

Návrh dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu ve vybrané společnosti

Bc. Tereza Štelcová



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně

Fakulta managementu a ekonomiky

Ústav financí a účetnictví

Akademický rok: 2024/2025

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení:	Bc. Tereza Štelcová
Osobní číslo:	M23022
Studijní program:	N0412A050011 Finance
Specializace:	Finanční kontrola
Forma studia:	Prezenční
Téma práce:	Návrh dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu ve vybrané společnosti

Zásady pro vypracování

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Na základě literární rešerše zpracujte problematiku finančního plánování.

II. Praktická část

- Charakterizujte vybranou společnost.
- Analyzujte vnější a vnitřní prostředí pro hospodaření společnosti.
- Na základě provedených analýz navrhnete dlouhodobý a krátkodobý finanční plán společnosti.
- Zhodnotte navržený finanční plán a navrhnete doporučení pro společnost.

Závěr

Rozsah diplomové práce: **cca 70 stran**
Forma zpracování diplomové práce: **tištěná/elektronická**

Seznam doporučené literatury:

BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C. a ALLEN, Franklin. *Principles of corporate finance*. New York: McGraw-Hill Education, 2020. ISBN 978-1-260-56555-3.
FOTR, Jiří; VACÍK, Emil; SOUČEK, Ivan; ŠPAČEK, Miroslav a HÁJEK, Stanislav. *Tvorba strategie a strategické plánování: teorie a praxe*. Praha: Grada, 2020. ISBN 9788027124992.
KUBÍČKOVÁ, Dana a JINDŘICHOVSKÁ, Irena. *Finanční analýza ve finančním řízení*. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2022. ISBN 978-80-7408-231-3.
ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Randolph a JORDAN, Bradford D. *Fundamentals of corporate finance*. New York: McGraw-Hill Education, 2024. ISBN 978-1-266-96271-4.
RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada, 2021. ISBN 978-80-271-3124-2.

Vedoucí diplomové práce: **Ing. Eva Hýžová, Ph.D.**
Ústav financí a účetnictví

Datum zadání diplomové práce: **10. února 2025**
Termín odevzdání diplomové práce: **25. dubna 2025**

L.S.

doc. Ing. Michal Pilík, Ph.D.
děkan

prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
garant studijního programu

Ve Zlíně dne 10. února 2025

PROHLÁŠENÍ AUTORA DIPLOMOVÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že

- odevzdáním diplomové práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb., v platném znění bez ohledu na výsledek obhajoby;
- diplomová práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému a bude dostupná k nahlédnutí;
- jedno vyhotovení diplomové práce v listinné podobě bude ponecháno Univerzitě Tomáše Bati ve Zlíně k uložení;
- na moji diplomovou 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 – diplomovou 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 diplomové práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tj. k nekomerčnímu využití), nelze výsledky diplomové práce využít ke komerčním účelům;
- pokud je výstupem diplomové 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 diplomové práci pracoval(a) samostatně a použitou literaturu jsem řádně citoval(a); v případě publikace výsledků budu uveden(a) jako spoluautor;
- odevzdaná verze diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou obsahově totožné.

Ve Zlíně, dne

.....

podpis autora

ABSTRAKT

Tato diplomová práce se zaměřuje na návrh dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu ve vybrané společnosti. Cílem teoretické části je na základě literární rešerše zpracovat klíčové aspekty finančního plánování, jeho význam, metody a zásady. Praktická část se věnuje charakteristice vybrané společnosti a analýze jejího vnějšího a vnitřního prostředí, což zahrnuje zhodnocení faktorů ovlivňujících hospodaření podniku. Na základě provedených analýz je následně navržen dlouhodobý a krátkodobý finanční plán, který je zpracován do základní, optimistické a pesimistické varianty. Hlavním výstupem práce je zhodnocení navrženého finančního plánu a návrh doporučení pro společnost.

Klíčová slova: finanční plánování, dlouhodobý finanční plán, krátkodobý finanční plán, finanční analýza, strategie podniku

ABSTRACT

This thesis focuses on the development of a long-term and short-term financial plan for a selected company. The goal of the theoretical part is to process key aspects of financial planning, its significance, methods, and principles based on a literature review. The practical part focuses on the characterization of the selected company and the analysis of its external and internal environment, including the evaluation of factors influencing the company's operations. Based on the analyses conducted, a long-term and short-term financial plan is subsequently proposed, which is developed into a basic, optimistic, and pessimistic variant. The main output of the thesis is the evaluation of the proposed financial plan and the formulation of recommendations for the company.

