

Finanční analýza vybrané společnosti

Alexandra Vodná

Bakalářská práce
2025



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně

Fakulta managementu a ekonomiky

Ústav podnikové ekonomiky

Akademický rok: 2024/2025

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: Alexandra Vodná
Osobní číslo: M21506
Studijní program: B0413A050024 Ekonomika a management
Specializace: Ekonomika a management podniku
Forma studia: Prezenční
Téma práce: Finanční analýza vybrané společnosti

Zásady pro vypracování

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Zpracujte literární rešerši související s finanční analýzou.

II. Praktická část

- Charakterizujte vybranou společnost.
- Zpracujte finanční analýzu vybrané společnosti.
- Na základě provedené analýzy zhodnoťte finanční situaci společnosti a navrhněte doporučení ke zlepšení finanční situace do budoucna.

Závěr

Rozsah bakalářské práce: **cca 40 stran**
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam doporučené literatury:

BRAGG, Steven M. *Financial analysis: a business decision guide*. Third edition. *AccountingTools series*. Centennial, Colorado: AccountigTools, 2017. ISBN 9781938910968.
KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. 3. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2017. ISBN 9788073806460.
KNÁPKOVÁ, Adriana; PAVELKOVÁ, Drahomíra; REMEŠ, Daniel a ŠTEKER, Karel. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. *Prosperita firmy*. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 9788027105632.
KUBÍČKOVÁ, Dana a JINDŘICHOVSKÁ, Irena. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firem*. *Beckova edice ekonomie*. V Praze: C.H. Beck, 2015. ISBN 9788074005381.
RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. aktualizované vydání. *Finance*. Praha: Grada Publishing, 2021. ISBN 9788027131242.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Michaela Blahová, Ph.D.**
Ústav financí a účetnictví

Datum zadání bakalářské práce: **10. února 2025**
Termín odevzdání bakalářské práce: **23. května 2025**

L.S.

doc. Ing. Michal Pilík, Ph.D.
děkan

doc. Ing. Petr Novák, Ph.D.
garant studijního programu

Ve Zlíně dne 10. února 2025

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že

- odevzdáním bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb., v platném znění bez ohledu na výsledek obhajoby;
- bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému a bude dostupná k nahlédnutí;
- jedno vyhotovení bakalářské práce v listinné podobě bude ponecháno Univerzitě Tomáše Bati ve Zlíně k uložení;
- 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;
- podle § 60 odst. 1 autorského zákona má Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- podle § 60 odst. 2 a 3 mohu užít své dílo – bakalářskou práci – nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s předchozím písemným souhlasem Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše);
- pokud bylo k vypracování bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tj. k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- 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, že

- jsem na bakalářské práci pracoval(a) samostatně a použitou literaturu jsem řádně citoval(a); v případě publikace výsledků budu uveden(a) jako spoluautor;
- odevzdaná verze bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou obsahově totožné.

Ve Zlíně, dne

.....
podpis autora

ABSTRAKT

Bakalářská práce se zaměřuje na finanční analýzu společnosti ŽPSV s.r.o. za období 2018-2023. Tato práce je rozdělena do dvou částí, teoretické a praktické. První část práce tvoří teoretická část, která je napsána na základě literární rešerše, týkající se finanční analýzy. V této části jsou popsány cíle a úloha finanční analýzy, zdroje informací, metody a ukazatele finanční analýzy. Praktická část navazuje na teoretickou část. V praktické části je představena nejprve vybraná společnost, poté je provedena finanční analýza na základě ukazatelů a metod uvedených v teoretické části. V závěru bakalářské práce je provedeno zhodnocení finanční situace vybrané společnosti podle vypracované finanční analýzy a jsou navržena doporučení, která by mohla vést ke zlepšení finanční situace společnosti.

Klíčová slova: finanční analýza, rentabilita, likvidita, zadluženost, horizontální analýza, vertikální analýza, čistý pracovní kapitál

ABSTRACT

The Bachelor thesis focuses on the financial analysis of ŽPSV s.r.o. for the period 2018-2023. This thesis is divided into two parts, theoretical and practical. The first part of the thesis consists of the theoretical part, which is based on a literature search related to financial analysis. This part describes the objectives and role of financial analysis, sources of information, methods and indicators of financial analysis. The practical part builds on the theoretical part. In the practical part, the selected company is introduced first, then the financial analysis is performed based on the indicators and methods presented in the theoretical part. In the conclusion of the Bachelor thesis, the financial situation of the selected company is evaluated based on the financial analysis and recommendations that could lead to the improvement of the financial situation of the company are proposed.

Keywords: Financial Analysis, Profitability, Liquidity, Debt, Horizontal Analysis, Vertical Analysis, Net Working Capital

Chtěla bych poděkovat paní Ing. Michaele Blahové, Ph.D. za odborné vedení mé bakalářské práce, cenné rady, ochotu a čas, který mi věnovala při psaní mé bakalářské práce.

Dále bych chtěla poděkovat mé rodině a příteli za podporu během celého studia.

Prohlašuji, že odevzdaná verze bakalářské/diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

OBSAH

ÚVOD.....	13
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE.....	14
I TEORETICKÁ ČÁST.....	15
1 FINANČNÍ ANALÝZA	16
1.1 ÚČEL FINANČNÍ ANALÝZY	16
1.2 CÍLE A ÚLOHA FINANČNÍ ANALÝZY	17
1.3 UŽIVATELE FINANČNÍ ANALÝZY	17
1.3.1 Externí uživatelé.....	18
1.3.2 Interní uživatelé.....	18
1.4 ZDROJE INFORMACÍ PRO FINANČNÍ ANALÝZU	18
1.4.1 Rozvaha.....	19
1.4.2 Výkaz zisku a ztráty	19
1.4.3 Přehled o peněžních tocích.....	20
1.4.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu.....	20
1.4.5 Příloha účetní závěrky.....	21
1.4.6 Výroční zpráva	21
2 SWOT ANALÝZA	22
3 SLABÉ STRÁNKY FINANČNÍ ANALÝZY.....	23
4 UKAZATELE A METODY FINANČNÍ ANALÝZY	24
4.1 ABSOLUTNÍ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	24
4.1.1 Horizontální analýza	24
4.1.2 Vertikální analýza	25
4.2 POMĚROVÉ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	25
4.2.1 Ukazatele rentability	25
4.2.2 Ukazatele likvidity	27
4.2.3 Ukazatele zadluženosti.....	29
4.2.4 Ukazatele aktivity.....	30
4.3 ROZDÍLOVÉ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY.....	33
4.3.1 Čistý pracovní kapitál	33
4.4 SOUHRNNÉ UKAZATELE.....	33
4.4.1 Bankrotní modely.....	34
4.4.2 Bonitní modely.....	35
4.5 PYRAMIDOVÝ ROZKLAD ROE	35
4.6 SPIDER ANALÝZA	36
4.7 EKONOMICKÁ PŘIDANÁ HODNOTA	36
5 SHRUTÍ TEORETICKÉ ČÁSTI.....	38
II PRAKTICKÁ ČÁST.....	39

6	PŘEDSTAVENÍ VYBRANÉ SPOLEČNOSTI	40
6.1	HISTORIE SPOLEČNOSTI	41
6.2	VÝVOJ POČTU ZAMĚSTNANCŮ	41
6.3	SWOT ANALÝZA.....	42
6.4	CHARAKTERISTIKA ODVĚTVÍ.....	44
7	PŘEDSTAVENÍ KONKURENČNÍ SPOLEČNOSTI	45
8	ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ.....	46
8.1	HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA MAJETKOVÉ STRUKTURY	46
8.2	HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA MAJETKOVÉ STRUKTURY KONKURENČNÍ SPOLEČNOSTI ABC S.R.O.	48
8.3	HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA KAPITÁLOVÉ STRUKTURY	49
8.3.1	Horizontální a vertikální analýza kapitálové struktury konkurenční společnosti ABC s.r.o.	51
8.4	HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA NÁKLADŮ	52
8.4.1	Horizontální a vertikální analýza nákladů konkurenční společnosti ABC s.r.o.	54
8.5	HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA VÝNOSŮ.....	55
8.5.1	Horizontální a vertikální analýza výnosů konkurenční společnosti ABC s.r.o.	56
9	ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	58
9.1	UKAZATELE RENTABILITY	58
9.1.1	Ukazatele rentability konkurenční společnosti ABC s.r.o.	59
9.2	UKAZATELE LIKVIDITY	60
9.2.1	Ukazatele likvidity konkurenční společnosti ABC s.r.o.	61
9.3	UKAZATELE ZADLUŽENOSTI.....	62
9.3.1	Ukazatele zadluženosti konkurenční společnosti ABC s.r.o.	63
9.4	UKAZATELE AKTIVITY	63
9.4.1	Ukazatele aktivity konkurenční společnosti ABC s.r.o.	64
10	ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ	66
10.1	ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL	66
10.1.1	Čistý pracovní kapitál konkurenční společnosti ABC s.r.o.....	66
11	SOUHRNNÉ UKAZATELE	67
11.1	BANKROTNÍ MODEL.....	67
11.1.1	Altmanův model	67
11.1.2	Altmanův model konkurenční společnosti ABC s.r.o.	68
11.1.3	Index IN05.....	69
11.1.4	Index IN05 konkurenční společnosti ABC s.r.o.....	70

11.2	BONITNÍ MODELÝ	71
11.2.1	Index bonity	71
11.2.2	Index bonity konkurenční společnosti ABC s.r.o.	71
11.2.3	Kralickův Q-test	72
11.2.4	Kralickův Q-test konkurenční společnosti ABC s.r.o.	72
11.3	PYRAMIDOVÉ SOUSTAVY UKAZATELŮ ROE	73
11.4	PYRAMIDOVÉ SOUSTAVY UKAZATELŮ ROE KONKURENČNÍ SPOLEČNOSTI ABC S.R.O.....	74
11.5	SPIDER ANALÝZA	75
11.6	EKONOMICKÁ PŘIDANÁ HODNOTA EVA	80
11.6.1	Ekonomická přidaná hodnota EVA konkurenční společnosti ABC s.r.o.....	81
12	ZHODNOCENÍ VÝSLEDKŮ FINANČNÍ ANALÝZY	83
13	DOPORUČENÍ PRO ZLEPŠENÍ FINANČNÍ SITUACE SPOLEČNOSTI	86
	ZÁVĚR	89
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	91
	SEZNAM OBRÁZKŮ	94
	SEZNAM VZORCŮ	95
	SEZNAM GRAFŮ	96
	SEZNAM TABULEK.....	97
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK	99
	SEZNAM PŘÍLOH.....	101

ÚVOD

Tématem bakalářské práce je finanční analýza vybrané společnosti. Finanční analýza je důležitým nástrojem pro hodnocení finančního zdraví a výkonnosti společnosti. Tato oblast se zaměřuje na zkoumání a vyhodnocování finančních výkazů, jako je rozvaha, výkaz zisku a ztráty nebo přehled o peněžních tocích, s cílem poskytnout objektivní a kvalifikovaný pohled na hospodářskou situaci podniku. Správně provedená finanční analýza umožňuje nejen identifikovat silné a slabé stránky podniku, ale také odhalit potenciální rizika a příležitosti pro zlepšení.

Hlavním cílem bakalářské práce je provedení finanční analýzy společnosti ŽPSV s.r.o. za období 2018-2023, výsledky porovnat s konkurenční společností a popsat skutečnosti, které během těchto let nastaly a na základě získaných informací navrhnout doporučení pro zlepšení finanční stability a efektivity společnosti do budoucna. K dosažení tohoto cíle budou využity základní metody a ukazatele finanční analýzy.

Tato práce je rozdělena do dvou částí – části teoretické a část praktické. Teoretickou část tvoří zpracování literární rešerše související s finanční analýzou. Nejprve je charakterizováno, co je to finanční analýza. Dále jsou popsány základní a doplňující cíle a úloha finanční analýzy, externí a interní uživatelé finanční analýzy a zdroje informací pro finanční analýzu, z kterých jsou čerpány informace pro vytvoření finanční analýzy. Poté je charakterizována SWOT analýza a slabé stránky finanční analýzy a dále jsou charakterizovány metody a ukazatele finanční analýzy, např. absolutní, poměrové a rozdílové ukazatele finanční analýzy. Teoretická část je zakončena shrnutím teoretické části.

Praktická část navazuje na teoretickou část. V praktické části je nejprve představena společnost ŽPSV s.r.o., její vývoj počtu zaměstnanců, předmět činnosti, charakteristika odvětví, kam společnost spadá a je provedena SWOT analýza společnosti. Poté je představena konkurenční společnost. Dále je zde provedena finanční analýza za použití metod a ukazatelů uvedených v teoretické části. Na konci praktické části je provedeno celkové zhodnocení výsledků finanční analýzy a navrženo doporučení pro zlepšení finanční situace společnosti.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Tato bakalářská práce se zabývá problematikou finanční analýzy vybrané společnosti. Hlavním cílem bakalářské práce je provedení finanční analýzy společnosti ŽPSV s.r.o. za období 2018-2023. A porovnání s konkurenční společností. Na základě výsledků z finanční analýzy je zhodnocena finanční situace společnosti a jsou navržena odpovídající doporučení, která by mohla v budoucnu zefektivnit finanční situaci společnosti.

Konkurenční společnost je vybrána na základě toho, že působí ve stejném odvětví a nabízí podobné výrobky a služby jako společnost ŽPSV s.r.o. Cílem tohoto srovnání je získat lepší přehled o postavení analyzované společnosti v rámci trhu.

Bakalářská práce je rozdělena na dvě části, na část teoretickou a část praktickou.

Teoretická část je zpracována na základě literární rešerše, která se týká finanční analýzy. Jsou zde popsány především zdroje informací pro finanční analýzu a ukazatele a metody finanční analýzy. Podklady pro teoretickou část práce jsou čerpány z odborné literatury.

V úvodu praktické části je představena vybraná společnost, její vývoj počtu zaměstnanců, SWOT analýza společnosti a je charakterizováno odvětví, do kterého společnost spadá. A je také představena konkurenční společnost. Poté je provedena finanční analýza na základě získaných informací z teoretické části. Informace jsou čerpány zejména z výroční zprávy a finančních výkazů společnosti. V rámci finanční analýzy je provedena analýza absolutních ukazatelů, poměrových ukazatelů a rozdílových ukazatelů. Dále pak následuje analýza souhrnných ukazatelů, kam spadají bankrotní a bonitní modely, pyramidové soustavy ukazatelů, spider analýza a analýza ekonomické přidané hodnoty.

Na závěr práce je vyhodnocena finanční situace společnosti a konkurenční společnosti a jsou navržena doporučení pro zlepšení finanční situace analyzované společnosti.

I TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ ANALÝZA

Finanční analýza lze charakterizovat jako organizovaný rozbor získaných dat, která jsou součástí hlavně v účetních výkazech. Ve finančních analýzách je obsaženo hodnocení podnikové minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních aspektů. (Růčková, 2021, s. 9)

Finanční analýza je rozbor informací o společnosti, avšak hlavním zdrojem těchto informací je účetnictví. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 3)

Podle Dluhošové (2021, s. 81) představuje finanční analýza oblast, která je součástí důkladného finančního řízení společnosti. Poměrové ukazatele se využívají pro hodnocení finanční situace a výkonnosti společnosti.

Vochozka (2020, s. 32) říká, že „*finanční analýza je formalizovanou metodou, která umožňuje získat představu o finančním zdraví podniku.*“

Knápková a kol. (2017, s. 17) zmiňují, že finanční analýza je nezbytnou součástí finančního řízení, protože působí jako zpětná informace o tom, kam se podařilo společnosti dosáhnout v dílčích oblastech, co se mu podařilo splnit z jeho předpokladů a jestli nastala situace, která byla mimo jeho očekávání. Knápková a kol. (2017, s. 17) ještě uvádí, že co se stalo v minulosti, už nelze žádným způsobem ovlivnit, avšak cenné údaje pro budoucnost společnosti obsahují výsledky z finanční analýzy.

1.1 Účel finanční analýzy

Knápková a kol. (2017, s. 17) uvádí, že finanční analýza je nástroj, který slouží k podrobnému hodnocení finanční situace podniku. Umožňuje zjistit, zda je podnik dostatečně ziskový, má optimální strukturu kapitálu, efektivně využívá svá aktiva (A), je schopen včas plnit své závazky a poskytuje přehled o dalších klíčových aspektech jeho finančního zdraví. Knápková a kol. (2017, s. 17) také říkají, že finanční analýzu potřebují manažeři pro krátkodobé i pro dlouhodobé finanční řízení podniku. Finanční analýza obsahuje zdroje pro řešení rozhodovacích úloh.

Finanční analýza zahrnuje několik činností, které zahrnují zkoumání finančních a provozních informací se záměrem vyvodit závěry a předložit managementu stanovená doporučení. (Bragg, 2017, s. 1)

Podle Růčkové (2021, s. 9) je hlavním účelem finanční analýzy přichystání podkladů pro kvalitní rozhodování o provozu společnosti. Dále tvrdí, že existuje spojitost mezi účetnictvím a rozhodováním o společnosti.

1.2 Cíle a úloha finanční analýzy

Kalouda (2017, s. 57) považuje za hlavní cíl finanční analýzy posouzení finančního zdraví podniku v podobě spojení rentability a likvidity. Uvádí zde vzorec: finanční zdraví = rentabilita + likvidita. Kalouda (2017, s. 57) dále charakterizuje zde i další dílčí cíle finanční analýzy jako je stanovení silných a slabých stránek společnosti, rozbor finanční situace společnosti nebo situace, kdy má společnost problém s likviditou a musí je řešit důležitými změnami a) v činnostech společnosti a b) ve způsobu financování podniku.

Cíle finanční analýzy vyplývají také od toho, v jakém vztahu je analytik k analyzované společnosti a jaké data má k dispozici pro vyhodnocení. (Kubíčková a Jindřichovská, 2022, s. 17)

Podle Dluhošové (2021, s. 81) je hlavní úlohou finanční analýzy důkladně zhodnotit finanční zdraví společnosti, tedy finanční situaci společnosti, dále pak vyhodnotit, jaká bude finanční situace v budoucnosti a vytvořit opatření ke zlepšení ekonomické situace společnosti a zkvalitnit rozhodovací procesy.

Za hlavní úlohu finanční analýzy považuje Brabenec (2021, s. 47), jestli je dostatečně analyzovaná společnost finančně zdravá. Za definice finančního zdraví se může považovat např.: jestli není společnost v bankrotu nebo jestli není v situaci platební neschopnosti. Pokud společnost je v některé z uvedených situacích, tak lze považovat společnost, že není finančně zdravá. (Brabenec, 2021, s. 47)

1.3 Uživatelé finanční analýzy

Finanční analýza vychází z toho, že ji provádějí a pro své účely využívají různé subjekty. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 11)

„Obvykle v této souvislosti prameny uvádí prakticky neohraničenou množinu skutečných či potenciálních uživatelů výstupů finanční analýzy.“ (Kalouda, 2017, s. 58) Kalouda (2017, s. 58) dále uvádí, že informační výstupy z finanční analýzy mohou být pro kohokoliv poutavé. Může tyhle výstupy využít kdokoliv, kdo má o danou problematiku zájem. (Kalouda, 2017, s. 58)

Kubíčková a Jindřichovská (2022, s. 125) zmiňují, že uživatelé se zajímají převážně o prognózu s pohledem do budoucna.

1.3.1 Externí uživatelé

Podle Vochozky (2020, s. 32), podle Sládkové a Strouhala (2018, s. 125) a Kubíčkové a Jindřichovské (2015, s. 12) mezi externí uživatele patří: stát a jeho orgány, investoři, banky a jiní věřitelé, obchodní partneři a konkurence. V příloze P X jsou podrobněji externí uživatelé popsáni.

1.3.2 Interní uživatelé

Vochozka (2020, s. 32) dále určil, že interní uživatelé finanční analýzy jsou:

- Manažeři = potřebují finanční analýzu pro operativní a strategické finanční řízení podniku. (Vochozka, 2020, s. 32)
- Zaměstnanci = posuzují převážně informace o současné nebo budoucí mzdové a sociální situaci v účetní jednotce. (Sládková a Strouhal, 2018, s. 125)
- Odboráři

1.4 Zdroje informací pro finanční analýzu

Abychom dosáhli adekvátních výsledků, je zapotřebí zpracovat důkladně finanční analýzu, a tím získat potřebná důležitá data. Primární zdroj informací představují účetní výkazy společnosti. Do účetních výkazů společnosti patří: rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích (cash flow), přehled o změnách vlastního kapitálu (VK), příloha účetní závěrky a také výroční zpráva. (Knápková a kol., 2017, s. 18)

Higgins, Koski a Mitton (2023, s. 3) uvádí, že finanční výkazy jsou jako jemný parfém, tzn. být očichán, ale ne pohlcen. Dále uvádí, že účetnictví je ukazatelem podnikání. Převádí různé aktivity společnosti do souboru objektivních čísel, které poskytují informace o výkonnosti firmy, problémech a vyhlídkách.

Zdroje informací lze třídit na dvě skupiny. V první skupině se nachází interní informace, které se týkají účetní jednotky. Vznikají, když se s nimi podniká a jsou evidovány. Druhou skupinu tvoří externí informace, které vychází z vnějšího ekonomického prostředí účetní jednotky. (Sládková a Strouhal, 2018, s. 126)

1.4.1 Rozvaha

„Je základní účetní výkaz, podává přehled o celkové finanční situaci podniku.“ Účetní jednotky mohou sestavovat rozvahu buď v plné nebo ve zkrácené podobě. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 27)

Růčková (2017, s. 24) říká, že rozvaha je účetní výkaz, ve kterém je zaznamenáváno bilanční formou stav dlouhodobého hmotného (DHM) a dlouhodobého nehmotného majetku (DNM) na straně aktiv a na straně pasiv (P) jsou zdroje financování ke konkrétnímu datu.

Dle Čížinské (2018, s. 49) rozvaha slouží jako nástroj pro pozorování vývoje a složení jednotlivých prvků v podnikatelském procesu. Každý prvek se v účetnictví projevuje jako určitá forma majetku na straně aktiv.

Bragg (2017, s. 16) vyjadřuje celková aktiva tímto vzorcem:

$$\text{Celková aktiva} = \text{celkové závazky} + \text{vlastní kapitál} \quad (1)$$

Březinová (2020, s. 59) říká, že když je sestavována rozvaha, tak musí platit, tedy být zachována bilanční rovnice, která zní jako: $\sum \text{aktiv} = \sum \text{pasiv}$

Šteker a Otrusinová (2021, s. 247) charakterizují, že v rozvaze nalezneme tři sloupce: Brutto, Korekce a Netto. Blíže jsou popsány v příloze P VII.

Dále v příloze P VII nalezneme rozdělení aktiv a pasiv.

1.4.2 Výkaz zisku a ztráty

Podle Sládkové a Strouhala (2018, s. 62) se výkaz zisku a ztráty dělí na druhové členění a účelové členění. Druhové členění sleduje, jaké druhy nákladů a výnosů byly vynaloženy (např. spotřeba materiálu, odpisy dlouhodobého majetku (DM), mzdové náklady). Účelové členění sleduje náklady, na jaký účel byly vynaloženy (na odbyt, na správu, na výrobu).

Šteker a Otrusinová (2021, s. 247) charakterizují výkaz zisku a ztráty jako odvozený účetní výkaz, který poskytuje přehled o výsledku hospodaření. Není však závislý na peněžních tocích. Výsledek hospodaření se zaměřuje na provozní a finanční činnost. Položky jsou označeny písmeny pro náklady a číslicemi pro výnosy, kdežto nulové položky nejsou zde uváděny.

Březinová (2020, s. 63) říká, že výkaz zisku a ztráty podrobně rozpracovává položky výsledku hospodaření, který je evidován v pasivech pod vlastním kapitálem. Tento přehled umožňuje analyzovat, z jakých činností hospodářský výsledek vznikl a jaké výnosy a

náklady jej ovlivnily. Zároveň je nutné dodržovat akruální princip, tedy vykazovat výnosy a náklady v tom období, se kterým věcně a časově souvisejí, bez ohledu na okamžik jejich úhrady.

1.4.3 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích podle Štekera a Otrusinové (2021, s. 248) poskytuje informace o nárůstu příjmech a poklesu výdajů v průběhu účetního období. V praxi se přehled o peněžních tocích používá pro „*hodnocení platební schopnosti účetní jednotky a řízení její likvidity, hodnocení investic, finanční analýze ÚJ nebo při krátkodobém a dlouhodobém finančním plánování.*“ (Šteker a Otrusinové, 2021, s. 248)

Výkaz peněžních toků je klíčový účetní dokument, který zaznamenává pohyb finančních prostředků v podniku. Tento přehled, který je známý jako cash flow (CF), se sestavuje za konkrétní časové období. (Higgins, Koski a Mitton, 2023, s. 21)

Růčková (2021, s. 36) tvrdí, že výkaz cash flow je určen k posouzení skutečné finanční situace. Ještě uvádí, na jaké otázky odpovídá přehled o peněžních tocích: „*Kolik peněžních prostředků podnik vytvořil a k jakým účelům je použil? Tento výkaz také dokládá fakt, že zisk a peníze nejsou jedno a totéž.*“

1.4.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Knápková a kol. (2017, s. 62) zmiňuje, které změny se zde promítají: „*změny vyplývající z transakcí s vlastníky (např. vklady do vlastního kapitálu nebo výběry formou dividend) a změny vyplývající z ostatních operací (např. změny z přecenění některých finančních aktiv a závazků).*“

Březinová (2020, s. 67) charakterizuje přehled o změnách vlastního kapitálu jako jakýsi rozpis vlastního kapitálu, který najdeme na straně pasiv v rozvaze a dozvíme se z něj, zda jde o zvýšení či snížení dílčích položek vlastního kapitálu za konkrétní účetní období.

Podle Růčkové (2021, s. 40) přehled o změnách vlastního kapitálu představuje dodatečný výkaz ke straně pasiv v rozvaze. A jednoduše lze říci, že jsou zde operace, které mění objem vlastního kapitálu.

1.4.5 Příloha účetní závěrky

Podle Knápkové a kol. (2017, s. 63) příloha účetní závěrky poskytuje významné informace pro vypracování finanční analýzy. Také uvádí, co vše lze nalézt v příloze účetní závěrky a je to uvedeno v příloze P XI.

Příloha účetní závěrky doplňuje a popisuje informace, které jsou uvedené v rozvaze a výsledovce. (Brabenec, 2022, s. 40)

Pro finanční analýzu lze využít interní i volně dostupné externí zdroje. Externí analytici, kteří nemají přístup k interním datům, by měli čerpat informace z výročních zpráv, přílohách účetních závěrek atd. (Špička, 2017, s. 7-8)

1.4.6 Výroční zpráva

Výroční zpráva slouží k podrobnému, vyváženému a celkovému přehledu o vývoji výkonnosti, činnostech a současném ekonomickém postavení účetní jednotky. V mnoha případech je také využívána jako důležitý nástroj propagace, jelikož se zaměřuje nejen na události minulého období, ale i na očekávání do budoucna. (Šteker a Otrusinová, 2021, s. 257)

Březinová (2020, s. 173) říká, že informace, které jsou obsaženy ve výroční zprávě musí být pravdivé a spolehlivé a musí odpovídat hodnotám uvedených v účetní závěrce. Výroční zpráva se nechává zkontrolovat auditorem, aby byly informace shodné a nebyly zde chyby.

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 34-35) charakterizují výroční zprávu v příloze P XI.

2 SWOT ANALÝZA

Dle Hanzelkové, Keřkovského a Vykytěla (2017, s. 137) pro analýzu interního prostředí je důležité zkoumat silné a slabé stránky, příležitosti a hrozby společnosti. Určit, v čem je společnost dobrá a v čem vyniká před konkurencí.

K **silným stránkám** patří zejména: jestli má společnost příslušné finanční zdroje, zda má vedoucí postavení na trhu či v technologiích, jestli a v čem se liší od konkurence a další její přednosti. (Hanzelková, Keřkovský a Vykytěl, 2017, s. 138)

Slabé stránky mohou obsahovat otázky např.: jestli má společnost zastaralé stroje, jestli chybí strategické řízení, jestli má společnost nevýhody oproti konkurenci či má společnost nízké zisky. (Hanzelková, Keřkovský a Vykytěl, 2017, s. 138)

Tóth a Petrů (2017, s. 91) zmiňují co může obsahovat **příležitosti** ve SWOT analýze. K příležitostem můžeme zařadit vstup na nové trhy, získání nových odběratelů, trendy, vznik nových technologií či spolupráce.

Tóth a Petrů (2017, s. 91) dále charakterizují **hrozby**. Může sem patřit zejména konkurence, jestli prodává výrobky s nižšími náklady nebo demografické změny. Dle Hanzelkové, Keřkovského a Vykytěla (2017, s. 138) patří do hrozeb rostoucí ceny materiálu, změna potřeb zákazníků, recese či pomalejší růst trhu.

3 SLABÉ STRÁNKY FINANČNÍ ANALÝZY

Přestože se z úvodního popisu může zdát, že finanční analýza dokáže vyřešit všechny problémy společnosti, ve skutečnosti tomu tak není.

Špička (2017, s. 11-12) ve své publikaci poukazuje na konkrétní nedostatky finanční analýzy, především na Window Dressing a mimobilanční financování.

Window Dressing obsahuje účelové úpravy účetních výkazů, které mají za cíl zkreslit finanční situaci společnosti, aby vypadala příznivěji. Mezi tyto praktiky patří (Špička, 2017, s. 11-12):

- Prodej a následný odkup aktiv
- Porušení zásady opatrnosti v účetnictví
- Záměrně zkreslené vykazování výnosů
- Záměrně chybné způsoby přeceňování majetku
- Ovlivňování zisku na konci roku prostřednictvím falešných transakcí (tzn. vystavení faktur bez objednávek, které jsou stornovány po konci roku)

Mimobilanční financování spočívá v účelovém vynechání některých aktiv a pasiv z rozvahy tím, že jsou přetransformovány na jiné subjekty do jejich rozvah. Cílem je vylepšit finanční ukazatele, například nahrazením finančního leasingu operativním nebo klasifikací půjček jako vlastního kapitálu. (Špička, 2017, s. 11-12)

V české legislativě mohou výkazy se potýkat s omezenou **vypovídací schopností**, například kvůli oceňování majetku v historických cenách, které nezohledňují tržní změny. Chybí také faktor času, protože majetek a závazky jsou často oceněny jmenovitou hodnotou, což může vést k jejich nadhodnocení. Změny v účetní politice pak mohou zkreslit výsledky v časovém srovnání. (Knápková a kol., 2017, s. 139-140)

Finanční analýza je užitečný nástroj pro shrnutí a porovnání rozsáhlých finančních dat společnosti. Pomáhá klást správné otázky, i když na ně často neposkytne přímé odpovědi. (Brealey, Myers a Allen, 2020, str. 743)

4 UKAZATELE A METODY FINANČNÍ ANALÝZY

Růčková (2021, s. 45) říká, že existuje řada metod, jak posoudit finanční zdraví firmy, které je možné využít v rámci finanční analýzy. Podle autorky by měla být volba metody provedena na základě následujících principů: účelnost, nákladnost a spolehlivost, které jsou podrobněji popsány v příloze P XII.

Dle Knápkové a kol. (2017, s. 71) absolutní ukazatele jsou ty účetní výkazy, které shromažďují informace, které můžeme přímo použít. V rozvaze najdeme údaje o stavu ke konkrétnímu okamžiku, nazýváme je jako stavové ukazatele. Rozdílové ukazatele vzniknou z rozdílu stavových ukazatelů. A poměrové ukazatele vzniknou, když údaj dáváme do poměru s jiný údajem.

4.1 Absolutní ukazatele finanční analýzy

V účetních výkazech jsou přímo obsažená data, které nazýváme absolutní ukazatele. V účetních výkazech se určuje jejich výše a struktura, vývoj a základní srovnání. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 69)

Knápková a kol. (2017, s. 71) říká, že absolutní ukazatele se používají především k analýze vývojových trendů. Rozděluje absolutní ukazatele na horizontální analýzu a vertikální analýzu.

Dle Březinové (2020, s. 180) sděluje ve své publikaci, že absolutní ukazatele využívají účetní výkazy jako je např. rozvaha, výkaz zisku a ztráty atd. Ukazují data o vývojových trendech, která ve společnosti nastala.

4.1.1 Horizontální analýza

Kalouda (2017, s. 62) ve své publikaci uvádí, že horizontální analýze se také říká analýza „po řádcích“. V praxi se můžeme setkat s označením analýza časových řad. Jde tedy o analýzu v závislosti na čase a používá se pro předpověď jejího budoucího vývoje.

Bragg (2017, s. 53) radí, že při provádění horizontální analýzy je užitečné provádět analýzu pro všechny finanční výkazy současně, abychom viděli kompletní provozní výsledky o finanční situaci společnosti.

Knápková a kol. (2017, s. 71) říká, že „*horizontální analýza se zabývá porovnání změn položek jednotlivých výkazů v časové posloupnosti.*“ A výpočty podle Knápkové a kol. (2017, s. 71) je uveden v příloze P XII.

4.1.2 Vertikální analýza

Brabenec (2022, s. 86) uvádí, že vertikální analýza převádí položky účetních výkazů na procenta vzhledem k celkové hodnotě, jako jsou například aktiva, pasiva nebo tržby, čímž usnadňuje porovnání jejich vzájemného významu.

Knápková a kol. (2017, s. 71-72) se shoduje s Brabencem (2022, s. 86) v charakteristice vertikální analýzy. A Knápková a kol. (2017, s. 71-72) doplňují informaci, že k rozboru rozvahy se za základnu považuje výše aktiv (pasiv) a „*pro rozbor výkazu zisku a ztráty velikost celkových výnosů nebo nákladů.*“ Dále dělí analýzu rozvahy na „*analýzu majetkové struktury a analýzu finanční struktury.*“ Analýza finanční struktury rozvahy rozvětvena na: analýza výnosů, nákladů, zisku a cash flow.

Vertikální analýza je proporcionální analýza finančního výkazu, kde je každý řádek finančního výkazu uveden jako procento jiné položky. Obvykle to znamená, že každá řádková položka ve výsledovce je uvedena jako procento z hrubých tržeb, zatímco každá řádková položka v rozvaze je uvedena jako procento z celkových aktiv. (Bragg, 2017, s. 54)

Dle Kaloudy (2017, s. 62) vertikální analýza je označována jako analýza „po sloupcích.“

Brabenec (2022, s. 86) uvádí vzorec vertikální analýzy následovně:

$$\text{vertikální analýza} = \frac{\text{Veličina x}}{\sum \text{Veličina x}} \times 100 \quad (2)$$

4.2 Poměrové ukazatele finanční analýzy

Podle Kubíčkové a Jindřichovské (2015, s. 69-70) analýza poměrových ukazatelů představuje střed finanční analýzy. Dílčí kategorie poměrových ukazatelů jsou situovány takovým způsobem, aby se mohlo do detailů analyzovat pokaždé jednu ze stránek finanční situace či finančního zdraví společnosti.

Vochozka (2020, s. 41) uvádí zde základní skupiny ukazatelů: ukazatele rentability, ukazatele likvidity, ukazatele zadluženosti, ukazatele aktivity, ukazatele kapitálového trhu.

4.2.1 Ukazatele rentability

Označována také „výnosnost vloženého kapitálu“ díky ní společnost je schopna vytvářet nové zdroje, a když investuje kapitál, je schopna dosahovat zisku. (Růčková, 2021, s. 64)

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 120) uvádějí, že: „*Rentabilita je základní indikátor finančního zdraví podniku, označuje schopnost podniku zhodnocovat vložené prostředky ve formě zisku.*“

Knápková a kol. (2017, s. 100) je stejného názoru jako Růčková (2021, s. 64), dodává, že analýza rentability vyjadřuje míru zisku a „*v tržní ekonomice slouží jako hlavní kritérium pro alokaci kapitálu.*“

Rentabilita tržeb (Return on Sales – ROS) v čitateli obsahuje výsledek hospodaření v různých podobách, např. provozní výsledek hospodaření. A ve jmenovateli zahrnuje tržby, také v různých podobách, převážně podle účelu analýzy. (Růčková, 2021, s.69)

Knápková a kol. (2017, s. 100) uvádí vzorec pro výpočet rentability tržeb:

$$\text{Rentabilita tržeb (ROS)} = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}} \quad (3)$$

Knápková a kol. (2017, s. 100) dále charakterizuje rentabilitu tržeb, že zisk v čitateli může mít formu zisku po zdanění, zisku před zdaněním nebo EBIT (= zisk před úroky a zdaněním). Pro hodnocení úspěšnosti podnikání slouží ukazatel, který vyjadřuje ziskovou marži.

Rentabilita celkového kapitálu (Return on Assets – ROA) nebo také nazývána jako rentabilita aktiv. „*Zastupuje pohled managementu podniku.*“ (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 124) Vedení společnost zabezpečuje a hodnotí výkonnost celého kapitálu používaného v podniku bez ohledu na jeho původ. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 124)

Růčková (2021, s. 66) uvádí vzorec pro výpočet rentability aktiv:

$$\text{Rentabilita aktiv (ROA)} = \frac{\text{zisk (EBIT)}}{\text{celková aktiva}} \quad (4)$$

Dle Knápkové a kol. (2017, s. 102) hovoříme o klíčovém ukazateli, který měří výkonnost neboli výrobní kapacitu společnosti. Když využijeme EBIT v čitateli, tak měříme výkonnost společnosti bez zadluženosti a daňového zatížení.

Rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity – ROE) Rentabilita vlastního kapitálu vyjadřuje poměr zisku, kterého dosáhneme na výši kapitálu vloženého do společnosti. Tento ukazatel znázorňuje návratnost jejich investic a patří mezi klíčové metriky sledované investory. (Bragg, 2017, s. 313)

Knápková a kol. (2017, s. 102) uvádí vzorec pro výpočet rentability vlastního kapitálu:

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (5)$$

Sládková a Strouhal (2018, s. 135) jsou si podobného názoru jako předešlí autoři a uvádí ve své publikaci, že rentabilita vlastního kapitálu vyjadřuje poměr mezi čistým ziskem a vlastním kapitálem. Tento ukazatel ukazuje, kolik čistého zisku vytváří každá koruna vlastních prostředků. Ti, kteří jsou majitelem účetních jednotek tento ukazatel oceňují, protože ukazuje efektivnost jejich investice do podniku.

Dle Březinové (2020, s. 188) je zde vysvětlení pro situace, když je vysoký ukazatel: a) snížení míry úročeného cizího kapitálu, b) bude lepší výsledek hospodaření anebo c) nižší kvóta vlastního kapitálu

4.2.2 Ukazatele likvidity

Šteker a Otrusínová (2021, s. 75-76) charakterizují zásoby jako nelikvidní položku oběžných aktiv. Zásoby se pořizují ve společnosti za účelem budoucích tržeb za prodané zboží. Spotřeba zásob probíhá jednorázově v okamžiku jejich vyskladnění. K tomu dochází v těchto případech: z důvodu prodeje zboží, spotřebou ve výrobě nebo vyskladněním kancelářského materiálu.

Růčková (2021, s. 59) vyjadřuje likviditu podniku jako dovednost podniku splatit termínově své platební závazky. A likvidnost vyjadřuje složky, které se dokážou transformovat rychle a bez ztráty na peněžní hotovost.

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 132) uvádí tři druhy stupně likvidity, které se rozlišují na ukazatele:

- Běžné likvidity (likvidita 3. stupně)
- Pohotové likvidity (likvidita 2. stupně)
- Hotovostní (peněžní) likvidita (likvidita 1. stupně)

Běžná likvidita (likvidita 3. stupně)

Vochozka (2020, s. 45) říká, že běžná likvidita má ve svém čitateli veškeré položky oběžných aktiv. „Ukazatel měří, kolikrát oběžná aktiva pokryjí krátkodobé závazky podniku.“ Dále zde uvádí, že průměrná hodnota by nikdy neměla spadnout pod hodnotu 1. Vochozka (2020, s. 45) zde uvádí vzorec pro výpočet běžné likvidity:

$$\text{běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (6)$$

Knápková a kol. (2017, s. 94) a Růčková (2021, s. 62) jsou si stejného názoru, že doporučená hodnota pro běžnou likviditu by měla být 1,5-2,5.

Knápková a kol. (2017, s. 94) říká, že je likvidita výrazně riziková, když je obrat krátkodobých závazků vyšší než obrat oběžných aktiv. Jestliže hodnota ukazatele bude dost vysoká, tak to bude znamenat, že jde o nadměrnou hodnotu čistého pracovního kapitálu a vysoce nákladné financování.

Pohotová likvidita (likvidita 2. stupně)

Kalouda (2017, s. 75) charakterizuje pohotovou likviditu jako schopnost podniku kompenzovat závazky bez prodeje zásob, které tvoří nejméně likvidní složku.

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 134) zmiňují ve své publikaci dva typy vzorců pro výpočet pohotové likvidity. První typ vzorce je odstranění zásob z oběžných aktiv v čitateli:

$$\text{pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (7)$$

Dle Knápkové a kol. (2017, s. 95) by doporučená hodnota ukazatele pohotové likvidity měla být v intervalu 1-1,5. Když nastane hodnota menší než 1, tak by společnost se musela na prodej zásob.

Když bude hodnota ukazatele vyšší, tak to bude mít pozitivní dopad pro věřitele. Negativní dopad to bude mít pro akcionáře a vedení společnosti. (Růčková, 2021, s. 62)

Hotovostní likvidita (likvidita 1. stupně)

Je nazývána také jako okamžitá likvidita. Doporučená hodnota ukazatele pro hotovostní likviditu by měla být v rozmezí 0,2-0,5. Když ukazatel nabude vysokých hodnot, tak to značí, že se neefektivně nakládá s finančními prostředky. (Knápková a kol., 2017, s. 95)

Zde Knápková a kol. (2017, s. 95) vyjadřuje vzorec pro výpočet hotovostní likvidity:

$$\text{hotovostní likvidita} = \frac{\text{krátk. finanční majetek} + \text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (8)$$

Jedná se o nejpřesnější ukazatel, protože posuzuje schopnost splatit krátkodobé závazky společnosti v určitý čas. Mezi peněžní prostředky lze zařadit peníze v pokladně, peníze na účtu, krátkodobé cenné papíry, šeky apod. (Vochozka, 2020, s. 46)

4.2.3 Ukazatele zadluženosti

Nazývány také jako ukazatele finanční stability. Ukazatele zadluženosti obvykle vyjadřují poměr mezi vlastními a cizími zdroji. (Kalouda, 2017, s. 76)

Ukazatele zadluženosti ukazují, jakým způsobem podnik financuje své operace kombinací vlastního a cizího kapitálu. Používání cizího kapitálu nemusí mít nutně negativní dopad, na druhou stranu může pomoci zvýšit ziskovost firmy. (Máče, 2020, s. 108)

Jádrem analýzy zadluženosti je nalezení optimálního poměru mezi vlastním a dlouhodobým cizím kapitálem, tím hovoříme o kapitálové struktuře. (Růčková, 2021, s. 71)

Celková zadluženost

Knápková a kol. (2017, s. 88) hovoří o celkové zadluženosti jako o hlavním ukazateli zadluženosti. Uvádí zde doporučenou hodnotu, která je v rozmezí 30 a 60 %. Když posuzujeme zadluženost musíme brát v potaz to, do jakého odvětví spadá a také zde plyne to, jestli je společnost schopna splácet úroky z dluhů. Celková zadluženost podle Knápkové a kol. (2017, s. 88) se počítá jako poměr mezi cizími zdroji a celkovými aktivy, zde je vzorec:

$$\text{celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{aktiva celkem}} \quad (9)$$

Celková zadluženost vyjadřuje podíl cizího kapitálu na celkových finančních prostředcích, které slouží k financování majetku firmy. Vyšší hodnota tohoto ukazatele znamená větší riziko pro věřitele. Tento ukazatel je obzvlášť relevantní pro dlouhodobé věřitele, jako jsou například banky. (Dluhošová, 2021, s. 88)

Míra zadluženosti

Knápková a kol. (2017, s. 89) nás seznamují s dalším ukazatelem, míra zadluženosti, která dává do poměru cizí zdroje (CZ) a vlastní kapitál (VK). Jestliže si podáváme žádost o nový úvěr, je tento ukazatel velmi důležitý pro banku, která určuje, jestli poskytne úvěr či nikoli.

