závazky	108	10 667	16 654
C.I.1.	Vydané dluhopisy	109		
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	111		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	10 667	16 654
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	114		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	117		

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
C.I.8.	Odložený daňový závazek	118		
C.I.9.	Závazky - ostatní	119		
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	120		
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	121		
C.I.9.3.	Jiné závazky	122		
C.II.	Krátkodobé závazky	123	18 924	33 330
C.II.1.	Vydané dluhopisy	124		
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	125		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	126		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	127		10 988
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128	3 093	1 349
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	129	13 625	17 351
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	132		
C.II.8.	Závazky ostatní	133	2 206	3 642
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	134	525	
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	1 094	1 125
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	587	647
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	138		1 870
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	139		
C.II.8.7.	Jiné závazky	140		
D.	Časové rozlišení pasiv	141		177
D.1.	Výdaje příštích období	142		177
D.2.	Výnosy příštích období	143		

Pozn:

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Richard Fojtík
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Obchodní činnost - koupě zboží za účelem dalšího prodeje  Vývoj, projektování a montáž hydraulických zařízení a

# PŘÍLOHA P: VI VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY KE DNI 31. 12. 2016

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb	<b>Výkaz zisku a ztráty - 2016</b> <b>v plném rozsahu</b>	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky <b>HYDROMA, spol. s r.o.</b>
	ke dni ..... <b>31.12.2016</b> ..... (v celých tisících Kč)	Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště <b>Vlčnovská 2477</b>
	IČ <b>49973606</b>	<b>Uherský Brod</b>
		<b>688 01</b>

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	67 598	82 886
II.	Tržby za prodej zboží	02	134 192	150 341
A.	Výkonová spotřeba	03	164 744	186 527
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	101 894	114 947
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	05	49 062	57 309
A.3.	Služby	06	13 788	14 271
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	1 430	3 254
C.	Aktivace (-)	08	-780	-1 404
D.	Osobní náklady	09	22 251	23 903
D.1.	Mzdové náklady	10	16 849	17 934
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	5 402	5 969
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	5 127	5 555
D.2.2.	Ostatní náklady	13	275	414
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	2 757	-881
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	2 738	-1 146
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	3 681	3 642
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	-943	-4 788
E.2.	Úpravy hodnot zásob	18		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	19	265
III.	Ostatní provozní výnosy	20	1 633	1 226
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	270	187
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22	17	34
III.3.	Jiné provozní výnosy	23	1 346	1 005
F.	Ostatní provozní náklady	24	2 000	4 062
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	123	587
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	17	34
F.3.	Daně a poplatky	27	611	694
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
F.5.	Jiné provozní náklady	29	1 249	2 747
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	11 021	18 992



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31		261
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		261
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovláda	36		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	32	13
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	32	13
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	341	429
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	341	429
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	180	1 061
K.	Ostatní finanční náklady	47	701	1 640
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-830	-734
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	10 191	18 258
L.	Daň z příjmů	50		3 341
L.1.	Daň z příjmů splatná	51		2 837
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52		504
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	10 191	14 917
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	10 191	14 917
*	Čistý obrat za účetní období	56	203 635	235 788

Pozn:

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Richard Fojtík
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Obchodní činnost - koupě zboží za účelem dalšího prodeje Vývoj, projektování a montáž hydraulických zařízení a