Keywords: financial planning, long-term financial plan, short-term financial plan, financial analysis, business strategy

Ráda bych poděkovala paní Ing. Evě Hýžové, Ph.D. za její cenné připomínky a odborné rady, které mi pomohly při tvorbě této diplomové práce. Dále děkuji vybrané společnosti za jejich ochotu a za poskytnutí potřebných materiálů.

OBSAH

ÚVOD.....	11
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE.....	12
I TEORETICKÁ ČÁST.....	13
1 FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ.....	14
1.1 VÝZNAM FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ.....	14
1.2 ZÁSADY A PRINCIPY FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ	14
1.3 FINANČNÍ PLÁN	15
1.3.1 Členění finančního plánu	16
1.3.2 Postup sestavení finančního plánu	17
1.3.3 Metody sestavování finančního plánu.....	18
1.4 CÍLE FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ.....	19
1.5 PŘÍNOSY FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ	20
2 TVORBA PLÁNU	21
2.1 ANALÝZA OKOLÍ PODNIKU	21
2.1.1 Analýza vnějšího prostředí.....	22
2.1.2 Analýza vnitřního prostředí.....	23
2.1.3 SWOT analýza	25
2.1.4 Finanční analýza podniku	26
2.2 PROPOJENÍ MEZI KRÁTKODOBÝMI A DLOUHODOBÝMI FINANČNÍMI ROZHODNUTÍMI	38
2.3 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ PLÁN	38
2.3.1 Plánovaný výkaz zisků a ztrát	40
2.3.2 Plánovaná rozvaha	42
2.3.3 Plánovaný výkaz peněžních toků	43
2.4 KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ PLÁN	44
II PRAKTICKÁ ČÁST.....	45
3 PŘEDSTAVENÍ VYBRANÉ SPOLEČNOSTI.....	46
3.1 ZÁKLADNÍ INFORMACE.....	46
3.2 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	47
3.3 HISTORIE.....	48
3.4 VÝVOJ POČTU ZAMĚSTNANCŮ A PRŮMĚRNÉ MZDY	48
4 ANALÝZA PROSTŘEDÍ A FINANČNÍ ANALÝZA	50
4.1 ANALÝZA PROSTŘEDÍ PODNIKU	50
4.1.1 Charakteristika odvětví	50
4.1.2 PESTLE analýza	51
4.1.3 Porterův model pěti sil	55
4.1.4 SWOT analýza	56

4.1.5	Finanční analýza.....	58
5	NÁVRH DLOUHODOBÉHO FINANČNÍHO PLÁNU	83
5.1	CÍLE A STRATEGIE VYBRANÉ SPOLEČNOSTI	83
5.2	ZÁKLADNÍ VARIANTA	84
5.2.1	Plánovaný výkaz zisků a ztráty – základní varianta.....	85
5.2.2	Plánovaná rozvaha – základní varianta	92
5.2.3	Plánovaný přehled o peněžních tocích – základní varianta.....	98
5.3	OPTIMISTICKÁ VARIANTA	99
5.3.1	Plánovaný výkaz zisku a ztráty – optimistická varianta.....	99
5.3.2	Plánovaná rozvaha – optimistická varianta	104
5.3.3	Plánovaný přehled o peněžních tocích – optimistická varianta	108
5.4	PESIMISTICKÁ VARIANTA	109
5.4.1	Plánovaný výkaz zisků a ztráty – pesimistická varianta	109
5.4.2	Plánovaná rozvaha – pesimistická varianta	114
5.4.3	Plán přehledu o peněžních tocích – pesimistická varianta	119
6	NÁVRH KRÁTKODOBÉHO FINANČNÍHO PLÁNU	120
6.1	KRÁTKODOBÝ PLÁN VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	120
6.1.1	Plán výnosů	120
6.1.2	Plán nákladů	121
6.2	KRÁTKODOBÝ PLÁN ROZVAHY	122
6.2.1	Plán aktiv	122
6.2.2	Plán pasiv	123
6.3	KRÁTKODOBÝ PLÁN PŘEHLEDU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	124
7	ZHODNOCENÍ NAVRŽENÉHO FINANČNÍHO PLÁNU A NÁVRH DOPORUČENÍ PRO SPOLEČNOST.....	126
7.1	ZHODNOCENÍ NAVRŽENÉHO FINANČNÍHO PLÁNU	126
7.1.1	Zhodnocení variant výkazů zisku a ztráty	126
7.1.2	Zhodnocení variant rozvah	127
7.1.3	Zhodnocení variant přehledů o peněžních tocích.....	128
7.1.4	Zhodnocení variant pomocí vybraných poměrových ukazatelů.....	128
7.2	NÁVRH DOPORUČENÍ PRO SPOLEČNOST	132
	ZÁVĚR.....	136
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	137
	SEZNAM OBRÁZKŮ	141
	SEZNAM TABULEK.....	142
	SEZNAM PŘÍLOH.....	146