Knápková a kol. (2017, s. 89) uvádí vzorec pro výpočet míry zadluženosti:

$$\text{míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (10)$$

Pokud poměr cizího kapitálu k vlastnímu je nižší než 1, znamená to, že podnik je více financován vlastníky. Pokud je vyšší než 1, větší podíl na financování mají věřitelé. Brabenec (2022, s. 167) upozorňuje, že je důležité zohlednit věk podniku, protože novější

nebo rychle rostoucí firmy mají obvykle vyšší míru zadluženosti než zralé podniky. (Brabenec, 2022, s. 167)

Úrokové krytí

Ukazatel úrokového krytí ukazuje, kolikrát zisk pokrývá úrokové náklady. Pro věřitele je to indikátor, jak dobře jsou zajištěny závazky z půjček a úvěrů. Vyšší hodnota znamená větší důvěryhodnost. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 147)

Úrokové krytí lze také definovat jako maximální míru, o kterou se může snížit zisk před úroky a zdaněním, než se podnik dostane do stavu, kdy nebude schopen splácet své úrokové náklady. (Máče, 2020, s. 109)

Knápková a kol. (2017, s. 89) definují vzorec pro výpočet následovně:

$$\text{úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} \quad (11)$$

a uvádí, že EBIT lze nahradit cash flow z provozní činnosti. Odborná literatura stanovuje doporučenou hodnotu úrokového krytí vyšší než 5. (Knápková a kol., 2017, s. 90)

4.2.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity poskytují informace o tom, jak efektivně podnik spravuje svůj majetek. Existují dvě varianty těchto ukazatelů. První je doba obratu, která udává počet dní, a druhá je počet obrátů, jenž vyjadřuje, kolikrát za rok se majetek obrátí. Tyto ukazatele zohledňují různé části majetku a porovnávají je například s tržbami nebo výnosy. (Vochozka, 2020, s. 43)

Higgins, Koski a Mitton (2023, s. 42) charakterizují jejich pohled na ukazatele aktivity shrnují myšlenkou, že začátečníci ve financích často považují aktiva za výhodu – čím více, tím lépe. Ve skutečnosti je však ideální společností taková, která vytváří příjmy bez nutnosti vlastnit aktiva, což by znamenalo nulové investice a neomezené výnosy.

Obrat aktiv

Knápková a kol. (2017, s. 107) uvádí zde vzorec pro výpočet obratu aktiv:

$$\text{obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} \quad (12)$$

A dále Knápková a kol. (2017, s. 107-108) charakterizuje, že platí, když je čím větší hodnota ukazatele, tak je to jen dobře. Je stanovena minimální doporučená hodnota ukazatele, která je 1, na hodnotě závisí i to, v jakém se nachází odvětví společnost. Jestliže

je hodnota ukazatele nízká, tak to značí fakt, že je neúměrná majetková vybavenost společnosti a je neefektivní využití. Také je zde možnost vyměnit tržby za výnosy, tím pádem se může stát, že bude výsledek nadhodnocen.

Tímto ukazatelem vypočteme, jak produktivně aktiva vytvářejí zisk. Když budeme hodnotit v čase nebo za delší časový horizont můžeme zjistit vývoj efektivity, ale také můžeme provést srovnání výsledků s podobnými jednotkami. (Brabenec, 2022, s. 107)

Obrat dlouhodobého majetku

Obrat dlouhodobého majetku (DM) hodnotí, jak efektivně jsou využívány jeho jednotlivé části, a ukazuje, kolikrát se dlouhodobý majetek obrátí v tržby za rok. Při srovnání mezi společnostmi je nutné zohlednit míru odepsanosti aktiv a metody odpisování, které hodnotu ukazatele ovlivňují. Důležitý je také způsob ocenění majetku, který určuje vypovídací schopnost tohoto ukazatele. (Vochozka, 2020, s. 43)

A Knápková a kol. (2017, s. 108) uvádí vzorec:

$$\text{obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}} \quad (13)$$

Obrat zásob

Obrat zásob ukazuje, kolikrát jsou zásoby během období prodány a znovu doplněny. Vysoká hodnota ukazatele znamená, že firma nemá nadměrné a neproduktivní zásoby, které by vyžadovaly zbytečné financování. Naopak nízká hodnota signalizuje přebytkové zásoby, které zvyšují vázanost kapitálu a nepřinášejí podniku žádný výnos. A autor zde uvádí i vzorec pro výpočet obratu zásob. (Vochozka, 2020, s. 43-44)

$$\text{obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}} \quad (14)$$

Doba obratu zásob

Doba obratu zásob je doba, v které jsou oběžná aktiva spojena v podobě zásob. Položka zásoby se skládá ze dvou částí. První část tvoří nakupované zásoby, sem patří např. zásoby zboží a zásoby materiálu. Druhou část tvoří zásoby vlastní výroby, sem patří např. nedokončená výroba nebo hotové výrobky. A autorky uvádí vzorec pro výpočet doby obratu zásob. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 153)

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{tržby}} \times 360 \quad (15)$$

Ukazatel nabývá na významu, čím více je podnikatelská činnost podniku závislá na zásobách. Velkoobchod, maloobchod nebo zakázková výroba bývají zpravidla více závislé na zásobách, zatímco u podniků poskytujících služby nemá tento ukazatel takový význam. (Brabenec, 2022, s. 118)

Obrat pohledávek

Obrat pohledávek vyjadřuje, kolikrát se během daného období pohledávky promění v peněžní prostředky. (Čížinská, 2018, s. 208)

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 155) uvádí vzorec, ze kterého se vypočte počet obrátů:

$$\text{obrat pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{pohledávky z obchodního styku}} \quad (16)$$

Doba obratu pohledávek

Tento ukazatel vyjadřuje, jak dlouho zůstává majetek podniku ve formě pohledávek, tedy za jakou dobu jsou pohledávky uhrazeny. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 155)

Knápková a kol. (2017, s. 108) představuje vzorec pro výpočet doby obratu pohledávek:

$$\text{doba obratu pohledávek} = \frac{\text{průměrný stav pohledávek}}{\text{tržby}} \times 360 \quad (17)$$

Doba obratu závazků

Ukazatel určuje průměrnou dobu splatnosti krátkodobých závazků. Ukazuje, zda podnik dokáže prodloužit splatnost závazků a využít ušetřené prostředky jinak. Příliš dlouhá doba však může signalizovat platební neschopnost, zatímco krátká doba může naznačovat snahu získat slevu za dřívější platby. (Brabenec, 2022, s. 120-121)

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 156) zmiňují, že pomocí doby obratu závazků se měří a zjišťuje, jaká doba postačí k tomu, aby se uhradili krátkodobé závazky. A uvádí zde vzorec pro výpočet doby obratu závazků:

$$\text{doba obratu závazků} = \frac{\text{krátkodobé závazky}}{\text{tržby}} \times 360 \quad (18)$$

4.3 Rozdílové ukazatele finanční analýzy

Rozdílové ukazatele slouží k analýze a řízení finanční situace podniku se zaměřením na jeho likviditu. Mezi nejvýznamnější patří čistý pracovní kapitál (ČPK). (Knápková a kol., 2017, s. 85)

Čistý pracovní kapitál je nazýván v jiných literaturách jako čistý provozní kapitál. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 98) A nazýván jako pracovní kapitál v literatuře od Brabence. (Brabenec, 2022, s. 98)

4.3.1 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál zhruba odráží potenciální rezervu hotovosti podniku. Výpočet čistého pracovního kapitálu je rozdíl oběžných aktiv a krátkodobých závazků. A je uveden zde vzorec. (Brealey, Myers a Allen, 2020, s. 747):

$$\text{čistý pracovní kapitál} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky} \quad (19)$$

Čistý pracovní kapitál představuje část oběžných aktiv, která zbývá po odečtení krátkodobých závazků, a slouží k financování běžného provozu podniku, jako jsou nečekané výdaje nebo rozšiřování činnosti. Tento ukazatel měří finanční stabilitu firmy a její schopnost plnit závazky. Efektivní řízení čistého pracovního kapitálu vyžaduje udržení rovnováhy mezi zásobami, pohledávkami a peněžními prostředky, čímž zajišťuje likviditu a podporuje plynulý chod podniku. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 98)

Čistý pracovní kapitál vyjadřuje objem oběžného majetku krytého dlouhodobým kapitálem. (Vochozka, 2020, s. 40)

4.4 Souhrnné ukazatele

Do této kategorie patří bankrotní a bonitní modely. Mezi těmito druhy není stanovená hranice, protože obě skupiny mají společný cíl, kterým je přiřazení společnosti jednu jedinou číslici, díky ní posuzují finanční zdraví společnosti. Rozdíl mezi těmito skupinami je ten, ke kterému účelu byly vytvořeny. (Růčková, 2021, s. 89)

4.4.1 Bankrotní modely

Bankrotní modely mají za cíl rozpoznat, jestli v brzké budoucnosti může společnost zkrachovat. Tyto modely nejčastěji vycházejí z hypotézy, že společnost má pravděpodobně problémy s likviditou, s výší čistého pracovního kapitálu a s rentabilitou vloženého kapitálu. Součástí bankrotních modelů jsou Z-skóre (Altmanův model) nebo indexy IN (indexy důvěryhodnosti). (Knápková a kol., 2017, s. 132)

Z-skóre (Altmanův model)

Altmanův model znázorňuje propočet globálních indexů, také řečeno indexů celkového hodnocení. Vypočítá se součtem hodnot 5 poměrových ukazatelů, které mají odlišnou váhu, největší váhu tvoří rentabilita celkového kapitálu. Vzorec pro výpočet Altmanova modelu je uveden v příloze P IX. (Růčková, 2021, s. 90)

Altmanův model bankrotu, který je známý svou schopností hodnotit finanční situaci společností, se poprvé objevil v roce 1968. Původně byl určen pro výrobní společnosti obchodující na kapitálových trzích. (Špička, 2017, s. 124)

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 209) interpretují výsledné hodnoty Altmanova modelu v příloze P IX.

Indexy IN (indexy důvěryhodnosti)

Index důvěryhodnosti, vytvořený manžely Neumaierovými, slouží k hodnocení finančního zdraví českých společností. Podobně jako Altmanův model využívá ukazatele s přiřazenými váhami. Jeho nejnovější verzí je model IN05. (Růčková, 2021, s. 92-94)

Neumaierovi (2005, s. 143-148) uvádějí ve své publikaci, že může nastat problém při výpočtu, když jsou nákladové úroky příliš nízké. Jestliže nastane takový problém, je nutné omezit hodnotu ukazatele „ $0,04 \cdot \text{EBIT} / \text{nákladové úroky}$ “ na hodnotu 9. Tímto se zabrání tomu, že by ukazatel převážil význam ostatních ukazatelů.

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 233-234) doplňují Růčkovou (2021, s. 92-94), že IN05 se soustředí na to, jestli společnost vytváří hodnotu pro vlastníky, tj. jestli tvoří kladnou hodnotu EVA, tak patří do druhé skupiny, do skupiny bonitních modelů. A znázorňují zde vzorec pro výpočet IN05:

$$\text{IN05} = 0,13 \times \frac{A}{CZ} + 0,04 \times \frac{\text{EBIT}}{\text{nákl.úroky}} + 3,97 \times \frac{\text{EBIT}}{A} + 0,21 \times \frac{V}{A} + 0,09 \times \frac{OA}{\text{kr.záv.}} \quad (20)$$

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 234) interpretují hodnoty indexu v příloze P IX.

4.4.2 Bonitní modely

Bonitní modely hodnotí, zda je podnik úspěšný či nikoliv, přičemž vycházejí zásadně z teoretických podkladů. Zaměřují se pouze na určení bonity hodnocených společností a nezabývají se rizikem jejich bankrotu. (Kalouda, 2017, s. 79)

Podle Vochozky (2020, s. 94) se bonitou rozumí schopnost hradit své závazky a tím uspokojovat věřitele. Index bonity považuje za základní bonitní model.

Předpovědní modely, které mají rozpoznat míru finanční stability, nikoli nebezpečí finančními problémy nebo bankrotem. (Kubíčková a Jindřichovská, 2022, s. 164)

Index bonity

Je nazýván indikátorem bonity. Index bonity se využívá převážně v německy mluvících zemích. A pochází z roku 1993. Vzorec pro výpočet indexu bonity je uveden v příloze P IX. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 243)

Kralickův Quick test

Označován jako tzv. rychlý test (Quick test), byl navržen P. Kralickem v roce 1990. Do Česka se dostal prostřednictvím jeho publikace v roce 1993. Tento test má za cíl charakterizovat dvě primární skupiny finanční situace, které lze hodnotit samostatně a tím jsou: finanční stabilita a zisková schopnost, tj. rentabilita. (Kubíčková a Jindřichovská, 2022, s. 165)

Bodování výsledků Kralickova Quick testu je uvedeno v příloze P IX.

Dluhošová (2021, s. 110) uvádí zde 3 vzorce pro výpočet Kralickova Quick testu, a to finanční stabilita (FS), výnosová schopnost (VS) a souhrnné hodnocení (SH) finanční situace společnosti, které jsou uvedeny v příloze P IX.

4.5 Pyramidový rozklad ROE

Pyramidová soustava vychází z jednoho hlavního ukazatele, který se dále rozkládá na dílčí ukazatele. Tento rozklad může být aditivní (součet nebo rozdíl) nebo multiplikativní (součin nebo podíl). (Knápková a kol., 2017, s. 129)

Označuje se jako Du Pontův rozklad a jeho první použití bylo v chemické společnosti Du Pont de Nemeurs. Je postaven na postupném rozkladu hlavního ukazatele, kterým je rentabilita vlastního kapitálu na ukazatele dílčí. (Čížinská, 2018, s. 210)

Du Pontova rovnice ukazuje, že tento výnos závisí na dvou faktorech, na tržbách, které společnost vytváří ze svých aktiv a na zisku, který získá z každé koruny tržby. (Brealey, Myers a Allen, 2020, s. 754)

Růčková (2021, s. 87) vyobrazuje ve své publikaci grafické znázornění výpočtu pyramidového rozkladu, které je uvedeno v příloze P XII.

4.6 Spider analýza

Spider analýza využívá spider graf k interpretaci prostorové analýzy dat. Graf porovnává výkonnost analyzovaného podniku v různých oblastech s průměrnými hodnotami reprezentujícími ostatní podniky. Data podniku jsou prezentována jako poměr k této střední hodnotě. Spider graf umožňuje identifikovat oblasti, kde je analyzovaný podnik lepší než konkurence. Klíčové je stanovit, kdy jsou hodnoty nad průměrem považovány za pozitivní a kdy ne. (Brabenec, 2022, s. 232-233)

Spider analýza dokáže zodpovědět řadu otázek, například: Dosahuje sledovaný podnik skutečně tak dobrých výsledků, jak se uvádí ve výroční zprávě? Obstojí firma v konkurenci dalších domácích i zahraničních společností ve stejném odvětví? Jaká je výkonnost daného odvětví ve srovnání s ostatními státy středoevropského regionu nebo s vyspělými ekonomikami? (Vochozka, 2020, s. 53)

V příloze P VIII je dělení sektorů pro Spider analýzu podle Růčkové (2021, s. 52)

4.7 Ekonomická přidaná hodnota

Ekonomická přidaná hodnota (EVA – Economic Value Added) vyjadřuje, jaká část vytvořeného výsledku hospodaření zůstává podniku k dispozici pro jeho další rozvoj po pokrytí potřeb všech zainteresovaných skupin. Tento ukazatel se v praxi využívá především jako nástroj pro řízení společností. (Špička, 2017, s. 90-91)

Jiný pohled na hodnotu pro akcionáře poskytuje měření ekonomické přidané hodnoty. EVA porovnává kapitálové náklady společnosti s mírou návratnosti, kterou vytváří, aby se zjistilo, zda společnost vytváří nějakou hodnotu převyšující jeho náklady na finanční prostředky. (Bragg, 2017, s. 316)

Rozdíl mezi účetním a ekonomickým ziskem spočívá v zohlednění nákladů na vlastní kapitál. Účetní zisk tyto náklady nezahrnuje, zatímco EVA je rozdílem mezi provozním ziskem po zdanění a náklady na celkový kapitál vlastní i cizí. Cílem pro podnikání je

vytváření ekonomické přidané hodnoty. EVA měří, jak společnost dokázala svými činnostmi přispět k zvýšení či snížení hodnoty pro své vlastníky. Výpočet lze využít za pomoci rentability vlastního kapitálu a je uveden zde následující vzorec (Knápková a kol., 2017, s. 154):

$$EVA = (ROE - r_e) \times VK \quad (21)$$

Kde: ROE = rentabilita vlastního kapitálu, r_e = náklady na vlastní kapitál, VK = vlastní kapitál (Knápková a kol., 2017, s. 154)

5 SHRNUÍ TEORETICKÉ ČÁSTI

V první kapitole teoretické části byla charakterizována finanční analýza, byly stanoveny její základní cíle a k čemu slouží finanční analýza. S tím souvisí uživatelé finanční analýzy, kteří byli rozděleni na externí uživatele a interní uživatele finanční analýzy. V další části jsou popsány zdroje informací pro finanční analýzu, které obsahují důležitá data, která čerpáme pro tvorbu finanční analýzy. Mezi tyto zdroje informací patří rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích, přehled o změnách vlastního kapitálu, příloha účetní závěrky a výroční zpráva.

Ve druhé kapitole je popsána SWOT analýza, která obsahuje silné a slabé stránky, příležitosti a hrozby společnosti.

Třetí kapitola popisuje slabé stránky finanční analýzy, zde jsou charakterizovány nedostatky finanční analýzy, především na Window Dressing a mimobilanční financování.

Čtvrtá kapitola popisuje ukazatele a metody finanční analýzy. Absolutní ukazatele finanční analýzy obsahují horizontální analýzu, která je označena jako analýza po řádcích a vertikální analýzu, která je označena jako analýza po sloupcích. Horizontální a vertikální analýza porovnává položky z rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Dále jsou charakterizovány poměrové ukazatele finanční analýzy, do kterých patří ukazatele rentability, ukazatele likvidity, ukazatele zadluženosti a ukazatele aktivity. Ukazatele rentability jsou orientovány na tvorbu zisku, které slouží především pro akcionáře. Ukazatele likvidity určují platební schopnost dané společnosti a jsou určeny převážně pro věřitele. Ukazatele zadluženosti ukazují, jakým způsobem dokáže společnost financovat své operace kombinací vlastního a cizího kapitálu. A ukazatele aktivity nám dávají informace o tom, jak společnost dokáže efektivně hospodařit s vloženými prostředky do společnosti. Další skupinou jsou rozdílové ukazatele finanční analýzy, kam spadá primárně čistý pracovní kapitál. Čistý pracovní kapitál odráží potenciální rezervu hotovosti společnosti. Spider analýza slouží pro porovnání více ukazatelů mezi naší společností a konkurenční společností. Spider analýza nám dokáže odhalit slabá a silná místa společnosti. Dále je charakterizována ekonomická přidaná hodnota, nazývána EVA. Souhrnné ukazatele se dělí na bankrotní modely a bonitní modely. V bankrotních modelech jsou charakterizovány Altmanův model a Indexy IN. V bonitních modelech jsou popsány Index bonity a Kralickův Q-test. V předposlední řadě je charakterizována analýza soustav poměrových ukazatelů, ve které je představen Du Pontův rozklad ROE. Zde je znázorněno, jak dokážou jednotlivé ukazatele ovlivnit výši ROE.

II PRAKTICKÁ ČÁST

6 PŘEDSTAVENÍ VYBRANÉ SPOLEČNOSTI

Název společnosti ŽPSV s.r.o. (společnost s ručením omezeným) znamená: Ž-železniční, P-průmyslová, S-stavební, V-výroba.

Hlavním předmětem podnikání je výroba betonových výrobků pro stavebnictví se zaměřením na dopravní (např. železnice, silnice) a pozemní stavby včetně obnova panelových domů, výstavby průmyslových a obchodních center, ekologické stavby aj. Společnost ŽPSV s.r.o. vyrábí a dodává následující betonové a železobetonové výrobky:

- Železniční infrastruktura = železobetonové pražce, železniční panely pro přejezdy, protihlukové stěny a zábrany
- Silniční a mostní konstrukce = mostní nosníky, silniční panely a obrubníky, betonová svodidla
- Pozemní a inženýrské stavby = stěnové panely a nosné konstrukce, prvky pro průmyslové haly, prefabrikované stropy a schodiště

Společnost ŽPSV s.r.o. má přiřazený hlavní kód CZ-NACE: 23610 – Výroba betonových výrobků pro stavební účely.

Identifikační číslo společnosti: 06298362.

Sídlo: Veselská 911, Uherský Ostroh Ostrožské Předměstí, 687 24

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Základní kapitál (ZK): 10 000 Korun českých (Kč) a byl splacen v plné výši.

Statutární orgán společnosti tvoří 2 jednatele.

Generální ředitel a jednatel: Ing. Tomáš Opletal, MBA

Finanční ředitel a jednatel: Bc. Jiří Pelant

Počet zaměstnanců: 322 (k roku 2023)

V průběhu let došlo k výraznému rozšíření nabídky i objemu výroby společnosti, která patří v České republice k předním poskytovatelům betonových výrobků a železobetonových konstrukcí. Společnost má k dispozici 4 výrobní závody v provozu v České republice, 1 závod na Slovensku (dceřiná společnost). Dceřiná společnost v Bulharsku je nyní ve fázi likvidace, ale pořád společnost ŽPSV s.r.o. má 100% vlastnictví. Společnost ŽPSV s.r.o. ve

svých výrobních závodech v České republice a v zahraničí produkuje zboží a služby v hodnotě přes 1,8 miliardy Kč ročně.



Obrázek 1 Stavba železniční tratě

(zdroj: interní zdroje společnosti)

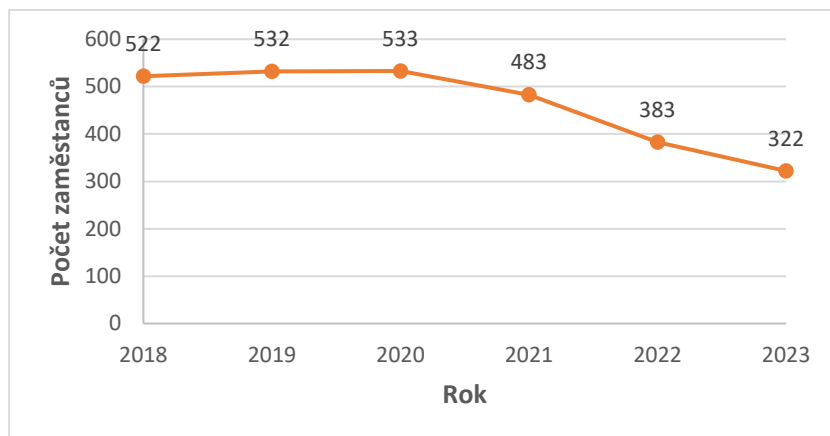
6.1 Historie společnosti

Společnost ŽPSV s.r.o. je na trhu přes 70 let. Původní podnik byl založen v Praze roku 1952 pod názvem „Podnik pro lomy a šterkovny,“ kde kromě kamenolomů se také provozovaly i malé betonárky a lomařské provozy v Čechách a na Slovensku. První železobetonové pražce, které se staly klíčovým produktem firmy, byly vyrobeny teprve v roce 1955. Od svého vzniku prošla společnost řadou organizačních změn a od roku 1963 působí pod názvem ŽPSV. K 31. prosinci 2018 došlo k fúzi, při níž se ŽPSV a.s. sloučila s Železniční Průmyslová Stavební Výroba Holding s.r.o., čímž vznikla současná ŽPSV s.r.o.

6.2 Vývoj počtu zaměstnanců

Vývoj počtu zaměstnanců během období 2018-2023. V roce 2018 počet zaměstnanců byl 522, v roce 2019 počet zaměstnanců se zvýšil na 532 a v roce 2020 se počet zvýšil o jednoho zaměstnance na 533, zatímco od roku 2021 je zaznamenán výrazný pokles na 483 zaměstnanců, poté v roce 2022 nastal další pokles na 383 zaměstnanců a v roce 2023 pokles tvořil 322 zaměstnanců.

Tahle situace s poklesem zaměstnanců je způsobena uzavřením dvou výrobních závodů (Nové Hrady v jižních Čechách a Běstovice ve východních Čechách), k uzavření došlo jako výstup z optimalizačního programu nazvaného FIT z mateřské společnosti v Německu.



Graf 1 Vývoj počtu zaměstnanců

(zdroj: vlastní zpracování, údaje převzaty z výročních zpráv)

6.3 SWOT analýza

Tabulka 1 SWOT analýza společnosti ŽPSV s.r.o.

SILNÉ STRÁNKY	SLABÉ STRÁNKY
Dlouhodobá působnost na trhu	Závislost na veřejných zakázkách
Know-how	Ověření nových vysokorychlostních pražců
Finanční stabilita	Ekonomická cykličnost odvětví
Rozsáhlé produktové portfolio	Energetická náročnost výroby
Silné postavení v infrastrukturních projektech	
PŘÍLEŽITOSTI	HROZBY
Inovace a vývoj nových produktů	Konkurence
Rozšíření na zahraniční trhy	Legislativní změny
Digitalizace a automatizace	Makroekonomická nestabilita
	Nárůst cen energií a surovin

(zdroj: vlastní zpracování)

Mezi hlavní **silné stránky** společnosti ŽPSV s.r.o. patří jejich dlouhodobá působnost na trhu, již mají přes sedmdesátiletou historii ve výrobě prefa betonových výrobků. Hlavně však disponuje neocenitelným know how pro výrobu železničních betonových předepjatých příčných a výhybkových pražců. V této problematice jí nemůže konkurovat žádná tuzemská firma. Mají také silnou finanční stabilitu, kdy v roce 2022 dosáhla společnost tržeb ve výši 2,198 miliardy korun a čistý zisk tvořil 344 milionů korun, proto lze tvrdit, že mají dostatečně silnou finanční stabilitu. ŽPSV s.r.o. vytváří pro své odběratele rozsáhlé produktové portfolio, nabízí řadu různorodých výrobků a díky tomu si získává rozsáhlý počet zákazníků. A společnost zaujímá silné postavení v infrastrukturních projektech, je důležitý dodavatel pro železniční stavby a jiné infrastrukturní projekty.

K hlavním **slabým stránkám** náleží, že je společnost závislá na veřejných zakázkách. Společnost je připravena dodávat betonové příčné pražce pro výstavbu vysokorychlostních tratí v ČR. V současné době jsou vlakové soupravy v ČR provozovány standardně provozovány rychlostí max. 160 km/hod (chystá se úsek na Přerov s rychlostí 200 km/h). Na vysokorychlostní tratích se počítá s rychlostí až 350 km/h po vzoru ze zahraničí. Nedostatkem firmy je však také možnost ověření nových vysokorychlostních pražců firmy ŽPSV s.r.o. v podmínkách provozu tratí ČD na rychlosti nad 200 km/h. Pražce pro vysokorychlostní tratě v ČR jsou navrženy firmou již od roku 2015. Bohužel jsou vloženy do zkušebních úseků konvenčních tratí, kde se požadovaných vysokých rychlostí nelze dosáhnout i z pohledu drážní legislativy. Zkušební drážní polygon ČR ve Velimi, který slouží k testování drážních vozidel a konstrukcí (i zahraničních) toto také neumožňuje. Tyto vysokorychlostní pražce mají tvořit nosnou pražcovou výrobu společnosti. Dále ke slabým stránkám patří ekonomická cykličnost odvětví, to znamená, že poptávka po betonových výrobcích závisí na ekonomické situaci. Když bude období ekonomické recese, tak může dojít k poklesu zakázek a nižší produkci. Zdražení všech vstupních materiálů a komponentů. U energetické náročnosti výroby platí, že se zvyšují provozní náklady vzhledem k rostoucím cenám elektřiny a plynu.

K **příležitostem** spadá inovace a vývoj nových výrobků. V ČR se mají vybudovat vysokorychlostní spojení, kde se budou vlaky pohybovat rychlostmi až do 320-350 km/hod. Současný stav je maximální rychlost vlakových souprav na tratích spravovaných Správou železnic (SŽ) 160 km/hod. Výstavba nových spojení by měla probíhat mezi lety 2025-2050 a mezi prvními úseky bude nové propojení Praha-Brno mimo stávající koridor. Náklady budou činit přibližně 1 bilion korun. S rozšířením na zahraniční trhy by se snížila závislost na domácím trhu. Tento záměr má však už firma za sebou, když vybuvovala v Bulharsku ve Varně v roce 2014 výrobu na pražce B91S. Pražce z této výroby byli distribuovány do ČR, Turecka, Itálie. Tento podnikatelský záměr však byl k roku 2022 ukončen. A digitalizací a automatizací by se mohly zakomponovat chytré technologie, jako jsou např. roboti pro sledování kvality a efektivitu výroby a mohla by se využít umělá inteligence např. na účetnictví. Ale s růstem robotů a umělé inteligence souvisí snížení zaměstnanců.

Mezi hlavní **hrozby** náleží otevření trhu – zahraniční konkurence z Polska a Německa a pokus tuzemské konkurence (společnosti ABC s.r.o.), tzn. levnější dodavatelé mohou ohrozit postavení společnosti na trhu. ŽPSV s.r.o. musí nakupovat schválené komponenty na vystrojení pražců od schválených dodavatelů Správou železnic, to však zdražuje cenu

finálního výrobku. Může tak konkurovat pouze kvalitou, nabídkou sortimentu v oblasti regulace rozchodu a operativou na požadavky trhu. Legislativní změny nastanou, když se zpřísní normy a předpisy. K makroekonomické nestabilitě patří inflace, recese nebo hospodářská krize, které mohou vést k poklesu poptávky po výrobcích. U nárůstů cen energií a surovin se zvyšují náklady a může to vést k zdražení výrobků.

6.4 Charakteristika odvětví

Společnost ŽPSV s.r.o. působí v odvětví výroby betonových a železobetonových prvků pro stavebnictví, zejména v oblasti dopravní a inženýrské infrastruktury. Podle CZ-NACE spadá společnost ŽPSV s.r.o. pod označení C – Zpracovatelský průmysl, 23 – Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků, 236 – Výroba betonových, cementových a sádrových výrobků, 2361 – Výroba betonových výrobků pro stavební účely a 23610 – Výroba betonových výrobků pro stavební účely a je důležité pro rozvoj dopravní infrastruktury, pozemních staveb i průmyslové výstavby. Hlavní oblastí je výroba železničních pražců, panelů, mostních konstrukcí a dalších prefabrikovaných betonových prvků pro železniční a silniční stavby. Významnou část tvoří také betonové prvky pro inženýrské stavby, včetně kanalizačních systémů, tunelových ostění nebo speciálních prefabrikátů.

ŽPSV s.r.o. má kromě hlavní činnosti registrovány i následující vedlejší činnosti podle CZ-NACE:

- 471 – Maloobchod v nespecializovaných prodejnách
- 7112 – Inženýrské činnosti a související technické poradenství
- 721 – Výzkum a vývoj v oblasti přírodních a technických věd
- 7490 – Ostatní profesní, vědecké a technické činnosti j. n.
- 82110 – Univerzální administrativní činnosti

7 PŘEDSTAVENÍ KONKURENČNÍ SPOLEČNOSTI

Název konkurenční společnosti: ABC s.r.o.

Statutární orgán tvoří jeden jednatel. Jednatel zastupuje společnost samostatně.

Základní kapitál: 200 000 Kč a byl splacen v plné výši.

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Počet zaměstnanců: 150 (k 1. únoru 2021)

Společnost byla založena v roce 2010.

Předmětem podnikání je výroba železobetonových prefabrikátů, dodání železobetonových prefabrikovaných konstrukcí a staveb, projektová činnost ve výstavbě a provádění staveb, jejich změn a odstraňování. Její sortiment zahrnuje mostní nosníky, silniční panely, betonová svodidla, schodiště, stěnové dílce, sloupy a další konstrukční prvky. Konkurenční společnost je také známá svým systémem HalaSystem pro energeticky efektivní halové stavby a výrobou prvků z ultra vysokohodnotného betonu (UHPC).

Charakteristika odvětví Společnost ABC s.r.o. působí ve stejném odvětví jako analyzovaná společnost ŽPSV s.r.o., v odvětví výroby betonových a železobetonových prefabrikátů pro stavebnictví, se zaměřením na dopravní, pozemní a inženýrské stavby. Toto odvětví spadá pod CZ-NACE 23610 – Výroba betonových výrobků pro stavební účely a je hlavní oblastí stavebního průmyslu. Prefabrikované betonové prvky zajišťují rychlejší výstavbu, vyšší kvalitu a efektivnější logistiku ve srovnání s tradiční monolitickou výstavbou. Použití prefabrikátů je zásadní v dopravní infrastruktuře (mostní nosníky, svodidla, panely) i v průmyslové a občanské výstavbě (halové systémy, schodišťové prvky, nosné konstrukce).

8 ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ

V této kapitole je využita metoda horizontální analýzy a vertikální analýzy. Analýza je rozdělena do 4 částí: analýza majetkové struktury, kapitálové struktury, analýza nákladů a analýza výnosů. Vychází se z údajů, které jsou dostupné z účetních závěrek společnosti v letech 2018-2023. Na základě účetních výkazů je za cíl posoudit vývoj finanční situace společnosti. Účetní období u společnosti ŽPSV s.r.o. začíná ve všech účetních výkazech od 1.1. a končí 31.12., avšak u konkurenta začíná hospodářský rok 1.10. a končí 30.09.

Výpočty horizontálních a vertikálních analýz konkurenční společnosti ABC s.r.o. se nachází v příloze P III.

8.1 Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury

Tabulka 2 charakterizuje majetkovou strukturu společnosti ŽPSV s.r.o. Do majetku společnosti jsou zařazena stálá aktiva, oběžná aktiva a časové rozlišení aktiv. Tabulka 3 a 4 znázorňuje horizontální a vertikální analýzu majetkové struktury.

Celková výše aktiv a pasiv společnosti ŽPSV s.r.o. ve sledovaných letech 2018-2023 se pohybuje v rozmezí 1,14 – 1,41 miliardy Kč.

Z pohledu složení majetku převládají oběžná aktiva, jejich podíl dle horizontální analýzy majetkové struktury na celkových aktivech dosahuje v rozmezí 58-65 %. Nejvýznamnější položkou oběžných aktiv jsou v roce 2018 peněžní prostředky, které dosahují téměř 417 mil. Kč, přičemž z vertikální analýzy je patrné, že mají kolísavý charakter, což znamená, že když nastal pokles, tak to je způsobeno nákupem strojů a když nastal nárůst, tak je to způsobeno vyššími tržbami. V letech 2019, 2020, 2021 a 2023 jsou nejvýznamnější položkou oběžných aktiv pohledávky, které dosahují v rozmezí hodnot 275–374 mil. Kč, a z vertikální analýzy lze vyčíst, že nárůst značí větší prodej na fakturu a pokles znamená, že odběratelé platili rychleji. A nejvýznamnější položkou oběžných aktiv jsou v roce 2022 zásoby s hodnotou téměř 354 mil. Kč, z vertikální analýzy vyplývá, že se jedná o kolísavou tendenci v letech 2018-2023, poklesy zásob značí, že společnost zrychlila prodej a nárůsty značí pomalý odbyt, když se zásoby hromadí, společnost pak nestíhá prodávat.

Stálá aktiva se pohybují v rozmezí 417–488 mil. Kč. A dle horizontální analýzy majetkové struktury podíl stálých aktiv na celkových aktivech je v rozmezí 34–41 %. Nejvýznamnější položkou stálých aktiv je dlouhodobý hmotný majetek. Výše DHM od roku 2018 do 2021 postupně klesala, protože hodnota odpisů byla vyšší než uskutečněná investice

do obnovy majetku v každém roce. Změna nastala v roce 2022, kdy investice do výrobních strojů převýšily odpisy, což vedlo k nárůstu hodnoty DHM o téměř 28 mil. Kč. Poté v roce 2023 nastal zase pokles o téměř 21 mil. Kč. Co se týče DFM společnosti, lze konstatovat, že je stabilní, což znamená konzervativní strategii v této oblasti. Společnost se spíše soustředí na jiné části podnikání, než aby aktivně obchodovala s finančními investicemi. Avšak v roce 2022 a 2023 nastal mírný pokles o 91 tis. Kč, což může značit, že byl majetek z části odepsán.

Časové rozlišení aktiv se pohybuje v rozmezí 880 tis. Kč – 9,3 mil. Kč. Z vertikální analýzy je patrné, že ČRA má klesající tendenci, což značí, že jsou menší částky přijaté předem. Avšak v roce 2022 nastal mírný nárůst o 240 tis. Kč a tím pádem společnost zaplatila vyšší zálohy např. na nájemné či energie.

Tabulka 2 Majetková struktura společnosti ŽPSV s.r.o.

(v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
AKTIVA	1409856	1169942	1145143	1150900	1217871	1220780
Stálá aktiva	487590	480426	444343	417522	446430	425643
DNM	630	3213	3228	1810	3082	3685
DHM	433520	423773	387675	362272	389999	368609
DFM	53440	53440	53440	53440	53349	53349
Oběžná aktiva	912996	682792	697149	732366	770189	794257
Zásoby	177450	225715	182186	289067	353728	257020
Pohledávky	318641	275639	374705	314506	305200	358695
-dlouhodobé	105341	107129	91728	86219	95024	110889
-krátkodobé	213300	168510	282977	228287	210176	247806
Peněžní prostředky	416905	181438	140258	128793	111261	178542
Časové rozlišení aktiv	9270	6724	3651	1012	1252	880

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti ŽPSV s.r.o.)

Tabulka 3 Horizontální analýza majetkové struktury společnosti ŽPSV s.r.o.

	19/18	20/19	21/20	22/21	23/22
AKTIVA	-17,0 %	-2,1 %	0,5 %	5,8 %	0,2 %
Stálá aktiva	-1,5 %	-7,5 %	-6,0 %	6,9 %	-4,7 %
DNM	410,0 %	0,5 %	-43,9 %	70,3 %	19,6 %
DHM	-2,2 %	-8,5 %	-6,6 %	7,7 %	-5,5 %
DFM	0,0 %	0,0 %	0,0 %	-0,2 %	0,0 %
Oběžná aktiva	-25,2 %	2,1 %	5,1 %	5,2 %	3,1 %
Zásoby	27,2 %	-19,3 %	58,7 %	22,4 %	-27,3 %
Pohledávky	-13,5 %	35,9 %	-16,1 %	-3,0 %	17,5 %
-dlouhodobé	1,7 %	-14,4 %	-6,0 %	10,2 %	16,7 %
-krátkodobé	-21,0 %	67,9 %	-19,3 %	-7,9 %	17,9 %

Peněžní prostředky	-56,5 %	-22,7 %	-8,2 %	-13,6 %	60,5 %
Časové rozlišení aktiv	-27,5 %	-45,7 %	-72,3 %	23,7 %	-29,7 %

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti ŽPSV s.r.o.)

Tabulka 4 Vertikální analýza majetkové struktury společnosti ŽPSV s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
AKTIVA	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Stálá aktiva	34,6 %	41,1 %	38,8 %	36,3 %	36,7 %	34,9 %
DNM	0,0 %	0,3 %	0,3 %	0,2 %	0,3 %	0,3 %
DHM	30,7 %	36,2 %	33,9 %	31,5 %	32,0 %	30,2 %
DFM	3,8 %	4,6 %	4,7 %	4,6 %	4,4 %	4,4 %
Oběžná aktiva	64,8 %	58,4 %	60,9 %	63,6 %	63,2 %	65,1 %
Zásoby	12,6 %	19,3 %	15,9 %	25,1 %	29,0 %	21,1 %
Pohledávky	22,6 %	23,6 %	32,7 %	27,3 %	25,1 %	29,4 %
-dlouhodobé	7,5 %	9,2 %	8,0 %	7,5 %	7,8 %	9,1 %
-krátkodobé	15,1 %	14,4 %	24,7 %	19,8 %	17,3 %	20,3 %
Peněžní prostředky	29,6 %	15,5 %	12,2 %	11,2 %	9,1 %	14,6 %
Časové rozlišení aktiv	0,7 %	0,6 %	0,3 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti ŽPSV s.r.o.)

8.2 Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury konkurenční společnosti ABC s.r.o.

Celková výše aktiv a pasiv konkurenční společnosti se pohybuje v rozmezí 273–632 mil. Kč.

Z majetkové struktury konkurenční společnosti je zřejmé, že největší část z celkových aktiv tvoří oběžná aktiva. Podíl oběžných aktiv na celkových aktivech je dle vertikální analýzy v rozmezí 58–71 %. Kromě roku 2021, zde z vertikální analýzy majetkové struktury je největší podíl stálých aktiv na celkových aktivech 51 %. Největší položku oběžných aktiv v letech 2018–2021 a 2023 tvoří krátkodobé pohledávky. Krátkodobé pohledávky se pohybují v rozmezí 82–215 mil. Kč a mají kolísavý charakter, když se objevuje nárůst, znamená to, že společnosti se zvyšuje objem obchodní činnosti, a naopak, když se objevuje pokles, značí to, že společnost má lepší schopnost inkasovat peníze od odběratelů. V roce 2022 největší část oběžných aktiv tvoří zásoby se svou hodnotou téměř 210 mil. Kč.

Co se týče stálých aktiv, tak jejich největší část tvoří DHM, který má rostoucí tendenci mimo rok 2022, pak v roce 2023 nastal zase nárůst DHM. Nárůst DHM je způsoben, když investice do výrobních strojů převyšují odpisy. Pak jestliže hovoříme o poklesu v roce 2022, znamená to, že hodnota odpisů byla vyšší než skutečně investice do obnovy majetku.

Když se porovná tento děj se společností ŽPSV, tak tam v letech 2018-2021 DHM klesal, zatímco u konkurenční společnosti rostl. Konkurenční společnost nevykazuje žádný DFM, tudíž nevlastní dlouhodobé investice a ani nespolehá na pasivní příjmy z investic.

Dle horizontální analýzy lze říct, že aktiva zaznamenala největší nárůst v roce 2021, jejich hodnota se zvýšila na 47 % a důvodem tohoto zvýšení bylo zvýšení dlouhodobých pohledávek o 100 %.

Časové rozlišení aktiv se pohybuje dle majetkové struktury v rozmezí 612 tis. Kč – 2,5 mil. Kč. Mezi lety 2018-2023 se ČRA pohybuje kolísavě, avšak výrazný pokles v roce 2022, že společnost měla méně předplacených nákladů příštích období. Pak nejvýraznější nárůst v roce 2023 znamená, že společnost si předplatila vyšší množství předplacených nákladů např. na pojištění.

Tabulka 5 Majetková struktura konkurenční společnosti ABC s.r.o.

(v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
AKTIVA	273563	308415	302461	445218	631207	598975
Stálá aktiva	84961	85682	124387	228849	210625	214207
DNM	19642	15758	15021	15647	0	253
DHM	65319	69924	109366	213202	210625	213954
DFM	0	0	0	0	0	0
Oběžná aktiva	187446	220331	175997	215724	419970	382280
Zásoby	67069	65425	46716	80639	209344	152943
Pohledávky	110923	141645	86100	130176	187926	225323
-dlouhodobé	6924	103	3697	7392	6125	10970
-krátkodobé	103999	141542	82403	122784	181801	214353
Peněžní prostředky	9454	13261	43181	4909	22700	4014
Časové rozlišení aktiv	1156	2402	2077	645	612	2488

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy konkurenční společnosti)

8.3 Horizontální a vertikální analýza kapitálové struktury

Kapitálová struktura společnosti tvoří **vlastní kapitál**, který je tvořen: ZK, áziem a kapitálovými fondy, fondy ze zisku, VH minulých let a VH běžného účetního období, dále **cizí zdroje**, které jsou tvořeny: rezervami a závazky a **časové rozlišení pasiv**.

Jak již bylo zmíněno v kapitole 8.1, pasiva se pohybují ve sledovaných letech 2018-2023 se pohybuje v rozmezí 1,14 – 1,41 miliardy Kč.

Z vytvořené vertikální analýzy nelze přímo určit pro všechny roky nejvýznamnější stejnou položku pasiv. Pro rok 2018 a 2019 platí, že největší část pasiv tvoří cizí zdroje se

svými 71 % a 52 %. V letech 2020–2023 tvoří nejvýznamnější položku pasiv vlastní kapitál, který se pohybuje v rozmezí 72–79 %.

Podíl cizích zdrojů na celkových pasivech se značně snižuje v dílčích letech, kromě roku 2021. V roce 2021 nastal nárůst o téměř 83 mil. Kč, což způsobila pandemie koronaviru, a to vedlo ke krátkodobému navýšení úvěrů. V ostatních letech, kdy dochází k poklesu cizích zdrojů, tak to má za následek, že společnost využila své zisky ke snížení dluhů. Nejvýznamnější položkou cizích zdrojů jsou ve všech letech závazky, které se pohybují v rozmezí 139 až téměř 857 mil. Kč.

Ážio a kapitálové fondy se pohybují ve stejných hodnotách a to v 331 mil. Kč a znamená to, že společnost nevydala žádné nové akcie, které by vytvořily nové ážio. A co se týče základního kapitálu, tak ten je také v jednotlivých letech stejný v hodnotě 10 tis. Kč. Společnost místo zvyšování základního kapitálu raději věnuje pozornost využívání jiných způsobů financování jako jsou např. kapitálové fondy a cizí zdroje. VH běžného účetního období je zobrazen v kapitálové struktuře společnosti, že má kolísavý charakter, a to je způsobeno, že společnost má silnější či slabší roky, zda kolik získá zakázek.

Časové rozlišení pasiv se objevuje jen v roce 2018, kdy nastala nějaká mimořádná situace, která se již neopakovala v dalších letech.