ÚVOD

Finanční plánování představuje nedílnou součást řízení podniku a hraje důležitou roli při formulaci strategických i operativních rozhodnutí. Dobře sestavený finanční plán umožňuje podniku efektivně řídit své finanční zdroje, předcházet rizikům spojeným s nedostatkem likvidity či nadměrným zadlužením a zároveň podporovat jeho dlouhodobou stabilitu a růst. V konkurenčním prostředí je pro podniky stále důležitější nejen efektivně plánovat své finanční toky, ale také pružně reagovat na vnější i vnitřní změny, které mohou ovlivnit jejich hospodářské výsledky.

Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část. V teoretické části jsou definovány základní pojmy a principy finančního plánování, jeho význam, zásady a metody sestavování. Dále jsou popsány jednotlivé kroky tvorby finančního plánu, včetně analýzy vnitřního a vnějšího prostředí podniku, která je klíčová pro stanovení realistických finančních cílů.

Praktická část se zaměřuje na konkrétní podnik, jeho charakteristiku, organizační strukturu a historický vývoj. Na základě finanční analýzy vybraného podniku, která je taktéž srovnána s konkurencí, a strategických záměrů společnosti je vytvořen dlouhodobý a krátkodobý finanční plán. Zatímco dlouhodobý plán se orientuje především na budoucí růst podniku, strategické investice, kapitálovou strukturu a udržitelnost financování, krátkodobý plán se soustředí na každodenní operativní řízení financí, zejména na zajištění dostatečné likvidity, správu zásob, optimalizaci pohledávek a závazků a efektivní cashflow management.

Tato diplomová práce si klade za cíl nejen vytvořit návrh finančního plánu pro vybraný podnik, ale také poskytnout praktická doporučení pro jeho efektivní řízení a přispět k dlouhodobé finanční stabilitě společnosti.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Hlavním cílem diplomové práce je na základě provedených analýz navrhnout dlouhodobý a krátkodobý finanční plán společnosti. Dílčími cíli je zpracování problematiky finančního plánování na základě literární rešerše, charakterizovat vybranou společnost a analyzovat vnější a vnitřní prostředí společnosti. Závěrem je zhodnocen navržený finanční plán a jsou navrženy doporučení pro společnost.

Dlouhodobý plán bude sestaven na období tří let a bude zpracován ve třech variantách – základní, optimistické a pesimistické, přičemž základní scénář bude dále rozpracován do krátkodobého finančního plánu ve čtvrtletním členění pro rok 2025.

Jednotlivé varianty dlouhodobého plánu budou posouzeny pomocí poměrových ukazatelů. Na základě výsledků bude navrženo doporučení pro společnost.

Práce bude rozdělena na teoretickou a praktickou část. Teoretická část práce bude zpracována metodou literární rešerše odborné české i zahraniční literatury. Důraz bude kladen na objasnění významu finančního plánování.

V praktické části bude nejprve představena vybraná společnost. Dále bude provedena analýza vnějšího prostředí prostřednictvím PESTLE analýzy a Porterovy analýzy pěti sil a analýza vnitřního a vnějšího prostředí pomocí SWOT analýzy. Součástí bude také zhodnocení finanční situace podniku pomocí finanční analýzy.

Na základě provedených analýz bude vytvořen dlouhodobý finanční plán, jehož obsahem bude plánovaný výkaz zisku a ztráty, plánovaná rozvaha a plán přehledu o peněžních tocích. Následně bude pro základní variantu navržen krátkodobý finanční plán pro rok 2025 ve čtvrtletní podobě.

Při tvorbě plánů budou využity metody jako poměrové ukazatele a expertní odhad poskytnutý vedením společnosti. K výpočtům a tabulkám byl použit program MS Excel. Závěr práce, zpracovaný metodou syntézy, bude zaměřen na zhodnocení navrženého plánu a formulaci doporučení pro společnost.

I TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ

Dle Rosse (2024, s. 99) finanční plánování určuje, jakým způsobem budou dosaženy finanční cíle. Finanční plán tedy představuje konkrétní kroky, které je třeba podniknout v budoucnosti. Mnohá rozhodnutí mají dlouhou dobu realizace, což znamená, že jejich uskutečnění trvá delší dobu. V nejistém světě je proto nutné rozhodovat s předstihem.

1.1 Význam finančního plánování

Růčková (2021, s. 99) definuje finanční plánování jako soubor aktivit, jejichž cílem je předvídat, jaké dopady budou mít finanční a investiční rozhodnutí firmy v budoucnu, a vytvořit finanční plán.

Hrdý (2016, s. 196) tvrdí, že jeho hlavním cílem je předpovědět budoucí vývoj finanční situace podniku v souladu s jeho strategickými cíli, ekonomickými podmínkami, tržními vlivy, konkurenčním prostředím a dalšími relevantními faktory. Zahrnuje určení potřebných finančních prostředků pro financování majetku, udržení likvidity a zajištění celkové finanční stability podniku. Zaměřuje se na identifikaci a předvídaní potenciálních problémových situací, které mohou v budoucnu nastat, a zároveň se snaží minimalizovat rizika spojená s vnitřními i vnějšími faktory, jež by mohly podnik ohrozit.

Finanční plánování zahrnuje:

- **Určení finančních cílů podniku**, které zároveň zahrnuje posouzení reálnosti a dosažitelnosti strategických záměrů organizace.
- **Analýzu rozdílů mezi aktuálním a požadovaným stavem**, přičemž je nezbytné zohlednit vzájemné vazby a souvislosti mezi jednotlivými složkami podniku.
- **Návrh opatření nezbytných k dosažení stanovených cílů**, včetně identifikace všech dostupných možností, které umožní splnění cílů a současně zajistí efektivní fungování podniku a jeho dlouhodobý růst hodnoty (Růčková, 2021, s. 99-100).

1.2 Zásady a principy finančního plánování

Podle Hrdého (2016, s. 200-201) je při tvorbě finančních plánů důležité dodržovat určité zásady, aby plány byly srozumitelné a měly vypovídající hodnotu. Dodržování následujících zásad přispívá k efektivnímu a realistickému finančnímu plánování:

- **Systematičnost** znamená, že plánování by mělo vycházet ze stanoveného hlavního cíle, kterým je obvykle maximalizace tržní hodnoty podniku, a tomu musí odpovídat i dílčí cíle.
- **Úplnost** vyžaduje, aby plán zahrnoval všechny činnosti a faktory, které by mohly mít vliv na jeho realizaci.
- **Přehlednost** pak zajišťuje, že plány budou snadno pochopitelné a použitelné.
- **Periodicita** spočívá v tom, že plány by měly být sestavovány pravidelně v časově navazujících obdobích.
- **Pružnost** plánování umožňuje průběžnou aktualizaci hodnot podle aktuálních podmínek.
- **Klouzavost** zajišťuje, že horizont nového plánu částečně překrývá ten předchozí, aby byla zaručena návaznost.
- **Časová koordinace** je důležitá pro sladění krátkodobého a dlouhodobého finančního plánu.
- **Prostorová koordinace** pak vyžaduje, aby finanční plány byly v souladu s ostatními plány podniku, například výrobními, marketingovými či obchodními. Na přípravě těchto plánů by měla spolupracovat všechna relevantní oddělení podniku.

Podle Růčkové (2021, s. 103) by měl být finanční plán koncipován podle principu **SMART**. To znamená, že by měl být konkrétní (**specific**) a odpovídat požadavkům vedení nebo majitelů firmy, měřitelný (**measurable**), dosažitelný (**attainable**) a motivující, reálný (**realistic**) a zároveň hmatatelný a jasný (**tangible**). Plán by měl být tvořen z jasně definovaných cílů, kroků a akcí pokrývajících všechny klíčové oblasti činnosti podniku. Zároveň je důležité, aby byl „chytrý“ nejen pro tvůrce plánu, ale především pro ty, kteří jej budou uvádět do praxe a naplňovat.

1.3 Finanční plán

Vochozka (2021, s. 243) říká, že za sestavení finančního plánu odpovídá vrcholový management, přičemž klíčovou úlohu hraje finanční manažer, který zajišťuje přípravu a realizaci plánu v rámci finanční struktury podniku.

Finanční plán je nedílnou součástí podnikových plánů. Jeho hlavním cílem je předvídat dopady jednotlivých plánů na aktiva, pasiva a hospodářský výsledek. V praktické podobě je finanční plán prezentován prostřednictvím účetních výkazů. Při jeho tvorbě je nutné shromáždit informace z vnitřních zdrojů (např. účetní výkazy) i vnějších zdrojů (např. analýzy trhu, konkurence, mikroekonomických a makroekonomických faktorů), které ovlivňují finanční řízení podniku.



Obrázek 1: Postup zpracování finančního plánu (Vochozka, 2021, s. 243)

1.3.1 Členění finančního plánu

Podle Růčkové (2021, s. 101-102) jsou **odbyt a tržby** klíčovým výchozím bodem plánování, vycházejí z analýzy trhu a intervalových odhadů očekávaných příjmů. Tyto odhady, součást marketingového a prodejního plánu, odrážejí úzkou propojenost složek firemního plánování.