Tabulka 6 Kapitálová struktura společnosti ŽPSV s.r.o.

(v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
PASIVA	1409856	1169942	1145143	1150900	1217871	1220780
Vlastní kapitál	400024	558778	907738	831198	909570	968322
Základní kapitál	10	10	10	10	10	10
Ážio a kapitálové fondy	331000	331000	331000	331000	331000	331000
Fondy ze zisku	1270	1558	1568	1511	2354	2090
VH min. let	5140	66916	232250	232250	232250	375506
VH běžného úč. období	62604	159294	342910	266427	343956	259716
Cizí zdroje	1005111	611164	237405	319702	308301	252458
Rezervy	148761	128204	98255	87251	97061	86865
Závazky	856350	482960	139150	232451	211240	165593
-dlouhodobé závazky	491382	240613	1057	171	171	171
-krátkodobé závazky	364968	242347	138093	232280	211069	165422
Časové rozlišení pasiv	4721	0	0	0	0	0

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti)

Tabulka 7 Horizontální analýza kapitálové struktury společnosti ŽPSV s.r.o.

	19/18	20/19	21/20	22/21	23/22
PASIVA	-17,0 %	-2,1 %	0,5 %	5,8 %	0,2 %
Vlastní kapitál	39,7 %	62,5 %	-8,4 %	9,4 %	6,5 %
Základní kapitál	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Ážio a kapitálové fondy	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Fondy ze zisku	22,7 %	0,6 %	-3,6 %	55,8 %	-11,2 %
VH min. let	1201,9 %	247,1 %	0,0 %	0,0 %	61,7 %
VH běžného úč. období	154,4 %	115,3 %	-22,3 %	29,1 %	-24,5 %
Cizí zdroje	-39,2 %	-61,2 %	34,7 %	-3,6 %	-18,1 %
Rezervy	-13,8 %	-23,4 %	-11,2 %	11,2 %	-10,5 %
Závazky	-43,6 %	-71,2 %	67,1 %	-9,1 %	-21,6 %
-dlouhodobé závazky	-51,0 %	-99,6 %	-83,8 %	0,0 %	0,0 %
-krátkodobé závazky	-33,6 %	-43,0 %	68,2 %	-9,1 %	-21,6 %
Časové rozlišení pasiv	-100 %	0 %	0 %	0 %	0 %

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti)

Tabulka 8 Vertikální analýza kapitálové struktury společnosti ŽPSV s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
PASIVA	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Vlastní kapitál	28 %	48 %	79 %	72 %	75 %	79 %
Základní kapitál	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Ážio a kapitálové fondy	23 %	28 %	29 %	29 %	27 %	27 %
Fondy ze zisku	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
VH min. let	0 %	6 %	20 %	20 %	19 %	31 %
VH běžného úč. období	4 %	14 %	30 %	23 %	28 %	21 %
Cizí zdroje	71 %	52 %	21 %	28 %	25 %	21 %
Rezervy	11 %	11 %	9 %	8 %	8 %	7 %
Závazky	61 %	41 %	12 %	20 %	17 %	14 %
-dlouhodobé závazky	35 %	21 %	0 %	0 %	0 %	0 %
-krátkodobé závazky	26 %	21 %	12 %	20 %	17 %	14 %
Časové rozlišení pasiv	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti)

8.3.1 Horizontální a vertikální analýza kapitálové struktury konkurenční společnosti ABC s.r.o.

U konkurenční společnosti lze pozorovat od roku 2018-2020 a 2022-2023 se postupně zvyšoval vlastní kapitál a zároveň se snižovaly cizí zdroje, což značí, že v tomto období byla společnost zisková. Mimo rok 2021, tam došlo k poklesu vlastního kapitálu a nárůstu cizích zdrojů. V letech 2019-2023 největší položkou vlastního kapitálu je VH minulých let, který se pohybuje v rozmezí 103–236 mil. Kč. V roce 2018 tvoří největší položku vlastního

kapitálu ážio a kapitálové fondy s hodnotou 63 mil. Kč. Fondy ze zisku společnost nemá žádné a základní kapitál se pohybuje ve stejné hodnotě ve všech letech 200 tis. Kč. Největší část cizích zdrojů tvoří závazky ve všech letech, které se pohybují v rozmezí 39–339 mil. Kč. A ČRP se pohybuje kolísavě v rozmezí 1,2–8,1 mi. Kč.

Z horizontální analýzy je patrný nárůst pasiv v roce 2021 o 47,2 %, což je způsobeno nárůstem závazků o 473,2 %, což značí, že společnost se více zadlužuje dluhem a může to zvýšit finanční riziko.

Tabulka 9 Kapitálová struktura konkurenční společnosti ABC s.r.o.

(v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
PASIVA	273563	308415	302461	445218	631207	598975
Vlastní kapitál	166818	204692	239632	197379	275286	355092
Základní kapitál	200	200	200	200	200	200
Ážio a kapitálové fondy	63000	63000	63000	18409	39536	39536
Fondy ze zisku	0	0	0	0	0	0
VH min. let	40839	103558	141491	176432	178769	235550
VH běžného úč. období	62779	37934	34941	2338	56781	79806
Cizí zdroje	104437	101479	61564	244853	352649	235858
Rezervy	6237	8707	21706	16382	13988	12820
Závazky	98200	92772	39858	228471	338661	223038
-dlouhodobé závazky	2655	3266	0	117113	102933	83460
-krátkodobé závazky	95545	89506	39858	111358	235728	139578
Časové rozlišení pasiv	2308	2244	1265	2986	3272	8025

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy konkurenční společnosti)

8.4 Horizontální a vertikální analýza nákladů

Celkové náklady společnosti ŽPSV s.r.o. se pohybují v rozmezí 1,5–1,9 miliardy Kč. Pohybují se kolísavě, klesají a rostou střídavě po letech.

Z pohledu vertikální analýzy nákladů, tak největší podíl na celkových nákladech společnosti má výkonová spotřeba, což je charakteristické pro výrobní podnik. Podíl se pohybuje v rozmezí 68–78 %. Nejvýrazněji se podílí na výkonové spotřebě spotřeba materiálu a energie v rozmezí 760 mil. Kč – 1,1 miliardy Kč a služby v rozmezí 296–370 mil. Kč. Náklady vynaložené na prodané zboží nejsou důležitou položkou vzhledem k celkovým nákladům společnosti. Na celkových nákladech se také podílejí osobní náklady, z vertikální analýzy je zřejmé, že se pohybují v rozmezí 14–19 %. V letech 2018–2020 se zvyšují, pak od roku 2021–2023 se postupně snižovaly osobní náklady. V roce 2020 dosáhly nejvyšší hodnoty, a to téměř 300 mil. Kč. Podíl odpisů je ve všech letech stejný, konkrétněji

4 % tvoří. A ostatní provozní náklady se pohybují ve škále od 1 % až 6 %. Změna stavu zásob vlastní činnosti v letech 2018, 2019, 2021 a 2022 vykazuje záporné hodnoty, tzn. snižuje náklady o neprodanou produkci a v letech 2020 a 2023 vykazuje společnost kladné hodnoty a znamená to, že zvyšuje náklady o produkci. Daň z příjmů je v rozmezí 1–4 %. Další části nákladů jsou minimální.

Tabulka 10 Nákladové položky výkazu zisku a ztráty

(v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Výkonová spotřeba	1167276	1098958	1159766	1216010	1471884	1120436
-náklady vynaložené na prodané zboží	6549	8096	16826	12075	5725	1905
-spotřeba materiálu a energie	794114	760169	845783	907242	1096641	818970
-služby	366613	330693	297157	296693	369518	299561
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-13784	-17828	54245	-74091	-42358	50108
Aktivace	-4207	-2151	-876	-1987	-448	-713
Osobní náklady	280257	292545	299197	298860	267040	245798
Úprava hodnot v provozní oblasti	72038	53903	72195	69321	66624	64855
Ostatní provozní náklady	92885	10764	14772	14664	41265	51758
Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0	0	0	200	0
Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	15519	5145	0	0	-109	0
Nákladové úroky a podobné náklady	11546	19623	12506	115	4100	75
Ostatní finanční náklady	16738	6781	20733	8704	8901	1184
Daň z příjmů	22859	38685	76344	59662	79313	59996
NÁKLADY	1661127	1506425	1708882	1591258	1896412	1593497

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisku a ztráty společnosti)

Tabulka 11 Horizontální analýza nákladů společnosti ŽPSV s.r.o.

	19/18	20/19	21/20	22/21	23/22
Výkonová spotřeba	-5,9 %	5,5 %	4,8 %	21,0 %	-23,9 %
-náklady vynaložené na prodané zboží	23,6 %	107,8 %	-28,2 %	-52,6 %	-66,7 %
-spotřeba materiálu a energie	-4,3 %	11,3 %	7,3 %	20,9 %	-25,3 %
-služby	-9,8 %	-10,1 %	-0,2 %	24,5 %	-18,9 %
Změna stavu zásob vlastní činnosti	29,3 %	-404,3 %	-236,6 %	-42,8 %	-218,3 %
Aktivace	-48,9 %	-59,3 %	126,8 %	-77,5 %	59,2 %
Osobní náklady	4,4 %	2,3 %	-0,1 %	-10,6 %	-8,0 %
Úprava hodnot v provozní oblasti	-25,2 %	33,9 %	-4,0 %	-3,9 %	-2,7 %
Ostatní provozní náklady	-88,4 %	37,2 %	-0,7 %	181,4 %	25,4 %
Náklady vynaložené na prodané podíly	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	-100,0 %

Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	-66,8 %	-100,0 %	0,0 %	0,0 %	-100,0 %
Nákladové úroky a podobné náklady	70,0 %	-36,3 %	-99,1 %	3465,2 %	-98,2 %
Ostatní finanční náklady	-59,5 %	205,8 %	-58,0 %	2,3 %	-86,7 %
Daň z příjmů	69,2 %	97,3 %	-21,9 %	32,9 %	-24,4 %
NÁKLADY	-9,3 %	13,4 %	-6,9 %	19,2 %	-16,0 %

(zdroj: zpracování vlastní dle výkazu zisku a ztráty společnosti)

Tabulka 12 Vertikální analýza nákladů společnosti ŽPSV s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Výkonová spotřeba	70 %	73 %	68 %	76 %	78 %	70 %
-náklady vynaložené na prodané zboží	0 %	1 %	1 %	1 %	0 %	0 %
-spotřeba materiálu a energie	48 %	50 %	49 %	57 %	58 %	51 %
-služby	22 %	22 %	17 %	19 %	19 %	19 %
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-1 %	-1 %	3 %	-5 %	-2 %	3 %
Aktivace	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Osobní náklady	17 %	19 %	18 %	19 %	14 %	15 %
Úprava hodnot v provozní oblasti	4 %	4 %	4 %	4 %	4 %	4 %
Ostatní provozní náklady	6 %	1 %	1 %	1 %	2 %	3 %
Náklady vynaložené na prodané podíly	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	1 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Nákladové úroky a podobné náklady	1 %	1 %	1 %	0 %	0 %	0 %
Ostatní finanční náklady	1 %	0 %	1 %	1 %	0 %	0 %
Daň z příjmů	1 %	3 %	4 %	4 %	4 %	4 %
NÁKLADY	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

(zdroj: zpracování vlastní dle výkazu zisku a ztráty společnosti)

8.4.1 Horizontální a vertikální analýza nákladů konkurenční společnosti ABC s.r.o.

Celkové náklady konkurenční společnosti jsou v rozmezí 328–690 mil. Kč. Co se týče vertikální analýzy nákladů, tak největší podíl na celkových nákladech společnosti má výkonová spotřeba, což je charakteristické pro výrobní podnik. Podíl se pohybuje v rozmezí 76–87 %. Nejvýrazněji se podílí na výkonové spotřebě spotřeba materiálu a energie v rozmezí 151–342 mil. Kč a služby v rozmezí 133–203 mil. Kč. Náklady vynaložené na prodané zboží konkurenční společnost nevykazuje.

Na celkových nákladech se také podílejí osobní náklady, z vertikální analýzy je zřejmé, že se pohybují v rozmezí 14–25 %. Postupně se v každém roce zvyšují a v roce 2023 dosáhly téměř 104 mil. Kč. Podíl odpisů se pohybuje v rozmezí 1–3 %. A ostatní provozní náklady se pohybují ve škále od 1 % až 8 %. Další položkou je změna stavu zásob vlastní činnosti, která dosahuje v letech 2018, 2021 a 2022 záporných hodnot, tzn. snižuje náklady o

neprodanou produkcí a kladných hodnot dosahuje v letech 2019, 2020 a 202, tzn. zvyšuje náklady o produkci. Ostatní dílčí části nákladů jsou minimální.

Tabulka 13 Nákladové položky výkazu zisku a ztráty konkurenční společnosti ABC s.r.o.

(v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Výkonová spotřeba	305663	357663	397743	284904	523477	521968
-náklady vynaložené na prodané zboží	0	0	0	0	0	0
-spotřeba materiálu a energie	171672	208632	238734	151262	341766	319804
-služby	133991	149031	159009	133642	181711	202164
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-7120	7032	9143	-5051	-76675	14272
Aktivace	0	0	-18439	-43647	-1345	0
Osobní náklady	64436	72608	76186	80746	88938	103743
Úprava hodnot v provozní oblasti	9544	11031	3032	5389	13720	19627
Ostatní provozní náklady	9727	9960	24432	2426	52409	6236
Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0	0	0	0	0
Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0	0	0	0	0	0
Nákladové úroky a podobné náklady	160	36	0	663	4266	3484
Ostatní finanční náklady	463	661	572	2074	1957	1182
Daň z příjmů	15382	10020	5488	603	13330	18956
NÁKLADY	398255	469011	498157	328107	620077	689468

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisku a ztráty konkurenční společnosti)

8.5 Horizontální a vertikální analýza výnosů

Tabulka 14 Výnosové položky výkazu zisku a ztráty společnosti ŽPSV s.r.o.

(v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Tržby z prodeje výrobků a služeb	1684715	1617024	1961626	1812895	2190497	1739079
Tržby za prodej zboží	8277	10695	20807	15921	7404	2401
Ostatní provozní výnosy	26015	32609	37621	27159	29431	109748
Výnosy z dlouhodobého fin. majetku	0	0	26723	0	11743	0
Výnosové úroky a podobné výnosy	3330	520	522	1607	193	0
Ostatní finanční výnosy	1394	4871	4493	103	1100	1985
VÝNOSY	1723731	1665719	2051792	1857685	2240368	1853213

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisku a ztráty společnosti)

Tabulka 15 Horizontální analýza výnosů společnosti ŽPSV s.r.o.

	19/18	20/19	21/20	22/21	23/22
Tržby z prodeje výrobků a služeb	-4 %	21 %	-8 %	21 %	-21 %
Tržby za prodej zboží	29 %	95 %	-23 %	-53 %	-68 %
Ostatní provozní výnosy	25 %	15 %	-28 %	8 %	273 %
Výnosy z dlouhodobého fin. Majetku	0 %	0 %	-100 %	0 %	-100 %
Výnosové úroky a podobné výnosy	-84 %	0 %	208 %	-88 %	-100 %
Ostatní finanční výnosy	249 %	-8 %	-98 %	968 %	80 %
VÝNOSY	-3 %	23 %	-9 %	21 %	-17 %

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisku a ztráty společnosti)

Tabulka 16 Vertikální analýza výnosů společnosti ŽPSV s.r.o.

(v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Tržby z prodeje výrobků a služeb	98 %	97 %	96 %	98 %	98 %	94 %
Tržby za prodej zboží	0 %	1 %	1 %	1 %	0 %	0 %
Ostatní provozní výnosy	2 %	2 %	2 %	1 %	1 %	6 %
Výnosy z dlouhodobého fin. Majetku	0 %	0 %	1 %	0 %	1 %	0 %
Výnosové úroky a podobné výnosy	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Ostatní finanční výnosy	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
VÝNOSY	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisku a ztráty společnosti)

Celkové výnosy společnosti jsou v rozmezí 1,6 – 2,3 miliardy Kč.

Největší skupinu výnosů společnosti ŽPSV s.r.o. tvoří tržby z prodeje výrobků a služeb. Dle vertikální analýzy 94–98 % z celkových nákladů. Tudíž je zřejmé, že se jedná o výrobní podnik. Tržby za prodej zboží jsou v nízkých hodnotách k poměru k celkovým výnosům společnosti. Druhou velkou skupinu tvoří ostatní provozní výnosy společnosti, které se pohybují v rozmezí 1 až 6 % k celkovým výnosům.

8.5.1 Horizontální a vertikální analýza výnosů konkurenční společnosti ABC s.r.o.

Celkové výnosy konkurenční společnosti se pohybují v rozmezí 330–770 mil. Kč. Dle vertikální analýzy největší podíl 93–97 % na celkových výnosech mají tržby z prodeje výrobků a služeb. Tržby za prodej zboží konkurenční společnost nevykazuje. Druhou část celkových výnosů tvoří ostatní provozní výnosy, které se pohybují v rozmezí 2–7 %. Ostatní finanční výnosy rostou v každém roce. A v roce 2023 dosáhly 2 mil. Kč.

Tabulka 17 Výnosové položky výkazu zisku a ztráty konkurenční společnosti ABC s.r.o.

(v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Tržby z prodeje výrobků a služeb	449000	493926	518230	320142	624883	754243
Tržby za prodej zboží	0	0	0	0	0	0
Ostatní provozní výnosy	11980	12826	13782	8909	46866	12546
Výnosy z dlouhodobého fin. Majetku	0	0	0	0	0	0
Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	0	0	94	482
Ostatní finanční výnosy	54	193	1086	1394	1957	2003
VÝNOSY	461034	506945	533098	330445	673800	769274

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisku a ztráty konkurenční společnosti)

9 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ

V této kapitole bude má práce zaměřena na analýzu poměrových ukazatelů. Tedy konkrétněji půjde o ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity. Budou se hodnotit dosažené výsledky a následně pak se porovnají s doporučenými hodnotami.

Grafy konkurenční společnosti, které zobrazují vývoj poměrových ukazatelů jsou vloženy v příloze P IV.

9.1 Ukazatele rentability

V tabulce 18 jsou zobrazeny výsledky v období 2018–2023 pro rentabilitu tržeb, celkového kapitálu a vlastního kapitálu. Ukazatele rentability značí, že je společnost stále zisková.

Rentabilita tržeb se výrazně zlepšovala a v roce 2020 dosáhla nejvyšší hodnoty 17,3 %. V následujících letech mírně klesla a zůstala na hodnotě téměř 15 %. To znamená, že společnost efektivně řídila své zisky.

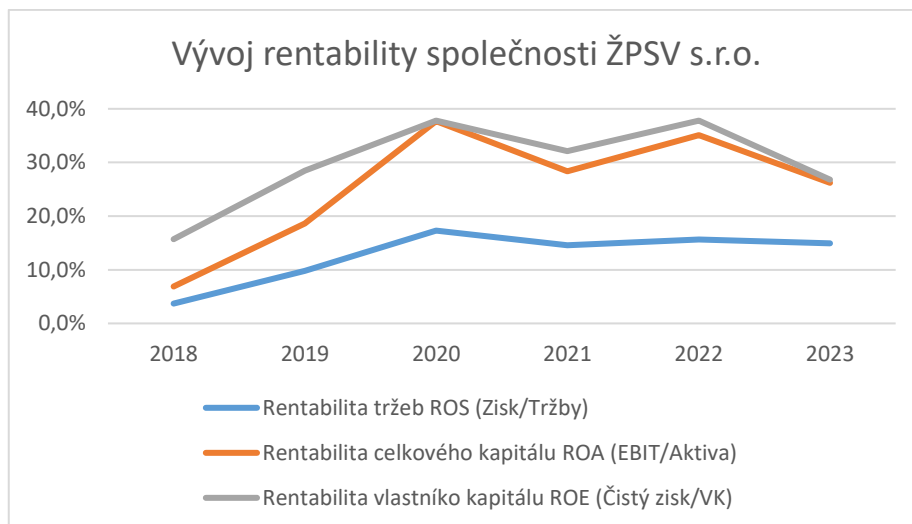
Rentabilita celkového kapitálu zaznamenala náhlý růst z roku 2018, kde hodnota ROA činila 6,9 % na nejvyšší hodnotu 37,7 % v roce 2020, což značí pozitivní dopad. Po roce 2020 ROA mírně klesla, ale stále dosahovala dobrých výsledků a stabilizovala se v roce 2023 na 26,2 %. Hodnoty nad 20 % znamenají, že společnost velmi dobře a efektivně využívá svá aktiva k dosahování zisku.

Rentabilita vlastního kapitálu stejně jako ROA má prudký nárůst z roku 2018, kde byla hodnota 16,2 % na nejvyšší hodnotu 37,8 % v roce 2020. Pak v dalším roce nastal mírný pokles a v roce 2022 se hodnota zase vyšplhala na nejvyšší hodnotu 37,8 % a dále v roce 2023 opět hodnota klesla na 26,8 %. I když hodnoty klesly, tak stále svědčí o vysoké ziskovosti vlastního kapitálu.

Tabulka 18 Ukazatele rentability společnosti ŽPSV s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rentabilita tržeb ROS (Zisk/Tržby)	3,9 %	9,8 %	17,3 %	14,6 %	15,6 %	14,9 %
Rentabilita celkového kapitálu ROA (EBIT/Aktiva)	6,9 %	18,6 %	37,7 %	28,3 %	35,1 %	26,2 %
Rentabilita vlastního kapitálu ROE (Čistý zisk/VK)	16,2 %	28,5 %	37,8 %	32,1 %	37,8 %	26,8 %

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti ŽPSV s.r.o.)



Graf 2 Vývoj rentability společnosti ŽPSV s.r.o.

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti ŽPSV s.r.o.)

9.1.1 Ukazatele rentability konkurenční společnosti ABC s.r.o.

Tabulka 19 Ukazatele rentability konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
rentabilita tržeb ROS (Zisk/tržby)	14,0 %	7,7 %	6,7 %	0,7 %	9,1 %	10,6 %
rentabilita celkového kapitálu ROA (EBIT/aktiva)	28,6 %	15,6 %	13,4 %	0,8 %	11,8 %	17,1 %
rentabilita vlastního kapitálu ROE (ČZ/VK)	37,6 %	18,5 %	14,6 %	1,2 %	20,6 %	22,5 %

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

Rentabilita tržeb v roce 2018 dosahovala hodnoty 14 %, což je nejvyšší dosažená v hodnota. V dalších letech dochází k poklesu, v roce 2021 byla hodnota 0,7 %, což svědčí o skoro nulovém zisku z tržeb. Pak hodnota vzrostla v roce 2022 na 9,1 % a stabilizovala se v roce 2023 na 10,6 %. Ale stále lze konstatovat, že jsou tyto hodnoty spíše průměrné.

Rentabilita celkového kapitálu byla na nejvyšší úrovni 28,6 % v roce 2018 a poté klesala na hodnotu 0,8 % v roce 2021, to znamená, že aktiva téměř netvořila zisk. V posledních dvou letech se hodnoty pohybovaly 11,8 a 17,1 %.

Rentabilita vlastního kapitálu v roce 2018 dosahovala 37,6 % a opět nastal pokles na hodnotu 1,2 % v roce 2021, vlastní kapitál nebyl téměř zhodnocen. Nastává zlepšení v roce 2022 na hodnotu 20,6 % a v roce 2023 je hodnota 22,5 % o něco příznivější. Stále nejlepší hodnota byla dosažena v roce 2018.

V porovnání se společností ŽPSV s.r.o. má konkurenční společnost výrazně nižší ukazatele rentability. Dále konkurenční společnost měla krizi v roce 2021, ale má snahu o návrat k vyšší ziskovosti. Co se týče společnosti ŽPSV s.r.o., tak má výrazně lepší rentabilitu a stabilnější vývoj.

9.2 Ukazatele likvidity

Likvidita je hlavním faktorem pro správný chod společnosti. Když je prováděna analýza likvidity, tak se tím zkoumá, zda je společnost schopna přeměnit svá aktiva na peněžní prostředky, a tím uhradit své závazky. Provádí se analýza třech stupňů likvidity, a to běžná, pohotová a hotovostní likvidita.

Běžná likvidita má stanové doporučené hodnoty 1,5–2,5. Analyzovaná společnost dosahuje doporučené hodnoty 2,5 jen v roce 2018. V ostatních letech se hodnoty pohybují nad doporučenými hodnotami, což značí neefektivní používání oběžných aktiv, přesto společnost může hradit své závazky.

Pro **pohotovou likviditu** jsou stanoveny doporučené hodnoty v rozmezí 1–1,5. Společnost ŽPSV s.r.o. nedosahuje v žádném roce doporučených hodnot, dosahuje hodnot nad doporučenými hodnotami, což značí, že společnost dostatečně nevyužívá kapitál, přesto má dostatek prostředků na uhrazení závazků.

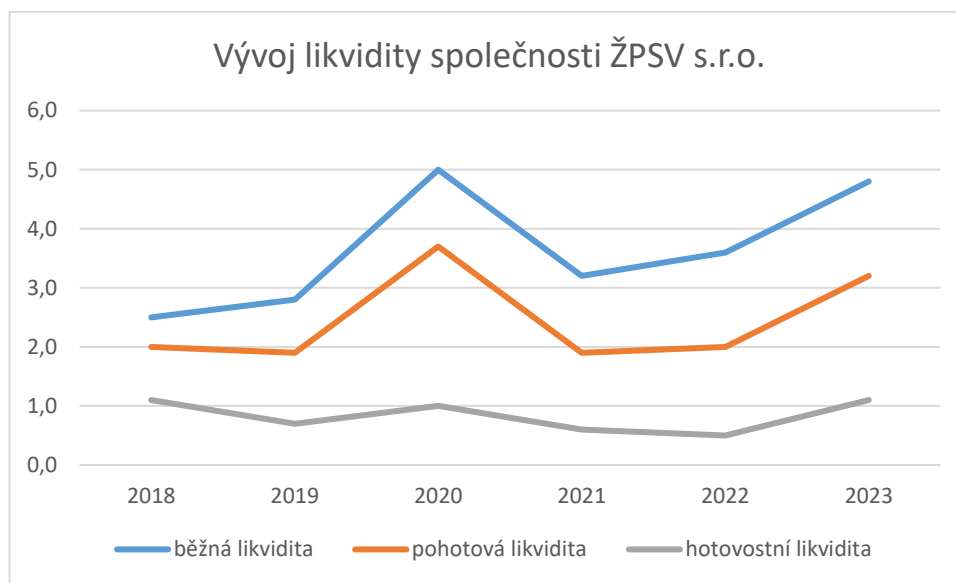
Hotovostní likvidita má doporučené hodnoty v rozmezí 0,2–0,5. Společnost v roce 2022 dosahuje doporučené hodnoty 0,5. Avšak v ostatních letech společnost nabývá vyšších hodnot, než jsou stanoveny doporučené hodnoty, což značí přebytečné držení hotovosti.

Lze hovořit o tom, že společnost ŽPSV s.r.o. drží velký podíl likvidních aktiv a nemá problém s likviditou. Společnost by mohla přebytečná likvidní aktiva raději efektivně investovat do oblastí, které přinesou dlouhodobý růst nebo vyšší efektivitu společnosti, např. do rozvoje (zmodernizovat výrobu, digitalizovat procesy a nakoupit nové roboty a jiné technologie).

Tabulka 20 Ukazatele likvidity společnosti ŽPSV s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	doporučené hodnoty
běžná likvidita	2,5	2,8	5,0	3,2	3,6	4,8	1,5-2,5
pohotová likvidita	2,0	1,9	3,7	1,9	2,0	3,2	1-1,5
hotovostní likvidita	1,1	0,7	1,0	0,6	0,5	1,1	0,2-0,5

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti)



Graf 3 Vývoj likvidity společnosti ŽPSV s.r.o.

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti)

9.2.1 Ukazatele likvidity konkurenční společnosti ABC s.r.o.

Konkurenční společnost v **běžné likviditě** dosahuje doporučených hodnot (1,5 – 2,5) v letech 2018, 2019, 2021 a 2022. V letech 2020 a 2023 se hodnoty pohybují nad doporučenými hodnotami, což značí nadměrnou likviditu a to, že společnost má přebytek krátkodobých aktiv oproti závazkům, a tím pádem nevyužívá efektivně kapitál.

V **pohotové likviditě** se doporučené hodnoty pohybují od 1 do 1,5. Konkurenční společnost dosahuje doporučených hodnot v letech 2018 a 2021. V letech 2019, 2020 a 2023 dosahuje společnost nadměrné likvidity, protože hodnoty jsou nad doporučenými hodnotami a znamená to, že společnost neefektivně využívá svůj kapitál. A v roce 2022 je hodnota 0,9 pod doporučenou hranicí a značí to, že nastalo riziko problémů se splácením krátkodobých závazků.

Hotovostní likvidita se má pohybovat v rozmezí 0,2 – 0,5. Konkurenční společnost nedosahuje v žádném roce těchto doporučených hodnot. Skoro ve všech letech, mimo rok 2020 se hodnoty pohybují pod doporučenými hodnotami, což znamená, že má společnost riziko nedostatečných hotovostních prostředků pro okamžité platby. V roce 2020 se hodnota vyšplhala nad doporučenou hranici na 1,1 a značí to, nadměrné držení hotovosti.

Společnost má celkem dobrou likviditu, ale nevyužívá ji někdy efektivně. Společnost by měla optimalizovat řízení krátkodobých aktiv, aby neomezovala kapitál v nadměrné hotovosti a měla by zajistit stabilnější hotovostní tok, aby se předešlo nedostatku hotovosti.

Tabulka 21 Ukazatele likvidity konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	doporučené hodnoty
běžná likvidita	2,0	2,5	4,4	1,9	1,8	2,7	1,5-2,5
pohotovostní likvidita	1,3	1,7	3,2	1,2	0,9	1,6	1-1,5
hotovostní likvidita	0,1	0,1	1,1	0,0	0,1	0,0	0,2-0,5

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti)

9.3 Ukazatele zadluženosti

Celková zadluženost by se měla pohybovat v rozmezí 30–60 %, což ve společnosti ŽPSV s.r.o. je tomu jen v roce 2019. V roce 2018 přesahuje celková zadluženost doporučené hodnoty, a to 71,29 % a znamená to, že je zde vysoká zadluženost, a tím zvýšené finanční riziko. V ostatních letech se hodnoty pohybují pod doporučenými hodnotami, a znamená to, že společnost má nižší finanční riziko.

Míra zadluženosti poměřuje cizí zdroje k vlastnímu kapitálu. Výsledky míry zadluženosti společnosti ŽPSV s.r.o. se pohybují od 0,26 do 2,50. Banka se zaměřuje na tento ukazatel, když poskytuje nový úvěr. Posuzuje se z hlediska časového vývoje. Podle odborné literatury se má hodnota pohybovat v rozmezí 80–120 %.

Úrokové krytí společnosti je na velmi dobré úrovni. Úrokové krytí prudce vzrostlo v roce 2021, pak nastal velký pokles v roce 2022 a nakonec v roce 2023 se hodnota úrokového krytí vyšplhala až na téměř 4264. Vysoké úrokové krytí znamená, že společnost nemá žádný problém se splácením úroků a společnost je extrémně finančně stabilní.

Tabulka 22 Ukazatele zadluženosti společnosti ŽPSV s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
celková zadluženost	71,29 %	52,24 %	20,73 %	27,78 %	25,31 %	20,68 %
míra zadluženosti	2,50	1,09	0,26	0,38	0,34	0,26
úrokové krytí	8,4	11,09	34,52	2836,56	104,24	4263,83

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

9.3.1 Ukazatele zadluženosti konkurenční společnosti ABC s.r.o.

Celková zadluženost by se měla pohybovat od 30 do 60 %. Konkurenční společnost dosahuje skoro ve všech letech doporučených hodnot, kromě roku 2020, kdy došlo hodnoty pod doporučenou hodnotu, to značí nevyužití finanční páky.

Míra zadluženosti poměřuje cizí zdroje k vlastnímu kapitálu. Výsledky míry zadluženosti konkurenční společnosti ABC s.r.o. se pohybují od 0,26 do 1,28. Banka se zaměřuje na tento ukazatel, když poskytuje nový úvěr. Posuzuje se z hlediska časového vývoje. Podle odborné literatury se má hodnota pohybovat v rozmezí 80–120 %.

Úrokové krytí ve skoro všech letech přesahuje doporučenou hodnotu, a to znamená, že společnost neměla problémy s vytvářením zisků pro krytí úroků z půjček a zároveň má volnou kapacitu pro přijetí dalších bankovních úvěrů. V roce 2020 má hodnotu úrokového krytí 0, protože společnost v roce 2020 netvoří žádné nákladové úroky (vzato z výkazu zisku a ztráty).

Tabulka 23 Ukazatele zadluženosti konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
celková zadluženost	38,18 %	32,90 %	20,35 %	55,00 %	55,87 %	39,38 %
míra zadluženosti	0,63	0,5	0,26	1,24	1,28	0,66
úrokové krytí	489,51	1333,06	0	5,44	17,43	29,35

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

9.4 Ukazatele aktivity

Obrat aktiv nabývá doporučené hodnoty 1 ve všech letech. Tudiž svá aktiva využívá společnost dostatečně efektivně. Od roku 2018 obrat aktiv postupně rostl, avšak v roce 2021 nastal mírný pokles, protože společnosti se snížily tržby. Dále v roce 2022 nabyla nejvyšší hodnota 1,8 a rok 2023 činil pokles na hodnotu 1,43. **Obrat DM** má kolísavý charakter, vždy roste a klesá střídavě v každém roce. Nárůst a pokles je zapříčiněn nárůstem a poklesem tržeb. Obrat DM ukazuje, jak společnost efektivně dokáže používat svůj DM k dosahování tržeb. Hodnoty se pohybují v rozmezí 3,39 až 4,92. **Obrat zásob** říká, čím vyšší je zde hodnota, tím společnost dokáže efektivněji využívat své zásoby. Dále vyjadřuje, kolikrát za rok se dokážou zásoby přeměnit zpět na tržby. Hodnoty společnosti ŽPSV s.r.o. se pohybují v rozmezí 6,21 až 10,88. **Obrat pohledávek** říká, jak rychle dokáže společnost dostat své pohledávky. Obrat pohledávek se pohybuje v rozmezí 8,31 až 15,81.

Doba obratu závazků znamená, kolik dnů trvá společnosti, než splatí své závazky. Doba obratu závazků má klesající tendenci mimo rok 2021, kde nastal nárůst. V roce 2018 trvalo společnosti splatit své závazky za 78 dnů, avšak v roce 2023 činí počet dnů 34, což může být pozitivní signál, že společnost dosahuje lepšího finančního zdraví. **Doba obratu zásob** říká, za kolik dnů dokáže společnost přeměnit zásoby na tržby. Nejnížší hodnota byla v roce 2020 (33 dnů) a nejvyšší hodnota 58 dnů v roce 2022. **Doba obratu pohledávek** říká, kolik dnů trvá společnosti, než získá platbu za své pohledávky z obchodního styku. Společnost vyčkávala platbu od zákazníků v letech 2018–2023 od 36 dnů do 60 dnů.

Tabulka 24 Ukazatele aktivity společnosti ŽPSV s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
obrat aktiv	1,2	1,39	1,73	1,59	1,8	1,43
obrat DM	3,47	3,39	4,46	4,38	4,92	4,09
obrat zásob	9,54	7,21	10,88	6,33	6,21	6,78
obrat pohledávek	8,95	10,57	15,81	8,65	12,64	8,31
doba obratu závazků (dnů)	78	54	25	46	35	34
doba obratu zásob (dnů)	38	50	33	57	58	53
doba obratu pohledávek (dnů)	60	42	41	50	36	47

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti)

9.4.1 Ukazatele aktivity konkurenční společnosti ABC s.r.o.

Obrat aktiv u konkurenční společnosti si vede hůře oproti analyzované společnosti v letech 2021 a 2022, protože zde je hodnota pod 1, což znamená, že konkurenční společnost nevyužívá efektivně svá aktiva. V ostatních letech využívá svá aktiva efektivně. **Obrat DM** se pohybuje v rozmezí 1,4 až 5,76. Značí to, jak společnost dokáže efektivně využívat svůj DM k dosahování zisků. V porovnání s analyzovanou společností, tak konkurence dosahuje vyšších hodnot v letech 2018 a 2019, v ostatních letech dosahuje vyšších hodnot společnost ŽPSV s.r.o. **Obrat zásob** u konkurence dosahuje vyšších hodnot jen v letech 2019 a 2020. V ostatních letech dosahuje společnost ŽPSV s.r.o. vyšších hodnot, což značí, že efektivně využívá své zásoby mimo roky 2019 a 2020. **Obrat pohledávek** u konkurenční společnosti je ve všech letech nižší než u analyzované společnosti. Což znamená, že společnost ŽPSV s.r.o. efektivně využívá své pohledávky a rychleji je přeměňuje na hotovost.

Doba obratu závazků v letech 2018, 2019 a 2020 je téměř stejná jako u analyzované společnosti. V ostatních letech trvá konkurenci o hodně více dnů, než splatí své závazky. **Doba obratu zásob** je skoro ve všech letech vyšší než u analyzované společnosti, kromě roku 2019, kdy konkurenci trvá o 2 dny méně přeměnit zásoby na tržby. V ostatních letech

si na tom vede konkurence hůře a déle jí trvá přeměnit zásoby na tržby. **Doba obratu pohledávek** ve všech letech je výrazně vyšší zde u konkurenční společnosti a to znamená, že konkurence čeká déle, než získá platbu za své pohledávky z obchodního styku.

Tabulka 25 Ukazatele aktivity konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
obrat aktiv	1,64	1,6	1,71	0,72	0,99	1,26
obrat DM	5,28	5,76	4,17	1,4	2,97	3,52
obrat zásob	6,69	7,55	11,09	3,97	2,98	4,93
obrat pohledávek	4,43	3,69	6,77	2,9	3,56	3,61
doba obratu závazků (dnů)	77	65	28	125	136	67
doba obratu zásob (dnů)	54	48	32	91	121	73
doba obratu pohledávek (dnů)	84	89	78	115	88	95

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti)

10 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ

Tato kapitola se zabývá analýzou čistého pracovního kapitálu společnosti ŽPSV s.r.o. a konkurenční společnosti ABC s.r.o. Pro výpočet sloužily údaje z rozvahy společností.

10.1 Čistý pracovní kapitál

Tabulka 26 zobrazuje vývoj čistého pracovního kapitálu v jednotlivých letech ve společnosti ŽPSV s.r.o. ČPK ve všech letech dosahuje kladných hodnot, což má za následek, že krátkodobé závazky jsou nižší než krátkodobý majetek, který je primární pro splácení těchto závazků. Společnost vlastní „finanční polštář“. Hodnoty v jednotlivých letech se pohybovaly kolísavě, rostly a pak klesaly oproti minulému roku, avšak nejvyšší hodnoty dosáhl „finanční polštář“ v roce 2023 hodnoty téměř 629 mil. Kč.

Tabulka 26 Čistý pracovní kapitál společnosti ŽPSV s.r.o.

(v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
oběžná aktiva	912996	682792	697149	732366	770189	794257
krátkodobé závazky	364968	242347	138093	232280	211069	165422
ČPK (v tis. Kč)	548028	440445	559056	500086	559120	628835

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti)

10.1.1 Čistý pracovní kapitál konkurenční společnosti ABC s.r.o.

V tabulce 27 je zobrazen vývoj ČPK konkurenční společnosti. Konkurenční společnost také dosahuje kladných hodnot, což signalizuje, že krátkodobé závazky jsou nižší než krátkodobý majetek, který je hlavní pro splácení těchto závazků a největší hodnotu téměř 243 mil. Kč tvoří rok 2023. Konkurenční společnost také má „finanční polštář“.

Tabulka 27 Čistý pracovní kapitál konkurenční společnosti ABC s.r.o.

(v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
oběžná aktiva	187446	220331	175997	215724	419970	382280
krátkodobé závazky	95545	89506	39858	111358	235728	139578
ČPK (v tis. Kč)	91901	130825	136139	104366	184242	242702

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti)

11 SOUHRNNÉ UKAZATELE

Tahle kapitola obsahuje analýzu bankrotních modelů, tedy bude analyzován Altmanův model a Indexy IN 05, v další podkapitole budou analyzovány bonitní modely, jako Index bonity a Kralickův Q-test. V dalších podkapitolách se objeví pyramidové soustavy ROE, Spider analýza a ekonomická přidaná hodnota EVA.

11.1 Bankrotní modely

Bankrotní modely, které byly vytvořeny pro bakalářskou práci se nazývají Altmanův model, označován jako Altmanovo Z-skóre, patří k nejznámějším a nejpoužívanějším bankrotním modelům a charakterizuje finanční situaci společnosti. Díky němu lze předpovídat, jestli vznikne bankrot či nikoli a posuzuje finanční zdraví společnosti. Další bankrotní model je Index IN05, a byl zvolen pro finanční analýzu z toho důvodu, že je nejaktuálnější. Vyhodnocování výsledků tohoto indexu je důležité pro analýzu finančního zdraví společnosti.

11.1.1 Altmanův model

V letech 2019–2023 dosahuje společnost hodnot vyšších než 2,99, což znamená, že nabývá společnost uspokojivé finanční situaci. V roce 2018 má společnost hodnotu Z-skóre 2,140, což znamená, že nastala takzvaně šedá zóna a není úplně zřejmé, o jakou se jedná situaci, jestli o dobrou finanční situaci či špatnou.

Tabulka 28 Z-skóre společnosti ŽPSV s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1,2 x ČPK/A	0,466	0,452	0,586	0,521	0,551	0,618
1,4 x nerozdělený zisk/A	0,005	0,080	0,284	0,283	0,267	0,431
3,3 x EBIT/A	0,227	0,614	1,244	0,935	1,158	0,864
0,6 x VK/CZ	0,240	0,549	2,294	1,560	1,770	2,301
1 x Tržby/A	1,201	1,391	1,731	1,589	1,805	1,427
Z-skóre	2,140	3,085	6,139	4,888	5,551	5,641

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)



Graf 4 Z-skóre společnosti ŽPSV s.r.o.

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

11.1.2 Altmanův model konkurenční společnosti ABC s.r.o.

Tabulka 29 Z-skóre konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1,2 x ČPK/A	0,403	0,509	0,540	0,281	0,350	0,486
1,4 x nerozdělený zisk/A	0,210	0,471	0,655	0,560	0,397	0,551
3,3 x EBIT/A	0,945	0,513	0,441	0,027	0,389	0,563
0,6 x VK/CZ	0,958	1,210	2,335	0,484	0,468	0,903
1 x Tržby/A	1,641	1,601	1,713	0,719	0,990	1,259
Z-skóre	4,157	4,305	5,685	2,070	2,594	3,763

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)



Graf 5 Z-skóre konkurenční společnosti ABC s.r.o.

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

V letech 2021 a 2022 dosahuje konkurenční společnost hodnot 2,07 a 2,594, což znamená, že se jedná o situaci, že nastala takzvaně šedá zóna, kdy nelze přesně určit, zda se jedná o

dobrou finanční situaci či špatnou. V ostatních letech je situace nad hodnotou 2,99, to znamená, že lze hovořit o uspokojivé finanční situaci.

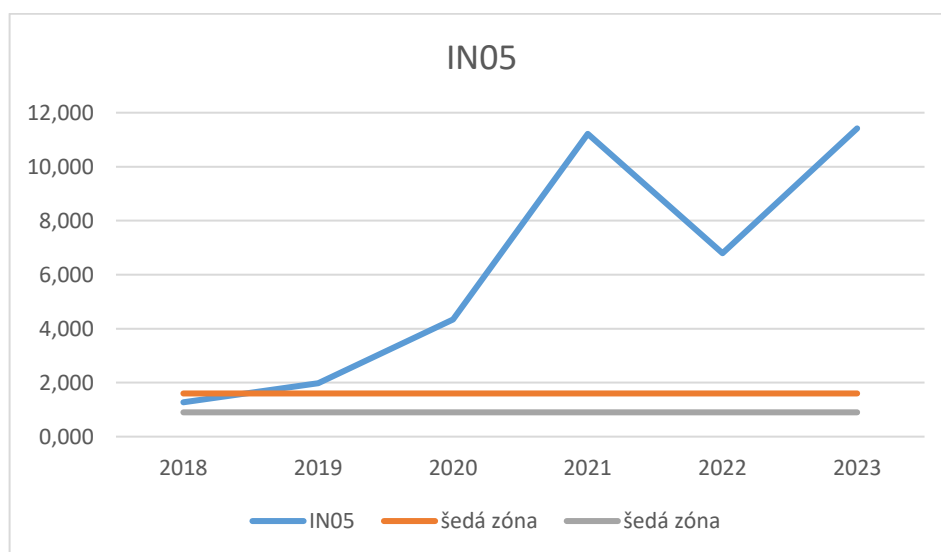
11.1.3 Index IN05

V tabulce 30 můžeme vidět, že v roce 2018 dosahuje index IN05 hodnoty 1,273, což znamená, že s touto hodnotou je společnost v takzvané šedé zóně. V téhle zóně nelze přesně určit, jestli je tvořena hodnota či nikoli. V ostatních všech letech 2019-2023 jsou hodnoty vyšší než 1,6, a to znamená, že společnost tvoří hodnotu. V těchto letech je společnost nad šedou zónou. Výrazný nárůst byl v roce 2021 a 2023, kde hodnota IN05 byla okolo 11. Je to způsobeno tím, že za zvýšení hodnoty IN05 může snížení nákladových úroků. Avšak zde vycházely velmi vysoké hodnoty, proto se v těchto letech omezila hodnota na 9 u položky $0,04 \times \text{EBIT} / \text{nákl. úroky}$. V roce 2022 byl zaznamenán mírný pokles, který ale stále značí, že společnost tvoří hodnotu.