Ve **výsledcích hospodaření** se odrážejí všechny plánované aktivity podniku, jako jsou nákup výrobních faktorů, zavádění nových technologií, organizace výroby a prodej výrobků či služeb. Klíčovým aspektem je vyvážení nákladů na realizaci produkce a výnosů, které jsou zajištěny jejím prodejem.

Plánování majetku musí zohlednit kapitálové výdaje spojené s technickým zhodnocením, rozvojem podniku, inovacemi produktů a splněním ekologických požadavků. Jakýkoliv rozvoj obvykle znamená potřebu rozšíření majetkové základny, protože předpokládá technologický pokrok a překonání limitů stávajících technologií.

Potřeba finančních zdrojů je klíčová pro dosažení cílů a udržení finanční stability. Je nutné zhodnotit dostupné zdroje, stanovit objem potřebného kapitálu, očekávané výnosy, rezervy a možnosti externího financování, včetně optimalizace finanční struktury.

Celý tento proces je ovlivněn **ekonomickými předpoklady**, které zahrnují analýzu vlivu okolních podmínek na podnik. Patří sem například technologický vývoj, sociální prostředí, hospodářské vztahy, daňová a úroková politika a další faktory. Při plánování je tak nutné vzít v úvahu všechny externí vlivy, které by mohly ovlivnit budoucí fungování a rozvoj podniku.

členění finančního plánu				
odbyt a tržby	výsledky hospodaření	požadavky na majetek	potřeba finančních zdrojů	ekonomické předpoklady

Obrázek 2: Členění finančního plánu (Růčková, 2021, s.102)

1.3.2 Postup sestavení finančního plánu

Dle Hrdého (2016, s. 201) by finanční plán měl být zpracován ve více verzích, například jako **realistická**, **optimistická** a **pesimistická** varianta. Výsledky plánování mají podobu účetních výkazů, ke kterým je připojen komentář objasňující předpoklady, na jejichž základě byl plán vytvořen.

Při sestavování finančního plánu se obvykle postupuje podle těchto kroků:

1. Sestavení plánovaného výkazu zisku a ztráty, která vychází z plánu výnosů (prodejů), nákladů a předpokládaného hospodářského výsledku.
2. Sestavení plánované rozvahy, která zohledňuje plán dlouhodobého majetku, úroveň oběžného majetku, závazků a dalších položek rozvahy.
3. Sestavení plánovaného přehledu o peněžních tocích sloužícího k zajištění přehledu o očekávaných příjmech a výdajích podniku.
4. Kontrola proveditelnosti finančního plánu, která ověřuje, zda je finanční plán reálný a odpovídá cílům podniku.

Podle Rosse a spol. (2024, s. 98) je důležité pro vytvoření explicitního finančního plánu, aby manažeři stanovili určité základní prvky finanční politiky firmy:

1. **Potřebné investice do nových aktiv** – Vyplývají z příležitostí, které se firma rozhodne využít, a jsou výsledkem jejích rozhodnutí v kapitálovém rozpočtu.
2. **Míra finanční páky** – Určuje, jaké množství úvěrového financování firma použije k financování svých investic do reálných aktiv. To se týká její kapitálové politiky.

3. **Výše hotovosti určená pro výplatu akcionářům** – Toto představuje dividendovou politiku firmy.
4. **Potřebná likvidita a pracovní kapitál** – Stanovuje množství provozního kapitálu, který firma potřebuje pro své každodenní fungování. Tento aspekt se vztahuje k rozhodování o pracovním kapitálu.

1.3.3 Metody sestavování finančního plánu

Čižinská (2018, s. 224-225) říká, že v oblasti finančního plánování existuje řada metod, přičemž každá účetní položka může být plánována jiným způsobem. Mezi klíčové metody patří:

Metoda poměrových ukazatelů finanční analýzy vychází z historických finančních údajů a jejich poměrů, které mohou sloužit jako základ pro budoucí plánování. Například ukazatele likvidity, obratovosti aktiv nebo zadluženosti pomáhají stanovit odpovídající poměry mezi jednotlivými položkami v rámci plánu.

Metoda individuálního plánování položek se zaměřuje na detailní plánování každé účetní položky samostatně, přičemž zohledňuje její specifické charakteristiky a vlivy. Umožňuje například přesnější odhad u pohledávek nebo investic v závislosti na očekávaném vývoji. Tato metoda se nejlépe hodí tam, kde přímá vazba na tržby není dostatečně přesná.

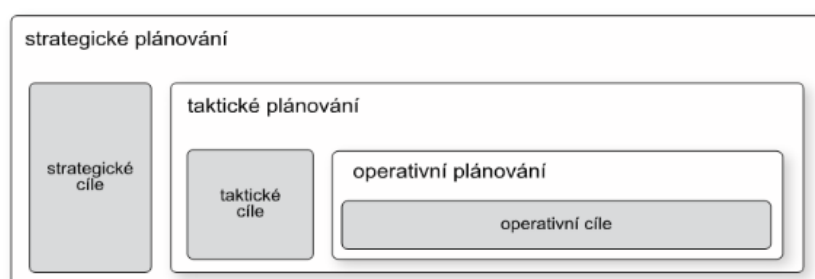
Kalouda (2017, s. 280-281) navazuje **intuitivní metodou finančního plánování**, která je založena na zkušenostech z minulých období a subjektivním odhadu finančního manažera ohledně budoucího vývoje. Tato metoda je často spojována s malými podniky, ale není jejich výhradní doménou. Klíčem k úspěchu je schopnost přesně stanovit klíčové ukazatele tak, aby výsledný plán byl konzistentní s účetními výkazy. Metoda kombinuje expertní odhady hlavních ukazatelů s rutinními výpočty na nižších úrovních. Přestože může zvenčí připomínat postup pokus–omyl, ve skutečnosti jde o efektivní proces, který rychle směřuje k finálnímu výsledku. Úspěšnost této metody je přímo závislá na odborných schopnostech plánovače, přičemž výpočetní technika může být nápomocná, ale nenahradí lidský faktor.

Metoda procentního podílu na tržbách vychází z předpokladu, že mezi určitými položkami aktiv, pasiv a objemem tržeb existuje pevná vazba. Je však nutné rozlišit, kde je tento předpoklad smysluplný a kde nikoliv. U této metody lze často očekávat vyšší nárůst aktiv oproti pasivům. Poté je nutné rozhodnout o získání dodatečných finančních zdrojů.

Regresní metoda nahrazuje předpoklad konstantních vztahů mezi tržbami a ostatními veličinami statistickými modely, které zohledňují proměnlivé vazby mezi těmito faktory. Tato metoda je obzvláště užitečná při delším časovém horizontu, kdy je potřeba ověřovat a testovat relevantnost těchto vztahů na základě historických dat.

1.4 Cíle finančního plánování

Růčková (2021, s. 104) říká, že finanční analýza a hodnocení situace podniku a jeho okolí tvoří základ pro stanovení finančních cílů, které jsou součástí širšího plánu podniku a podřízeny jeho celkovým cílům. Přesto mají finanční cíle zásadní význam. Podnikové cíle jsou vzájemně propojené s jednotlivými částmi plánu, což ukazuje schéma níže.



Obrázek 3: Vztah mezi plánováním a cíli podniku (Růčková, 2021, s. 104)

Poslání nebo vize podniku obvykle určuje konkrétní cíle, které lze rozdělit do několika oblastí. Tyto cíle zahrnují **pozici podniku na trhu**, například podíl na trhu, jeho růst a získávání nových trhů. Dále se zaměřují na **efektivitu a finanční stabilitu** podniku, tedy na výnosnost, likviditu a tržní hodnotu. Klíčovou oblastí jsou také **inovace**, které zahrnují výrobky, stroje, zařízení a technologie. **Personální a sociální cíle** zahrnují mzdy, sociální zabezpečení a kvalifikaci pracovníků. Neméně důležitá je **ochrana životního prostředí**, která se soustředí na snižování znečištění, ochranu vod a zavádění ekologických technologií.

Komplexní podnikový plán by měl zajistit provázanost a konzistenci všech cílů, přičemž finanční plánování musí zohledňovat požadavky ostatních plánů, jako jsou výrobní, obchodní či marketingové plány (Růčková, 2021, s. 104).

Podle Vochozky (2021, s. 243-244) je pro vytvoření finančního plánu klíčové stanovit základní podnikové cíle, které se dělí na široké a specifické.

Široké cíle nejsou vyjádřitelné číselně a vztahují se na vnitřní fungování podniku. Zahrnují růst podnikové ekonomiky, motivaci zaměstnanců prostřednictvím odměňování, udržení etického pracovního prostředí, ziskový růst, spokojenost zákazníků díky kvalitním výrobkům a pozitivní a flexibilní management, který je základem pro rozvoj podniku.

Specifické cíle lze vyjádřit číselně a mají jasné stanovené úkoly včetně časového omezení, například očekávané procento růstu prodeje. Tyto cíle slouží jako motivace, norma pro měření výkonu a základ pro plánování. Součástí jejich realizace je vytvoření plánovacích premis, tedy instrukcí pro vedení podniku. Časové ohraničení plánu je zásadní a jednotlivé intervaly je nutné vzájemně propojit pro dosažení kontinuity.