Tabulka 30 Index IN05 společnosti ŽPSV s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
$0,13 \times A/CZ$	0,182	0,249	0,627	0,468	0,514	0,629
$0,04 \times \text{EBIT} / \text{Nákl. Úroky}$	0,336	0,444	1,381	9	4,169	9
$3,97 \times \text{EBIT} / A$	0,273	0,738	1,497	1,125	1,393	1,040
$0,21 \times V/A$	0,257	0,299	0,376	0,339	0,386	0,319
$0,09 \times \text{OA} / \text{Kr. závazky}$	0,225	0,254	0,454	0,284	0,328	0,432
IN05	1,273	1,983	4,335	11,216	6,791	11,419

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)



Graf 6 IN05 společnosti ŽPSV s.r.o.

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

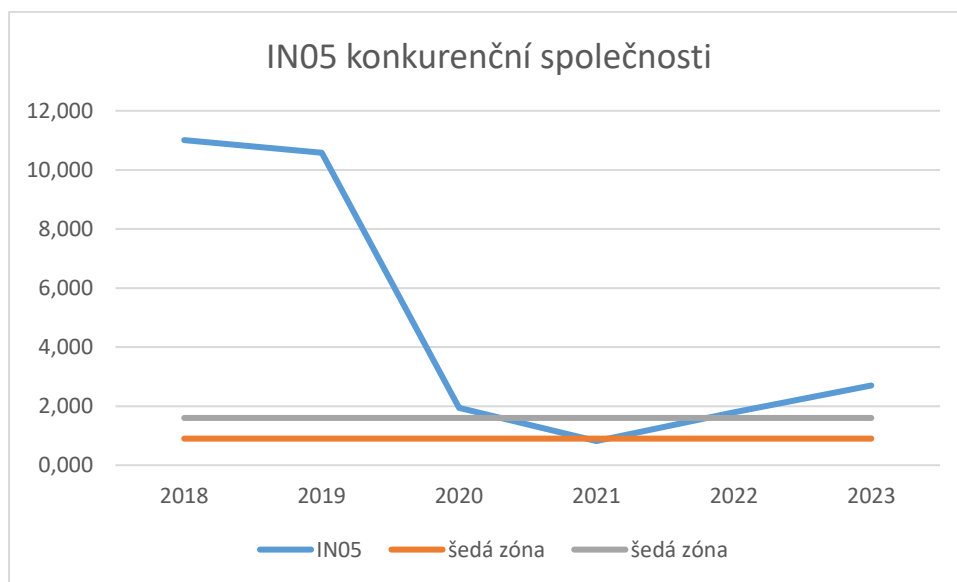
11.1.4 Index IN05 konkurenční společnosti ABC s.r.o.

U konkurenční společnosti v roce 2018 a 2019 se hodnoty IN05 vyšplhaly nejvýše a to na 21,588 a 54,902, což znamená, že společnost je nad šedou zónou. I v roce 2020 společnost je nad šedou zónou, avšak v roce 2021 nastal výrazný pokles na hodnotu 0,816 a tak se konkurenční společnost se dostala pod šedou zónu a znamená to, že se zde netvoří hodnota. Na tomto poklesu má podíl nízká hodnota zisku před zdaněním a úroky. Pak v dalších letech 2022 a 2023 už se hodnoty pohybují nad šedou zónou a to přináší, že společnost zase tvoří hodnotu.

Tabulka 31 Index IN05 konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
0,13 x A/CZ	0,341	0,395	0,639	0,236	0,233	0,330
0,04 x EBIT/Nákl. Úroky	9	9	0,000	0,217	0,697	1,174
3,97 x EBIT/A	1,137	0,618	0,531	0,032	0,468	0,678
0,21 x V/A	0,354	0,345	0,370	0,156	0,225	0,270
0,09 x OA/Kr. závazky	0,177	0,222	0,397	0,174	0,160	0,246
IN05	11,008	10,580	1,937	0,816	1,783	2,698

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)



Graf 7 IN05 konkurenční společnosti ABC s.r.o.

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

11.2 Bonitní modely

V této kapitole k bonitním modelům patří jako první bonitní model Index bonity a druhý bonitní model Kralickův Q-test. Díky těmhle bonitním modelům se posuzuje bonita společností a využívá se zde bodové hodnocení.

11.2.1 Index bonity

Společnost ŽPSV nabyla kladných hodnot ve všech letech, což svědčí o tom, že finanční situace byla pozitivní a lze hovořit, že společnost byla bonitní. V roce 2018 dosáhla společnost dobré ekonomické situace. V roce 2019 byla ekonomická situace velmi dobrá. A v ostatních letech hodnota se vyšplhala nad 3, což znamená, že byla extrémně dobrá ekonomická situace.

Tabulka 32 Index bonity společnosti ŽPSV s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1,5 x CF/CZ	0,622	0,445	0,886	0,604	0,541	1,061
0,08 x A/CZ	0,112	0,153	0,386	0,288	0,316	0,387
10 x zisk/A	0,463	1,362	2,994	2,315	2,824	2,127
5 x zisk/výnosy	0,190	0,478	0,836	0,717	0,768	0,701
0,3 x zásoby/výnosy	0,031	0,041	0,027	0,047	0,047	0,042
0,1 x výnosy/A	0,122	0,142	0,179	0,161	0,184	0,152
Index bonity	1,541	2,621	5,308	4,132	4,681	4,469

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

11.2.2 Index bonity konkurenční společnosti ABC s.r.o.

Tabulka 33 Index bonity konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1,5 x CF/CZ	0,136	0,196	1,052	0,030	0,097	0,026
0,08 x A/CZ	0,210	0,243	0,393	0,145	0,143	0,203
10 x zisk/A	2,295	1,230	1,155	0,053	0,900	1,332
5 x zisk/výnosy	0,681	0,374	0,328	0,035	0,419	0,519
0,3 x zásoby/výnosy	0,044	0,039	0,026	0,073	0,093	0,060
0,1 x výnosy/A	0,169	0,164	0,176	0,074	0,107	0,128
Index bonity	3,533	2,246	3,131	0,411	1,759	2,268

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

U konkurenční společnosti také můžeme vidět ve všech letech kladné hodnoty. Což značí dobrou finanční situaci a to, že je konkurenční společnost bonitní. V roce 2018 a 2020 společnost měla index bonity nad hodnotou 3, což znamená, že byla extrémně dobrá

ekonomická situace. V letech 2019 a 2023 byla velmi dobrá ekonomická situace. V roce 2021 hodnota indexu bonity byla 0,411, což znamená, že nastala problematická ekonomická situace, avšak společnost byla stále bonitní. A v roce 2022 měla společnost dobrou ekonomickou situaci.

11.2.3 Kralickův Q-test

Tabulka 34 Kralickův Q-test společnosti ŽPSV s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
R1 (VK/A)	0,29	0,48	0,79	0,72	0,75	0,79
R2 (CZ-pen.prostředky/CF)	-3,65	2,88	0,18	1,18	0,52	0,27
R3 (EBIT/A)	0,27	0,74	1,50	1,13	1,39	1,04
R4 (CF/výkony)	-0,10	0,09	0,27	0,09	0,17	0,15
Body R1	3	4	4	4	4	4
Body R2	4	4	4	4	4	4
Body R3	4	4	4	4	4	4
Body R4	0	3	4	3	4	4
FS (R1+R2/2)	3,5	4	4	4	4	4
VS (R3+R4/2)	2	3,5	4	3,5	4	4
SH (FS+VS/2)	2,75	3,75	4	3,75	4	4

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

U analyzované společnosti lze říct, že téměř všechny roky kromě 2018 dosahují velmi dobrých výsledků nad hodnotu 3, to znamená, že se jedná o společnost, která je bonitní a finančně zdravá. V roce 2018 hodnota dosahuje 2,75, to znamená, že se nachází v takzvané šedé zóně (šedá zóna se nachází v známkách souhrnného hodnocení 1–3), kdy nelze říct, jestli si společnost byla finančně stabilní či naopak, jestli má problém s bonitou. V tomto roce za pokles mohlo převážně záporné provozní cash flow. Nejlepší finanční situace společnost dosáhla v letech 2020, 2022 a 2023.

Co se týče v porovnání s konkurencí, tak za roky 2022 a 2023 ŽPSV s.r.o. byla velmi finančně stabilní, avšak konkurenční společnost si v těchto letech vedla hůře, byla v šedé zóně, kdy nelze konstatovat, zda se jedná o finančně stabilní pozici či zda má problém s bonitou.

11.2.4 Kralickův Q-test konkurenční společnosti ABC s.r.o.

U konkurenční společnosti v posledních dvou letech 2022 a 2023 dosahují hodnoty 2,5 a v letech 2019 a 2021 nabývají hodnoty 3, což znamená, že se v těchto čtyřech letech se nachází v šedé zóně. To znamená, že nelze určit, zda se jedná o finančně stabilní společnost

či má společnost problém s bonitou. V letech 2018 a 2020 dosahují hodnoty nad 3, což značí, že nabývají velmi dobrého hodnocení. Nejlepší finanční situace konkurenční společnost dosáhla v roce 2020.

Tabulka 35 Kralickův Q-test konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
R1 (VK/A)	0,61	0,66	0,79	0,44	0,44	0,59
R2 (CZ-pen.prostředky/CF)	1,91	3,86	0,25	3,99	24,30	18,97
R3 (EBIT/A)	1,14	0,62	0,53	0,03	0,47	0,68
R4 (CF/výkony)	0,11	0,05	0,15	0,22	0,02	0,02
Body R1	4	4	4	4	4	4
Body R2	4	3	4	3	1	1
Body R3	4	4	4	1	4	4
Body R4	1	1	4	4	1	1
FS (R1+R2/2)	4	3,5	4	3,5	2,5	2,5
VS (R3+R4/2)	2,5	2,5	4	2,5	2,5	2,5
SH (FS+VS/2)	3,25	3	4	3	2,5	2,5

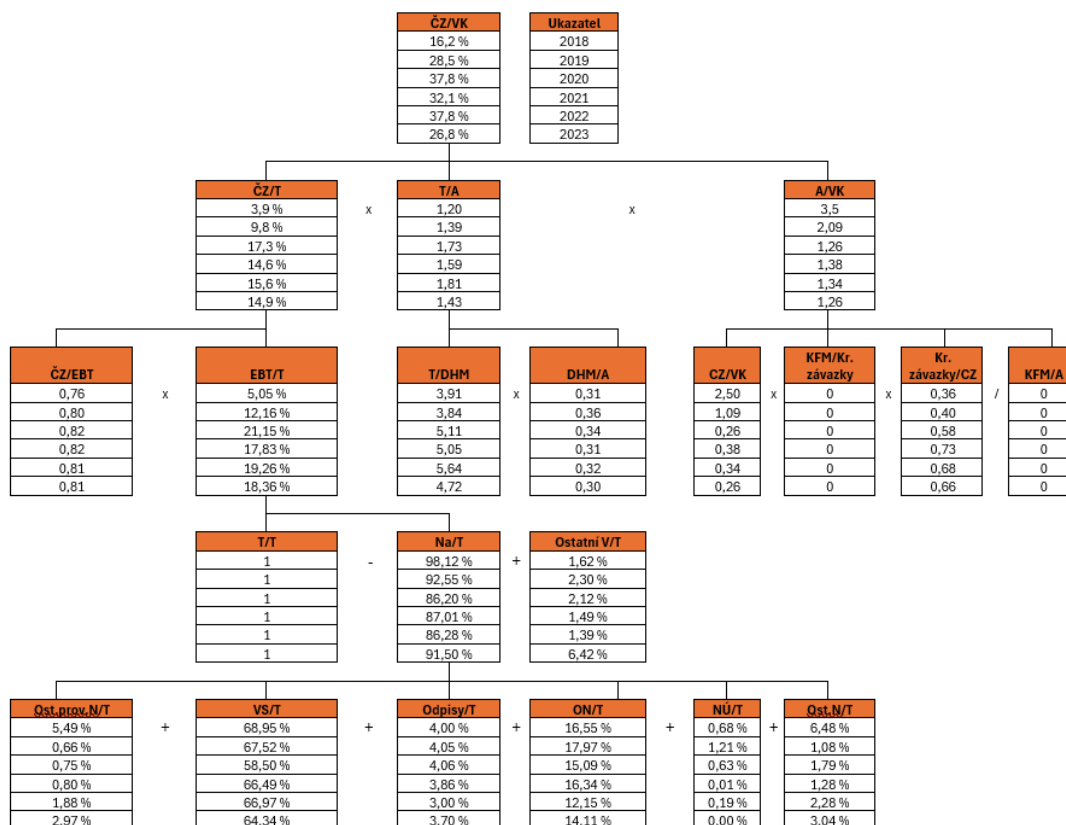
(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

11.3 Pyramidové soustavy ukazatelů ROE

Na obrázku číslo 3 jsou zkoumány roky 2018–2023 Du Pontova rozkladu ROE. Tento rozklad ukazuje, co ovlivnilo vývoj ukazatele ROE u společnosti ŽPSV s.r.o. Ukazatel ziskovosti neboli také ROE v roce 2018 dosahoval nejmenší hodnoty a to 16,2 % z důvodu, že tvořil nejnižší čistý zisk a také z důvodu, že měl nejnižší hodnotu obratovosti aktiv a nejvyšší hodnotu 37,8 % dosahoval v letech 2020 a 2022.

Velký podíl na ukazateli rentabilitě vlastního kapitálu nese zisková marže, která se se pohybuje od 3,9–17,3 %. Ukazatel finanční páky (A/VK) ve společnosti ŽPSV s.r.o. vykazuje v období 2018–2023 klesající trend, což značí snižování zadluženosti. Zatímco v roce 2018 dosahovala hodnota 3,5 a znázorňovala výraznou závislost na cizích zdrojích, od roku 2020 se ukazatel pohybuje v rozmezí 1,26–1,38. Tento vývoj lze hodnotit pozitivně, neboť firma tímto snižuje finanční riziko a zvyšuje svoji stabilitu. Ideální hodnoty finanční páky se pohybují přibližně mezi 1,0–2,0, čemuž výsledky v posledních letech odpovídají. V posledních letech se ji snaží snižovat, což je jevem o snahu mít stabilnější hospodaření a nižší riziko zadlužení. Obratovost DHM se pohybuje od hodnoty téměř 4–5,64. A DHM v poměru k celkovým aktivům se pohybuje téměř totožně ve všech letech, rozdíl je pouze v setinách. KFM společnost nevykazuje. Dílčí části podrobnějšího rozkladu mají také vliv na hodnotu ROE, náklady utvořili poměr s tržbami a tyto hodnoty se pohybovaly v rozmezí

86,2–98,12 %. Významný podíl na nákladech má výkonová spotřeba. Výkonová spotřeba vytvořila poměr s tržbami v rozkladu a hodnoty se pohybují téměř totožně, a to v rozmezí od 58,50–68,95 %. Dalšími důležitými ukazateli pro ROE jsou osobní náklady, které se pohybují v rozmezí 12,15–17,97 %.



Obrázek 2 Pyramidový rozklad ROE

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

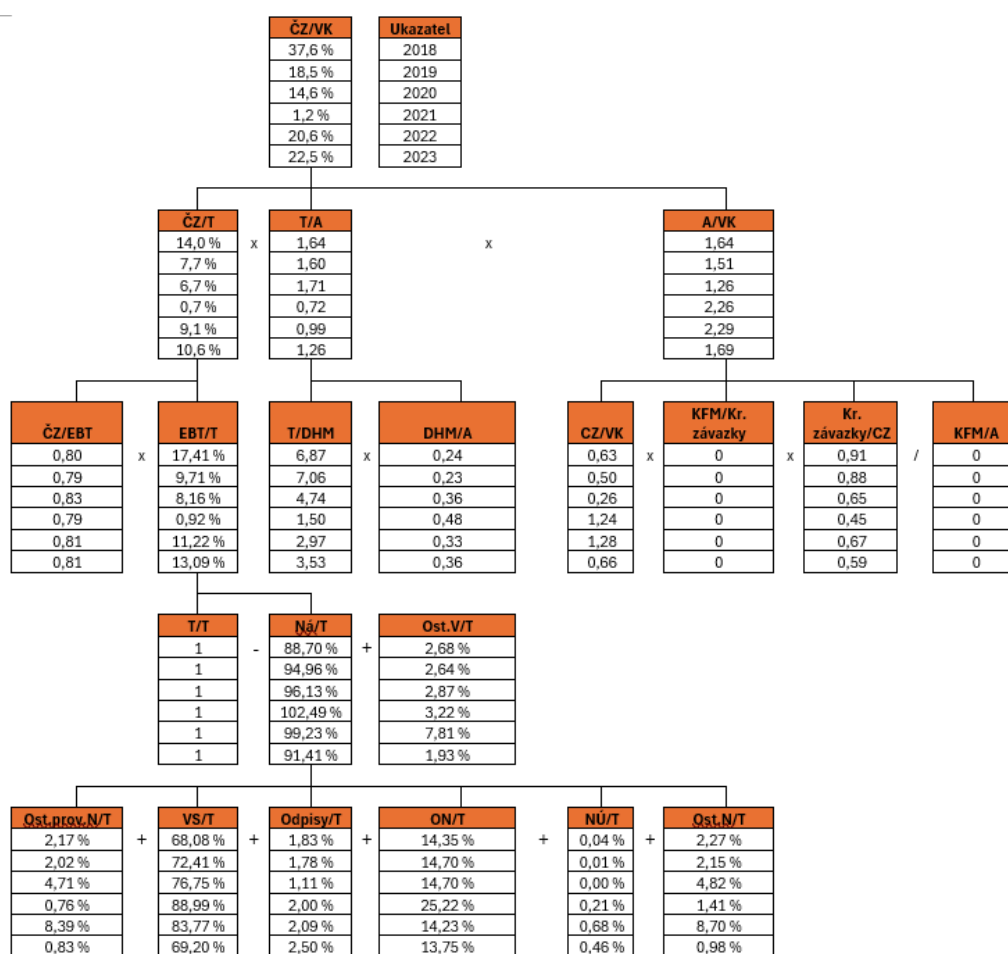
11.4 Pyramidové soustavy ukazatelů ROE konkurenční společnosti ABC

s.r.o.

U konkurenční společnosti lze vidět z obrázku č. 4, že v roce byla nejvyšší hodnota ROE 37,6 %, zatímco nejnižší hodnota 1,2 % se nacházela v roce 2021, je to způsobeno, že konkurenční společnost dosahovala v tomto roce velmi nízkým čistým ziskem, což je způsobeno pandemickou situací, kdy bylo méně zakázek.

Vývoj ziskových marží je kolísavý, od roku 2018 byl pokles, který trval až do roku 2021, kdy byla hodnota 0,7 %, pak byl nárůst v dalších dvou posledních letech. Finanční páka se pohybuje nad hodnotou 1 v téměř všech letech, v letech 2021 a 2022 se hodnota finanční páky vyšplhala nad hodnotu 2, což svědčí o vyšším zadlužením. Poměr tržeb

k celkovým aktivům klesá, což svědčí o tom, že konkurence neefektivně využívá svůj majetek k tvorbě tržeb. Podíl DHM na celkových aktivech se pohybuje v téměř stejných hodnotách od 0,23 až 0,48, avšak roste mimo rok 2022, což značí, že konkurence investuje do infrastruktury. KFM konkurenční společnost také nevykazuje stejně jako analyzovaná společnost. V dílčím rozkladu ROE byly porovnávány náklady k tržbám, které se pohybují v rozmezí od 88–103 %. Výkonová spotřeba se výrazně podílí na nákladech a v poměru k tržbám pohybuje se v rozmezí od 68–89 %. Co se týče osobních nákladů, tak se pohybují poměrně stejně kromě roku 2021, kde se vyšplhaly z 14 % na 25 % a pak dále klesly a ustálily se v roce 2023 na 13,75 %.



Obrázek 3 Pyramidový rozklad ROE konkurenční společnosti ABC s.r.o.

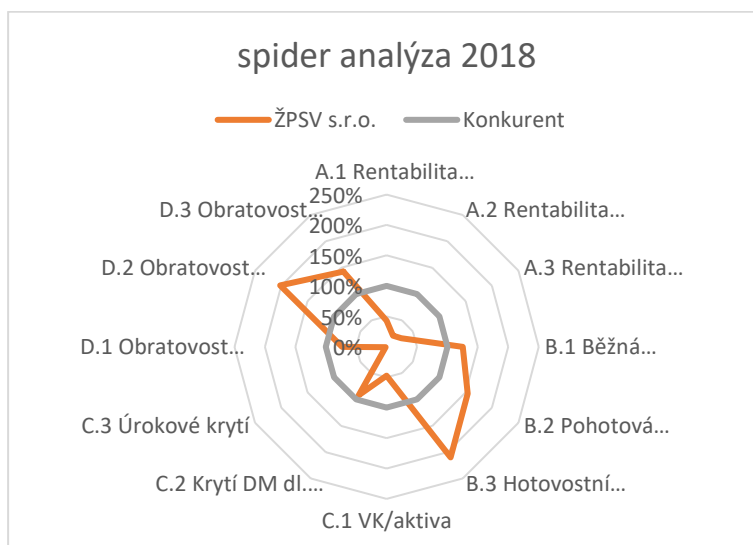
(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

11.5 Spider analýza

Výsledky poměrových ukazatelů, kam patří: rentabilita, likvidita, zadluženost a aktivita a jejich vzájemné porovnání s konkurenční společností lze vyjádřit za pomoci spider analýzy, tedy paprskovitého grafu. Konkurenční společnost tvoří základna (100 %), díky které lze

pak následovně určit výsledek ukazatelů analyzované společnosti. Výsledná hodnota analyzované společnosti je vyjádřena jako procentní podíl konkurenční společnosti. Co se týče interpretace výsledků, tak čím dále je křivka od středu grafu, tím je na tom společnost výrazně lépe.

V grafu č. 8 je zobrazena spider analýza za rok 2018 a je zde patrné, že konkurenční společnost u rentability (A.1, A.2, A.3) dosahuje lepších výsledků než analyzovaná společnost. U likvidity (B.1, B.2, B.3) dosahuje analyzovaná společnost lepších výsledků. Co se týče zadluženosti, tak u zadluženosti (C.1, C.2, C.3) má lepší výsledky konkurenční společnost. Obratovosti (D.1) nabývá příznivějších hodnot konkurenční společnost, avšak u obratovosti (D.2, D.3) dosahuje lepších výsledků analyzovaná společnost. Nejslabší stránkou analyzované společnosti v roce 2018 je ukazatel rentability, zadluženosti a obratovost aktiv. Nejsilnější stránku analyzované společnosti tvoří hotovostní likvidita (B.3) a obratovost pohledávek (D.2).

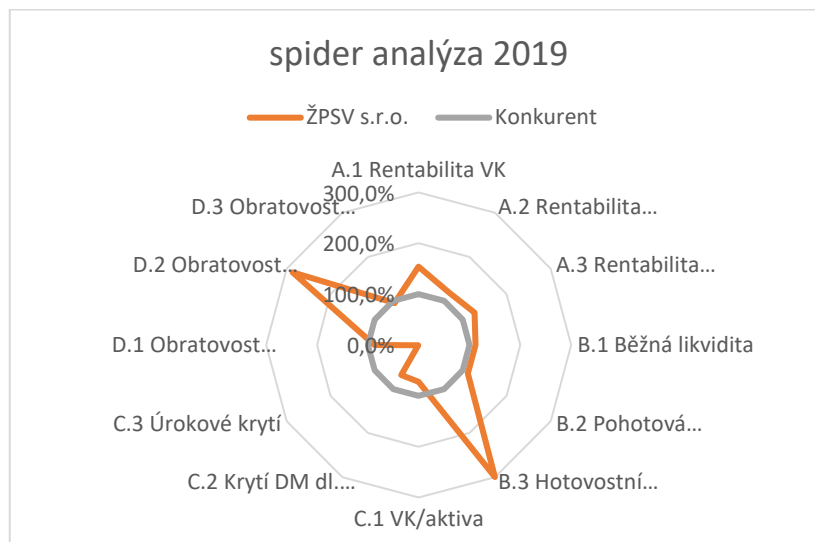


Graf 8 Spider analýza 2018

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

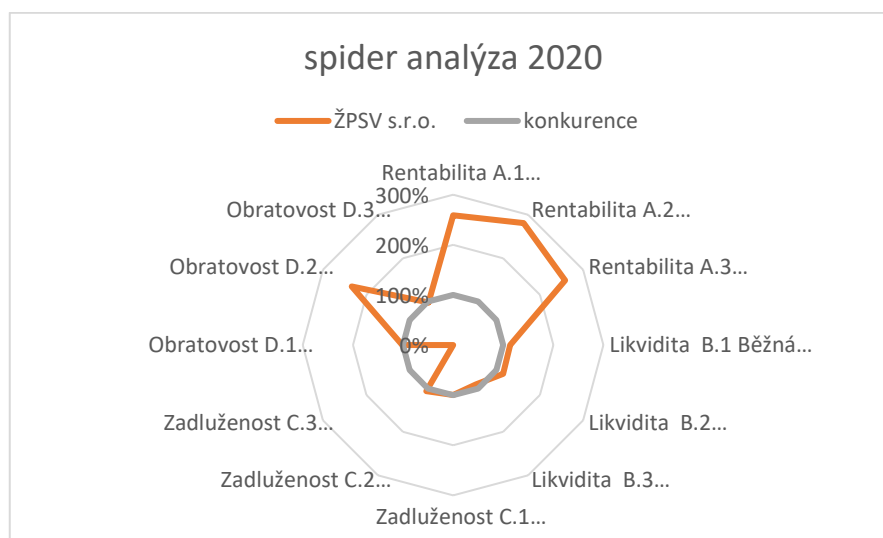
Graf č. 9 vyobrazuje spider analýzu za rok 2019. Analyzovaná společnost u rentability (A.1, A.2, A.3) dosahuje lepších výsledků než analyzovaná společnost. V předešlém roce tomu bylo naopak. U likvidity (B.1, B.2, B.3) dosahuje analyzovaná společnost lepších výsledků. Co se týče zadluženosti, tak u zadluženosti (C.1, C.2, C.3) má lepší výsledky konkurenční společnost. Obratovosti (D.1, D.3) dosahuje lepších výsledků konkurenční společnost. A obratovosti pohledávek (D.2) nabývá lepších hodnot analyzovaná společnost. Nejslabší stránkou analyzované společnosti v roce 2019 je ukazatel zadluženosti. A ukazatel

obratovosti aktiv a zásob je na pomezí hranici, avšak ukazuje ve prospěch konkurenční společnosti. Nejsilnější stránku analyzované společnosti tvoří hotovostní likvidita (B.3) a obratovost pohledávek (D.2).



Graf 9 Spider analýza 2019

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)



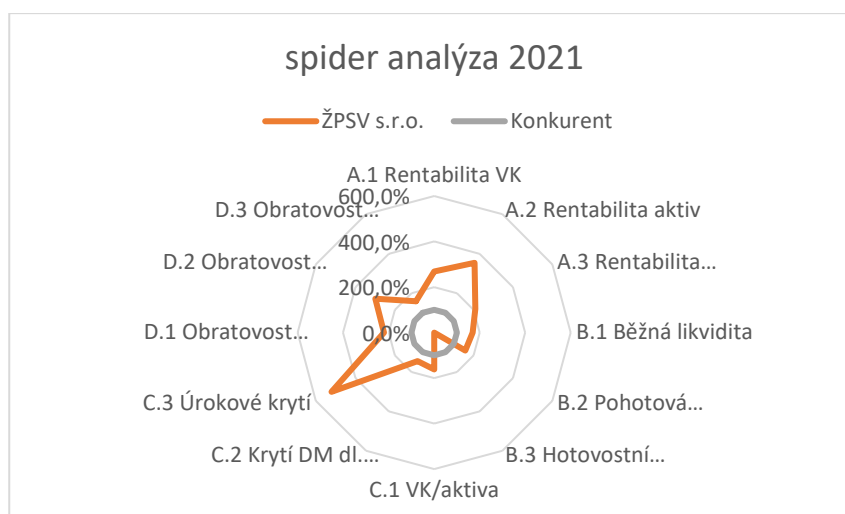
Graf 10 Spider analýza 2020

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

Graf č. 10 vyobrazuje spider analýzu za rok 2020. Analyzovaná společnost u rentability (A.1, A.2, A.3) dosahuje zřetelně lepších výsledků. U likvidity (B.1, B.2) dosahuje analyzovaná společnost lepších výsledků a u likvidity (B.3) má lepší výsledky konkurenční společnost. Co se týče zadluženosti, tak u zadluženosti (C.1) mají obě společnosti stejné výsledky, avšak u zadluženosti (C.2) je na tom o něco lépe analyzovaná společnost. A

zadluženosti (C.3) nabývá lepších hodnot konkurenční společnost. Obratovosti (D.1, D.2) dosahuje lepších výsledků analyzovaná společnost. A obratovosti zásob (D.3) má o malou část lepší výsledky konkurenční společnost. Nejslabší stránkou analyzované společnosti v roce 2020 je ukazatel zadluženosti (C.1, C.3) a ukazatel pohotovostní likvidity (B.3). Nejsilnější stránku analyzované společnosti tvoří rentabilita ve všech třech stupních. A obratovost pohledávek (D.2).

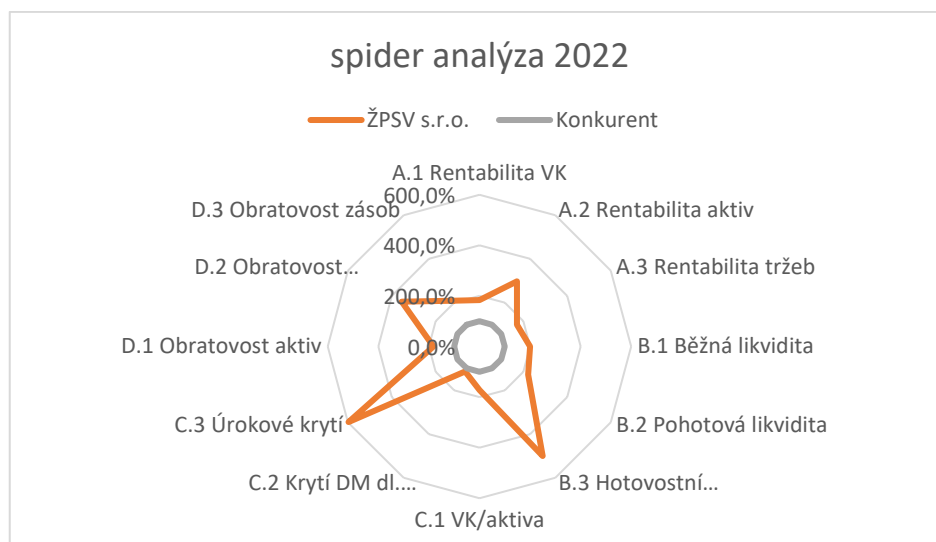
Graf č. 11 zaznamenává spider analýzu za rok 2021 a je patrné, že analyzovaná společnost si na tom vedla lépe u rentability ve všech třech stupních. U likvidity (B.1, B.2) lepších výsledků dosahovala analyzovaná společnost a (B.3) hotovostní likvidita je na straně konkurenční společnosti. Zadluženost (C.1, C.2, C.3) dosahovala lepších výsledků na straně analyzované společnosti. I obratovosti dosahovala analyzovaná společnost lepších výsledků ve všech třech stupních. Nejsilnější stránkou analyzované společnosti v roce 2021 je zadluženost úrokového krytí (C.3), na druhém místě je ukazatel rentability aktiv (A.2) a na třetím místě je obratovost pohledávek (D.2). Nejslabší stránkou analyzované společnosti je pouze v roce 2021 hotovostní likvidita (B.3).



Graf 11 Spider analýza 2021

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

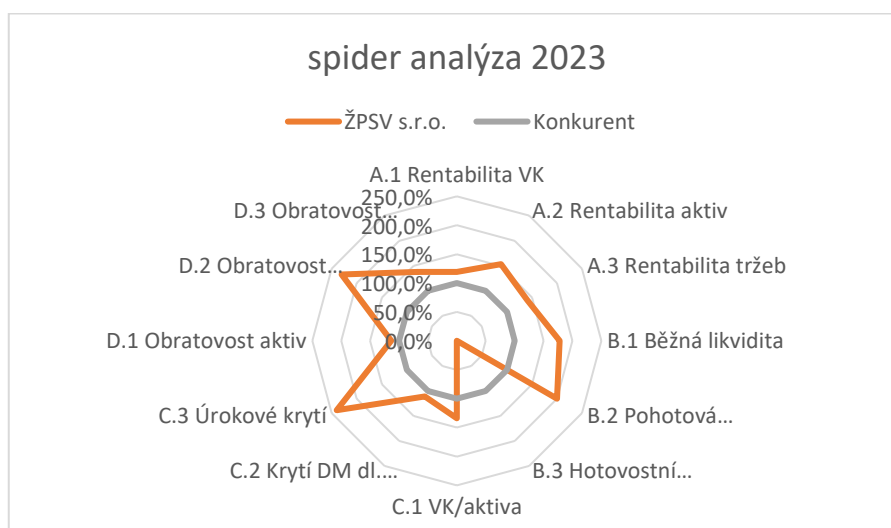
Graf č. 12 zaznamenává spider analýzu za rok 2022 a je na první pohled patrné, že analyzovaná společnost si na tom vedla lépe u všech ukazatelích. Nejsilnější stránkou analyzované společnosti v roce 2022 je na prvním místě zadluženost úrokového krytí (C.3). Druhé místo obsazuje hotovostní likvidita (B.3) a na třetím místě je obratovost pohledávek (D.2).



Graf 12 Spider analýza 2022

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společností)

Graf č. 13 zaznamenává spider analýzu za rok 2023 a je zřejmé na první dojem, že si analyzovaná společnost vedla líp než konkurence téměř ve všech ukazatelích kromě jednoho, a to hotovostní likvidity (B.3). Nejsilnější stránkou analyzované společnosti v roce 2021 je zadluženost úrokového krytí (C.3), na druhém místě je obratovost pohledávek (D.2) a třetí místo obsadila pohotová likvidita (B.2). Nejslabší stránkou analyzované společnosti za rok 2021 je pouze hotovostní likvidita (B.3).



Graf 13 Spider analýza 2023

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společností)

11.6 Ekonomická přidaná hodnota EVA

Jak již bylo zmíněno v teoretické části ukazatel EVA porovnává kapitálové náklady společnosti s mírou návratnosti, kterou vytváří, aby se zjistilo, zda společnost vytváří nějakou hodnotu převyšující jeho náklady na finanční prostředky. EVA měří, jak společnost dokázala svými činnostmi přispět k zvýšení či snížení hodnoty pro své vlastníky.

Tabulka 36 Náklady na vlastní kapitál společnosti ŽPSV s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
R_F	1,98 %	1,55 %	1,13 %	1,90 %	4,33 %	4,44 %
R_{LA}	2,26 %	2,58 %	2,60 %	2,80 %	2,60 %	2,45 %
R_{POD}	3,43 %	4,73 %	4,73 %	4,73 %	4,73 %	4,73 %
$R_{FINSTAB}$	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
$R_{FINSTRU}$	10,00 %	4,68 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
R_E	17,67 %	13,54 %	8,46 %	9,43 %	11,66 %	11,62 %

(zdroj: vlastní zpracování dle MPO, kurzy.cz a výkazů společnosti)

Ekonomická přidaná hodnota se počítá tak, že se náklady na vlastní kapitál (r_e) odečtou od ROE a následně se vynásobí VK. ROE bylo vypočítáno v kapitole 9.1 a VK nalezneme v rozvaze společnosti. Platí, že neznáme náklady na vlastní kapitál, tudíž se musí dopočítat za pomoci **stavebnicového modelu**. Výpočet je uveden v tabulce č. 37. **Bezriziková sazba (r_f)** se stanovila jako výnosy 10letých státních dluhopisů z webové stránky kurzy.cz a provedl se aritmetický průměr za 12 měsíců. **Přirážka za velikost podniku (r_{LA})** souvisí s velikostí úplatných zdrojů (ÚZ), do ÚZ patří VK, bankovní úvěry a dluhopisy, analyzovaná společnost ani konkurenční společnost nemají dluhopisy. Jelikož nastala tahle situace: 100 mil. Kč < úplatné zdroje < 3 mld. Kč, tak se použil vzorec pro výpočet r_{LA} , který je uveden v příloze P IX. **Riziková přirážka za podnikatelské riziko (r_{POD})** souvisí s produkční silou (EBIT/Aktiva), s její dostatečnou velikostí a předmětem činnosti podniku. Za potřebí je stanovit X_1 , tento celý vzorec je uveden v příloze P IX, avšak objevuje se zde odhad úrokové míry, a ten se stanoví na základě průměrné hodnoty 2T repo sazby za 12 měsíců z webové stránky kurzy.cz. Všechny hodnoty v analyzované společnosti i v konkurenční společnosti mají EBIT/aktiva větší než X_1 , tzn., že r_{POD} se stanovilo z odvětví (EBIT/aktiva). Pro roky 2018 a 2019 byly hodnoty r_{POD} stanoveny na webových stránkách Ministerstva průmyslu a obchodu, pro zbylé roky byla dosazena hodnota z posledního uvedeného roku. **Riziková přirážka za finanční stabilitu ($r_{FINSTAB}$)** souvisí s běžnou likviditou. Hodnoty X_{L1} , která určuje dolní hranici běžné likvidity a X_{L2} , která určuje horní hranici běžné likvidity a jsou

stanovené pro každé odvětví odděleně, je však doporučeno, aby hodnota XL1 byla rovno nebo větší než 1 a hodnota XL2 menší nebo rovno 2,5. **Riziková přírážka za finanční strukturu (r_{FINSTRU})** se počítá jako rozdíl mezi náklady na vlastní kapitál a WACC. Vzorce pro tyto výpočty jsou uvedeny v příloze P IX. V letech 2018 a 2019 bylo r_{FINSTRU} vyšší než 10 %, což znamenalo, že je potřeba omezit, aby tvořila přírážka 10 %.

Z tabulky č. 37 lze vidět, že v roce 2018 hodnota ROE byla nižší než náklady na vlastní kapitál, což značí, že společnost netvořila hodnotu pro své vlastníky, tento pokles byl způsoben nízkou hodnotu ROE. Zde za nízkou hodnotu ROE má vliv nízká hodnota čistého zisku. Tato záporná hodnota byla téměř -6 mil. Kč. Avšak v dalších letech pak společnost tvořila hodnotu pro své vlastníky, protože se zvýšil VK, tím pádem zvýšení VK přineslo společnosti vyšší zisky. Nejvyšší hodnotu tvořila společnost v roce 2020 téměř 266,1 mil. Kč. Zatímco nejnižší hodnotu pro své vlastníky tvořila společnost v roce 2019 a to téměř 84 mil. Kč.

Tabulka 37 EVA společnosti ŽPSV s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ROE	16,22 %	28,51 %	37,78 %	32,05 %	37,82 %	26,82 %
re	17,67 %	13,54 %	8,46 %	9,43 %	11,66 %	11,62 %
VK (v tis. Kč)	400024	558778	907738	831198	909570	968322
EVA (v tis. Kč)	-5783,00	83627,40	266091,83	188074,17	237918,00	147157,75

(zdroj: vlastní zpracování dle MPO a výkazů společnosti)

11.6.1 Ekonomická přidaná hodnota EVA konkurenční společnosti ABC s.r.o.

Tabulka 38 Náklady na vlastní kapitál konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
R_F	1,98 %	1,55 %	1,13 %	1,90 %	4,33 %	4,44 %
R_{LA}	4,74 %	4,65 %	4,53 %	4,48 %	4,32 %	4,09 %
R_{POD}	3,43 %	4,73 %	4,73 %	4,73 %	4,73 %	4,73 %
R_{FINSTAB}	1,00 %	0,00 %	0,00 %	1,00 %	2,00 %	0,00 %
R_{FINSTRU}	0,59 %	0,00 %	0,00 %	3,22 %	1,06 %	0,42 %
R_E	11,74 %	10,93 %	10,39 %	15,33 %	16,44 %	13,68 %

(zdroj: vlastní zpracování dle MPO a výkazů společnosti)

Již v předchozí kapitole 11.6 byl vysvětlen postup výpočtu nákladů na vlastní kapitál. Riziková přírážka za finanční stabilitu byla dopočítána dle příslušného vzorce, který je uveden v příloze P IX, protože zde v letech 2018, 2021 a 2022 nastala takhle situace: XL1

<běžná likvidita <XL2. A u rizikové přírážky za finanční strukturu nebylo potřeba omezovat na 10 %, protože konkurenční společnost dosahovala hodnot menších než 10 %.

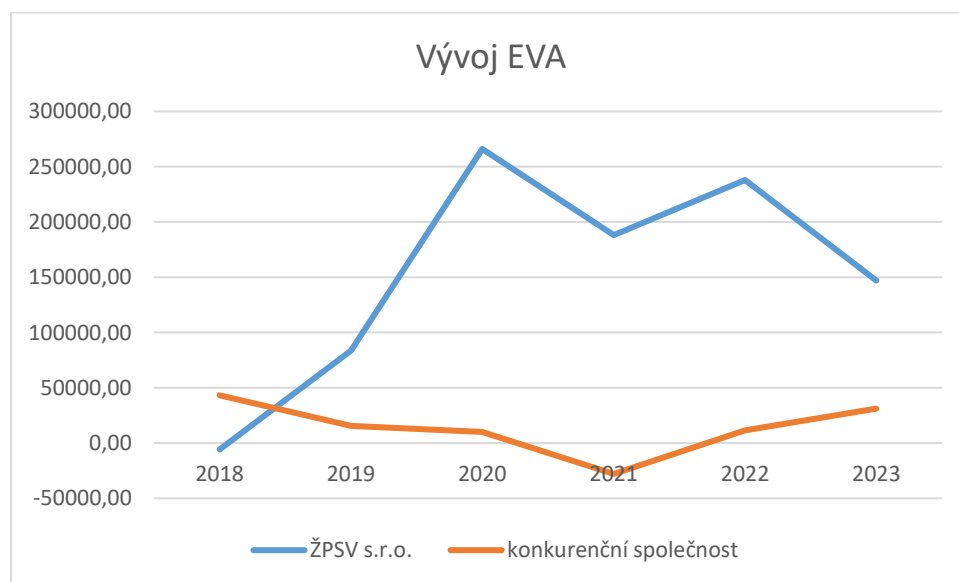
Tabulka 39 EVA konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ROE	37,63 %	18,53 %	14,58 %	1,18 %	20,63 %	22,47 %
re	11,74 %	10,93 %	10,39 %	15,33 %	16,44 %	13,68 %
VK (v tis. Kč)	166818	204692	239632	197379	275286	355092
EVA (v tis. Kč)	43187,96	15566,17	10042,99	-27914,09	11521,75	31213,75

(zdroj: vlastní zpracování dle MPO a výkazů společnosti)

U konkurenční společnosti v tabulce č. 39 EVA dosáhla záporných hodnot v letech 2021, což znamená, že v tomto roce netvořila společnost ABC s.r.o. hodnotu pro své vlastníky. Tento pokles byl způsoben, že ROE bylo nižší než náklady na vlastní kapitál. V ostatních letech již společnost tvořila hodnotu pro své vlastníky díky kladné hodnotě EVA. Nejvyšší hodnota se vyšplhala v roce 2018 na téměř 35 mil. Kč.

V grafu č. 14 je zobrazen vývoj EVA u analyzované společnosti a konkurenční společnosti, kde lze vidět, že kromě roku 2018 si na tom vedla lépe společnost ŽPSV s.r.o., kde dosahuje vyšších hodnot než konkurence.



Graf 14 Vývoj EVA

(zdroj: vlastní zpracování dle mpo, kurzy.cz a výkazů společnosti)

12 ZHODNOCENÍ VÝSLEDKŮ FINANČNÍ ANALÝZY

Finanční analýza společnosti ŽPSV s.r.o. byla provedena za období 2018–2023 a za pomoci vybraných metod, které jsou podrobně popsány v teoretické části práce, aby bylo možné zhodnotit její finanční zdraví. Společnost spadá do CZ-NACE 23610 – Výroba betonových výrobků pro stavební účely. Nejvíce zaměstnanců pracovalo zde v roce 2020 a to 533 zaměstnanců a poté od roku 2021 nastal pokles zaměstnanců z malých provozoven, kde pro ně nebyl dostatek místa. Ze SWOT analýzy společnosti je patrné, že k silným stránkám patří neocenitelné know how pro výrobu železničních betonových předepjatých příčných a výhybkových prachů. V této problematice jí nemůže konkurovat žádná tuzemská firma. Ke slabým stránkám patří hlavně to, že je společnost závislá na veřejných zakázkách.