1.5 Přínosy finančního plánování

Plánování pro nepředvídané události

Brealey (2020, s. 784-785) do plánování zahrnuje nejen předpovídání pravděpodobných scénářů, ale také přípravu na nepravděpodobné události. Firmy často analyzují důsledky svých rozhodnutí v různých scénářích, např. zpomalení ekonomiky nebo vysoké inflace. Cílem je připravit reakce na překvapení a rychle se přizpůsobit, např. při poklesu prodejů pod očekávání.

Využití příležitostí

Firmy by měly zvažovat strategické investice, které otvírají nové možnosti růstu. Například firma Verizon investovala do optických vláken, aby si vytvořila potenciál pro budoucí služby, jako je rychlé dodávání domácí zábavy. Tyto investice často slouží jako základ pro další rozvoj.

Zajištění konzistence

Finanční plány propojují cíle růstu a financování. Například růst o 25 % může vyžadovat nové financování, zatímco mírnější růst může být pokryt z reinvestovaných zisků. Plány by měly zajistit, aby cíle firmy byly realistické a vzájemně sladěné. Cíle, jako je růst prodeje nebo zisková marže, je nutné překládat do konkrétních obchodních rozhodnutí, např. snížení nákladů či zavedení produktů s vyšší marží.

Cíle a motivace manažerů

Cíle stanovené vedením mohou sloužit jako způsob, jak upozornit na klíčové problémy, např. kontrolu nákladů. Rizikem však je, že nižší manažeři se zaměří pouze na plnění těchto cílů, což může vést k opomíjení důležitějších aspektů, jako je celkový růst a návratnost investic.

2 TVORBA PLÁNU

Tato kapitola se zabývá teoretickými východisky tvorby finančního plánu, přičemž zahrnuje jak dlouhodobé, tak krátkodobé aspekty plánování.

Nejprve je představena analýza okolí podniku, která hodnotí vnější i vnitřní faktory ovlivňující jeho ekonomickou situaci. K tomu jsou využity analytické metody, jako je SWOT analýza, PESTLE analýza a Porterův model pěti sil. Dále je pozornost věnována finanční analýze podniku, která se zaměřuje na absolutní, rozdílové a poměrové ukazatele, včetně srovnání s konkurencí pomocí spider analýzy a souhrnných ukazatelů.

Na základě těchto teoretických poznatků je následně představen dlouhodobý finanční plán, jeho struktura a hlavní prvky, jako jsou plánovaný výkaz zisku a ztráty, rozvaha a výkaz peněžních toků. Krátkodobý finanční plán se pak zaměřuje na specifické nástroje a postupy používané k řízení krátkodobé likvidity a cash flow.

2.1 Analýza okolí podniku

Fotr (2020, s. 55) říká, že pro strategické řízení podniku je zásadní důkladně analyzovat podnikatelské prostředí. Porovnání firemních cílů s okolním prostředím je jedním z hlavních aspektů, který odlišuje strategické řízení od běžného projektového managementu. Podnik by měl provádět analýzu svého prostředí, aby:

- měl přehled o své pozici na trhu,
- dokázal pružně reagovat na neustále se měnící podmínky,
- lépe odhadl svůj potenciál k dalšímu růstu,
- uměl předvídat chování zákazníků i konkurence,
- identifikoval rizika spojená se svými strategickými cíli.

Podle Růčkové a Roubíčkové (2012, s. 169) každý podnik působí v konkurenčním prostředí, a proto je nezbytné pravidelně analyzovat jeho postavení jak uvnitř firmy, tak vůči vnějším faktorům. Okolí podniku se neustále mění a tempo těchto změn v posledních letech narůstá. Tento trend je ovlivněn zejména zkracujícími se inovačními cykly nových produktů a technologií, rychlým šířením ekonomických krizí mezi různými odvětvími a globalizací ekonomik. Analýza okolí podniku se proto zaměřuje na zkoumání makroprostředí i mikroprostředí, které mají zásadní vliv na jeho fungování.

Fotr (2020, s. 56) rozděluje podnikatelské prostředí do dvou hlavních kategorií:

- **Externí prostředí** zahrnuje **makroprostředí**, které existuje nezávisle na podniku, a **mezoprostředí**, které firma může částečně ovlivnit například marketingovými nástroji.
- **Interní prostředí** (nebo **mikroprostředí**) představuje faktory, které podnik přímo ovlivňuje svou činností.