Analýza absolutních ukazatelů byla provedena na základě horizontální a vertikální analýzy. Majetková struktura vytváří skutečnost, že se jedná o výrobní podnik, protože se oběžná aktiva podílí okolo 60 % na celkových aktivech. Největší položku oběžných aktiv v roce 2018 tvoří peněžní prostředky, v roce 2022 zásoby a v ostatních letech pohledávky. A největší část stálých aktiv tvoří DHM, který se pohybuje okolo 30 % k celkovým aktivům. DHM klesal od roku 2018 do roku 2021. Cena odpisů v každém roce byla vyšší než uskutečněné investice. Změna nastala v roce 2022, kdy společnost uskutečnila investice do výrobních technologií. U konkurenční společnosti je to obdobné jako u analyzované společnosti, oběžná aktiva tvoří také okolo 60 %, DHM je také hlavní položkou stálých aktiv. Avšak DHM od roku 2018 do roku 2021 rostl. Konkurence tvoří KFM.

Kapitálová struktura společnosti ukazuje na to, že je společnost financována zejména krátkodobými závazky. V letech 2020–2023 největší podíl na celkových pasivech tvoří vlastní kapitál okolo 75 %. U konkurenční společnosti tvoří největší část celkových pasiv VK, kromě let 2021 a 2022, v těchto letech tvoří větší část celkových pasiv cizí zdroje.

Analýza nákladů společnosti je charakteristická tím, že největší podíl na celkových nákladech má výkonová spotřeba, což je zřejmé, že se jedná o výrobní společnost. Výrazný podíl na zvýšení spotřeby materiálu a energie od roku 2020 měla mezinárodní situace, kdy nastala pandemie koronaviru, a tím nastal nárůst cen materiálu a energií. Konkurenční společnost si v analýze nákladů vedla obdobně jako analyzovaná společnost.

Analýza výnosů značí, že společnosti ve sledovaných letech nevznikla žádná ztráta. A největší část okolo 96 % tvoří tržby z prodeje výrobků a služeb. U konkurence je to obdobně.

Rentabilita vykazovala od roku 2020–2023 poměrně vyšších hodnot než v dosavadních letech. V rentabilitě tržeb společnost efektivně řídila své zisky, v rentabilitě celkového kapitálu efektivně využívala společnost svá aktiva k dosahování zisku a v rentabilitě vlastního kapitálu také svědčí o vysoké ziskovosti kapitálu. Co se týče konkurence, tak zde byl téměř krizový rok 2021, kdy rentabilita dosahuje velmi nízkých hodnot od 0,7 až 1,2 %. Společnost ŽPSV s.r.o. má jasně stabilnější vývoj.

Ukazatele likvidity se zaměřují na schopnost společnosti splácet své krátkodobé závazky. Byla provedena analýza třech stupňů likvidity, a to běžná, pohotová a hotovostní likvidita. Společnost dosahovala téměř ve všech stupních nad doporučenými hodnotami. Výjimkou byl rok 2018 u běžné likvidity, kdy dosáhla společnost doporučené hodnoty a u hotovostní likvidity společnost v roce 2022 dosáhla doporučené hodnoty. Konkurence dosahovala ve více letech doporučených hodnot než analyzovaná společnost kromě hotovostní likvidity, kde konkurenční společnost dosáhla nižších hodnot, než byla stanovena doporučená hodnota kromě roku 2020, kde byla hodnota nad doporučenou hodnotou.

Celková zadluženost se pohybuje pod doporučenou hodnotou kromě dvou let, což značí, že má společnost nižší finanční riziko. Míra zadluženosti v letech 2020–2023 je pod hodnotou 1, což svědčí o tom, že společnost není zatížena dluhy. Úrokové krytí v letech 2021 a 2023 dosáhlo enormních hodnot oproti ostatním let. U konkurence celková zadluženost dosahovala skoro ve všech letech doporučených hodnot. Míra zadluženosti pod hodnotou 1 je ve všech letech kromě 2021 a 2022. Úrokové krytí bylo vysoké v téměř všech letech kromě 2020.

Ukazatele aktivity za zabývají obratem aktiv, DM, zásoba a pohledávek a dobou obratu závazků, zásoba a pohledávek. Obrat aktiv využívá společnost efektivně ve všech letech. U konkurence obrat aktiv se nevyužívá efektivně v letech 2021 a 2022. Obrat zásob využívá efektivně analyzovaná společnost než konkurence. Obrat pohledávek říká, že rychleji dokáže konkurenční společnost dostat své pohledávky než analyzovaná společnost. U doby obratu závazků trvá konkurenční společnosti déle, než splatí své závazky. Doba obratu zásob říká, že analyzované společnosti trvá rychleji přeměnit zásoby na tržby kromě roku 2019 a 2020 než konkurenci. Doba obratu pohledávek říká, že analyzované společnosti trvá rychleji, než získá platbu za své pohledávky.

Čistý pracovní kapitál ve všech letech dosahuje kladných hodnot, což značí, že společnost je likvidní a značí, že krátkodobé závazky jsou nižší než oběžná aktiva, která jsou

primární pro splácení těchto závazků. U konkurence je to obdobné, také má kladné výsledky ČPK a je likvidní.

Součástí finanční analýzy byly i dva bankrotní modely. Altmanův model nabýval téměř ve všech letech nad hodnotou 2,99, což svědčí o tom, že společnost nabyla uspokojivé finanční situace a v roce 2018 byla společnost v šedé zóně. U konkurenční společnosti v letech 2021 a 2022 byla konkurenční společnost v šedé zóně a v ostatních letech nad hodnotou 2,99, což značí, že měla uspokojivou finanční situaci. Index IN05 v roce 2018 byla společnost v šedé zóně a v ostatních letech společnost tvořila hodnotu. U konkurence se hodnoty pohybovaly nad šedou zónou kromě roku 2021, kde hodnota byla pod šedou zónou, což značí, že se zde netvoří hodnota. Na tomto poklesu má podíl nízká hodnota zisku před zdaněním a úroky.

Dále se na finanční analýze podílely i dva bonitní modely. Index bonity společnosti ŽPSV nabyla kladných hodnot ve všech letech, což svědčí o tom, že finanční situace byla pozitivní a lze hovořit, že společnost byla bonitní. To samé lze říct i o konkurenční společnosti. Kralickův Q-test u analyzované společnosti nabývá kladných hodnot v téměř všech letech a lze říct, že je společnost bonitní i finančně zdravá. V roce 2018 je společnost v šedé zóně. Konkurence byla v posledních dvou letech v šedé zóně, v ostatních letech dosahovala výsledků, kdy byla bonitní.

Z pyramidového rozkladu ROE vyplývá, že největší podíl má finanční páka a zisková marže. U konkurence má největší podíl zisková marže.

Ve spider analýze bylo provedeno mezipodnikové srovnání poměrových ukazatelů. V téměř všech letech analyzovaná společnost dosahovala lepších výsledků u hotovostní likvidity a obratovosti pohledávek než konkurenční společnost. V posledních třech letech analyzovaná společnost měla lepší úrokové krytí než konkurenční společnost. Co se týče konkurenční společnosti, tak ta dosahovala lepších výsledků v letech 2018, 2019, 2020 úrokového krytí. V letech 2020, 2021 a 2023 měla lepší výsledky u hotovostní likvidity a v roce 2018 dosahovala lepších výsledků u rentability ve všech třech stupních.

Poslední část finanční kapitoly tvoří ekonomická přidaná hodnota, která měří, jestli společnost vytváří hodnotu pro své vlastníky. V roce 2018 společnost ŽPSV s.r.o. netvořila hodnotu pro své vlastníky, v ostatních letech tvořila hodnotu. U konkurenční společnosti nastala situace, že v roce 2021 netvořila konkurenční společnost hodnotu pro své vlastníky. V ostatních letech tvořila hodnotu.

13 DOPORUČENÍ PRO ZLEPŠENÍ FINANČNÍ SITUACE SPOLEČNOSTI

Z výše provedené finanční analýzy je patrné, že je společnost velmi finančně stabilní. Bylo však nalezeno několik dílčích částí, které by mohla společnost do budoucna zlepšit.

Z analýzy rozvahy je patrné, že pokles DHM v letech 2018 až 2021 způsobený vyššími odpisy, než investicemi poukazuje na postupné opotřebení majetku a jeho stárnutí. Tento směr může mít v delším časovém horizontu negativní dopad na výkonnost a udržitelnost výroby. Pozitivní změna nastala v roce 2022 a 2023, kdy společnost uskutečnila investice do výrobních technologií, což je důležitý krok k obnově majetku, zvýšení produktivity a posílení konkurenceschopnosti. Je doporučeno v tomto směru pokračovat a zároveň investice plánovat s ohledem na efektivitu a dlouhodobou návratnost.

Analýza výkazu zisku a ztráty ukazuje na fakt, že i když společnost vykazuje velký objem výnosů, tak je zde navrženo doporučení pro zvýšení výnosů, že by se mohla mírně zvýšit cena u produktů, kde je vysoká poptávka. Jedná se zejména o specifické typy železobetonových prefabrikátů pro dopravní stavby a infrastrukturu, které mají na trhu méně přímé konkurence a jejich výroba je u společnosti ŽPSV s.r.o. technologicky dobře zvládnutá. Ke snížení nákladů by mohlo přispět zejména snížení energetické náročnosti výroby, a to prostřednictvím investic do modernizace technologií, zavedení úspornějších strojních zařízení a celkové optimalizace provozu. Ke snížení provozních nákladů by přispělo snížení zmetkovosti.

Ukazatele rentability nabývají velmi dobré výkonnosti, což značí, že efektivně využívají celková aktiva i vlastní kapitál. Nicméně v roce 2023 došlo k mírnému poklesu u všech třech ukazatelů (ROS, ROA a ROE), což signalizuje možné zvýšení inflace či mírné zhoršení provozní efektivity. Z dlouhodobého pohledu je nutno udržet rentabilitu na stabilní a udržitelné úrovni. Je doporučeno u ROS se zaměřit na stabilizaci provozní marže za pomoci úprav cenové politiky. U ROA je doporučeno udržet vysokou efektivitu využívání aktiv přes optimalizaci zásob či modernizovat vybavení. U ROE je doporučeno napomáhat k tvorbě čistého zisku pomocí růstu tržeb či inovací.

Jedním z doporučení pro zlepšení finanční situace společnosti je efektivní nakládání s přebytečnými peněžními prostředky. V letech 2018 a 2023 má společnost vyšší úroveň hotovostní likvidity nad hodnotou 1, což může znamenat dostatečné nevyužití těchto prostředků. S přebytečnými peněžními prostředky by společnost mohla zautomatizovat

výrobu. Mohly by se nakoupit nové výrobní roboty a programy s umělou inteligencí do účetnictví. Tím se zvýší efektivita, přesnost, rychlost a sníží se náklady a také se sníží chybovost.

U ukazatelů zadluženosti v roce 2018 společnost ŽPSV s.r.o. přesahuje nad doporučenou hodnotu a znamená to, že by se měla zaměřit na snížení závislosti na externím krátkodobém financování, mohl by nastat problém s likviditou či s finančním rizikem. V roce 2019 dosahuje společnost doporučené hodnoty. V dalších letech se pohybují hodnoty pod doporučenou hranici. Nízká zadluženost zajišťuje vysokou finanční stabilitu a nízké riziko platební neschopnosti, avšak může znamenat nevyužitý potenciál cizích zdrojů pro financování rozvoje.

U ukazatelů aktivity by měli odběratelé platit dříve, než společnost platí dodavatelům. Tudíž doba obratu pohledávek od roku 2020 až do roku 2023 by se měla snížit a doba obratu závazků by se měla zvýšit. Dále co se týče zásob, tak nejpriznivější výsledek byl v roce 2020. Zásoby se rychle točily, byly nízké náklady na skladování a dobré využití kapitálu. V posledních třech letech je patrný pokles efektivity, to znamená, že zásoby zůstávají ve firmě déle, což vede k tomu, že se tvoří nadměrné zásoby. Doporučení zde plyne k zavedení ABC analýzy zásob, tzn. rozřadit zásob dle jejich významu nebo hodnoty a zaměřit se na to nejdůležitější. Sledovat zejména položky A (= malý počet, ale velký podíl na hodnotě zásob, zde 20 % položek tvoří 80 % hodnoty), položky B jsou středně důležité a položky C se sledují méně často, jsou levné s malým dopadem a drží se v dostatečném množství. Díky této analýze bude efektivnější řízení zásob.

Výsledky finanční analýzy rozdílových ukazatelů ukázaly, že společnost dosahuje za všechny sledované období kladných hodnot čistého pracovního kapitálu, což značí, že je společnost finančně stabilní. Společnost je tak schopna splácet své závazky a pro věřitele to značí pozitivní signál.

Analýza bankrotních modelů ukazuje z výsledků Altmanova modelu, že dosahuje společnost hodnot kromě roku 2018 velmi pozitivních, které značí, že má společnost zdravou finanční strukturu. Je zde doporučeno zachovat vyváženou kapitálovou strukturu, která podporuje stabilitu. Co se týče výsledků Indexu IN05, tak i zde platí, že společnost tvoří hodnotu a je finančně zdravá kromě roku 2018. Je doporučeno udržovat současnou úroveň efektivity hospodaření.

Analýza bonitních ukazatelů se zaměřuje na analýzu Indexu bonity a zde výsledky dosahovaly ve všech letech kladných hodnot, což značí dobrou finanční situaci, efektivní hospodaření a že je společnost bonitní. Je doporučeno zachovat dosavadní konzervativní přístup k financování, který vede k finanční stabilitě. Využívat dobré bonity při jednání s bankami k získání výhodnějších úvěrových podmínek. Na základě výsledků Kralickova Quick testu lze konstatovat, že kromě roku 2018 společnost je finančně zdravá. Je doporučeno udržovat vyvážený poměr mezi vlastním a cizím kapitálem, aby nevzniklo společnosti zbytečné finanční riziko a dále pokračovat v efektivním řízení likvidity a nákladů, čímž lze dlouhodobě udržet vysokou úroveň rentability.

Při provedení analýzy ekonomické přidané hodnoty bylo zjištěno, že v roce 2018 dosahovala společnost záporné hodnoty EVA téměř -6 mil. Kč, a tím pádem nepřispívala ekonomické hodnoty pro své vlastníky. Za tuto zápornou hodnotu mělo vliv nižší ROE a zde nízký čistý zisk. Doporučení pro zvýšení čistého zisku je následující. Měly by se optimalizovat náklady, tím je myšleno, aby se snížily výrobní náklady a je zapotřebí investovat do výrobních technologií a automatizací. V ostatních letech společnost už nabyla kladných hodnot výsledků EVA, a tím přispívá k ekonomické hodnotě pro své vlastníky.

ZÁVĚR

Cílem této bakalářské práce bylo provést finanční analýzu společnosti ŽPSV s.r.o. za období 2018–2023 a dle výsledků z finanční analýzy posoudit finanční situaci. Poté navrhnout možná doporučení pro zlepšení finanční situace společnosti. Společnost ŽPSV s.r.o. byla porovnávána s konkurenční společností. Obě společnosti se nachází ve stejném odvětví CZ-NACE 23.

Bakalářská práce byla rozdělena na teoretickou část a praktickou část.

V teoretické části dle literární rešerše byla vysvětlena v první kapitole finanční analýza, její cíle a úloha, uživatelé a zdroje informací pro finanční analýzu. V druhé kapitole byly popsány slabé stránky finanční analýzy. Dále dle literární rešerše ve třetí kapitole byly popsány ukazatele a metody finanční analýzy, kde byly rozebrány absolutní, poměrové a rozdílové ukazatele. Poté byly popsány souhrnné ukazatele, kam patří bankrotní a bonitní modely, pyramidové soustavy, spider analýza a ekonomická přidaná hodnota. Poslední kapitola obsahuje shrnutí celé teoretické části.

Praktická část vycházela z poznatků získaných z literární rešerše v teoretické části. Jako první v praktické části byla představena společnost ŽPSV s.r.o., její předmět činnosti, vývoj počtu zaměstnanců a bylo charakterizováno odvětví, kam společnost spadá a byla sestavena SWOT analýza, aby odhalila silné a slabé stránky, příležitosti a hrozby společnosti. Poté byla představena i konkurenční společnost. Následovala analýza absolutních ukazatelů, která obsahovala horizontální a vertikální analýzu majetkové struktury, kapitálové struktury, nákladů a výnosů. Poté byla provedena analýza poměrových ukazatelů, kde byly detailně zanalyzovány ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity. Bylo zjištěno, že společnost je dostatečně zisková, likvidní, méně zadlužená a bylo navrženo doporučení, že doba obratu zásob by se měla zmenšit. Analýza rozdílových ukazatelů se zabývala čistým pracovním kapitálem, kde bylo zjištěno, že společnost vytváří hodnotu pro své vlastníky. Dále následovala kapitola souhrnných ukazatelů, kam patří bankrotní modely a zde byly analyzovány Altmanův model a Indexy IN05. Zde společnost dosahovala velmi dobrých výsledků a byla označena jako finančně zdravá společnost. A u bonitních modelů byly analyzovány Index bonity a Kralickův Quick test, kde bylo zjištěno, že společnost je velmi bonitní. Rentabilita vlastního kapitálu byla detailně analyzována pomocí Du Pontova rozkladu ROE, který ji rozděluje na jednotlivé složky. Poté byla sestavena spider analýza, kde analyzovaná společnost byla porovnávána s konkurenční

společností a analyzovaná společnost si vedla nejlépe téměř ve všech letech v hotovostní likviditě a obratovosti pohledávek. Poslední kapitola finanční analýzy patřila ekonomické přidané hodnotě, která byla vytvořena z postupů a hodnot uvedených na webových stránkách MPO.

Na závěr práce se zhodnotily z praktické části výsledky finanční analýzy a navrhly se doporučení, které by měly přispět pro zlepšení finanční situace společnosti.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

BRABENEC, Tomáš, 2022. *Finanční analýza obchodních korporací*. Jesenice: Ekopress. ISBN 9788087865859.

BRAGG, Steven M., 2017. *Financial analysis: a business decision guide*. Third edition. *AccountingTools series*. Centennial, Colorado: AccountigTools. ISBN 9781938910968.

BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C. a ALLEN, Franklin, 2020. *Principles of corporate finance*. Thirteenth edition. New York: McGraw-Hill Education. ISBN 9781260565553.

BŘEZINOVÁ, Hana, 2020. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 4. vydání. Účetnictví. Praha: Wolters Kluwer. ISBN 9788075989130.

CZ-NACE. 23610 *Výroba betonových výrobků pro stavební účely*. ©2018. Online. Dostupné z: <http://www.nace.cz/23610-vyroba-betonovych-vyrobku-stavebni-ucely>. [cit. 2025-02-24].

ČIŽINSKÁ, Romana, 2018. *Základy finančního řízení podniku*. Prosperita firmy. Praha: Grada Publishing. ISBN 9788027101948.

ČNB ARAD, 2025. *Výnosy státních dluhopisů: Měsíční, Výnos koše státních dluhopisů s průměrnou zbytkovou splatností 10 let, ke konci měsíce*. Online. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/arad/#/cs/search/dluhopisy>. [cit. 2025-04-01].

DLUHOŠOVÁ, Dana, 2021. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita, interakce*. Čtvrté vydání. Osnice: Ekopress. ISBN 9788087865712.

DNOVINY.CZ, 2023. *Dodavatelé betonových výrobků pro stavebnictví ŽPSV loni vzrostly tržby i zisk*. Online. Dostupné z: https://www.dnoviny.cz/infrastruktura/dodavatel-betonovych-vyrobku-pro-stavebnictvi-zpsv-loni-vzrostly-trzby-i-zisk?utm_source=chatgpt.com. [cit. 2025-03-16].

HANZELKOVÁ, Alena; KEŘKOVSKÝ, Miloslav a VYKYPĚL, Oldřich, 2017. *Strategické řízení: teorie pro praxi*. 3. přepracované vydání. C.H. Beck pro praxi. V Praze: C.H. Beck. ISBN 9788074006371.

HIGGINS, Robert C.; KOSKI, Jennifer L. a MITTON, Todd, 2023. *Analysis for financial management*. Thirteenth edition. New York: McGraw-Hill Education. ISBN 9781265042639.

KALOUDA, František, 2017. *Finanční analýza a řízení podniku*. 3. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk. ISBN 9788073806460.

KNÁPKOVÁ, Adriana; PAVELKOVÁ, Drahomíra; REMEŠ, Daniel a ŠTEKER, Karel, 2017. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. *Prosperita firmy*. Praha: Grada Publishing. ISBN 9788027105632.

KUBÍČKOVÁ, Dana a JINDŘICHOVSKÁ, Irena, 2022. *Finanční analýza ve finančním řízení*. Educopress. Praha: Vysoká škola finanční a správní. ISBN 9788074082313.

KUBÍČKOVÁ, Dana a JINDŘICHOVSKÁ, Irena, 2015. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firem. Beckova edice ekonomie*. V Praze: C.H. Beck. ISBN 9788074005381.

KURZY.CZ, 2025. *2T repo sazba: Měsíční, Úrokové sazby ČNB, měsíční průměr*. Online. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/cnb/ekonomika/SFTP01M12/>. [cit. 2025-04-02].

KURZY.CZ, 2025. *Výnosy státních dluhopisů: Měsíční, Výnos koše státních dluhopisů s průměrnou zbytkovou splatností 10 let, měsíční průměr*. Online. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/cnb/ekonomika/SVSDM42/>. [cit. 2025-04-01].

MÁČE, Miroslav, 2020. *Účetnictví, analýza a řízení financí*. Brno: Václav Klemm – Vydavatelství a nakladatelství. ISBN 9788087713204.

MINISTERSTVO OBCHODU A PRŮMYSLU ČR, 2019. *Finanční analýza podnikové sféry za rok 2018*. Online. Dostupné z: <https://mpo.gov.cz/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/financni-analyza-podnikove-sfery-za-rok-2018-248883/>. [cit. 2024-05-07].

MINISTERSTVO OBCHODU A PRŮMYSLU ČR, 2020. *Finanční analýza podnikové sféry za rok 2019*. Online. Dostupné z: <https://mpo.gov.cz/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/financni-analyza-podnikove-sfery-za-rok-2019-255382/>. [cit. 2024-05-07].

MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU ČR, 2007. *Metodika výpočtu*. Online. Dostupné z: <https://mpo.gov.cz/assets/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/2016/11/metodika-vypoctu.pdf>. [cit. 2025-04-01].

MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU ČR, 2025. *Panorama zpracovatelského průmyslu ČR*. Online. Dostupné z: <https://mpo.gov.cz/cz/panorama-interaktivni-tabulka.html>. [cit. 2025-04-01].

NEUMAIEROVÁ, I., NEUMAIR, I., 2005. Index IN05. In: *Evropské finanční systémy*. 1. vyd. Brno: Masarykova univerzita. ISBN 8021037539.

PODNIKATEL.CZ. *ŽPSV s.r.o.* ©1997–2025. Online. Dostupné z: <https://www.podnikatel.cz/rejstrik/zpsv-s-r-o-06298362/>. [cit. 2025-02-24].

RŮČKOVÁ, Petra, 2021. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. aktualizované vydání. *Finance*. Praha: Grada Publishing. ISBN 9788027131242.

SLÁDKOVÁ, Eva a STROUHAL, Jiří, 2018. *Účetnictví – výkaznictví podle českých účetních předpisů*. 2. aktualizované vydání. *Vzdělávání účetních v ČR. Učebnice*. Praha: Institut certifikace účetních. ISBN 9788087985175.

ŠPIČKA, Jindřich, 2017. *Finanční analýza organizace z pohledu zájmových skupin*. C.H. Beck pro praxi. V Praze: C.H. Beck. ISBN 9788074006647.

ŠTEKER, Karel a OTRUSINOVÁ, Milana, 2021. *Jak číst účetní výkazy: Základy českého účetnictví a výkaznictví - 3.*, aktualizované vydání. Grada. ISBN 9788027131846.

TÓTH, Endre a PETRŮ, Naděžda, 2017. *Strategické řízení podniku: (studijní texty předmětu)*. Educopress. Praha: Vysoká škola finanční a správní. ISBN 9788074081514.

VOCHOZKA, Marek, 2020. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 2. aktualizované vydání. Finance. Praha: Grada Publishing. ISBN 9788027117017.

ŽPSV S.R.O. *Představení společnosti*. ©2025. Online. Dostupné z: <https://www.zpsv.cz/>.
[cit. 2025-01-27]

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 2 Stavba železniční tratě	41
Obrázek 3 Pyramidový rozklad ROE.....	74
Obrázek 4 Pyramidový rozklad ROE konkurenční společnosti ABC s.r.o.	75
Obrázek 5 Riziková přírážka ta velikost podniku	169
Obrázek 6 Riziková přírážka za podnikatelské riziko	170
Obrázek 7 Riziková přírážka za finanční stabilitu	171
Obrázek 8 Riziková přírážka za finanční strukturu	172
Obrázek 1 Du Pont rozklad.....	179

SEZNAM VZORCŮ

(1) % Změna	19
(2) Vertikální analýza	25
(3) Rentabilita tržeb (ROS).....	26
(4) Rentabilita aktiv (ROA)	26
(5) Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	27
(6) Běžná likvidita	28
(7) Pohotová likvidita	28
(8) Hotovostní likvidita.....	28
(9) Celková zadluženost.....	29
(10) Míra zadluženosti	29
(11) Úrokové krytí	30
(12) Obrat aktiv.....	30
(13) Obrat DM	31
(14) Obrat zásob.....	31
(15) Doba obratu zásob.....	32
(16) Obrat pohledávek	32
(17) Doba obratu pohledávek	32
(18) Doba obratu závazků.....	33
(19) Čistý pracovní kapitál	33
(20) IN05.....	34
(21) EVA.....	37
(22) Z-skóre	173
(23) Index bonity	174
(24) Finanční stabilita (FS).....	174
(25) Výnosová schopnost (VS).....	174
(26) Souhrnné hodnocení (SH)	174
(27) Celková aktiva.....	178
(28) Absolutní změna.....	178

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1 Vývoj počtu zaměstnanců.....	42
Graf 2 Vývoj rentability společnosti ŽPSV s.r.o.	59
Graf 3 Vývoj likvidity společnosti ŽPSV s.r.o.	61
Graf 4 Z-skóre společnosti ŽPSV s.r.o.	68
Graf 5 Z-skóre konkurenční společnosti ABC s.r.o.....	68
Graf 6 IN05 společnosti ŽPSV s.r.o.	69
Graf 7 IN05 konkurenční společnosti ABC s.r.o.	70
Graf 8 Spider analýza 2018.....	76
Graf 9 Spider analýza 2019.....	77
Graf 10 Spider analýza 2020.....	77
Graf 11 Spider analýza 2021.....	78
Graf 12 Spider analýza 2022.....	79
Graf 13 Spider analýza 2023.....	79
Graf 14 Vývoj EVA	82
Graf 15 Vývoj rentability konkurenční společnosti ABC s.r.o.....	164
Graf 16 Vývoj likvidity konkurenční společnosti ABC s.r.o.....	164

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 SWOT analýza společnosti ŽPSV s.r.o.	42
Tabulka 2 Majetková struktura společnosti ŽPSV s.r.o.	47
Tabulka 3 Horizontální analýza majetkové struktury společnosti ŽPSV s.r.o.	47
Tabulka 4 Vertikální analýza majetkové struktury společnosti ŽPSV s.r.o.	48
Tabulka 5 Majetková struktura konkurenční společnosti ABC s.r.o.	49
Tabulka 6 Kapitálová struktura společnosti ŽPSV s.r.o.	50
Tabulka 7 Horizontální analýza kapitálové struktury společnosti ŽPSV s.r.o.	51
Tabulka 8 Vertikální analýza kapitálové struktury společnosti ŽPSV s.r.o.	51
Tabulka 9 Kapitálová struktura konkurenční společnosti ABC s.r.o.	52
Tabulka 10 Nákladové položky výkazu zisku a ztráty	53
Tabulka 11 Horizontální analýza nákladů společnosti ŽPSV s.r.o.	53
Tabulka 12 Vertikální analýza nákladů společnosti ŽPSV s.r.o.	54
Tabulka 13 Nákladové položky výkazu zisku a ztráty konkurenční společnosti ABC s.r.o.	55
Tabulka 14 Výnosové položky výkazu zisku a ztráty společnosti ŽPSV s.r.o.	55
Tabulka 15 Horizontální analýza výnosů společnosti ŽPSV s.r.o.	56
Tabulka 16 Vertikální analýza výnosů společnosti ŽPSV s.r.o.	56
Tabulka 17 Výnosové položky výkazu zisku a ztráty konkurenční společnosti ABC s.r.o.	57
Tabulka 18 Ukazatele rentability společnosti ŽPSV s.r.o.	58
Tabulka 19 Ukazatele rentability konkurenční společnosti ABC s.r.o.	59
Tabulka 20 Ukazatele likvidity společnosti ŽPSV s.r.o.	60
Tabulka 21 Ukazatele likvidity konkurenční společnosti ABC s.r.o.	62
Tabulka 22 Ukazatele zadluženosti společnosti ŽPSV s.r.o.	62
Tabulka 23 Ukazatele zadluženosti konkurenční společnosti ABC s.r.o.	63
Tabulka 24 Ukazatele aktivity společnosti ŽPSV s.r.o.	64
Tabulka 25 Ukazatele aktivity konkurenční společnosti ABC s.r.o.	65
Tabulka 26 Čistý pracovní kapitál společnosti ŽPSV s.r.o.	66
Tabulka 27 Čistý pracovní kapitál konkurenční společnosti ABC s.r.o.	66
Tabulka 28 Z-skóre společnosti ŽPSV s.r.o.	67
Tabulka 29 Z-skóre konkurenční společnosti ABC s.r.o.	68
Tabulka 30 Index IN05 společnosti ŽPSV s.r.o.	69
Tabulka 31 Index IN05 konkurenční společnosti ABC s.r.o.	70
Tabulka 32 Index bonity společnosti ŽPSV s.r.o.	71
Tabulka 33 Index bonity konkurenční společnosti ABC s.r.o.	71

Tabulka 34 Kralickův Q-test společnosti ŽPSV s.r.o.	72
Tabulka 35 Kralickův Q-test konkurenční společnosti ABC s.r.o.	73
Tabulka 36 Náklady na vlastní kapitál společnosti ŽPSV s.r.o.	80
Tabulka 37 EVA společnosti ŽPSV s.r.o.	81
Tabulka 38 Náklady na vlastní kapitál konkurenční společnosti ABC s.r.o.	81
Tabulka 39 EVA konkurenční společnosti ABC s.r.o.	82
Tabulka 40 Horizontální analýza majetkové struktury konkurenční společnosti ABC s.r.o.	160
Tabulka 41 Vertikální analýza majetkové struktury konkurenční společnosti ABC s.r.o.	160
Tabulka 42 Horizontální analýza kapitálové struktury konkurenční společnosti ABC s.r.o.	160
Tabulka 43 Vertikální analýza kapitálové struktury konkurenční společnosti ABC s.r.o.	161
Tabulka 44 Horizontální analýza nákladů konkurenční společnosti ABC s.r.o.	161
Tabulka 45 Vertikální analýza nákladů konkurenční společnosti ABC s.r.o.	162
Tabulka 46 Horizontální analýza výnosů konkurenční společnosti ABC s.r.o.	162
Tabulka 47 Vertikální analýza výnosů konkurenční společnosti ABC s.r.o.	162
Tabulka 48 Rozdělení sektorů pro Spider analýzu	168
Tabulka 49 zdroje pro spider analýzu	168
Tabulka 50 Riziková přírážka za velikost podniku společnosti ŽPSV s.r.o.	169
Tabulka 51 Riziková přírážka za velikost podniku konkurenční společnosti ABC s.r.o.	169
Tabulka 52 Riziková přírážka za podnikatelské riziko společnosti ŽPSV s.r.o.	170
Tabulka 53 Riziková přírážka za podnikatelské riziko konkurenční společnosti ABC s.r.o.	170
Tabulka 54 Riziková přírážka za finanční stabilitu společnosti ŽPSV s.r.o.	171
Tabulka 55 Riziková přírážka za finanční stabilitu konkurenční společnosti ABC s.r.o.	171
Tabulka 56 Riziková přírážka za finanční strukturu společnosti ŽPSV s.r.o.	172
Tabulka 57 Riziková přírážka za finanční strukturu konkurenční společnosti ABC s.r.o.	172
Tabulka 58 Bodování výsledků Kralickova Quicktestu	174

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

%	Procento
Σ	Suma
A	Aktiva
aj.	a jiné
apod.	a podobně
atd.	a tak dále
CF	Cash flow
CZ	Cizí zdroje
ČPK	Čistý pracovní kapitál
ČRA	Časové rozlišení aktiv
ČRP	Časové rozlišení pasiv
DFM	Dlouhodobý finanční majetek
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DM	Dlouhodobý majetek
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
EAT	Zisk po zdanění
EBIT	Zisk před zdaněním a úroky
EBITA	Výsledek hospodaření před zahrnutím úroků, daní a amortizací
EBITDA	Výsledek hospodaření před zahrnutím úroků, daní, odpisů a amortizací
EBITDAR	Výsledek hospodaření před zahrnutím úroků, daní, odpisů, amortizací a rent
EBT	Zisk před zdaněním
EVA	Ekonomická přidaná hodnota
FS	Finanční stabilita
Kč	Koruna česká
KFM	Krátkodobý finanční majetek

Např.	Například
OM	Oběžný majetek
P	Pasiva
R_e	Náklady na vlastní kapitál
R_f	Bezriziková sazba
$R_{FINSTAB}$	Riziková přírážka za finanční stabilitu
$R_{FINSTRU}$	Riziková přírážka za finanční strukturu
R_{LA}	Riziková přírážka za velikost podniku
ROA	Rentabilita aktiv
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
R_{POD}	Riziková přírážka za podnikatelské riziko podniku
SH	Souhrnné hodnocení
s.r.o.	Společnost s ručením omezeným
SŽ	Správa železnic
tis.	Tisíce
ÚJ	Účetní jednotka
ÚZ	Úplatné zdroje
VH	Výsledek hospodaření
VK	Vlastní kapitál
VS	Výnosová schopnost
ZK	Základní kapitál

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I:	Finanční výkazy společnosti ŽPSV s.r.o. za období 2018-2023
Příloha P II:	Finanční výkazy konkurenční společnosti ABC s.r.o. za období 2018-2023
Příloha P III:	Analýza absolutních ukazatelů konkurenční společnosti ABC s.r.o.
Příloha P IV:	Analýza poměrových ukazatelů konkurenční společnosti ABC s.r.o.
Příloha P V:	Ukazatele rentability
Příloha P VI:	Rozvaha
Příloha P VII:	Spider analýza
Příloha P VII:	EVA
Příloha P IX:	Bankrotní a bonitní modely
Příloha P X:	Uživatelé finanční analýzy
Příloha P XI:	Zdroje informací pro finanční analýzu
Příloha P XII:	Ukazatele a metody finanční analýzy

PŘÍLOHA P I: FINANČNÍ VÝKAZY SPOLEČNOSTI ŽPSV S.R.O. ZA OBDOBÍ 2018-2023

ROZVAHA v plném rozsahu k datu 31.12.2018 (v tisících Kč)		ŽPSV s.r.o. IČO 062 98 362 Třebízského 207 687 24 Uherský Ostroh			
		31.12.2018			1.1.2018
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	2 700 847	1 290 991	1 409 856	1 240 369
B.	Stálá aktiva	1 678 728	1 191 138	487 590	502 291
<i>B.I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>22 010</i>	<i>21 380</i>	<i>630</i>	<i>1 076</i>
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	8 351	7 844	507	1 015
B.I.2.	Ocenitelná práva	13 659	13 536	123	61
B.I.2.1.	Software	13 659	13 536	123	61
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>1 541 352</i>	<i>1 107 832</i>	<i>433 520</i>	<i>436 375</i>
B.II.1.	Pozemky a stavby	595 486	360 221	235 265	231 092
B.II.1.1.	Pozemky	23 833	1 680	22 153	22 152
B.II.1.2.	Stavby	571 653	358 541	213 112	208 940
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	974 249	783 937	190 312	178 726
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	-36 326	-36 326		
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	7 943		7 943	26 557
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	2 466		2 466	25 148
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	5 477		5 477	1 409
<i>B.III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>115 366</i>	<i>61 926</i>	<i>53 440</i>	<i>64 840</i>
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	99 847	46 407	53 440	53 440
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	15 519	15 519		11 400
C.	Oběžná aktiva	1 012 849	99 853	912 996	726 154
<i>C.I.</i>	<i>Zásoby</i>	<i>198 106</i>	<i>20 656</i>	<i>177 450</i>	<i>173 498</i>
C.I.1.	Materiál	53 297	4 039	49 258	50 467
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	11 043		11 043	20 556
C.I.3.	Výrobky a zboží	133 766	16 617	117 149	102 475
C.I.3.1.	Výrobky	133 469	16 617	116 852	102 313
C.I.3.2.	Zboží	297		297	162
<i>C.II.</i>	<i>Pohledávky</i>	<i>397 838</i>	<i>79 197</i>	<i>318 641</i>	<i>423 019</i>
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	172 070	66 729	105 341	71 406
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	140 618	66 729	73 889	52 669
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	30 190		30 190	17 438
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	1 262		1 262	1 299
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	1 262		1 262	1 299
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	225 768	12 468	213 300	351 613
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	201 544	12 468	189 076	321 219
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	23		23	32
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	24 201		24 201	30 362
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	3 538		3 538	22 597
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 741		1 741	2 040
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	447		447	5 677
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	18 475		18 475	48
<i>C.IV.</i>	<i>Peněžní prostředky</i>	<i>416 905</i>		<i>416 905</i>	<i>129 637</i>
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	636		636	643
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	416 269		416 269	128 994
D.	Časové rozlišení aktiv	9 270		9 270	11 924
D.1.	Náklady příštích období	9 024		9 024	11 853
D.3.	Příjmy příštích období	246		246	71

		31.12.2018	1.1.2018
	PASIVA CELKEM	1 409 856	1 240 369
A.	Vlastní kapitál	402 759	7 058
<i>A.I.</i>	<i>Základní kapitál</i>	<i>10</i>	<i>10</i>
A.I.1.	Základní kapitál	10	10
<i>A.II.</i>	<i>Ážio a kapitálové fondy</i>	<i>331 000</i>	
A.II.2.	Kapitálové fondy	331 000	
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	331 000	
<i>A.III.</i>	<i>Fondy ze zisku</i>	<i>1 270</i>	<i>829</i>
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	1 270	829
<i>A.IV.</i>	<i>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</i>	<i>5 140</i>	<i>6 219</i>
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	5 140	6 219
<i>A.V.</i>	<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</i>	<i>65 339</i>	
B.+C.	Cizí zdroje	1 002 376	1 233 311
B.	Rezervy	148 761	78 303
B.IV.	Ostatní rezervy	148 761	78 303
C.	Závazky	853 615	1 155 008
<i>C.I.</i>	<i>Dlouhodobé závazky</i>	<i>491 382</i>	<i>1 084</i>
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	455 556	
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	38	38
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	1 046	1 046
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	28 595	
C.I.9.	Závazky - ostatní	6 147	
C.I.9.3.	Jiné závazky	6 147	
<i>C.II.</i>	<i>Krátkodobé závazky</i>	<i>362 233</i>	<i>1 153 924</i>
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	192 628	20 000
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	3 500	3 865
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	51 309	64 950
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	26 210	
C.II.8.	Závazky ostatní	88 586	1 065 109
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	10 138	15 559
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	10 804	9 961
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	6 156	5 499
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	7 421	1 251
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	36 457	27 448
C.II.8.7.	Jiné závazky	17 610	1 005 391
D.	Časové rozlišení pasiv	4 721	
D.2.	Výnosy příštích období	4 721	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY **v druhovém členění**

období končící k
31.12.2018
(v tisících Kč)

		Období do 31.12.2018
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1 684 715
II.	Tržby za prodej zboží	8 277
A.	Výkonová spotřeba	1 167 276
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	6 549
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	794 114
A.3.	Služby	366 613
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-13 784
C.	Aktivace (-)	-4 207
D.	Osobní náklady	280 257
D.1.	Mzdové náklady	205 154
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	75 103
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	70 186
D.2.2.	Ostatní náklady	4 917
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	72 038
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	67 705
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	67 705
E.2.	Úpravy hodnot zásob	3 254
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	1 079
III.	Ostatní provozní výnosy	26 015
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	2 797
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	17 467
III.3.	Jiné provozní výnosy	5 751
F.	Ostatní provozní náklady	92 885
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	977
F.2.	Prodaný materiál	15 926
F.3.	Daně a poplatky	2 571
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	70 459
F.5.	Jiné provozní náklady	2 952
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	124 542
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	3 330
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	3 138
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	192
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	15 519
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	11 546
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	712
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	10 834
VII.	Ostatní finanční výnosy	1 394
K.	Ostatní finanční náklady	16 738
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-39 079
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	85 463
L.	Daň z příjmů	20 124
L.1.	Daň z příjmů splatná	32 876
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	-12 752
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	65 339
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	65 339
*	Čistý obrát za účetní období	1 723 731

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)

období končící k
31.12.2018
(v tisících Kč)

		Období do 31.12.2018
P.	Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů - dle zahajovací rozvahy po fúzi	129 637
	<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</i>	
Z.	Výsledek hospodaření před zdaněním	85 463
A. 1.	Úpravy o nepeněžní operace	172 620
A. 1.1.	Odpisy stálých aktiv	67 705
A. 1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	90 310
A. 1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-1 820
A. 1.5.	Nákladové a výnosové úroky	8 216
A. 1.6.	Opravy o ostatní nepeněžní operace	8 209
A.*	Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	258 083
A. 2.	Změna stavu pracovního kapitálu	-402 748
A. 2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	100 685
A. 2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	-494 286
A. 2.3.	Změna stavu zásob	-9 147
A.**	Čistý provozní peněžní tok před zdaněním	-144 665
A. 3.	Vyplacené úroky	-10 877
A. 4.	Přijaté úroky	3 307
A. 5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-8 998
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-161 233
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>	
B. 1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-563 528
B. 2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	2 797
B. 3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	-4 119
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-564 850
	<i>Peněžní toky z finančních činností</i>	
C. 1.	Změna stavu závazků z financování	682 989
C. 2.	Dopady změn vlastního kapitálu	330 362
C. 2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků	331 000
C. 2.5.	Přímé platby na vrub fondů	-638
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	1 013 351
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	287 268
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	416 905

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH
VLASTNÍHO KAPITÁLU**

k datu
31.12.2018
(v tisících Kč)

**ŽPSV s.r.o.,
IČO 062 98 362**

Třebízského 207
687 24 Uherský Ostroh

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Fondy ze zisku, rezervní fond	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
Stav k 1.1.2018	10		829	6 219		7 058
Rozdělení výsledku hospodaření			1 079	-1 079		
Čerpání fondů ze zisku			-638			-638
Přístupy kapitálových fondů		331 000				331 000
Výsledek hospodaření za běžné období					65 339	65 339
Stav k 31.12.2018	10	331 000	1 270	5 140	65 339	402 759

ROZVAHA
v plném rozsahu

k datu
31.12.2019
(v tisících Kč)

ŽPSV s.r.o.
IČO 062 98 362

Třebízského 207
687 24 Uherský Ostroh

		31.12.2019			31.12.2018
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	2 508 101	1 338 159	1 169 942	1 409 856
B.	Stálá aktiva	1 730 740	1 250 314	480 426	487 590
<i>B.I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>25 204</i>	<i>21 991</i>	<i>3 213</i>	<i>630</i>
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	8 351	8 351		507
B.I.2.	Ocenitelná práva	13 723	13 640	83	123
B.I.2.1.	Software	13 723	13 640	83	123
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	3 130		3 130	
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	3 130		3 130	
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>1 585 025</i>	<i>1 161 252</i>	<i>423 773</i>	<i>433 520</i>
B.II.1.	Pozemky a stavby	612 006	380 670	231 336	235 265
B.II.1.1.	Pozemky	23 833	1 680	22 153	22 153
B.II.1.2.	Stavby	588 173	378 990	209 183	213 112
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	996 185	816 908	179 277	190 312
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	-36 326	-36 326		
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	13 160		13 160	7 943
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	12 436		12 436	2 466
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	724		724	5 477
<i>B.III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>120 511</i>	<i>67 071</i>	<i>53 440</i>	<i>53 440</i>
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	99 847	46 407	53 440	53 440
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	20 664	20 664		
C.	Oběžná aktiva	770 637	87 845	682 792	912 996
<i>C.I.</i>	<i>Zásoby</i>	<i>236 450</i>	<i>10 735</i>	<i>225 715</i>	<i>177 450</i>
C.I.1.	Materiál	73 204	6 180	67 024	49 258
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	22 439		22 439	11 043
C.I.3.	Výrobky a zboží	140 807	4 555	136 252	117 149
C.I.3.1.	Výrobky	140 650	4 555	136 095	116 852
C.I.3.2.	Zboží	157		157	297
<i>C.II.</i>	<i>Pohledávky</i>	<i>352 749</i>	<i>77 110</i>	<i>275 639</i>	<i>318 641</i>
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	172 382	65 253	107 129	105 341
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	147 724	65 253	82 471	73 889
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	23 540		23 540	30 190
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	1 118		1 118	1 262
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	1 118		1 118	1 262
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	180 367	11 857	168 510	213 300
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	165 779	11 857	153 922	189 076
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	32		32	23
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	14 556		14 556	24 201
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	7 077		7 077	3 538
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 842		1 842	1 741
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	4 538		4 538	447
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	1 099		1 099	18 475
<i>C.IV.</i>	<i>Peněžní prostředky</i>	<i>181 438</i>		<i>181 438</i>	<i>416 905</i>
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	811		811	636
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	180 627		180 627	416 269
D.	Časové rozlišení aktiv	6 724		6 724	9 270
D.1.	Náklady příštích období	6 576		6 576	9 024
D.3.	Příjmy příštích období	148		148	246

		31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA CELKEM	1 169 942	1 409 856
A.	Vlastní kapitál	558 778	400 024
<i>A.I.</i>	<i>Základní kapitál</i>	<i>10</i>	<i>10</i>
A.I.1.	Základní kapitál	10	10
<i>A.II.</i>	<i>Ážio a kapitálové fondy</i>	<i>331 000</i>	<i>331 000</i>
A.II.2.	Kapitálové fondy	331 000	331 000
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	331 000	331 000
<i>A.III.</i>	<i>Fondy ze zisku</i>	<i>1 558</i>	<i>1 270</i>
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	1 558	1 270
<i>A.IV.</i>	<i>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</i>	<i>66 916</i>	<i>5 140</i>
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	66 916	5 140
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	159 294	62 604
B.+C.	Cizí zdroje	611 164	1 005 111
B.	Rezervy	128 204	148 761
B.IV.	Ostatní rezervy	128 204	148 761
C.	Závazky	482 960	856 350
<i>C.I.</i>	<i>Dlouhodobé závazky</i>	<i>240 613</i>	<i>491 382</i>
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	207 692	455 556
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		38
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	956	1 046
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	29 900	28 595
C.I.9.	Závazky - ostatní	2 065	6 147
C.I.9.3.	Jiné závazky	2 065	6 147
<i>C.II.</i>	<i>Krátkodobé závazky</i>	<i>242 347</i>	<i>364 968</i>
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	149 787	192 628
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	1 131	3 500
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	31 486	51 309
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		26 210
C.II.8.	Závazky ostatní	59 943	91 321
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	7 536	10 138
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	12 566	10 804
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	6 811	6 156
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	1 892	10 156
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	24 809	36 457
C.II.8.7.	Jiné závazky	6 329	17 610
D.	Časové rozlišení pasív		4 721
D.2.	Výnosy příštích období		4 721

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v druhovém členění

období končící k
31.12.2019
(v tisících Kč)

ŽPSV s.r.o.
IČO 062 98 362

Třebízského 207
687 24 Uherský Ostroh

		Období do 31.12.2019	Období do 31.12.2018
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1 617 024	1 684 715
II.	Tržby za prodej zboží	10 695	8 277
A.	Výkonová spotřeba	1 098 958	1 167 276
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	8 096	6 549
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	760 169	794 114
A.3.	Služby	330 693	366 613
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-17 828	-13 784
C.	Aktivace (-)	-2 151	-4 207
D.	Osobní náklady	292 545	280 257
D.1.	Mzdové náklady	214 459	205 154
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	78 086	75 103
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	72 861	70 186
D.2.2.	Ostatní náklady	5 225	4 917
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	53 903	72 038
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	65 909	67 705
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	65 909	67 705
E.2.	Úpravy hodnot zásob	-9 920	3 254
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	-2 086	1 079
III.	Ostatní provozní výnosy	32 609	26 015
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	402	2 797
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22 337	17 467
III.3.	Jiné provozní výnosy	9 870	5 751
F.	Ostatní provozní náklady	10 764	92 885
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	3	977
F.2.	Prodaný materiál	19 694	15 926
F.3.	Daně a poplatky	2 667	2 571
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-20 558	70 459
F.5.	Jiné provozní náklady	8 958	2 952
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	224 137	124 542
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	520	3 330
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	371	3 138
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	149	192
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	5 145	15 519
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	19 623	11 546
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	1 305	712
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	18 318	10 834
VII.	Ostatní finanční výnosy	4 871	1 394
K.	Ostatní finanční náklady	6 781	16 738
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-26 158	-39 079
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	197 979	85 463
L.	Daň z příjmů	38 685	22 859
L.1.	Daň z příjmů splatná	32 036	35 611
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	6 649	-12 752
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	159 294	62 604
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	159 294	62 604
*	Čistý obrát za účetní období	1 665 719	1 723 731

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)

ŽPSV s.r.o.
IČO 062 98 362

období končící k
31.12.2019
(v tisících Kč)

Třebízského 207
687 24 Uherský Ostroh

		Období do 31.12.2019	Období do 31.12.2018
P.	Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů - dle zahajovací rozvahy po fúzi	416 905	129 637
	<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</i>		
Z.	Výsledek hospodaření před zdaněním	197 979	85 463
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	54 575	172 620
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	65 909	67 705
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-27 418	90 310
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-399	-1 820
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	19 103	8 216
A.1.6.	Opravy o ostatní nepeněžní operace	-2 620	8 209
A.*	Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	252 554	258 083
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	-41 085	-402 748
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	42 985	100 685
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	-45 487	-494 286
A.2.3.	Změna stavu zásob	-38 583	-9 147
A.**	Čistý provozní peněžní tok před zdaněním	211 469	-144 665
A.3.	Vyplacené úroky	-18 318	-10 877
A.4.	Přijaté úroky	511	3 307
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-44 425	-8 998
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	149 237	-161 233
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-63 641	-563 528
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	360	2 797
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	-5 145	-4 119
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-68 426	-564 850
	<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	-315 566	682 989
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	-712	330 362
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků		331 000
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů	-712	-638
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-316 278	1 013 351
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-235 467	287 268
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	181 438	416 905

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH
VLASTNÍHO KAPITÁLU**

k datu
31.12.2019
(v tisících Kč)

ŽPSV s.r.o.
IČO 062 98 362
Třebízského 207
687 24 Uherský Ostroh

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Fondy ze zisku, rezervní fond	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
Stav k 1.1.2018	10		829	6 219		7 058
Rozdělení výsledku hospodaření			1 079	-1 079		
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku			-638			-638
Výdaje z kapitálových fondů		331 000				331 000
Výsledek hospodaření za běžné období					62 604	62 604
Stav k 31.12.2018	10	331 000	1 270	5 140	62 604	400 024
Rozdělení výsledku hospodaření			1 000	61 604	-62 604	
Čerpání fondů ze zisku			-712			-712
Ostatní				172		172
Výsledek hospodaření za běžné období					159 294	159 294
Stav k 31.12.2019	10	331 000	1 558	66 916	159 294	558 778

ROZVAHA
v plném rozsahu

k datu
31.12.2020
(v tisících Kč)

ŽPSV s.r.o.
IČO 062 98 362

Třebízského 207
687 24 Uherský Ostroh

		31.12.2020			31.12.2019
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	2 546 603	1 401 460	1 145 143	1 169 942
B.	Stálá aktiva	1 766 269	1 321 926	444 343	480 426
<i>B.I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>26 268</i>	<i>23 040</i>	<i>3 228</i>	<i>3 213</i>
B.I.2.	Ocenitelná práva	26 268	23 040	3 228	83
B.I.2.1.	Software	17 911	14 683	3 228	83
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	8 357	8 357		
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				3 130
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				3 130
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>1 619 490</i>	<i>1 231 815</i>	<i>387 675</i>	<i>423 773</i>
B.II.1.	Pozemky a stavby	620 424	399 328	221 096	231 336
B.II.1.1.	Pozemky	23 853	1 680	22 173	22 153
B.II.1.2.	Stavby	596 571	397 648	198 923	209 183
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	1 028 978	868 813	160 165	179 277
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	-36 326	-36 326		
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	6 414		6 414	13 160
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	5 759		5 759	12 436
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	655		655	724
<i>B.III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>120 511</i>	<i>67 071</i>	<i>53 440</i>	<i>53 440</i>
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	99 847	46 407	53 440	53 440
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	20 664	20 664		
C.	Oběžná aktiva	776 683	79 534	697 149	682 792
<i>C.I.</i>	<i>Zásoby</i>	<i>190 241</i>	<i>8 055</i>	<i>182 186</i>	<i>225 715</i>
C.I.1.	Materiál	80 662	2 283	78 379	67 024
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	12 550		12 550	22 439
C.I.3.	Výrobky a zboží	96 748	5 772	90 976	136 252
C.I.3.1.	Výrobky	96 567	5 772	90 795	136 095
C.I.3.2.	Zboží	181		181	157
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	281		281	
<i>C.II.</i>	<i>Pohledávky</i>	<i>446 184</i>	<i>71 479</i>	<i>374 705</i>	<i>275 639</i>
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	158 849	67 121	91 728	107 129
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	141 570	67 121	74 449	82 471
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	17 079		17 079	23 540
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	200		200	1 118
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	200		200	1 118
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	287 335	4 358	282 977	168 510
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	129 725	4 358	125 367	153 922
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	150 227		150 227	32
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	7 383		7 383	14 556
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	5 564		5 564	7 077
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	722		722	1 842
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	306		306	4 538
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	791		791	1 099
<i>C.IV.</i>	<i>Peněžní prostředky</i>	<i>140 258</i>		<i>140 258</i>	<i>181 438</i>
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	658		658	811
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	139 600		139 600	180 627
D.	Časové rozlišení aktiv	3 651		3 651	6 724
D.1.	Náklady příštích období	3 651		3 651	6 576
D.3.	Příjmy příštích období				148

		31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA CELKEM	1 145 143	1 169 942
A.	Vlastní kapitál	907 738	558 778
A.I.	Základní kapitál	10	10
A.I.1.	Základní kapitál	10	10
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	331 000	331 000
A.II.2.	Kapitálové fondy	331 000	331 000
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	331 000	331 000
A.III.	Fondy ze zisku	1 568	1 558
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	1 568	1 558
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	232 250	66 916
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	232 250	66 916
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	342 910	159 294
B.+C.	Cizí zdroje	237 405	611 164
B.	Rezervy	98 255	128 204
B.IV.	Ostatní rezervy	98 255	128 204
C.	Závazky	139 150	482 960
C.I.	Dlouhodobé závazky	1 057	240 613
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím		207 692
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	1 057	956
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		29 900
C.I.9.	Závazky - ostatní		2 065
C.I.9.3.	Jiné závazky		2 065
C.II.	Krátkodobé závazky	138 093	242 347
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím		149 787
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	1 595	1 131
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	64 417	31 486
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	1 135	
C.II.8.	Závazky ostatní	70 946	59 943
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům		7 536
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	13 033	12 566
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	7 234	6 811
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	33 105	1 892
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	12 253	24 809
C.II.8.7.	Jiné závazky	5 321	6 329

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v druhovém členění

období končící k
31.12.2020
(v tisících Kč)

ŽPSV s.r.o.
IČO 062 98 362

Třebízského 207
687 24 Uherský Ostroh

		Období do 31.12.2020	Období do 31.12.2019
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1 961 626	1 617 024
II.	Tržby za prodej zboží	20 807	10 695
A.	Výkonová spotřeba	1 159 766	1 098 958
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	16 826	8 096
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	845 783	760 169
A.3.	Služby	297 157	330 693
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	54 245	-17 828
C.	Aktivace (-)	-876	-2 151
D.	Osobní náklady	299 197	292 545
D.1.	Mzdové náklady	219 314	214 459
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	79 883	78 086
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	74 737	72 861
D.2.2.	Ostatní náklady	5 146	5 225
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	72 195	53 903
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	80 508	65 909
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	80 508	65 909
E.2.	Úpravy hodnot zásob	-2 681	-9 920
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	-5 632	-2 086
III.	Ostatní provozní výnosy	37 621	32 609
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	1 538	402
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	19 526	22 337
III.3.	Jiné provozní výnosy	16 557	9 870
F.	Ostatní provozní náklady	14 772	10 764
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	138	3
F.2.	Prodáváný materiál	18 744	19 694
F.3.	Daně a poplatky	2 678	2 667
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-29 948	-20 558
F.5.	Jiné provozní náklady	23 160	8 958
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	420 755	224 137
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	26 723	
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	26 723	
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	522	520
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	509	371
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	13	149
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		5 145
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	12 506	19 623
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	1 135	1 305
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	11 371	18 318
VII.	Ostatní finanční výnosy	4 493	4 871
K.	Ostatní finanční náklady	20 733	6 781
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-1 501	-26 158
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	419 254	197 979
L.	Daň z příjmů	76 344	38 685
L.1.	Daň z příjmů splatná	69 883	32 036
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	6 461	6 649
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	342 910	159 294
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	342 910	159 294
*	Čistý obrát za účetní období	2 051 792	1 665 719

**PŘEHLED O PENĚŽNÍCH
TOCÍCH (CASH FLOW)**

ŽPSV s.r.o.
IČO 062 98 362

období končící k
31.12.2020
(v tisících Kč)

Třebízského 207
687 24 Uherský Ostroh

		Období do 31.12.2020	Období do 31.12.2019
P.	Poáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	181 438	416 905
Z.	Výsledek hospodaření před zdaněním	419 254	197 979
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	42 577	54 575
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	80 508	65 909
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-38 262	-27 418
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-1 400	-399
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku	-26 723	
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	11 984	19 103
A.1.6.	Opravy o ostatní nepeněžní operace	16 470	-2 620
A.*	Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	461 831	252 554
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	99 971	-41 085
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	41 528	42 985
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	12 536	-45 487
A.2.3.	Změna stavu zásob	45 907	-38 583
A.**	Čistý provozní peněžní tok před zdaněním	561 802	211 469
A.3.	Vyplacené úroky	-12 676	-18 318
A.4.	Přijaté úroky	327	511
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-35 832	-44 425
A.6.	Přijaté podíly na zisku	26 723	
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	540 344	149 237
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-44 034	-63 641
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 538	360
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	-150 000	-5 145
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-192 496	-68 426
C.1.	Změna stavu závazků z financování	-388 038	-315 566
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	-990	-712
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů	-990	-712
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-389 028	-316 278
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-41 180	-235 467
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	140 258	181 438

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH
VLASTNÍHO KAPITÁLU**

k datu
31.12.2020
(v tisících Kč)

ŽPSV s.r.o.
IČO 062 98 362
Třebízského 207
687 24 Uherský Ostroh

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Fondy ze zisku, rezervní fond	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	Jiný výsledek hospodaření minulých let	Rozhodnuto o zůlohové výplatě podílu na zisku	Výsledek hospodaření běžného účetního období	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
Stav k 31.12.2018	10	331 000	1 270	5 140			62 604	400 024
Rozdělení výsledku hospodaření			1 000	61 604			-62 604	
Čerpání fondu ze zisku			-712					-712
Ostatní				172				172
Výsledek hospodaření za běžné období								
Stav k 31.12.2019	10	331 000	1 558	66 916			159 294	558 778
Rozdělení výsledku hospodaření			1 000	158 294			-159 294	
Čerpání fondu ze zisku			-990					-990
Promíčené dividendy				7 040				7 040
Výsledek hospodaření za běžné období							342 910	342 910
Stav k 31.12.2020	10	331 000	1 568	232 250			342 910	907 738

ROZVAHA
v plném rozsahu

k datu
31.12.2021
(v tisících Kč)

ŽPSV s.r.o.
IČO 062 98 362

Třebízského 207
687 24 Uherský Ostroh

		31.12.2021			31.12.2020
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	2 575 537	1 424 637	1 150 900	1 145 143
B.	Stálá aktiva	1 743 160	1 325 638	417 522	444 343
<i>B.I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>25 679</i>	<i>23 869</i>	<i>1 810</i>	<i>3 228</i>
<i>B.I.2.</i>	<i>Ocenitelná práva</i>	<i>25 679</i>	<i>23 869</i>	<i>1 810</i>	<i>3 228</i>
<i>B.I.2.1.</i>	<i>Software</i>	<i>17 322</i>	<i>15 512</i>	<i>1 810</i>	<i>3 228</i>
<i>B.I.2.2.</i>	<i>Ostatní ocenitelná práva</i>	<i>8 357</i>	<i>8 357</i>		
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>1 617 634</i>	<i>1 255 362</i>	<i>362 272</i>	<i>387 675</i>
<i>B.II.1.</i>	<i>Pozemky a stavby</i>	<i>623 558</i>	<i>418 804</i>	<i>204 754</i>	<i>221 096</i>
<i>B.II.1.1.</i>	<i>Pozemky</i>	<i>23 940</i>	<i>1 680</i>	<i>22 260</i>	<i>22 173</i>
<i>B.II.1.2.</i>	<i>Stavby</i>	<i>599 618</i>	<i>417 124</i>	<i>182 494</i>	<i>198 923</i>
<i>B.II.2.</i>	<i>Hmotné movité věci a jejich soubory</i>	<i>1 012 103</i>	<i>872 884</i>	<i>139 219</i>	<i>160 165</i>
<i>B.II.3.</i>	<i>Oceňovací rozdíl k nabytému majetku</i>	<i>-36 326</i>	<i>-36 326</i>		
	<i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>18 299</i>		<i>18 299</i>	<i>6 414</i>
<i>B.II.5.1.</i>	<i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>14 757</i>		<i>14 757</i>	<i>5 759</i>
<i>B.II.5.2.</i>	<i>Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>3 542</i>		<i>3 542</i>	<i>655</i>
<i>B.III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>99 847</i>	<i>46 407</i>	<i>53 440</i>	<i>53 440</i>
<i>B.III.1.</i>	<i>Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	<i>99 847</i>	<i>46 407</i>	<i>53 440</i>	<i>53 440</i>
C.	Oběžná aktiva	831 365	98 999	732 366	697 149
<i>C.I.</i>	<i>Zásoby</i>	<i>299 926</i>	<i>10 859</i>	<i>289 067</i>	<i>182 186</i>
<i>C.I.1.</i>	<i>Materiál</i>	<i>110 185</i>	<i>3 305</i>	<i>106 880</i>	<i>78 379</i>
<i>C.I.2.</i>	<i>Nedokončená výroba a polotovary</i>	<i>36 771</i>		<i>36 771</i>	<i>12 550</i>
<i>C.I.3.</i>	<i>Výrobky a zboží</i>	<i>147 813</i>	<i>7 554</i>	<i>140 259</i>	<i>90 976</i>
<i>C.I.3.1.</i>	<i>Výrobky</i>	<i>147 370</i>	<i>7 554</i>	<i>139 816</i>	<i>90 795</i>
<i>C.I.3.2.</i>	<i>Zboží</i>	<i>443</i>		<i>443</i>	<i>181</i>
<i>C.I.5.</i>	<i>Poskytnuté zálohy na zásoby</i>	<i>5 157</i>		<i>5 157</i>	<i>281</i>
<i>C.II.</i>	<i>Pohledávky</i>	<i>402 646</i>	<i>88 140</i>	<i>314 506</i>	<i>374 705</i>
<i>C.II.1.</i>	<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	<i>149 225</i>	<i>63 006</i>	<i>86 219</i>	<i>91 728</i>
<i>C.II.1.1.</i>	<i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	<i>132 056</i>	<i>63 006</i>	<i>69 050</i>	<i>74 449</i>
<i>C.II.1.4.</i>	<i>Odložená daňová pohledávka</i>	<i>16 925</i>		<i>16 925</i>	<i>17 079</i>
<i>C.II.1.5.</i>	<i>Pohledávky - ostatní</i>	<i>244</i>		<i>244</i>	<i>200</i>
<i>C.II.1.5.4.</i>	<i>Jiné pohledávky</i>	<i>244</i>		<i>244</i>	<i>200</i>
<i>C.II.2.</i>	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>253 421</i>	<i>25 134</i>	<i>228 287</i>	<i>282 977</i>
<i>C.II.2.1.</i>	<i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	<i>215 987</i>	<i>4 470</i>	<i>211 517</i>	<i>125 367</i>
<i>C.II.2.2.</i>	<i>Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	<i>21 297</i>	<i>20 664</i>	<i>633</i>	<i>150 227</i>
<i>C.II.2.4.</i>	<i>Pohledávky - ostatní</i>	<i>16 137</i>		<i>16 137</i>	<i>7 383</i>
<i>C.II.2.4.3.</i>	<i>Stát - daňové pohledávky</i>	<i>3 883</i>		<i>3 883</i>	<i>5 564</i>
<i>C.II.2.4.4.</i>	<i>Krátkodobé poskytnuté zálohy</i>	<i>790</i>		<i>790</i>	<i>722</i>
<i>C.II.2.4.5.</i>	<i>Dohadné účty aktivní</i>	<i>11 134</i>		<i>11 134</i>	<i>306</i>
<i>C.II.2.4.6.</i>	<i>Jiné pohledávky</i>	<i>330</i>		<i>330</i>	<i>791</i>
<i>C.IV.</i>	<i>Peněžní prostředky</i>	<i>128 793</i>		<i>128 793</i>	<i>140 258</i>
<i>C.IV.1.</i>	<i>Peněžní prostředky v pokladně</i>	<i>514</i>		<i>514</i>	<i>658</i>
<i>C.IV.2.</i>	<i>Peněžní prostředky na účtech</i>	<i>128 279</i>		<i>128 279</i>	<i>139 600</i>
D.	Časové rozlišení aktiv	1 012		1 012	3 651
<i>D.1.</i>	<i>Náklady příštích období</i>	<i>972</i>		<i>972</i>	<i>3 651</i>
<i>D.3.</i>	<i>Příjmy příštích období</i>	<i>40</i>		<i>40</i>	

		31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA CELKEM	1 150 900	1 145 143
A.	Vlastní kapitál	831 198	907 738
<i>A.I.</i>	<i>Základní kapitál</i>	<i>10</i>	<i>10</i>
A.I.1.	Základní kapitál	10	10
<i>A.II.</i>	<i>Ážio a kapitálové fondy</i>	<i>331 000</i>	<i>331 000</i>
A.II.2.	Kapitálové fondy	331 000	331 000
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	331 000	331 000
<i>A.III.</i>	<i>Fondy ze zisku</i>	<i>1 511</i>	<i>1 568</i>
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	1 511	1 568
<i>A.IV.</i>	<i>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</i>	<i>232 250</i>	<i>232 250</i>
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	232 250	232 250
<i>A.V.</i>	<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</i>	<i>266 427</i>	<i>342 910</i>
B.+C.	Cizí zdroje	319 702	237 405
B.	Rezervy	87 251	98 255
B.IV.	Ostatní rezervy	87 251	98 255
C.	Závazky	232 451	139 150
<i>C.I.</i>	<i>Dlouhodobé závazky</i>	<i>171</i>	<i>1 057</i>
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	171	1 057
<i>C.II.</i>	<i>Krátkodobé závazky</i>	<i>232 280</i>	<i>138 093</i>
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	12 567	1 595
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	96 170	64 417
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	60 115	1 135
C.II.8.	Závazky ostatní	63 428	70 946
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	18 620	13 033
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	6 105	7 234
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	11 399	33 105
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	26 097	12 253
C.II.8.7.	Jiné závazky	1 207	5 321

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v druhovém členění

období končící k
31.12.2021
(v tisících Kč)

ŽPSV s.r.o.
IČO 062 98 362

Třebízského 207
687 24 Uherský Ostroh

		Období do 31.12.2021	Období do 31.12.2020
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1 812 895	1 961 626
II.	Tržby za prodej zboží	15 921	20 807
A.	Výkonová spotřeba	1 216 010	1 159 766
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	12 075	16 826
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	907 242	845 783
A.3.	Služby	296 693	297 157
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-74 091	54 245
C.	Aktivace (-)	-1 987	-876
D.	Osobní náklady	298 860	299 197
D.1.	Mzdové náklady	222 507	219 314
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	76 353	79 883
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	70 919	74 737
D.2.2.	Ostatní náklady	5 434	5 146
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	69 321	72 195
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	70 519	80 508
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	70 519	80 508
E.2.	Úpravy hodnot zásob	2 805	-2 681
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	-4 003	-5 632
III.	Ostatní provozní výnosy	27 159	37 621
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	1 416	1 538
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	23 147	19 526
III.3.	Jiné provozní výnosy	2 596	16 557
F.	Ostatní provozní náklady	14 664	14 772
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	316	138
F.2.	Prodáváný materiál	21 421	18 744
F.3.	Daně a poplatky	3 469	2 678
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-11 004	-29 948
F.5.	Jiné provozní náklady	462	23 160
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	333 198	420 755
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly		26 723
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		26 723
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	1 607	522
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	1 605	509
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	2	13
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	115	12 506
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	115	1 135
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady		11 371
VIII.	Ostatní finanční výnosy	103	4 493
K.	Ostatní finanční náklady	8 704	20 733
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-7 109	-1 501
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	326 089	419 254
L.	Daň z příjmů	59 662	76 344
L.1.	Daň z příjmů splatná	59 508	69 883
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	154	6 461
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	266 427	342 910
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	266 427	342 910
*	Čistý obrát za účetní období	1 857 685	2 051 792

**PŘEHLED O PENĚŽNÍCH
TOCÍCH (CASH FLOW)**

ŽPSV s.r.o.
IČO 062 98 362

období končící k
31.12.2021
(v tisících Kč)

Třebízského 207
687 24 Uherský Ostroh

		Období do 31.12.2021	Období do 31.12.2020
P.	Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	140 258	181 438
Z.	Výsledek hospodaření před zdaněním	326 089	419 254
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	55 786	42 577
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	70 519	80 508
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-12 202	-38 262
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-1 100	-1 400
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku		-26 723
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	-1 492	11 984
A.1.6.	Opravy o ostatní nepeněžní operace	61	16 470
A.*	Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	381 875	461 831
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	-139 546	99 971
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-83 419	41 528
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	53 559	12 536
A.2.3.	Změna stavu zásob	-109 686	45 907
A.**	Čistý provozní peněžní tok před zdaněním	242 329	561 802
A.3.	Vyplacené úroky	-1 135	-12 676
A.4.	Přijaté úroky	1 652	327
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-80 527	-35 832
A.6.	Přijaté podíly na zisku		26 723
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	162 319	540 344
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-42 233	-44 034
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 416	1 538
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	150 000	-150 000
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	109 183	-192 496
	<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	60 000	-388 038
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	-342 967	-990
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů	-1 057	-990
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku / dividendy	-341 910	
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-282 967	-389 028
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-11 465	-41 180
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	128 793	140 258

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH
VLASTNÍHO KAPITÁLU**

**ŽPSV s.r.o.,
IČO 062 98 362**

Třebízského 207
687 24 Uherský Ostroh

k datu
31.12.2021
(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Fondy ze zisku, rezervní fond	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	Jiný výsledek hospodaření minulých let	Rozhodnuto o zlohové výplatě podílu na zisku	Výsledek hospodaření běžného účetního období	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
Stav k 31.12.2019	10	331 000	1 558	66 916			159 294	558 778
Rozdělení výšeřdu hospodaření			1 000	158 294			-159 294	-990
Čerpání fondu ze zisku			-990					7 040
Pronážené dividendy				7 040				342 910
Výsledek hospodaření za běžné období							342 910	342 910
Stav k 31.12.2020	10	331 000	1 568	232 250			342 910	907 738
Rozdělení výšeřdu hospodaření			1 000				-1 000	-1 057
Čerpání fondu ze zisku			-1 057					-341 910
Výplacené podíly na zisku							266 427	266 427
Výsledek hospodaření za běžné období				232 250			266 427	831 198
Stav k 31.12.2021	10	331 000	1 511	232 250			266 427	831 198

ROZVAHA
v plném rozsahu

k datu
31.12.2022
(v tisících Kč)

ŽPSV s.r.o.
IČO 062 98 362

Třebízského 207
687 24 Uherský Ostroh

		31.12.2022			31.12.2021
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	2 688 109	1 470 238	1 217 871	1 150 900
B.	Stálá aktiva	1 817 044	1 370 614	446 430	417 522
<i>B.I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>27 623</i>	<i>24 541</i>	<i>3 082</i>	<i>1 810</i>
B.I.2.	Ocenitelná práva	26 797	24 541	2 256	1 810
B.I.2.1.	Software	18 440	16 184	2 256	1 810
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	8 357	8 357		
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	826		826	
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	826		826	
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>1 689 774</i>	<i>1 299 775</i>	<i>389 999</i>	<i>362 272</i>
B.II.1.	Pozemky a stavby	635 576	437 060	198 516	204 754
B.II.1.1.	Pozemky	23 940	1 680	22 260	22 260
B.II.1.2.	Stavby	611 636	435 380	176 256	182 494
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	1 040 124	899 041	141 083	139 219
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	-36 326	-36 326		
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	50 400		50 400	18 299
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	24 345		24 345	14 757
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26 055		26 055	3 542
<i>B.III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>99 647</i>	<i>46 298</i>	<i>53 349</i>	<i>53 440</i>
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	99 647	46 298	53 349	53 440
C.	Oběžná aktiva	869 813	99 624	770 189	732 366
<i>C.I.</i>	<i>Zásoby</i>	<i>366 997</i>	<i>13 269</i>	<i>353 728</i>	<i>289 067</i>
C.I.1.	Materiál	141 460	6 439	135 021	106 880
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	108 273		108 273	36 771
C.I.3.	Výrobky a zboží	117 184	6 830	110 354	140 259
C.I.3.1.	Výrobky	117 067	6 830	110 237	139 816
C.I.3.2.	Zboží	117		117	443
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	80		80	5 157
<i>C.II.</i>	<i>Pohledávky</i>	<i>391 555</i>	<i>86 355</i>	<i>305 200</i>	<i>314 506</i>
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	156 131	61 107	95 024	86 219
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	137 619	61 107	76 512	69 050
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	18 512		18 512	16 925
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní				244
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky				244
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	235 424	25 248	210 176	228 287
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	178 501	4 584	173 917	211 517
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	22 315	20 664	1 651	633
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	34 608		34 608	16 137
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	15 737		15 737	3 883
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 952		1 952	790
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	5 067		5 067	11 134
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	11 852		11 852	330
<i>C.IV.</i>	<i>Peněžní prostředky</i>	<i>111 261</i>		<i>111 261</i>	<i>128 793</i>
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	421		421	514
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	110 840		110 840	128 279
D.	Časové rozlišení aktiv	1 252		1 252	1 012
D.1.	Náklady příštích období	1 213		1 213	972
D.3.	Příjmy příštích období	39		39	40

		31.12.2022	31.12.2021
	PASIVA CELKEM	1 217 871	1 150 900
A.	Vlastní kapitál	909 570	831 198
A.I.	<i>Základní kapitál</i>	10	10
A.I.1.	Základní kapitál	10	10
A.II.	<i>Ážio a kapitálové fondy</i>	331 000	331 000
A.II.2.	<i>Kapitálové fondy</i>	331 000	331 000
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	331 000	331 000
A.III.	<i>Fondy ze zisku</i>	2 354	1 511
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	2 354	1 511
A.IV.	<i>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</i>	232 250	232 250
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	232 250	232 250
A.V.	<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</i>	343 956	266 427
B.+C.	Cizí zdroje	308 301	319 702
B.	Rezervy	97 061	87 251
B.IV.	Ostatní rezervy	97 061	87 251
C.	Závazky	211 240	232 451
C.I.	<i>Dlouhodobé závazky</i>	171	171
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	171	171
C.II.	<i>Krátkodobé závazky</i>	211 069	232 280
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	27 708	12 567
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	124 195	96 170
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		60 115
C.II.8.	<i>Závazky ostatní</i>	59 166	63 428
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	12 593	18 620
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	6 120	6 105
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	12 192	11 399
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	27 257	26 097
C.II.8.7.	Jiné závazky	1 004	1 207

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v druhovém členění

období končící k
31.12.2022
(v tisících Kč)

ŽPSV s.r.o.
IČO 062 98 362

Třebízského 207
687 24 Uherský Ostroh

		Období do 31.12.2022	Období do 31.12.2021
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	2 190 497	1 812 895
II.	Tržby za prodej zboží	7 404	15 921
A.	Výkonová spotřeba	1 471 884	1 216 010
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	5 725	12 075
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	1 096 641	907 242
A.3.	Služby	369 518	296 693
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-42 358	-74 091
C.	Aktivace (-)	-448	-1 987
D.	Osobní náklady	267 040	298 860
D.1.	Mzdové náklady	196 281	222 507
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	70 759	76 353
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	65 134	70 919
D.2.2.	Ostatní náklady	5 625	5 434
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	66 624	69 321
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	65 998	70 519
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	65 998	70 519
E.2.	Úpravy hodnot zásob	2 410	2 805
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	-1 784	-4 003
III.	Ostatní provozní výnosy	29 431	27 159
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	1 104	1 416
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	26 568	23 147
III.3.	Jiné provozní výnosy	1 759	2 596
F.	Ostatní provozní náklady	41 265	14 664
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1	316
F.2.	Prodaný materiál	22 390	21 421
F.3.	Daně a poplatky	3 049	3 469
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	9 810	-11 004
F.5.	Jiné provozní náklady	6 015	462
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	423 325	333 198
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	11 743	
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	11 743	
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	200	
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	193	1 607
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	192	1 605
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	1	2
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	-109	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	4 100	115
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	3 305	115
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	795	
VII.	Ostatní finanční výnosy	1 100	103
K.	Ostatní finanční náklady	8 901	8 704
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-56	-7 109
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	423 269	326 089
L.	Daň z příjmů	79 313	59 662
L.1.	Daň z příjmů splatná	80 900	59 508
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	-1 587	154
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	343 956	266 427
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	343 956	266 427
*	Čistý obrát za účetní období	2 240 368	1 857 685

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)

ŽPSV s.r.o.
IČO 062 98 362

období končící k
31.12.2022
(v tisících Kč)

Třebízského 207
687 24 Uherský Ostroh

		Období do 31.12.2022	Období do 31.12.2021
P.	Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	128 793	140 258
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Výsledek hospodaření před zdaněním	423 269	326 089
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	68 844	55 786
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	65 998	70 519
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	10 436	-12 202
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-1 103	-1 100
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku	-11 665	
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	3 907	-1 492
A.1.6.	Opravy o ostatní nepeněžní operace	1 271	61
A.*	Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	492 113	381 875
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	-30 382	-139 546
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	24 044	-83 419
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	13 666	53 559
A.2.3.	Změna stavu zásob	-68 092	-109 686
A.**	Čistý provozní peněžní tok před zdaněním	461 731	242 329
A.3.	Vyplacené úroky	-4 100	-1 135
A.4.	Přijaté úroky	1	1 652
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-81 780	-80 527
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	375 852	162 319
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-68 904	-42 233
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 104	1 416
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám		150 000
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-67 800	109 183
	Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	-60 000	60 000
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	-265 584	-342 967
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů	43	-1 057
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku / dividendy	-265 627	-341 910
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-325 584	-282 967
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-17 532	-11 465
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	111 261	128 793

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH
VLASTNÍHO KAPITÁLU**

ŽPSV s.r.o.

IČO 062 98 362

k datu
31.12.2022
(v tisících Kč)

Třebízského 207
687 24 Uherský Ostroh

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Fondy ze zisku, rezervní fond	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
Stav k 31.12.2020	10	331 000	1 568	232 250	342 910	907 738
Rozdělení výsledku hospodaření			1 000		-1 000	
Schválené podíly na zisku/dividendy					-341 910	-341 910
Čerpání fondů ze zisku			-1 057			
Výsledek hospodaření za běžné období					266 427	266 427
Stav k 31.12.2021	10	331 000	1 511	232 250	266 427	831 198
Rozdělení výsledku hospodaření			800		-800	
Schválené podíly na zisku/dividendy					-265 627	-265 627
Čerpání fondů ze zisku			43			
Výsledek hospodaření za běžné období					343 956	343 956
Stav k 31.12.2022	10	331 000	2 354	232 250	343 956	909 570

Firma: ŽPSV s.r.o.
Identifikační číslo: 06298362
Právní forma: Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání: Výroba betonových výrobků pro stavebnictví se zaměřením na dopravní a pozemní stavby; provádění staveb, jejich změn a odstraňování; projektová činnost ve výstavbě
Rozvahový den: 31. prosince 2023
Datum sestavení účetní závěrky: 6. června 2024

ROZVAHA

(v celých tisících Kč)

označ.	AKTIVA	řád.	31.12.2023			31.12.2022
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
a	b	c				
	AKTIVA CELKEM	001	2 482 038	-1 261 258	1 220 780	1 217 871
B.	Stálá aktiva	003	1 586 794	-1 161 151	425 643	446 430
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	30 204	-26 519	3 685	3 082
B. I. 2.	Ocenitelná práva	006	28 578	-26 519	2 059	2 256
B. I. 2. 1.	Software	007	20 227	-18 168	2 059	2 256
B. I. 2. 2.	Ostatní ocenitelná práva	008	8 351	-8 351	0	0
	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	1 626	0	1 626	826
B. I. 5. 2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	1 626	0	1 626	826
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	1 456 943	-1 088 334	368 609	389 999
B. II. 1.	Pozemky a stavby	015	569 666	-395 598	174 068	198 516
B. II. 1. 1.	Pozemky	016	15 930	-1 680	14 250	22 260
B. II. 1. 2.	Stavby	017	553 736	-393 918	159 818	176 256
B. II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	889 013	-729 062	159 951	141 083
B. II. 3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	-36 326	36 326	0	0
	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	34 590	0	34 590	50 400
B. II. 5. 1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	12 577	0	12 577	24 345
B. II. 5. 2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	22 013	0	22 013	26 055
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	027	99 647	-46 298	53 349	53 349
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládaná osoba	028	99 647	-46 298	53 349	53 349
C.	Oběžná aktiva	037	894 364	-100 107	794 257	770 189
C. I.	Zásoby	038	266 996	-9 976	257 020	353 728
C. I. 1.	Materiál	039	91 718	-2 882	88 836	135 021
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	34 788	-1 210	33 578	108 273
C. I. 3.	Výrobky a zboží	041	140 489	-5 884	134 605	110 354
C. I. 3. 1.	Výrobky	042	140 445	-5 884	134 561	110 237
C. I. 3. 2.	Zboží	043	44	0	44	117
C. I. 5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	1	0	1	80
C. II.	Pohledávky	046	448 826	-90 131	358 695	305 200
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	047	173 552	-62 663	110 889	95 024
C. II. 1. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048	156 115	-62 663	93 452	76 512
C. II. 1. 4.	Odložená daňová pohledávka	051	17 437	0	17 437	18 512
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	057	275 274	-27 468	247 806	210 176
C. II. 2. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	216 247	-6 803	209 444	173 917
C. II. 2. 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládaná osoba	059	22 950	-20 665	2 285	1 651
C. II. 2. 4.	Pohledávky - ostatní	061	36 077	0	36 077	34 608
C. II. 2. 4. 3.	Stát - daňové pohledávky	064	29 312	0	29 312	15 737
C. II. 2. 4. 4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	143	0	143	1 952
C. II. 2. 4. 5.	Dohadné účty aktivní	066	-55	0	-55	5 067
C. II. 2. 4. 6.	Jiné pohledávky	067	6 677	0	6 677	11 852
C. IV.	Peněžní prostředky	075	178 542	0	178 542	111 261
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	076	373	0	373	421
C. IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	077	178 169	0	178 169	110 840
D.	Časové rozlišení aktiv	078	880	0	880	1 252
D. 1.	Náklady příštích období	079	880	0	880	1 213
D. 3.	Příjmy příštích období	081	0	0	0	39

označ.	PASIVA	řád.	31.12.2023	31.12.2022
			5	6
a	b	c		
	PASIVA CELKEM	082	1 220 780	1 217 871
A.	Vlastní kapitál	083	968 322	909 570
A. I.	Základní kapitál	084	10	10
A. I. 1.	Základní kapitál	085	10	10
A. II.	Ažio a kapitálové fondy	088	331 000	331 000
A. II. 2.	Kapitálové fondy	090	331 000	331 000
A. II. 2. 1.	Ostatní kapitálové fondy	091	331 000	331 000
A. III.	Fondy ze zisku	096	2 090	2 354
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	098	2 090	2 354
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	099	375 506	232 250
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	100	375 506	232 250
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	102	259 716	343 956
B. + C.	Cizí zdroje	104	252 458	308 301
B.	Rezervy	105	86 865	97 061
B. 4.	Ostatní rezervy	109	86 865	97 061
C.	Závazky	110	165 593	211 240
C. I.	Dlouhodobé závazky	111	171	171
C. I. 4.	Závazky z obchodních vztahů	117	171	171
C. II.	Krátkodobé závazky	126	165 422	211 069
C. II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy	131	2 219	27 708
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	132	131 334	124 195
C. II. 8.	Závazky ostatní	136	31 869	59 166
C. II. 8. 3.	Závazky k zaměstnancům	139	11 225	12 593
C. II. 8. 4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	5 602	6 120
C. II. 8. 5.	Stát - daňové závazky a dotace	141	6 783	12 192
C. II. 8. 6.	Dohadné účty pasivní	142	8 259	27 257
C. II. 8. 7.	Jiné závazky	143	0	1 004

Firma: ŽPSV s.r.o.

Identifikační číslo: 06298362

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání: Výroba betonových výrobků pro stavebnictví se zaměřením na dopravní a pozemní stavby; provádění staveb, jejich změn a odstraňování; projektová činnost ve výstavbě

Rozvahový den: 31. prosince 2023

Datum sestavení účetní závěrky: 6. června 2024

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

označ. a	TEXT b	řád. c	Skutečnost v účetním období	
			2023 1	2022 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	1 739 079	2 190 497
II.	Tržby za prodej zboží	02	2 401	7 404
A.	Výkonová spotřeba	03	1 120 436	1 471 884
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	1 905	5 725
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	05	818 970	1 096 641
A. 3.	Služby	06	299 561	369 518
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	50 108	-42 358
C.	Aktivace (-)	08	-713	-448
D.	Osobní náklady	09	245 798	267 040
D. 1.	Mzdové náklady	10	181 182	196 281
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	64 616	70 759
D. 2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	60 299	65 134
D. 2. 2.	Ostatní náklady	13	4 317	5 625
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	64 855	66 624
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	64 374	65 998
E. 1. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	16	64 374	65 998
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18	-3 293	2 410
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	3 774	-1 784
III.	Ostatní provozní výnosy	20	109 748	29 431
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	95 534	1 104
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	22	13 234	26 568
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	980	1 759
F.	Ostatní provozní náklady	24	51 758	41 265
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	37 654	1
F. 2.	Prodaný materiál	26	16 485	22 390
F. 3.	Daně a poplatky	27	3 045	3 049
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-10 196	9 810
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	4 770	6 015
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	318 986	423 325
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31	0	11 743
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	11 743
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	200
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	0	193
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	192
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	1
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	-109
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	75	4 100
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	3 305
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	75	795
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	1 985	1 100
K.	Ostatní finanční náklady	47	1 184	8 901
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	726	-56
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	319 712	423 269
L.	Daň z příjmů	50	59 996	79 313
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51	58 921	80 900
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	1 075	-1 587
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	259 716	343 956
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	259 716	343 956
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	1 853 213	2 240 368

Firma: ŽPSV s.r.o.
Identifikační číslo: 06298362
Právní forma: Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání: Výroba betonových výrobků pro stavebnictví se zaměřením na dopravní a pozemní stavby; provádění staveb, jejich změn a odstraňování; projektová činnost ve výstavbě
Rozvahový den: 31. prosince 2023
Datum sestavení účetní závěrky: 6. června 2024

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
(v celých tisících Kč)

označ.	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		2023	2022
a	b	1	2
	Peněžní toky z provozní činnosti		
	Účetní zisk / ztráta před zdaněním	319 712	423 269
A. 1.	Úpravy o nepeněžní operace:		
A. 1. 1.	Odpisy stálých aktiv	-3 146	68 844
A. 1. 2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	64 374	65 998
A. 1. 3.	Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje stálých aktiv	-9 715	10 436
A. 1. 4.	Výnosy z podílů na zisku (-)	-57 880	-1 103
A. 1. 5.	Vyúčtované nákladové (+) a výnosové (-) úroky	0	-11 665
A. 1. 6.	Úpravy o ostatní nepeněžní operace	75	3 907
A. *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	0	1 271
A. 2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:	316 566	492 113
A. 2. 1.	Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv	45 245	-30 382
A. 2. 2.	Změna stavu závazků a přechodných účtů pasív	-42 462	24 044
A. 2. 3.	Změna stavu zásob	-12 294	13 666
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	100 001	-68 092
A. 3.	Vypacené úroky	361 811	461 731
A. 4.	Přijaté úroky	-75	-4 100
A. 5.	Zaplacená daň z příjmů	0	1
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-84 591	-81 780
	Peněžní toky z investiční činnosti	277 145	375 852
B. 1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv		
B. 2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	-103 586	-68 904
B. 3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	95 320	1 104
B. ***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-634	0
	Peněžní toky z finanční činnosti	-8 900	-67 800
C. 1.	Změna stavu dlouhodobých a krátkodobých závazků z financování		
C. 2.	Změna stavu vlastního kapitálu:	0	-60 000
C. 2. 5.	Přímé platby na vrub fondů	-200 964	-265 584
C. 2. 6.	Vypacené podíly na zisku	-964	43
C. ***	Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-200 000	-265 627
	Čisté zvýšení / snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-200 964	-325 584
	Čisté zvýšení / snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	67 281	-17 532
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku	111 261	128 793
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	178 542	111 261

Firma: ŽPSV s.r.o.
Identifikační číslo: 06298362
Právní forma: Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání: Výroba betonových výrobků pro stavebnictví se zaměřením na dopravní a pozemní stavby; provádění staveb, jejich změn a odstraňování; projektová činnost ve výstavbě
Rozvahový den: 31. prosince 2023
Datum sestavení účetní závěrky: 6. června 2024

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
(v celých tisících Kč)

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Statutární a ostatní fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (+/-)	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2022	10	331 000	1 511	498 677	831 198
Přiděly do fondů	0	0	800	-800	0
Výplaty z fondů	0	0	43	0	43
Vypacené podíly na zisku	0	0	0	-265 627	-265 627
Výsledek hospodaření za účetní období	0	0	0	343 956	343 956
Zůstatek k 31. prosinci 2022	10	331 000	2 354	576 206	909 570
Přiděly do fondů	0	0	700	-700	0
Výplaty z fondů	0	0	-964	0	-964
Vypacené zálohy na podíly na zisku	0	0	0	-200 000	-200 000
Výsledek hospodaření za účetní období	0	0	0	259 716	259 716
Zůstatek k 31. prosinci 2023	10	331 000	2 090	635 222	968 322

PŘÍLOHA P II: FINANČNÍ VÝKAZY KONKURENČNÍ SPOLEČNOSTI ABC S.R.O. ZA OBDOBÍ 2018-2023

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

ROZVAHA (BALANCE)

ke dni 30.9.2018

(v celých tisících Kč)

IČ

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	291 860	18 297	273 563	236 887
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0	
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 27)	003	100 274	15 313	84 961	59 756
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 + 010 + 011)	004	27 885	8 243	19 642	23 792
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005	10 515	6 711	3 804	6 459
	2 Ocenitelná práva	006	1 962	1 532	430	1 080
	B.I.2.1. Software	007	1 962	1 532	430	1 080
	B.I.2.2. Ostatní ocenitelná práva	008			0	
	3 Goodwill	009			0	
	4 Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010			0	
	5 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	15 408	0	15 408	16 253
	B.I.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012			0	
	B.I.5.2. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	15 408		15 408	16 253
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 + 19 + 20 + 24)	014	72 389	7 070	65 319	35 964
B. II. 1	Pozemky a stavby	015	44 747	6 068	38 679	40 351
	B.II.1.1. Pozemky	016	7 244		7 244	7 244
	B.II.1.2. Stavby	017	37 503	6 068	31 435	33 107
	2 Hmotné movité věci a soubory movitých věcí	018	27 729	6 300	21 429	20 837
	3 Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	-28 477	-5 298	-23 179	-25 224
	4 Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
	B.II.4.1. Pěstičské celky trvalých porostů	021			0	
	B.II.4.2. Dospělá zvířata a jejich skupiny	022			0	
	B.II.4.3. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	023			0	
	5 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	28 390	0	28 390	0
	B.II.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	11		11	
	B.II.5.2. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	28 379		28 379	
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028			0	
	2 Zápůjčka a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoby	029			0	
	3 Podíly - podstatný vliv	030			0	
	4 Zápůjčka a úvěry - podstatný vliv	031			0	
	5 Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032			0	
	6 Zápůjčky a úvěry - ostatní	033			0	
	7 Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	0	0	0	0
	B.III.7.1. Jiný dlouhodobý finanční majetek	035			0	
	B.III.7.2. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036			0	

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
a	b	c				
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	190 430	2 984	187 446	171 871
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	67 069	0	67 069	54 081
C. I. 1	Materiál	039	26 803		26 803	20 935
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	0		0	35
3	Výrobky a zboží	041	40 266	0	40 266	33 111
	C.I.3.1. Výrobky	042	40 266		40 266	33 111
	C.I.3.2. Zboží	043			0	
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044			0	
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045			0	
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	113 907	2 984	110 923	116 667
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	047	6 924	0	6 924	10 614
	C.II.1.1. Pohledávky z obchodních vztahů	048	6 924		6 924	10 614
	C.II.1.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049			0	
	C.II.1.3. Pohledávky - podstatný vliv	050			0	
	C.II.1.4. Odložená daňová pohledávka	051			0	
	C.II.1.5. Pohledávky - ostatní	052	0	0	0	0
	C.II.1.5.1. Pohledávky za společníky	053			0	
	C.II.1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054			0	
	C.II.1.5.3. Dohadné účty aktivní	055			0	
	C.II.1.5.4. Jiné pohledávky	056			0	
2	Krátkodobé pohledávky	057	106 983	2 984	103 999	106 053
	C.II.2.1. Pohledávky z obchodních vztahů	058	104 274	2 984	101 290	102 568
	C.II.2.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059			0	
	C.II.2.3. Pohledávky - podstatný vliv	060			0	
	C.II.2.4. Pohledávky - ostatní	061	2 709	0	2 709	3 485
	C.II.2.4.1. Pohledávky za společníky	062			0	
	C.II.2.4.2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063			0	
	C.II.2.4.3. Stát - daňové pohledávky	064	1 578		1 578	2 296
	C.II.2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	445		445	536
	C.II.2.4.5. Dohadné účty aktivní	066	638		638	602
	C.II.2.4.6. Jiné pohledávky	067	48		48	51
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 až 70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069			0	
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070			0	
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 až 73)	071	9 454	0	9 454	1 123
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	83		83	89
2	Peněžní prostředky na účtech	073	9 371		9 371	1 034
D. I.	Časové rozlišení (ř. 75 až 77)	074	1 156	0	1 156	5 260
D. I. 1	Náklady příštích období	075	409		409	424
2	Komplexní náklady příštích období	076			0	3 804
3	Příjmy příštích období	077	747		747	1 032

označ	PASIVA	řád	Běžné úč.	Min.úč.
a	b	c	období 5	období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	273 563	236 887
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 + 100)	079	166 818	111 190
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	200	200
1	Základní kapitál	081	200	200
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	082		
3	Změny základního kapitálu	083		
A. II.	Ážio (ř. 85 až 86)	084	63 000	70 000
A. II. 1	Ážio	085		
2	Kapitálové fondy	086	63 000	70 000
	A.II.2.1.Ostatní kapitálové fondy	087	63 000	70 000
	A.II.2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088		
	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 (ř. 93 + 94)	092	0	0
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093		
2	Statutární a ostatní fondy	094		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 96 + 98)	095	40 839	18 455
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	40 990	18 455
2	Neuhrazená ztráta minulých let	097		
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098	-151	
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - (+ 80 + 84 + 92 + 95 + 100 + 101 + 141))	099	62 779	22 535
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílů na zisku	100		
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	104 437	120 329
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	6 237	3 992
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
2	Rezerva na daň z příjmů	104		
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
4	Ostatní rezervy	106	6 237	3 992
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	98 200	116 337
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 + 113 + 114 +115 + 116 + 117 + 118 + 119)	108	2 655	3 443
C. I. 1	Vydané dluhopisy	109	0	0
	C.I.1.1. Vyměnitelné dluhopisy	110		
	C.I.1.2. Ostatní dluhopisy	111		
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	48	1 623
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
4	Závazky z obchodních vztahů	114		
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
7	Závazky - podstatný vliv	117		
8	Odložený daňový závazek	118	2 607	1 820
9	Závazky - ostatní	119	0	0
	C.I.9.1. Závazky ke společníkům	120		
	C.I.9.2. Dohadné účty pasivní	121		
	C.I.9.3. Jiné závazky	122		

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 + 128 + 129 + 130 + 131 + 132 + 133)	123	95 545	112 894
C. II. 1	Vydané dluhopisy	124	0	0
	C.II.1.1. Vyměnitelné dluhopisy	125		
	C.II.1.2. Ostatní dluhopisy	126		
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	9 575	1 741
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	7 504	8 304
4	Závazky z obchodních vztahů	129	58 054	58 822
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		33 700
7	Závazky - podstatný vliv	132		
8	Závazky ostatní	133	20 412	10 327
	C.II.8.1. Závazky ke společníkům	134		
	C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci	135		
	C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům	136	3 323	2 728
	C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	1 987	1 596
	C.II.8.5. Stát - daňové závazky a dotace	138	14 193	3 344
	C.II.8.6. Dohadné účty pasivní	139	906	1 305
	C.II.8.7. Jiné závazky	140	3	1 354
D. I.	Časové rozlišení (ř. 142 + 143)	141	2 308	5 368
D. I. 1	Výdaje příštích období	142	2 196	4 970
2	Výnosy příštích období	143	112	398

Právní forma účetní jednotky :	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	výroba betonových výrobků

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 30.9.2018

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

IČ

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu - druhové členění

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
a	b	c	sledovaném	minulém
			1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	449 000	342 189
II.	Tržby za prodej zboží	02		
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	305 663	246 188
A. 1	Náklady vynaložené na prodané zboží	04		
A. 2	Spotřeba materiálu a energie	05	171 672	136 498
A. 3	Služby	06	133 991	109 690
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	07	-7 120	2 122
C.	Aktivace	08		
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	64 436	55 266
D. 1.	Mzdové náklady	10	47 249	40 346
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	17 187	14 920
D. 2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	15 798	13 500
D. 2. 2.	Ostatní náklady	13	1 389	1 420
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	9 544	7 798
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	8 199	7 266
E. 1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	8 199	7 266
E. 1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18		
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	1 345	532
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	11 980	8 032
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	21	128	
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	22	2 561	1 885
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	9 291	6 147
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	9 727	9 177
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	1 475	2 829
F. 3.	Daně a poplatky	27	900	800
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	6 049	1 637
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	1 303	3 911
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	78 730	29 670

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 +33)	31	0	0
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 +37)	35	0	0
V. 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	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 (ř. 41 + 42)	39	0	0
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 45 +46)	43	160	524
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	74	417
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	86	107
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	54	83
K.	Ostatní finanční náklady	47	463	451
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-569	-892
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48)	49	78 161	28 778
L.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 51 + 52)	50	15 382	6 243
L. 1	Daň z příjmů splatná	51	14 595	5 330
L. 2	Daň z příjmů odložená	52	787	913
**	Výsledek hospodaření po zdanění (ř. 59 - 50)	53	62 779	22 535
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (ř. 53 - 54)	55	62 779	22 535
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	461 034	350 304

Daňový subjekt:	
IČ / DIČ:	
Sídlo účetní jednotky:	

Vybrané údaje z Rozvahy pro podnikatele, v plném rozsahu

ke dni 30.09.2019

(v celých tisících Kč)

	A K T I V A	brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	335235	26820	308415	273563
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál				
B.	Stálá aktiva	107255	21573	85682	84961
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	27885	12127	15758	19642
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	10515	10216	299	3804
B.I.2.	Ocenitelná práva	1962	1911	51	430
B.I.2.1.	Software	1962	1911	51	430
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva				
B.I.3.	Goodwill				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	15408		15408	15408
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	15408		15408	15408
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	79370	9446	69924	65319
B.II.1.	Pozemky a stavby	73623	7631	65992	38679
B.II.1.1.	Pozemky	19287		19287	7244
B.II.1.2.	Stavby	54336	7631	46705	31435
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	33636	9159	24477	21429
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	-28477	-7344	-21133	-23179
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	588		588	28390
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0		0	11
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	588		588	28379
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek				
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				
C.	Oběžná aktiva	225578	5247	220331	187446
C.I.	Zásoby	65425		65425	67069
C.I.1.	Materiál	32316		32316	26803
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	8377		8377	

	A K T I V A	brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
C.I.3	Výrobky a zboží	24732		24732	40266
C.I.3.1.	Výrobky	24732		24732	40266
C.I.3.2.	Zboží				
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby				
C.II.	Pohledávky	146892	5247	141645	110923
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	103		103	6924
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	103		103	6924
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv				
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka				
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní				
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společníky				
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní				
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	146789	5247	141542	103999
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	139088	5247	133841	101290
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv				
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	7701		7701	2709
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společníky				
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	6628		6628	1578
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	974		974	445
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	13		13	638
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	86		86	48
C.II.3.	Časové rozlišení aktiv				
C.II.3.1.	Náklady příštích období				
C.II.3.2.	Komplexní náklady příštích období				
C.II.3.3.	Příjmy příštích období				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek				
C.IV.	Peněžní prostředky	13261		13261	9454
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	129		129	83
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	13132		13132	9371
D.	Časové rozlišení aktiv	2402		2402	1156
D.1.	Náklady příštích období	433		433	409
D.2.	Komplexní náklady příštích období				
D.3.	Příjmy příštích období	1969		1969	747

	PASIVA	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
	PASIVA CELKEM	308415	273562
A.	Vlastní kapitál	204692	166811
A.I.	Základní kapitál	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	200	200
A.I.2.	Vlastní podíly (-)		
A.I.3.	Změny základního kapitálu		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	63000	63000
A.II.1.	Ážio		
A.II.2.	Kapitálové fondy	63000	63000
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	63000	63000
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)		
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A.III.	Fondy ze zisku		
A.III.1.	Ostatní rezervní fond		
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	103558	40835
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	103769	40990
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	-211	-151
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	37934	62775
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		
B.+C.	Cizí zdroje	101479	104437
B.	Rezervy	8707	6237
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
B.4.	Ostatní rezervy	8707	6237
C.	Závazky	92772	98200
C.I.	Dlouhodobé závazky	3266	2655
C.I.1.	Vydané dluhopisy		
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	0	48
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv		
C.I.8.	Odložený daňový závazek	3266	2607
C.I.9.	Závazky - ostatní		
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům		
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní		
C.I.9.3.	Jiné závazky		
C.II.	Krátkodobé závazky	89506	95545
C.II.1.	Vydané dluhopisy		
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	48	9575
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	1477	7504
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	80391	58054
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě		

	P A S I V A	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv		
C.II.8.	Závazky ostatní	7590	20412
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům		
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	3965	3323
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2368	1987
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	734	14193
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	523	906
C.II.8.7.	Jiné závazky	0	3
C.III.	Časové rozlišení pasiv		
C.III.1.	Výdaje příštích období		
C.III.2.	Výnosy příštích období		
D.	Časové rozlišení pasiv	2244	2308
D.1.	Výdaje příštích období	1258	2196
D.2.	Výnosy příštích období	986	112

Vybrané údaje z Výkazu zisku a ztráty pro podnikatele - druhové členění, v plném rozsahu
ke dni 30.09.2019
(v celých tisících Kč)

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	493926	449000
II.	Tržby za prodej zboží		
A.	Výkonová spotřeba	357663	305663
A.1	Náklady vynaložené na prodané zboží		
A.2	Spotřeba materiálu a energie	208632	171672
A.3	Služby	149031	133991
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7032	-7120
C.	Aktivace (-)		
D.	Osobní náklady	72608	64436
D.1.	Mzdové náklady	53377	47249
D.2	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	19231	17187
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	17778	15798
D.2.2.	Ostatní náklady	1453	1389
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	11031	9544
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	8768	8199
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	8768	8199
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné		
E.2.	Úpravy hodnot zásob		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	2263	1345
III.	Ostatní provozní výnosy	12826	11980
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku		128
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	2912	2561
III.3.	Jiné provozní výnosy	9914	9291
F.	Ostatní provozní náklady	9960	9727
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		
F.2.	Prodaný materiál	4484	1475
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	1054	900
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	2470	6049
F.5.	Jiné provozní náklady	1952	1303
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	48458	78730
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy		
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	36	160
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládaná osoba		74
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	36	86
VII.	Ostatní finanční výnosy	193	54
K.	Ostatní finanční náklady	661	463
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-504	-569
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	47954	78161
L.	Daň z příjmů	10020	15382
L.1.	Daň z příjmů splatná	9361	14595
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	659	787
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	37934	62779
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	37934	62779
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	506945	461034

X.

otisk podacího razítka	k. 30.09.2020	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky [REDACTED]
	Od: 1.10.2019 Do: 30.9.2020	Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, IČ-ik se od bydliště
	v tisících Kč	[REDACTED]
	IČ: [REDACTED]	[REDACTED]

Označ.	AKTIVA	Běžné účetní období			Minulé období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto 1.10. - 30.9.2019
	AKTIVA CELKEM	329 711	27 603	302 108	308 415
B.	Stálá aktiva	149 490	25 103	124 387	85 682
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	27 475	12 454	15 021	15 758
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	10 515	10 492	23	299
B.I.2.	Ocenitelná práva	1 962	1 962	0	51
B.I.2.1.	Software	1 962	1 962	0	51
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	14 998	0	14 998	15 408
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	14 998	0	14 998	15 408
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	122 015	12 649	109 366	69 924
B.II.1.	Pozemky a stavby	74 217	9 545	64 672	65 992
B.II.1.1.	Pozemky	19 684	0	19 684	19 287
B.II.1.2.	Stavby	54 533	9 545	44 988	46 705
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	39 755	12 493	27 262	24 477
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	-28 477	9 389	-19 088	-21 133
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	36 520	0	36 520	588
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	12 673	0	12 673	0
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	23 847	0	23 847	588
C.	Oběžná aktiva	178 144	2 500	175 644	220 331
C.I.	Zásoby	46 982	266	46 716	65 425
C.I.1.	Materiál	23 016	0	23 016	32 316
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	0	0	0	8 377
C.I.3.	Výrobky a zboží	23 966	266	23 700	24 732
C.I.3.1.	Výrobky	23 966	266	23 700	24 732
C.II.	Pohledávky	87 981	2 234	85 747	141 645
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	3 344	0	3 344	2 578
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	3 094	0	3 094	2 536
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	208	0	208	0
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	42	0	42	42
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	42	0	42	42
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	84 637	2 234	82 403	139 067
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	78 773	2 234	76 539	131 408
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	5 864	0	5 864	7 659
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	5 094	0	5 094	6 628
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	693	0	693	932
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	13
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	77	0	77	86
C.IV.	Peněžní prostředky	43 181	0	43 181	13 261
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	105	0	105	129
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	43 076	0	43 076	13 132
D.	Časové rozlišení aktiv	2 077	0	2 077	2 402
D.1.	Náklady příštích období	723	0	723	433



Označ.	AKTIVA	Běžné účetní období			Minulé období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto 1.10. - 30.9.2019
		1 354	0	1 354	1 969
D.3.	Příjmy příštích období				

Označ.	PASIVA	Běžné účetní období	Minulé období
		Netto	Netto 1.10. - 30.9.2019
	PASIVA CELKEM	302 108	308 415
A.	Vlastní kapitál	241 137	204 692
A.I.	Základní kapitál	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	200	200
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	63 000	63 000
A.II.2.	Kapitálové fondy	63 000	63 000
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	63 000	63 000
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	141 491	103 558
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	141 491	103 769
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	0	-211
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	36 446	37 934
B.+C.	Cizí zdroje	59 706	101 479
B.	Rezervy	19 848	8 707
B.4.	Ostatní rezervy	19 848	8 707
C.	Závazky	39 858	92 772
C.I.	Dlouhodobé závazky	0	3 266
C.I.8.	Odloužený daňový závazek	0	3 266
C.II.	Krátkodobé závazky	39 858	89 506
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	0	48
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	1 197	1 477
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	32 759	80 391
C.II.6.	Závazky ostatní	5 902	7 590
C.II.6.3.	Závazky k zaměstnancům	3 150	3 965
C.II.6.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 811	2 368
C.II.6.5.	Stát - daňové závazky a dotace	506	734
C.II.6.6.	Dohadné účty pasivní	435	523
D.	Časové rozlišení pasiv	1 265	2 244
D.1.	Výdaje příštích období	1 038	1 258
D.2.	Výnosy příštích období	227	986



K. 3 0 . 0 9 . 2 0 2 0

Od: 1.10.2019 Do: 30.9.2020

v tisících Kč

IČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

otisk podacího razítka

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	1.10. - 30.9.2019
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	518 230	493 926
A.	Výkonová spotřeba	397 743	357 663
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	238 734	208 632
A.3.	Služby	159 009	149 031
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	9 143	7 032
C.	Aktivace (-)	-18 439	0
D.	Osobní náklady	76 186	72 608
D.1.	Mzdové náklady	56 153	53 377
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	20 033	19 231
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	18 544	17 778
D.2.2.	Ostatní náklady	1 489	1 453
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	3 032	11 031
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	5 778	8 768
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	5 778	8 768
E.2.	Úpravy hodnot zásob	266	0
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	-3 012	2 263
III.	Ostatní provozní výnosy	13 782	12 826
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	276	0
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	6 038	2 912
III.3.	Jiné provozní výnosy	7 468	9 914
F.	Ostatní provozní náklady	22 574	9 960
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	243	0
F.2.	Prodávý materiál	6 717	4 484
F.3.	Daně a poplatky	1 019	1 054
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	11 141	2 470
F.5.	Jiné provozní náklady	3 454	1 952
*	* Provozní výsledek hospodaření (+/-)	41 773	48 458
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	0	36
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	0	36
VII.	Ostatní finanční výnosy	1 086	193
K.	Ostatní finanční náklady	572	661
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	514	-504
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	42 287	47 954
L.	Daň z příjmů	5 841	10 020
L.1.	Daň z příjmů splatná	9 315	9 361
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	-3 474	659
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	36 446	37 934

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	1.10. - 30.9.2019
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	36 446	37 934
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	533 098	506 945

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH



K..... 3 0 . 0 9 . 2 0 2 0

Od: 1.10.2019 Do: 30.9.2020

v tisících Kč

IČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

otisk podacího razítka

Označ.	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH-FLOW)	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	1.10. - 30.9.2019
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku úč. období	13 261	9 454
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	42 287	47 954
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	14 140	13 668
A.1.1.	Odписы стáлых акив (+) s výjimkou zůstačkové ceny prodánych stáлых акив Úmoloování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	5 778	8 768
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, změna stavu rezerv	8 395	4 733
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stáлых акив (-/+)	-33	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (s výjimkou úroků zahrnovanych do ocenění dlouhodobého majetku) (+) Vyúčtované výnosové úroky (-)	0	36
A.1.6.	Případné úpravy a ostatní nepeněžní operace	0	131
A*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu (Z + A.1.)	56 427	61 622
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	29 368	-16 845
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	61 505	-21 912
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dlouhodobých účtů pasivních	-50 580	3 423
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	18 443	1 644
A**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním (A* + A.2.)	85 795	44 777
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovanych do ocenění dlouhodobého majetku (-)	0	-36
A.5.	Zaplacené daň z příjmu a za doměny daně za minulá období (-)	-11 376	-21 871
A***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti (A** + A.3. + A.4. + A.5. + A.7.)	74 419	22 870
Peněžní toky z investiční činnosti			
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stáлых акив	-44 727	-9 488
B.2.	Příjmy z prodeje stáлых акив	276	0
B***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti (B.1. + B.2. + B.3.)	-44 451	-9 488
Peněžní toky z finančních činností			
C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (např. některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a ekvivalenty	-48	-9 575
C***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti (C.1. + C.2.)	-48	-9 575
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků (A*** + B*** + C***)	29 920	3 807

Označ.	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH-FLOW)	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	1.10. - 30.9.2019
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období (P+F)	43 181	13 261

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

otisk podacího razítka

k. 30.09.2020
 Od: 1.10.2019 Do: 30.9.2020
 v tisících Kč
 IČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
 Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
 a místo podnikání, liší-li se od bydliště

Označ.	PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	1.10. - 30.9.2019
A. Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku (účty 411, 491)			
A.1.	Počáteční zůstatek	200	200
A.4.	Konečný zůstatek	200	200
C. Základní kapitál A. +/- B. se zohledněním účtu (-)252			
C.1.	Počáteční zůstatek A. +/- B.	200	200
C.6.	Konečný zůstatek A. +/- B. se zohledněním účtu (-)252	200	200
E. Kapitálové fondy (účet 413)			
E.1.	Počáteční zůstatek	63 000	63 000
E.4.	Konečný zůstatek	63 000	63 000
I. Zisk účetních období (účet 428 + zůstatek na straně D účtu 431)			
I.1.	Počáteční zůstatek	103 769	40 990
I.2.	Zvýšení	37 934	62 779
I.3.	Snížení	212	0
I.4.	Konečný zůstatek	141 491	103 769
K. Jiný výsledek minulých období (účet 426)			
K.1.	Počáteční zůstatek	-211	-151
K.2.	Zvýšení	211	0
K.3.	Snížení	0	60
K.4.	Konečný zůstatek	0	-211
L. Zisk / ztráta za účetní období po zdanění			
L.1.	Počáteční zůstatek	37 934	62 779
L.2.	Zvýšení	36 446	37 934
L.3.	Snížení	37 934	62 779
L.4.	Konečný zůstatek	36 446	37 934
Vlastní kapitál celkem			
X.1.	Počáteční zůstatek	204 692	166 818
X.2.	Zvýšení	74 591	100 713
X.3.	Snížení	38 146	62 839
X.4.	Konečný zůstatek	241 137	204 692

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky; poznámka



k. 30.09.2021

Od: 1.10.2020 Do: 30.9.2021

v tisících Kč

IČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

otisk podacího razítka

Označ.	AKTIVA	Běžné účetní období			Minulé období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto 1.10.2019 - 30.9.2020
	AKTIVA CELKEM	474 758	29 540	445 218	302 461
B.	Stálá aktiva	256 915	28 066	228 849	124 387
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	28 124	12 477	15 647	15 021
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	10 515	10 515	0	23
B.I.2.	Ocenitelná práva	1 962	1 962	0	0
B.I.2.1.	Software	1 962	1 962	0	0
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	15 647	0	15 647	14 998
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	15 647	0	15 647	14 998
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	228 791	15 589	213 202	109 366
B.II.1.	Pozemky a stavby	74 531	11 491	63 040	64 672
B.II.1.1.	Pozemky	19 684	0	19 684	19 684
B.II.1.2.	Stavby	54 847	11 491	43 356	44 988
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	45 233	15 532	29 701	27 262
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	-28 477	11 434	-17 043	-19 088
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	137 504	0	137 504	36 520
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	45 381	0	45 381	12 673
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	92 123	0	92 123	23 847
C.	Oběžná aktiva	217 198	1 474	215 724	175 997
C.I.	Zásoby	80 804	165	80 639	46 716
C.I.1.	Materiál	51 469	73	51 396	23 016
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	699	0	699	0
C.I.3.	Výrobky a zboží	28 636	92	28 544	23 700
C.I.3.1.	Výrobky	28 636	92	28 544	23 700
C.II.	Pohledávky	131 485	1 309	130 176	86 100
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	7 392	0	7 392	3 697
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	7 344	0	7 344	3 094
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	0	0	0	561
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	48	0	48	42
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	48	0	48	42
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	124 093	1 309	122 784	82 403
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	111 657	1 309	110 348	76 539
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	12 436	0	12 436	5 864
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	11 082	0	11 082	5 094
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	556	0	556	693
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	727	0	727	0
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	71	0	71	77
C.IV.	Peněžní prostředky	4 909	0	4 909	43 181
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	92	0	92	105
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	4 817	0	4 817	43 076
D.	Časové rozlišení aktiv	645	0	645	2 077
D.1.	Náklady příštích období	633	0	633	723



Označ.	AKTIVA	Běžné účetní období			Minulé období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto 1.10.2019 - 30.9.2020
D.3.	Příjmy příštích období	12	0	12	1 354

Označ.	PASIVA	Běžné účetní období	Minulé období
		Netto	Netto 1.10.2019 - 30.9.2020
	PASIVA CELKEM	445 218	302 461
A.	Vlastní kapitál	197 379	239 632
A.I.	Základní kapitál	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	200	200
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	18 409	63 000
A.II.2.	Kapitálové fondy	18 409	63 000
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	18 409	63 000
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	176 432	141 491
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	177 937	141 491
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	-1 505	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	2 338	34 941
B.+C.	Cizí zdroje	244 853	61 564
B.	Rezervy	16 382	21 706
B.4.	Ostatní rezervy	16 382	21 706
C.	Závazky	228 471	39 858
C.I.	Dlouhodobé závazky	117 113	0
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	48 975	0
C.I.8.	Odložený daňový závazek	42	0
C.I.9.	Závazky - ostatní	68 096	0
C.I.9.3.	Jiné závazky	68 096	0
C.II.	Krátkodobé závazky	111 358	39 858
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	8 280	0
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	5 069	1 197
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	77 207	32 759
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	6 034	0
C.II.8.	Závazky ostatní	14 768	5 902
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	3 903	3 150
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 999	1 811
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	2 685	506
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	782	435
C.II.8.7.	Jiné závazky	5 399	0
D.	Časové rozlišení pasiv	2 986	1 265
D.1.	Výdaje příštích období	2 870	1 038
D.2.	Výnosy příštích období	116	227

otisk podacího razítka

K. 30.09.2021

Od: 1.10.2020 Do: 30.9.2021

v tisících Kč

IČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	1.10.2019 - 30.9.2020
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	320 142	518 230
A.	Výkonová spotřeba	284 904	397 743
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	151 262	238 734
A.3.	Služby	133 642	159 009
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-5 051	9 143
C.	Aktivace (-)	-43 647	-18 439
D.	Osobní náklady	80 746	76 186
D.1.	Mzdové náklady	59 772	56 153
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	20 974	20 033
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	19 479	18 544
D.2.2.	Ostatní náklady	1 495	1 489
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	5 389	3 032
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	6 416	5 778
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	6 416	5 778
E.2.	Úpravy hodnot zásob	-102	266
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	-925	-3 012
III.	Ostatní provozní výnosy	8 909	13 782
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	397	276
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	2 681	6 038
III.3.	Jiné provozní výnosy	5 831	7 468
F.	Ostatní provozní náklady	2 426	24 432
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	594	243
F.2.	Prodávající materiál	2 924	6 717
F.3.	Daně a poplatky	1 176	1 019
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-5 324	12 999
F.5.	Jiné provozní náklady	3 056	3 454
*	* Provozní výsledek hospodaření (+/-)	4 284	39 915
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	663	0
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	34	0
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	629	0
VII.	Ostatní finanční výnosy	1 394	1 086
K.	Ostatní finanční náklady	2 074	572
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-1 343	514
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	2 941	40 429
L.	Daň z příjmů	603	5 488
L.1.	Daň z příjmů splatná	0	9 315
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	603	-3 827

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	1.10.2019 - 30.9.2020
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	2 338	34 941
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	2 338	34 941
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	330 445	533 098

otisk podacího razítka	k 30.09.2021 Od: 1.10.2020 Do: 30.9.2021 v tisících Kč IČ: XXXXXXXXXX	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky XXXXXXXXXX Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se od bydliště XXXXXXXXXX
---	---	--

Označ.	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH-FLOW)	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	1.10.2019 - 30.9.2020
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku úč. období	43 181	13 261
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	2 941	42 287
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	1 528	14 140
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv Umořování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	6 416	5 778
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, změna stavu rezerv	-6 352	8 395
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+)	197	-33
A.1.5.	Vyučtování nákladové úroky (s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (+)) Vyučtování výnosové úroky (-)	663	0
A.1.6.	Případné úpravy a ostatní nepeněžní operace	604	0
A*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu (Z + A.1.)	4 469	56 427
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	63 007	29 368
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-34 671	61 505
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dlouhodobých účtů pasivních	131 500	-50 580
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	-33 822	18 443
A**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním (A* + A.2.)	67 476	85 795
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)	-663	0
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulá období (-)	-6 675	-11 376
A***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti (A** + A.3. + A.4. + A.5. + A.7.)	60 138	74 419
Peněžní toky z investiční činnosti			
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-111 472	-44 727
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	397	276
B***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti (B.1. + B.2. + B.3)	-111 075	-44 451
Peněžní toky z finančních činností			
C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (např. některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a ekvivalenty	57 256	-48
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a na peněžní ekvivalenty	-44 591	0
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	-44 591	0

Označ.	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH-FLOW)	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	1.10.2019 - 30.9.2020
C***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti (C.1. + C.2.)	12 665	-48
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků (A*** + B*** + C***)	-38 272	29 920
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období (P+F)	4 909	43 181

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU



otisk podacího razítka

K. 30.09.2021

Od: 1.10.2020 Do: 30.9.2021

v tisících Kč

IČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Označ.	PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	1.10.2019 - 30.9.2020
A. Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku (účty 411, 491)			
A.1.	Počáteční zůstatek	200	200
A.4.	Konečný zůstatek	200	200
C. Základní kapitál A. +/- B. se zohledněním účtu (-)252			
C.1.	Počáteční zůstatek A. +/- B.	200	200
C.6.	Konečný zůstatek A. +/- B. se zohledněním účtu (-)252	200	200
E. Kapitálové fondy (účet 413)			
E.1.	Počáteční zůstatek	63 000	63 000
E.3.	Snížení	44 591	
E.4.	Konečný zůstatek	18 409	63 000
I. Zisk účetních období (účet 428 + zůstatek na straně D účtu 431)			
I.1.	Počáteční zůstatek	141 491	103 769
I.2.	Zvýšení	36 446	37 934
I.3.	Snížení	0	212
I.4.	Konečný zůstatek	177 937	141 491
K. Jiný výsledek minulých období (účet 426)			
K.1.	Počáteční zůstatek	0	-211
K.2.	Zvýšení	0	211
K.3.	Snížení	1 505	0
K.4.	Konečný zůstatek	-1 505	0
L. Zisk / ztráta za účetní období po zdanění			
L.1.	Počáteční zůstatek	36 446	37 934
L.2.	Zvýšení	2 338	36 446
L.3.	Snížení	36 446	37 934
L.4.	Konečný zůstatek	2 338	36 446
Vlastní kapitál celkem			
X.1.	Počáteční zůstatek	241 137	204 692
X.2.	Zvýšení	38 784	74 591
X.3.	Snížení	82 542	38 146
X.4.	Konečný zůstatek	197 379	241 137

RÓZVAHA

Od: 01.10.2021 Do: 30.9.2022

v tisících Kč

15

Obchodní firma nebo jiný název účelné jednotky

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

elisk področja razitka

Označ.	AKTIVA	Účtová účtovní období			Minulá období
		titulo	Korekce	Netto	Netto 1.10.2020 - 30.9.2021
	AKTIVA CELKEM	669 039	-37 832	631 207	445 218
R.	Stálá aktiva	246 348	-35 723	210 625	228 849
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	12 477	-12 477	0	15 647
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	10 515	-10 515	0	0
B.I.1.1.	Ocenitelná práva	1 962	-1 962	0	0
B.I.1.2.	Software	1 962	-1 962	0	0
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	15 647
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	15 647
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	233 871	-23 246	210 625	213 202
B.II.1.	Pozemky a stavby	118 303	-13 721	104 582	63 040
B.II.1.1.	Pozemky	7 887	0	7 887	19 684
B.II.1.2.	Stavby	110 416	-13 721	96 695	43 356
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	144 030	-23 004	121 026	29 701
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	-28 477	13 479	-14 998	-17 043
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	15	0	15	137 504
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	45 381
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	15	0	15	92 123
C.	Oběžné aktiva	422 079	-2 109	419 970	215 724
C.I.	Zásoby	209 509	-165	209 344	80 639
C.I.1.	Material	105 317	-73	105 244	51 396
C.I.2.	Nedokončené výroba o polotovary	5 332	0	5 332	699
C.I.3.	Výrobky a zboží	98 860	-92	98 768	28 544
C.I.3.1.	Výrobky	98 860	-92	98 768	28 544
C.II.	Pohledávky	189 870	-1 944	187 926	130 176
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	6 125	0	6 125	7 392
C.II.1.3.	Pohledávky z obchodních vztahů	6 077	0	6 077	7 344
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	48	0	48	48
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	48	0	48	48
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	183 745	-1 944	181 801	122 784
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	177 713	-1 944	175 769	110 348
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	6 032	0	6 032	12 436
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	3 360	0	3 360	11 082
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 405	0	1 405	556
C.II.2.4.5.	Dobadné účty ekviva	1 195	0	1 195	727
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	72	0	72	71
C.IV.	Peněžní prostředky	22 700	0	22 700	4 909
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	215	0	215	92
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	22 485	0	22 485	4 817
D.	Časové rozlišení aktiv	612	0	612	645
D.1.	Náklady příštích období	580	0	580	633
D.3.	Příjmy příštích období	32	0	32	12

Označ.	PASIVA	Běžné účetní období	Minulé období
		Nežto	Nežto 1.10.2020 - 30.9.2021
	PASIVA CELKEM	631 207	445 218
A.	Vlastní kapitál	275 286	197 379
A.I.	Základní kapitál	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	200	200
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	39 536	18 409
A.II.2.	Kapitálové fondy	39 536	18 409
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	39 536	18 409
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	178 769	176 432
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo nouhrozoní ztráta minulých let (+/-)	178 769	177 937
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	0	-1 505
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	56 781	2 338
B.+C.	Ozr zdroje	352 649	244 853
B.	Rezervy	13 988	16 382
B.4.	Ostatní rezervy	13 988	16 382
C.	Závazky	338 661	228 471
C.I.	Dlouhodobé závazky	102 933	117 113
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	20 695	48 975
C.I.8.	Odstoupení daňový závazek	4 339	42
C.I.9.	Závazky - ostatní	77 899	68 096
C.I.9.3.	Jiné závazky	77 899	68 096
C.II.	Krátkodobé závazky	235 728	111 358
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	8 280	8 280
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	26 653	5 069
C.II.4.	Závazky z nřhodných vztahů	132 566	77 207
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládaná osoba	0	6 034
C.II.8.	Závazky ostatní	68 229	14 768
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	6 045	3 903
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 334	1 999
C.II.8.5.	Státi - státní závazky a dotace	6 951	2 685
C.II.8.6.	Dohadné účty pasívní	707	782
C.II.8.7.	Jiné závazky	51 192	5 399
D.	Časové rozlišení pasív	3 272	2 986
D.1.	Výdaje příštích období	2 320	2 870
D.2.	Výnosy příštích období	952	116

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

otisk podacího razítka

K 30.09.2022

Od: 01.10.2021 Do: 30.9.2022

v tisících Kč

IC

Oudhodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, pokud se od bydliště

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	1.10.2020 - 30.9.2021
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	624 883	320 142
A.	Výkonná spotřeba	523 477	284 904
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	341 766	151 262
A.3.	Služby	181 711	133 642
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-76 675	-5 051
C.	Aktivace (-)	-1 345	-43 647
D.	Ostní náklady	88 938	80 746
D.1.	Mzdové náklady	66 152	59 772
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	22 786	20 974
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	21 284	19 479
D.2.2.	Ostatní náklady	1 502	1 495
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	13 720	5 389
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	13 085	6 416
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	13 085	6 416
E.2.	Úpravy hodnot zásob	0	-102
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	635	-925
III.	Ostní provozní výnosy	46 866	8 909
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	35 352	397
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	3 152	2 681
III.3.	Jiné provozní výnosy	8 362	5 831
F.	Ostní provozní náklady	52 409	2 426
F.1.	Zůstatková cena prodeje dlouhodobého majetku	29 123	594
F.2.	Prodaný materiál	5 676	2 924
F.3.	Daně a poplatky	984	1 176
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a korekční náklady předešlých období	-2 394	-5 324
F.5.	Jiné provozní náklady	19 020	3 056
*	* Provozní výsledek hospodaření (+/-)	71 225	4 284
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	94	0
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	94	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	4 266	663
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	19	34
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	4 247	629
VII.	Ostatní finanční výnosy	5 015	1 394
K.	Ostatní finanční náklady	1 957	2 074
*	* Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-1 114	-1 343
**	** Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	70 111	2 941
L.	Daně z příjmů	13 330	603

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	1.10.2020 - 30.9.2021
L.1.	Daně z příjmů splatná	9 034	0
L.2.	Daně z příjmů odložená (+/-)	4 296	603
**	** Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	56 781	2 338
***	*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	56 781	2 338
*	* Čistý obrát za účetní období = L. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	676 858	330 445

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

otisk podoba razítka

k. 30.09.2022

Od: 01.10.2021 Do: 30.9.2022

v tisících Kč

Kč

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místa podnikání, jestliže se od bydliště

Označ.	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH-FLOW)	Skutečnost v účetním období	
		sledovaním	1.10.2020 - 30.9.2021
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku úč. období	4 909	43 181
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)			
Z.	Účelný zisk nebo ztráta před zdaněním	70 111	2 941
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	9 412	1 528
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) a výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv Umocňování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	13 085	6 416
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, změna stavu rezerv	-1 759	-6 352
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+)	-6 229	197
A.1.5.	Vyúčtování nákladové úroky (s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku) (+) Vyúčtování výnosové úroky (-)	4 172	663
A.1.6.	Případné úpravy a ostatní nepeněžní operace	143	604
A*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu (Z + A.1.)	79 523	4 469
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-61 775	63 007
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-62 594	-34 671
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dlouhodobých účtů pasivních	129 524	131 500
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	-128 705	-33 822
A**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním (A* + A.2.)	17 748	67 476
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)	-4 266	-663
A.5.	Zaplacená daň z příjmu a ze daně z daní za minulá období (-)	94	-6 675
A***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti (A** + A.3. + A.4. + A.5. + A.7.)	13 576	60 138
Peněžní toky z investiční činnosti			
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-23 984	-111 472
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	35 352	397
B***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti (B.1. + B.2. + B.3.)	11 368	-111 075
Peněžní toky z finančních činností			
C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (např. některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a ekvivalenty	-28 280	57 256
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a na peněžní ekvivalenty	21 127	-44 591
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společnosti a akcionářů	21 127	-44 591

Označ.	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH-FLOW)	Skutečnost v účetním období	
		sledovaním	1.10.2020 - 30.9.2021
C***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti (C.1. + C.2.)	-7 153	12 665
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků (A*** + B*** + C***)	17 791	-38 272
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období (P + F)	22 700	4 909

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

obrázky podacího razítka

K 30.09.2022

Od 01.10.2021 Do 30.9.2022

v tisících Kč

KČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, lišilo se od bydliště

Označ.	PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU	Skutecnost v účetním období	
		sledované	1.10.2020 - 30.9.2021
A. Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku (účty 411, 491)			
A.1.	Počáteční zůstatek	200	200
A.4.	Konečný zůstatek	200	200
C. Základní kapitál A. +/- B. se zohledněním účtu (-)252			
C.1.	Počáteční zůstatek A. +/- B.	200	200
C.6.	Konečný zůstatek A. +/- B. se zohledněním účtu (-)252	200	200
E. Kapitálové fondy (účet 413)			
E.1.	Počáteční zůstatek	18 409	63 000
E.2.	Zvýšení	21 127	0
E.3.	Snížení	0	44 591
E.4.	Konečný zůstatek	39 536	18 409
I. Zisk účetních období (účet 428 + zůstatek na straně D účtu 431)			
I.1.	Počáteční zůstatek	177 937	141 491
I.2.	Zvýšení	2 337	36 446
I.3.	Snížení	1 505	0
I.4.	Konečný zůstatek	178 769	177 937
K. Jiný výsledek minulých období (účet 426)			
K.1.	Počáteční zůstatek	-1 505	0
K.2.	Zvýšení	0	0
K.3.	Snížení	-1 505	1 505
K.4.	Konečný zůstatek	0	-1 505
L. Zisk / ztráta za účetní období po zdanění			
L.1.	Počáteční zůstatek	2 338	36 446
L.2.	Zvýšení	56 781	2 338
L.3.	Snížení	2 338	36 446
L.4.	Konečný zůstatek	56 781	2 338
Vlastní kapitál celkem			
X.1.	Počáteční zůstatek	197 379	241 137
X.2.	Zvýšení	80 245	38 784
X.3.	Snížení	2 338	82 542
X.4.	Konečný zůstatek	275 286	197 379

ROZVAHA

ořísk podacího razítka

k. 30.09.2023

Od: 1.10.2022 Do: 30.9.2023

v tisících Kč

ič

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Označ.	AKTIVA	Běžné účetní období			Minulé období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto 1.10.2021 - 30.9.2022
	AKTIVA CELKEM	653 385	-54 410	598 975	631 207
B.	SÍŤOVÁ AKTIVA	265 726	-51 519	214 207	210 625
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	12 737	-12 484	253	0
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	10 515	-10 515	0	0
B.I.2.	Ocenitelná práva	2 222	-1 969	253	0
B.I.2.1.	Software	2 222	-1 969	253	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	252 989	-39 035	213 954	210 625
B.II.1.	Pozemky a stavby	118 801	-17 066	101 735	104 582
B.II.1.1.	Pozemky	7 887	0	7 887	7 887
B.II.1.2.	Stavby	110 914	-17 066	93 848	96 695
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	162 650	-37 493	125 157	121 028
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nebytovému majetku	-28 477	15 524	-12 953	-14 998
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	15	0	15	15
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	15	0	15	15
C.	OBĚŽNÁ AKTIVA	385 171	-2 891	382 280	419 970
C.I.	Zásoby	152 943	0	152 943	209 344
C.I.1.	Materiál	63 023	0	63 023	105 244
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	2 236	0	2 236	5 332
C.I.3.	Výrobky a zboží	87 684	0	87 684	98 768
C.I.3.1.	Výrobky	87 684	0	87 684	98 768
C.II.	Pohledávky	228 214	-2 891	225 323	187 928
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	10 970	0	10 970	6 125
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	10 922	0	10 922	6 077
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	48	0	48	48
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	48	0	48	48
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	217 244	-2 891	214 353	181 801
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	211 932	-2 891	209 041	175 769
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	5 312	0	5 312	6 032
C.II.2.4.3.	Snížit - daňové pohledávky	3 939	0	3 939	3 360
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 314	0	1 314	1 405
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	1 195
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	59	0	59	72
C.IV.	Peněžní prostředky	4 014	0	4 014	22 700
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	375	0	375	215
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	3 639	0	3 639	22 485
D.	Časové rozlišení aktiv	2 488	0	2 488	612
D.1.	Náklady příštích období	1 068	0	1 068	580
D.3.	Příjmy příštích období	1 420	0	1 420	32

Označ.	PASIVA	Běžné účetní období	Minulé období
		Netto	Netto 1.10.2021 - 30.9.2022
	PASIVA CELKEM	598 975	631 207
A.	Vlastní kapitál	355 092	275 288
A.I.	Základní kapitál	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	200	200
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	39 536	39 536
A.II.2.	Kapitálové fondy	39 536	39 536
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	39 536	39 536
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	235 550	178 769
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	235 550	178 769
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	79 806	56 781
B.+C.	Cizí zdroje	235 858	352 649
B.	Rezervy	12 820	13 988
B.4.	Ostatní rezervy	12 820	13 988
C.	Závazky	223 038	338 661
C.I.	Dlouhodobé závazky	83 460	102 933
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	12 415	20 695
C.I.8.	Odsouhlasené daňové závazky	6 100	4 339
C.I.9.	Závazky - ostatní	64 945	77 899
C.I.9.3.	Jiné závazky	64 945	77 899
C.II.	Krátkodobé závazky	139 578	235 728
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	8 280	8 280
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	4 950	26 653
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	86 924	132 566
C.II.8.	Závazky ostatní	39 424	68 229
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	6 503	6 045
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 340	3 334
C.II.8.5.	Snížit - daňové závazky a dotace	13 577	6 951
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	147	707
C.II.8.7.	Jiné závazky	15 857	51 192
D.	Časové rozlišení pasiv	8 025	3 272
D.1.	Výdaje příštích období	2 397	2 320
D.2.	Výnosy příštích období	5 628	952

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY



K: 30.09.2023

Od: 1.10.2022 Do: 30.9.2023

v tisících Kč

IČ: [REDACTED]

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, BSI-Ř se od bydliště

otisk podacího razítka

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	1.10.2021 - 30.9.2022
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	754 243	624 883
A.	Výnosová spotřeba	521 968	523 477
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	319 804	341 766
A.3.	Služby	202 164	181 711
B.	Změna stavu zásob vlastních činností (+/-)	14 272	-76 675
C.	Aktivace (-)	0	-1 345
D.	Osobní náklady	103 743	88 938
D.1.	Mzdové náklady	76 895	66 152
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	26 848	22 786
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	24 302	21 284
D.2.2.	Ostatní náklady	2 546	1 502
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	19 627	13 720
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18 845	13 085
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvale	18 845	13 085
E.2.	Úpravy hodnot zásob	-165	0
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	947	635
III.	Ostatní provozní výnosy	12 546	46 866
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	100	35 352
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	3 417	3 152
III.3.	Jiné provozní výnosy	9 029	8 362
F.	Ostatní provozní náklady	6 236	52 409
F.1.	Zůstatková cena prodeje dlouhodobého majetku	298	29 123
F.2.	Prodaný materiál	4 637	5 676
F.3.	Daně a poplatky	931	984
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a kompletní náklady příštích období	-1 167	-2 394
F.5.	Jiné provozní náklady	1 537	19 020
*	* Provozní výsledek hospodaření (+/-)	100 943	71 225
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	482	94
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	482	94
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	3 484	4 266
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládaná osoba	9	19
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	3 475	4 247
VII.	Ostatní finanční výnosy	2 003	5 015
K.	Ostatní finanční náklady	1 182	1 957
*	* Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-2 181	-1 114
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	98 762	70 111
L.	Daně z příjmů	18 956	13 330

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	1.10.2021 - 30.9.2022
L.1.	Daně z příjmů splatná	17 194	9 034
L.2.	Daně z příjmů odložená (+/-)	1 762	4 296
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	79 806	56 781
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	79 806	56 781
*	* Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	769 274	676 858

Peněžní toky z finančních činností			
C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (např. některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a ekvivalenty	-8 280	-28 280
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a na peněžní ekvivalenty	0	21 127

Označ.	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH-FLOW)	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	1.10.2021 - 30.9.2022
C.2.3.	Dělití vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0	21 127
G***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti (C.1.+ C.2.)	-8 280	-7 153
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků (A***+ B***+ C***)	-18 686	17 791
R.	Stev peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období (P+F)	4 014	22 700

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

otisk podacího razítka

K 30.09.2023

Od: 1.10.2022 Do: 30.9.2023

v tisících Kč

IČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Označ.	PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	1.10.2021 - 30.9.2022
A. Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku (účty 411, 491)			
A.1.	Počáteční zůstatek	200	200
A.4.	Konečný zůstatek	200	200
C. Základní kapitál A, +/- B, se zohledněním účtu (-)252			
C.1.	Počáteční zůstatek A, +/- B,	200	200
C.6.	Konečný zůstatek A, +/- B, se zohledněním účtu (-)252	200	200
E. Kapitálové fondy (účet 413)			
E.1.	Počáteční zůstatek	39 536	18 409
E.2.	Zvýšení	0	21 127
E.4.	Konečný zůstatek	39 536	39 536
I. Zisk účetních období (účet 428 + zůstatek na straně D účtu 431)			
I.1.	Počáteční zůstatek	178 769	177 937
I.2.	Zvýšení	56 781	2 337
I.3.	Snížení	0	1 505
I.4.	Konečný zůstatek	235 550	178 769
K. Jiný výsledek minulých období (účet 426)			
K.1.	Počáteční zůstatek	0	-1 505
K.3.	Snížení	0	-1 505
K.4.	Konečný zůstatek	0	0
L. Zisk / ztráta za účetní období po zdanění			
L.1.	Počáteční zůstatek	56 781	2 338
L.2.	Zvýšení	79 806	56 781
L.3.	Snížení	56 781	2 338
L.4.	Konečný zůstatek	79 806	56 781
Vlastní kapitál celkem			
X.1.	Počáteční zůstatek	275 286	197 379
X.2.	Zvýšení	136 587	80 245
X.3.	Snížení	56 781	2 338
X.4.	Konečný zůstatek	355 092	275 286

PŘÍLOHA P III: ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ KONKURENČNÍ SPOLEČNOSTI ABC S.R.O.

Tabulka 40 Horizontální analýza majetkové struktury konkurenční společnosti ABC s.r.o.

(v tis. Kč)	19/18	20/19	21/20	22/21	23/22
AKTIVA	13 %	-2 %	47 %	42 %	-5 %
Stálá aktiva	1 %	45 %	84 %	-8 %	2 %
DNM	-20 %	-5 %	4 %	-100 %	0 %
DHM	7 %	56 %	95 %	-1 %	2 %
DFM	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Oběžná aktiva	18 %	-20 %	23 %	95 %	-9 %
Zásoby	-2 %	-29 %	73 %	160 %	-27 %
Pohledávky	28 %	-39 %	51 %	44 %	20 %
-dlouhodobé	-99 %	3489 %	100 %	-17 %	79 %
-krátkodobé	36 %	-42 %	49 %	48 %	18 %
Peněžní prostředky	40 %	226 %	-89 %	362 %	-82 %
Časové rozlišení aktiv	108 %	-14 %	-69 %	-5 %	307 %

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy konkurenční společnosti)

Tabulka 41 Vertikální analýza majetkové struktury konkurenční společnosti ABC s.r.o.

(v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
AKTIVA	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Stálá aktiva	31 %	28 %	41 %	51 %	33 %	36 %
DNM	7 %	5 %	5 %	4 %	0 %	0 %
DHM	24 %	23 %	36 %	48 %	33 %	36 %
DFM	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Oběžná aktiva	69 %	71 %	58 %	48 %	67 %	64 %
Zásoby	25 %	21 %	15 %	18 %	33 %	26 %
Pohledávky	41 %	46 %	28 %	29 %	30 %	38 %
-dlouhodobé	3 %	0 %	1 %	2 %	1 %	2 %
-krátkodobé	38 %	46 %	27 %	28 %	29 %	36 %
Peněžní prostředky	3 %	4 %	14 %	1 %	4 %	1 %
Časové rozlišení aktiv	0 %	1 %	1 %	0 %	0 %	0 %

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy konkurenční společnosti)

Tabulka 42 Horizontální analýza kapitálové struktury konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	19/18	20/19	21/20	22/21	23/22
PASIVA	12,7 %	-1,9 %	47,2 %	41,8 %	-5,1 %
Vlastní kapitál	22,7 %	17,1 %	-17,6 %	39,5 %	29,0 %
Základní kapitál	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Ážio a kapitálové fondy	0,0 %	0,0 %	-70,8 %	114,8 %	0,0 %
Fondy ze zisku	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %

VH min. let	153,6 %	36,6 %	24,7 %	1,3 %	31,8 %
VH běžného úč. období	-39,6 %	-7,9 %	-93,3 %	2328,6 %	40,6 %
Cizí zdroje	-2,8 %	-39,3 %	297,7 %	44,0 %	-33,1 %
Rezervy	39,6 %	149,3 %	-24,5 %	-14,6 %	-8,4 %
Závazky	-5,5 %	-57,0 %	473,2 %	48,2 %	-34,1 %
-dlouhodobé závazky	23,0 %	-100,0 %	0,0 %	-12,1 %	-18,9 %
-krátkodobé závazky	-6,3 %	-55,5 %	179,4 %	111,7 %	-40,8 %
Časové rozlišení pasiv	-2,8 %	-43,6 %	136,0 %	9,6 %	145,3 %

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy konkurenční společnosti)

Tabulka 43 Vertikální analýza kapitálové struktury konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
PASIVA	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Vlastní kapitál	61 %	66 %	79 %	44 %	44 %	59 %
Základní kapitál	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Ážio a kapitálové fondy	23 %	20 %	21 %	4 %	6 %	7 %
Fondy ze zisku	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
VH min. let	15 %	34 %	47 %	40 %	28 %	39 %
VH běžného úč. období	23 %	12 %	12 %	1 %	9 %	13 %
Cizí zdroje	38 %	33 %	20 %	55 %	56 %	39 %
Rezervy	2 %	3 %	7 %	4 %	2 %	2 %
Závazky	36 %	30 %	13 %	51 %	54 %	37 %
-dlouhodobé závazky	1 %	1 %	0 %	26 %	16 %	14 %
-krátkodobé závazky	35 %	29 %	13 %	25 %	37 %	23 %
Časové rozlišení pasiv	1 %	1 %	0 %	1 %	1 %	1 %

(zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy konkurenční společnosti)

Tabulka 44 Horizontální analýza nákladů konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	19/18	20/19	21/20	22/21	23/22
Výkonová spotřeba	17,0 %	11,2 %	-28,4 %	83,7 %	-0,3 %
-náklady vynaložené na prodané zboží	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
-spotřeba materiálu a energie	21,5 %	14,4 %	-36,6 %	125,9 %	-6,4 %
-služby	11,2 %	6,7 %	-16,0 %	36,0 %	11,3 %
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-198,8 %	30,0 %	-155,2 %	1418,0 %	-118,6 %
Aktivace	0,0 %	0,0 %	136,7 %	-96,9 %	-100,0 %
Osobní náklady	12,7 %	4,9 %	6,0 %	10,1 %	16,6 %
Úprava hodnot v provozní oblasti	15,6 %	-72,5 %	77,7 %	154,6 %	43,1 %
Ostatní provozní náklady	2,4 %	145,3 %	-90,1 %	2060,3 %	-88,1 %
Náklady vynaložené na prodané podíly	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Nákladové úroky a podobné náklady	-77,5 %	-100,0 %	0,0 %	543,4 %	-18,3 %

Ostatní finanční náklady	42,8 %	-13,5 %	262,6 %	-5,6 %	-39,6 %
Daň z příjmů	-34,9 %	-45,2 %	-89,0 %	2110,6 %	42,2 %
NÁKLADY	17,8 %	6,2 %	-34,1 %	89,0 %	11,2 %

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisku a ztráty konkurenční společnosti)

Tabulka 45 Vertikální analýza nákladů konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Výkonová spotřeba	77 %	76 %	80 %	87 %	84 %	76 %
-náklady vynaložené na prodané zboží	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
-spotřeba materiálu a energie	43 %	44 %	48 %	46 %	55 %	46 %
-služby	34 %	32 %	32 %	41 %	29 %	29 %
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-2 %	1 %	2 %	-2 %	-12 %	2 %
Aktivace	0 %	0 %	-4 %	-13 %	0 %	0 %
Osobní náklady	16 %	15 %	15 %	25 %	14 %	15 %
Úprava hodnot v provozní oblasti	2 %	2 %	1 %	2 %	2 %	3 %
Ostatní provozní náklady	2 %	2 %	5 %	1 %	8 %	1 %
Náklady vynaložené na prodané podíly	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Nákladové úroky a podobné náklady	0 %	0 %	0 %	0 %	1 %	1 %
Ostatní finanční náklady	0 %	0 %	0 %	1 %	0 %	0 %
Daň z příjmů	4 %	2 %	1 %	0 %	2 %	3 %
NÁKLADY	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisku a ztráty konkurenční společnosti)

Tabulka 46 Horizontální analýza výnosů konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	19/18	20/19	21/20	22/21	23/22
Tržby z prodeje výrobků a služeb	10 %	5 %	-38 %	95 %	21 %
Tržby za prodej zboží	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Ostatní provozní výnosy	7 %	7 %	-35 %	426 %	-73 %
Výnosy z dlouhodobého fin. Majetku	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Výnosové úroky a podobné výnosy	0 %	0 %	0 %	0 %	413 %
Ostatní finanční výnosy	257 %	463 %	28 %	40 %	2 %
VÝNOSY	10 %	5 %	-38 %	104 %	14 %

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisku a ztráty konkurenční společnosti)

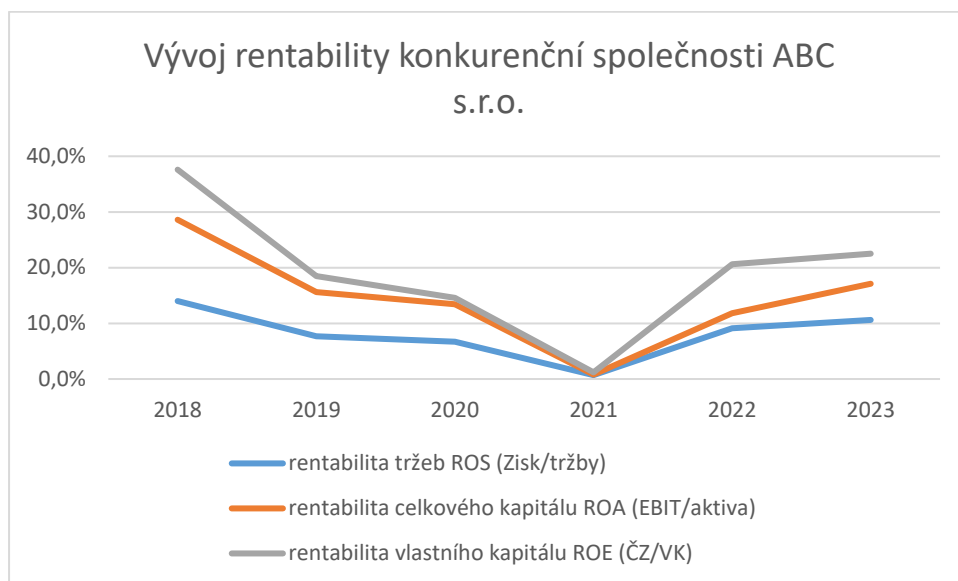
Tabulka 47 Vertikální analýza výnosů konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Tržby z prodeje výrobků a služeb	97 %	97 %	97 %	97 %	93 %	98 %
Tržby za prodej zboží	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Ostatní provozní výnosy	3 %	3 %	3 %	3 %	7 %	2 %

Výnosy z dlouhodobého fin. Majetku	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Výnosové úroky a podobné výnosy	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Ostatní finanční výnosy	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
VÝNOSY	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

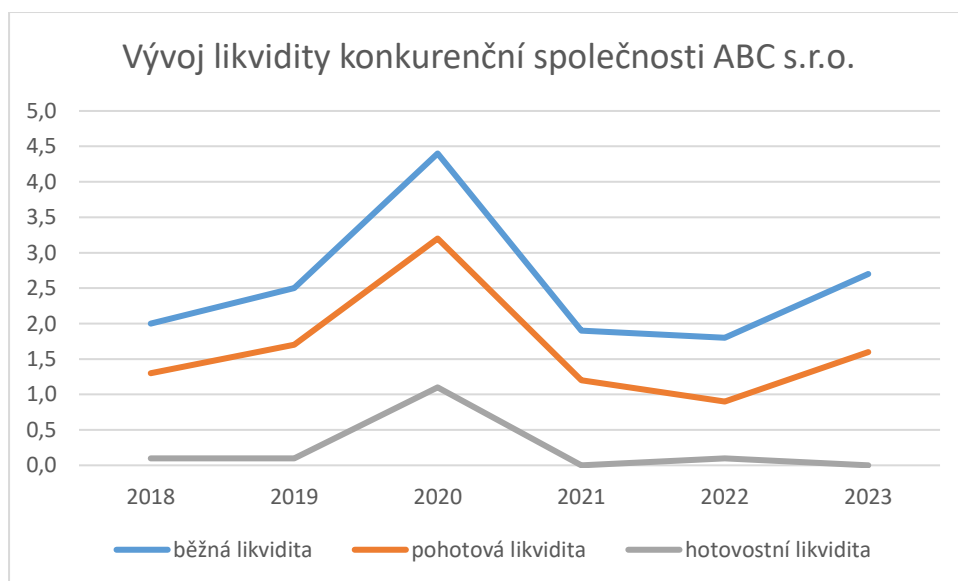
(zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisku a ztráty konkurenční společnosti)

PŘÍLOHA P IV: ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ KONKURENČNÍ SPOLEČNOSTI ABC S.R.O.



Graf 15 Vývoj rentability konkurenční společnosti ABC s.r.o.

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)



Graf 16 Vývoj likvidity konkurenční společnosti ABC s.r.o.

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

PŘÍLOHA P V: UKAZATELE RENTABILITY

Brabenec (2022, s. 77-80) ve své publikaci uvádí několik druhů výsledku hospodaření:

- EBITDAR – výsledek hospodaření před zahrnutím úroků, daní, odpisů, amortizací a rent
- EBITDA – výsledek hospodaření před zahrnutím úroků, daní, odpisů a amortizací
- EBITA – výsledek hospodaření před zahrnutím úroků, daní a amortizací
- EBIT – výsledek hospodaření před zahrnutím úroků a daní
- EBT – výsledek hospodaření před zdaněním
- EAT – výsledek hospodaření po zdanění neboli čistý zisk

Podoba zisku je nejvíce využívána jako EBIT, EBT a EAT. (Brabenec, 2022, 77-80)

PŘÍLOHA P VI: ROZVAHA

Šteker a Otrusínová (2021, s. 247) charakterizují, že v rozvaze nalezneme tři sloupce: Brutto, Korekce a Netto :

1. Brutto = představuje stav dílčích majetkových položek na aktivních účtech v ocenění dle zákona o účetnictví. (Šteker a Otrusínová, 2021, s. 247)
2. Korekce = představuje hodnotu opravných položek a opravek k dílčím aktivním účtům, např. korekci ocenění. (Šteker a Otrusínová, 2021, s. 247)
3. Netto = představuje aktiva minus opravné položky a oprávký, tzn. brutto minus korekce. (Šteker a Otrusínová, 2021, s. 247)

Rozvaha se skládá z aktiv a pasiv, zde jsou aktiva a pasiva popsány:

Aktiva:

Dle Vochozky (2020, s. 35) se aktiva dělí na 3 primární skupiny: dlouhodobý majetek, oběžný majetek a časové rozlišení aktiv.

Dlouhodobý majetek je tvořen DHM (pozemky, stavby a budovy), DNM (zřizovací výdaje, věda a výzkum, software a ocenitelná práva) a DFM (cenné papíry a podíly s dobou držení více než 12 měsíců, majetkové účasti a dlužné cenné papíry držené do splatnosti). (Vochozky, 2020, s. 35)

Oběžný majetek (OM) je tvořen zásobami, krátkodobými a dlouhodobými pohledávkami a krátkodobým finančním majetkem (KFM). (Dluhošová, 2021, s. 56)

Časové rozlišení aktiv (ČRA) je tvořeno zůstatkem účtů časového rozlišení nákladů příštích období (dopředu zaplacené nájemné), příjmy příštích období (uskutečněné služby, které nebyly doposud uhrazené) a aktivní kurzové rozdíly. (Růčková, 2021, s. 27)

Pasiva:

Dle Vochozky (2020, s. 36) se pasiva dělí také do tří skupin: vlastní kapitál, cizí zdroje a časové rozlišení pasiv.

Vlastní kapitál je tvořen jeho primární položkou základním kapitálem. Dále ho tvoří kapitálové fondy, které obsahují emisní ážio. Další položkou jsou ostatní kapitálové fondy, které se skládají ze zisku a poslední položkou je výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období. (Vochozka, 2020, s. 36)

Cizí zdroje představují úrok, protože jsou to zdroje, které si společnost půjčila od jiných subjektů na konkrétní dobu a za zapůjčení platí poplatek, který je nazýván úrok. (Vochozka, 2020, s. 36)

Časové rozlišení pasiv (ČRP) obsahuje výdaje příštích období (nájemné placené dozadu) a výnosy příštích období (dopředu přijaté nájemné). (Dluhošová, 2021, s. 59)

PŘÍLOHA P VII: SPIDER ANALÝZA

Spider analýza tvoří grafické zpracování vyhodnocení ukazatelů. Je to analýza pavoučího grafu, od toho je odvozen název Spider analýza. Pavoučí graf se skládá z 16 paprsků, na kterých sleduje 16 primárních poměrových ukazatelů, které se vztahují k oborovým hodnotám, hodnotám konkurenční společnosti nebo hodnotám nejlepší společnosti v oboru. (Růčková, 2021, s. 52)

Tabulka 48 Rozdělení sektorů pro Spider analýzu

Aktivita – D		Rentabilita – A	
D1 – Podíl stálých aktiv		A1 – Rentabilita vlastního kapitálu	
D2 – Doba obratu aktiv		A2 – Rentabilita tržeb	
D3 – Doba obratu pohledávek		A3 – Rentabilita provozní činnosti	
D4 – Doba obratu zásob		A4 – Rentabilita aktiv	
Financování – C		Platební schopnost – B	
C1 – Poměr dluh/vlastní kapitál		B1 – Dynamika krytí zdrojů	
C2 – Krytí stálých aktiv		B2 – Okamžitá likvidita	
C3 – Doba obratu závazků		B3 – Pohotovostní likvidita	
C4 – Vlastní financování		B4 – Běžná likvidita	

(zdroj: vlastní zpracování podle Růčkové, 2021, s. 52)

Pro zpracování spider analýzy jsem zvolila tuhle tabulku:

Tabulka 49 zdroje pro spider analýzu

Rentabilita	A.1 Rentabilita VK
	A.2 Rentabilita aktiv
	A.3 Rentabilita tržeb
Likvidita	B.1 Běžná likvidita
	B.2 Pohotovostní likvidita
	B.3 Hotovostní likvidita
Zadluženost	C.1 VK/aktiva
	C.2 Krytí DM dl. Kapitálem
	C.3 Úrokové krytí
Obratovost	D.1 Obratovost aktiv
	D.2 Obratovost pohledávek
	D.3 Obratovost zásob

(zdroj: vlastní zpracování)

PŘÍLOHA P VIII: EVA

Riziková přírážka za velikost podniku (r_{LA}) je navázána na velikost úplatných zdrojů podniku (UZ), tj. součet vlastního kapitálu, bankovních úvěrů a dluhopisů.

Když $UZ \leq 100$ mil. Kč, pak $r_{LA} = 5.00\%$

Když $UZ \geq 3$ mld. Kč, pak $r_{LA} = 0.00\%$

Když $100 \text{ mil. Kč} < UZ < 3 \text{ mld. Kč}$ pak $r_{LA} = \frac{(3 - UZ)^2}{168,2}$, přičemž UZ jsou dosazeny v mld. Kč.

Obrázek 4 Riziková přírážka ta velikost podniku

(zdroj: mpo metodika výpočtu)

Tabulka 50 Riziková přírážka za velikost podniku společnosti ŽPSV s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
VK (v mld. Kč)	0,400024	0,558778	0,907738	0,831198	0,909570	0,968322
úvěr. Inst.kr. (v mld. Kč)	0,455556	0,149787	0	0	0	0
úvěr.inst. Dl. (v mld. Kč)	0,192628	0,207692	0	0	0	0
úplatné zdroje	1,048208	0,916257	0,907738	0,831198	0,909570	0,968322
r _{LA}	2,26%	2,58%	2,60%	2,80%	2,60%	2,45%

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti a mpo)

Tabulka 51 Riziková přírážka ta velikost podniku konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
VK (v mld. Kč)	0,166818	0,204692	0,239632	0,197379	0,275286	0,355092
úvěr. Inst.kr. (v mld. Kč)	0,009575	0,000048	0	0,008280	0,008280	0,008280
úvěr.inst. Dl. (v mld. Kč)	0,000048	0	0	0,048975	0,020695	0,012415
úplatné zdroje	0,176441	0,204740	0,239632	0,254634	0,304261	0,375787
r _{LA}	4,74%	4,65%	4,53%	4,48%	4,32%	4,09%

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti a mpo)

r_{POD} – riziková přírážka za podnikatelské riziko závisí s produkční silou (EBIT/Aktiva), jej dostatočnou velikostí a předmětem činnosti podniku,

- je potřebné vyčíslit parameter $X1$:

$$X1 = \frac{\text{Úplatné zdroje}}{\text{Aktiva}} * \text{Odhad úrokové míry}$$

- když $EBIT/Aktiva > X1$ potom r_{POD} = minimální hodnota r_{POD} v odvětví,
- když $EBIT/Aktiva < 0$ potom $r_{POD} = 10 \%$,
- když $0 < EBIT/Aktiva < X1$ potom:

$$r_{POD} = \frac{(X1 - \frac{EBIT}{Aktiva})^2}{X1^2} * 0,1$$

Obrázek 5 Riziková přírážka za podnikatelské riziko

(zdroj: mpo metodika výpočtu)

Tabulka 52 Riziková přírážka za podnikatelské riziko společnosti ŽPSV s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
úplatné zdroje	1048208	916257	907738	831198	909570	968322
aktiva	1409856	1169942	1145143	1150900	1217871	1220780
odhad úrokové míry	1,06 %	1,92 %	0,77 %	0,88 %	5,95 %	6,99 %
X1	0,8 %	1,5 %	0,6 %	0,6 %	4,4 %	5,5 %
ebit/aktiva > X1 pak bude rPOD v odvětví						
EBIT/A	6,9 %	18,6 %	37,7 %	28,3 %	35,1 %	26,2 %
rPOD	9,95 %	15,04 %	11,25 %	12,56 %	11,91 %	12,24 %

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti a mpo)

Tabulka 53 Riziková přírážka za podnikatelské riziko konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
úpl. Zdroje	176441	204740	239632	254634	304261	375787
AKTIVA	273563	308415	302461	445218	631207	598975
odhad úr.	1,06 %	1,92 %	0,77 %	0,88 %	5,95 %	6,99 %
X1	0,7 %	1,3 %	0,6 %	0,5 %	2,9 %	4,4 %
ebit/aktiva > X1 pak bude rPOD v odvětví						
EBIT/A	28,63 %	15,56 %	13,37 %	0,81 %	11,78 %	17,07 %
rPOD	9,95 %	15,04 %	11,25 %	12,56 %	8,49 %	7,11 %

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti a mpo)

Riziková přírážka za finanční stabilitu (r_{FINSTAB}), charakterizuje vztahy životnosti aktiv a pasiv, je navázána na likviditu L3.

Když $L3 \leq XL1$ pak $r_{\text{FINSTAB}} = 10.00\%$

Když $L3 \geq XL2$ pak $r_{\text{FINSTAB}} = 0.00\%$

Když $XL1 < L3 < XL2$ pak $r_{\text{FINSTAB}} = \frac{(XL2 - L3)^2}{(XL2 - XL1)^2} * 0,1$

XL1 a XL2 jsou stanoveny individuálně pro každé odvětví. Dále je individuálně zohledňována finanční síla podniku a další skutečnosti (velikost aktiv, významná mateřská společnost atd.), kdy si podnik „může dovolit“ nižší likviditu.

Doporučení pro individuální aplikaci metodiky: Hodnota XL1 $\geq 1,0$ a hodnota XL2 $\leq 2,5$.

Obrázek 6 Riziková přírážka za finanční stabilitu

(zdroj: mpo metodika výpočtu)

Tabulka 54 Riziková přírážka za finanční stabilitu společnosti ŽPSV s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
běžná likvidita	2,5	2,8	5,0	3,2	3,6	4,8
XL2	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
XL1	1	1	1	1	1	1
rFINSTAB	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti a mpo)

Tabulka 55 Riziková přírážka za finanční stabilitu konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
běžná likvidita	2,0	2,5	4,4	1,9	1,8	2,7
XL2	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
XL1	1	1	1	1	1	1
rFINSTAB	1 %	0 %	0 %	1 %	2 %	0 %

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti a mpo)

rFINSTRU – riziková přírážka za finanční strukturu je rozdílem mezi r_e a WACC,

- pro r_e platí vztah:

$$r_e = \frac{WACC * \frac{UZ}{A} - \frac{EAT}{EBT} * UM * (\frac{UZ}{A} - \frac{VK}{A})}{\frac{VK}{A}}$$

kde: WACC = r_f + r_{LA} + r_{POD} + r_{FINSTR}, UZ = úplatné zdroje, A = aktiva, EAT = výsledek hospodárenia po zdanení, EBT = výsledek hospodárenia pred zdanením, UM = odhad úrokovvej miery, VK = vlastný kapitál

- rFINSTRU je nutné obmedziť:

keď r_e = WACC potom rFINSTRU = 0 %,

keď z výpočtu vychádza rFINSTRU > 10 % je potrebné ju obmedziť na 10 %.

Obrázek 7 Riziková přírážka za finanční strukturu

(zdroj: mpo metodika výpočtu)

Tabulka 56 Riziková přírážka za finanční strukturu společnosti ŽPSV s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
WACC	14,19 %	19,17 %	14,98 %	17,26 %	18,84 %	19,13 %
UZ/A	0,74348586	0,783164465	0,79268528	0,722215657	0,746852499	0,79319943
EAT (v tis. Kč)	65339	159294	342910	266427	343956	259716
EBT (v tis. Kč)	85463	197979	419254	326089	423269	319712
eat/ebt	0,76452968	0,804600488	0,817905136	0,81703768	0,812617981	0,812343609
re	35,87 %	30,45 %	14,98 %	17,26 %	18,84 %	19,13 %
re-WACC	21,68 %	11,28 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
rFINSTRU po omezení	10 %	10 %	0 %	0 %	0 %	0 %

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti a mpo)

Tabulka 57 Riziková přírážka za finanční strukturu konkurenční společnosti ABC s.r.o.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
WACC	17,67 %	21,24 %	16,91 %	19,94 %	19,14 %	15,64 %
ÚZ/A	0,644973918	0,6638458	0,792274	0,57193105	0,48203	0,6273834
EAT	62779	37934	36446	2338	56781	79806
EBT	78161	47954	42287	2941	70111	98762
eat/ebt	0,803201085	0,7910498	0,8618724	0,7949677	0,809873	0,8080638
re	18,64 %	21,24 %	16,91 %	25,52 %	20,65 %	16,23 %
re-WACC	0,97 %	0,00 %	0,00 %	5,58 %	1,51 %	0,58 %
rFINSTRU po omezení	0,97 %	0,00 %	0,00 %	5,58 %	1,51 %	0,58 %

(zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti a mpo)

PŘÍLOHA P IX: BANKROTNÍ A BONITNÍ MODEL Y

Bankrotní model y jsou určeny pro věřitele, ale i pro management společnosti, které zajímá, jestli je společnost dostatečně stabilní a jestli má schopnost dostat svým závazkům. Odpovídají na otázku, jestli je společnost ohrožena v nejbližším časovém horizontu finančními problémy, tj. bankrotem. (Kubíčková a Jindřichovská, 2022, s. 147)

Z-skóre:

$$Z = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + 1 * X5 \quad (22)$$

Kde: $X1$ = Pracovní kapitál / Aktiva celkem; $X2$ = Nerozdělený zisk / Aktiva celkem; $X3$ = Zisk před úroky a zdaněním (EBIT) / Aktiva celkem; $X4$ = Tržní hodnota vlastního kapitálu / Celkové závazky; $X5$ = Tržby / Aktiva celkem

$Z > 2,9$ = Společnosti, které dosahují vyšších hodnot, než jsou střední hodnoty, jsou bezproblémové a finanční stabilitu mají. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 209)

$Z < 1,8$ = Společnosti, které nedosáhli střední hodnoty, a které dospěli k bankrotu, dostaví se jim závažné finanční problémy do dvou let. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 209)

Z v intervalu 1,8 a 2,9 = je nazývána tzv. šedá zóna, značí potenciální problémy s nutností být více obezřetní. Je důležité, jestli výsledná hodnota je blíže k horní či dolní hranici. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 209)

Index IN05:

$IN05 < 0,9$ = Jestliže mají společnosti tuto hodnotu, tak s 97 % pravděpodobností spějí k bankrotu a se 76 % pravděpodobností už dále nebudou vytvářet hodnotu. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 234)

$IN05$ v intervalu 0,9-1,6 = Společnosti tvoří s touto hodnotou 50 % pravděpodobnost, že nastane zkrachování společnosti, avšak se 70 % pravděpodobností budou tvořit hodnotu. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 234)

$IN05 > 1,6$ = U společností s touto hodnotou s 92 % pravděpodobností nenastane zkrachování a s 95 % pravděpodobností budou vytvářet hodnotu. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 234)

Index bonity:

Je uveden následující vzorec (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 243):

$$IB = 1,5 \times X1 + 0,08 \times X2 + 10 \times X3 + 5 \times X4 + 0,3 \times X5 + 0,1 \times X6 \quad (23)$$

Kde: X1 = cash flow / cizí zdroje; X2 = aktiva / cizí zdroje; X3 = zisk / aktiva; X4 = zisk / výnosy; X5 = zásoby / výnosy; X6 = výnosy / aktiva (Vochozka, 2020, s. 95)

Kralickův Quick test:

Tabulka 58 Bodování výsledků Kralickova Quicktestu

Rovnice	0 bodů	1 bod	2 body	3 body	4 body
R1	<0	0-0,1	0,1-0,2	0,2-0,3	>0,3
R2	>30	12-30	5-12	3-5	<3
R3	<0	0-0,08	0,08-0,12	0,12-0,15	>0,15
R4	<0	0-0,05	0,05-0,08	0,08-0,1	>0,1

(zdroj: vlastní zpracování podle Růčkové, 2021, s. 97)

Dluhošová (2021, s. 110) říká, že pokud je hodnocení větší než 3 body, společnost je posuzován za velmi dobrý. Pokud je hodnocení menší než 1 bod, společnost se nachází ve špatné finanční situaci. A Dluhošová (2021, s. 110) uvádí zde tyto vzorce finanční stability (FS), výnosová schopnost (VS) a souhrnné hodnocení (SH) pro výpočet Kralickova Q-testu:

$$FS = \frac{(R1+R2)}{2} \quad (24)$$

$$VS = \frac{(R3+R4)}{2} \quad (25)$$

$$SH = \frac{(FS+VS)}{2} \quad (26)$$

Růčková (2021, s. 96) uvádí vzorce pro výpočet R1, R2, R3 a R4 následovně:

Ukazatele finanční stability:

- R1 = (vlastní kapitál / aktiva)
- R2 = (cizí zdroje – peněžní prostředky / provozní cash flow)

Ukazatele výnosnosti

- R3 = (EBIT / aktiva)
- R4 = (cash flow / výkony)

PŘÍLOHA P X: UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY

Externí uživatelé:

- Stát a jeho orgány = stát kontroluje vykazované daně, dělá statistické průzkumy, kontroluje podniky a sleduje jejich finanční zdraví. (Vochozka, 2020, s. 32)
- Investoři = jsou poskytovatelé kapitálu, kteří využívají zprávy o finanční výkonnosti společnosti, pro získání množství informací pro rozhodování o investicích. (Vochozka, 2020, s. 32)
- Banky a jiní věřitelé = využívají informace z finanční analýzy, jestli účetní jednotce (ÚJ) poskytnou úvěr nebo jestli žádost o úvěr zamítnou. (Sládková a Strouhal, 2018, s. 125)
- Obchodní partneři = záměr na schopnost společnosti dostat svým závazkům z obchodních vztahů. (Vochozka, 2020, s. 32)
- Konkurence = záměr k sledování výsledků z finanční analýzy pro porovnání podmínek a výsledků s vlastními podmínkami a výsledky. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 12)

PŘÍLOHA P XI: ZDROJE INFORMACÍ PRO FINANČNÍ ANALÝZU

„Účetní výkazy poskytují informace celé řadě uživatelů.“ (Růčková, 2021, s. 22) A Růčková (2021, s. 22) dále dělí účetní výkazy na dvě skupiny. **Finanční účetní výkazy** a **vnitropodnikové účetní výkazy**. O finančních účetních výkazech říká, že jsou externí výkazy, protože poskytují informace převážně externím uživatelům. A vnitropodnikové účetní výkazy nemají právně závaznou úpravu a vychází z vnitřních potřeb každé společnosti. Díky využití vnitropodnikových informací jsou přesnější výsledky finanční analýzy.

Výkaz zisku a ztráty:

Knápková a kol. (2017, s. 40-41) zmiňuje, že výkaz zisku a ztráty tvoří výnosy, náklady a výsledek hospodaření. Výnosy jsou zde definovány jako peněžní prostředky, které společnost získala ze všech svých činností za dané účetní období, bez ohledu na to, jestli došlo k jejich inkasu v tomto období. Náklady popisuje jako peněžní prostředky, které společnost vynaložila na získání výnosů. Ve stejném období nemuselo dojít k jejich zaplacení. A výsledek hospodaření (VH) je rozdíl mezi výnosy a náklady.

Přehled o peněžních tocích:

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 29) uvádí, že přehled o peněžních tocích (= cash flow) shrnuje příjmy a výdaje, které jsou uskutečněny za konkrétní účetní období. Výsledný údaj o cash flow je tvořen z rozdílu mezi celkovými příjmy a výdaji.

Příloha účetní závěrky:

Podle Knápkové a kol. (2017, s. 63) příloha účetní závěrky poskytuje významné informace pro vypracování finanční analýzy. Také uvádí, co vše lze nalézt v příloze účetní závěrky:

- Informace o použitých obecných účetních zásadách, metodách a odchylkách
- Informace o použitém oceňovacím modelu pro stanovení reálné hodnoty
- Pohledávky a závazky, které jsou kryty věcnými zárukami
- Zálohy, závdavky, zápůjčky a závazky
- Průměrný počet zaměstnanců

Výroční zpráva:

„Výroční zpráva je dokument o hospodářské a finanční situaci společností za uplynulý rok, jejímž účelem je uceleně, vyváženě a komplexně informovat o vývoji jejich výkonnosti, činnosti a stávajícím hospodářském postavením.“ (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 34-35) Výroční zpráva se musí vypracovat povinně těm společnostem, které dosáhnou podmínek stanovené v zákoně o účetnictví. Ty společnosti, které se zapisují do obchodního rejstříku, nebo ty, kterým udělí tuto povinnost zvláštní právní předpis, tak musí zveřejňovat účetní závěrku i výroční zprávu. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 34-35)

PŘÍLOHA P XII: UKAZATELE A METODY FINANČNÍ ANALÝZY

Podle Růčkové (2021, s. 45) by měla být volba metody provedena na základě následujících principů:

- Účelnost = Růčková (2021, s. 45) říká, že účelnost musí splňovat předem stanovený cíl. Zatímco Brabenec (2022, s. 52) říká, že „*analýza musí být zpracována vždy ke konkrétnímu účelu.*“
- Nákladnost = Vytvoření finanční analýzy je časově náročný a odborně složitý proces, který s sebou přináší značné náklady. Tyto náklady by měly být úměrné očekávané návratnosti investovaných prostředků. (Růčková, 2021, s. 45)
- Spolehlivost = „*Tu nelze zvýšit rozšířením množství srovnávaných podniků.*“ (Růčková, 2021, s. 45)

Horizontální analýza:

$$\text{absolutní změna} = \text{ukazatel } t - \text{ukazatel } t - 1 \quad (27)$$

$$\% (\text{procentní}) \text{ změna} = (\text{absolutní změna} \times 100) / \text{ukazatel } t - 1 \quad (28)$$

Ukazatel likvidity:

Vochozka (2020, s. 45) říká, že ukazatel likvidity je nezbytným prvkem pro fungování společnosti v dlouhodobém horizontu. S rentabilitou je v přímém rozporu. „*K tomu, aby byl podnik likvidní, musí mít vázány určité finanční prostředky v oběžných aktivech, zásobách, pohledávkách a na účtech.*“ Tyto prostředky navazují na sebe kapitál, tím pádem musí být zajištěny financemi, včetně nákladů, které jsou součástí se zajištěním financemi. Z pohledu likvidnosti oběžný majetek je rozdělen do tří skupin:

- krátkodobý finanční majetek (nejvyšší)
- krátkodobé pohledávky
- zásoby

Běžná likvidita:

Vysoká hodnota ukazatele bude dosažena, jestliže se bude jednat o malý podnik, protože když se jedná o malý podnik, tím hůře jsou doplňující finanční zdroje dostupné.

Nelze to vyměňovat za extrémně vysoké zásoby, které nám vytvoří neefektivně vázané finanční prostředky nebo doplňující náklady. (Růčková, 2021, s. 62)

Hotovostní likvidita:

Hotovostní likvidita představuje jen ty nejlikvidnější položky z rozvahy. Peněžní prostředky se skládají z peněz v hotovosti a peněz na bankovních účtech. Ve jmenovateli se nachází krátkodobé závazky, do kterých můžeme zařadit krátkodobé závazky vůči úvěrovým institucím a také krátkodobé finanční výpomoci. (Růčková, 2021, s. 60)

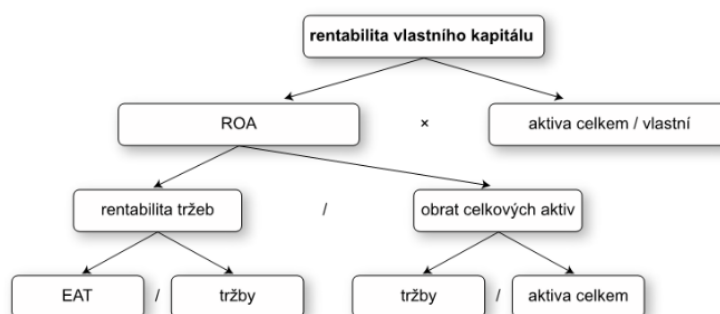
Ukazatele zadluženosti:

I když zadlužení podniku přináší rizika spojená se splácením dluhů i při špatných výsledcích, financování cizími zdroji má výhodu v podobě daňového štítu. Úroky z cizího kapitálu snižují daňový základ pro výpočet daně z příjmu. Důležité je správně nastavit poměr mezi vlastním a cizím kapitálem. (Knápková a kol., 2017, s. 87)

Ukazatele aktivity:

Ukazatele aktivity hodnotí, jak efektivně společnost využívá finanční prostředky a kapitál vázaný na aktiva a pasiva. Vyjadřují počet obrátů nebo dobu obratu, což pomáhá vyhodnocovat hospodaření s aktivy a jeho vliv na ziskovost a likviditu. (Růčková, 2021, s. 75)

Pyramidový rozklad ROE:



Obrázek 8 Du Pont rozklad

(zdroj: Růčková, 2021, s. 87)