Obrázek 4: Podnikatelské prostředí (Fotr, 2020, s.56)

2.1.1 Analýza vnějšího prostředí

Podle Fotra (2020, s. 57) se analýza makroprostředí zaměřuje na zkoumání vnějších faktorů na národní i mezinárodní úrovni, které ovlivňují strategické směřování firmy. Pokud firma působí v globálním prostředí, je důležité sledovat vývoj v jednotlivých regionech. Mezinárodní faktory, jako globalizace, ekonomická integrace a světové události, mohou mít významný dopad na firemní strategii a konkurenceschopnost.

Srpová (2020, s. 215) analyzuje makroprostředí podniku pomocí metody PESTLE, která získala svůj název podle počátečních písmen šesti klíčových faktorů ovlivňujících podnikatelské prostředí: politických, ekonomických, sociálních, technologických, legislativních a ekologických. V rámci této analýzy se detailněji zaměřujeme na faktory, které mohou mít dopad na podnikání:

- **Politické faktory** – zahrnují politickou situaci a její možný budoucí vývoj.
- **Ekonomické faktory** – týkají se vlivu místní, národní i globální ekonomiky, například hospodářského růstu, inflace, nezaměstnanosti, úrovně příjmů, daňových a celních předpisů nebo úrokových sazeb.

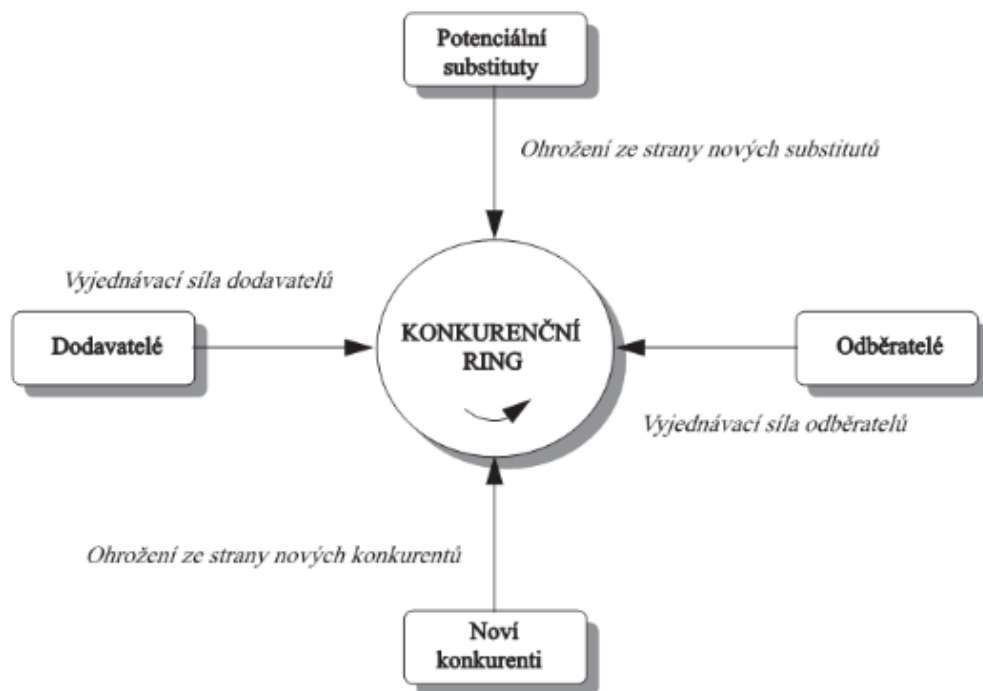
- **Sociální faktory** – souvisí s demografií, migrací obyvatel, životní úrovní, životním stylem a vzdělaností populace.
- **Technologické faktory** – zahrnují dopad nových i stávajících technologií, investice do výzkumu a vývoje či rychlost technologického pokroku.
- **Legislativní faktory** – zahrnují právní regulace na národní i mezinárodní úrovni, například antimonopolní opatření nebo pravidla pro zahraniční obchod.
- **Ekologické (environmentální) faktory** – zohledňují problematiku životního prostředí na lokální, národní i globální úrovni, včetně ochrany přírody a využívání přírodních zdrojů.

2.1.2 Analýza vnitřního prostředí

Podle Růčkové a Roubíčkové (2012, s. 170) se analýza mikroprostředí zaměřuje na trh, ve kterém firma působí.

- **Analýza tržní situace a jejího vývoje** zkoumá poptávku na jednotlivých trzích, překážky vstupu, faktory ovlivňující poptávku, distribuci a cenotvorbu – tedy aspekty důležité pro zákazníky.
- **Analýza konkurence a faktorů, které ji ovlivňují** se zaměřuje na porozumění stávajícím konkurentům i na identifikaci možných nových konkurentů a rizik spojených se substitučními produkty.
- **Dostupnost a cenový vývoj surovin a energií** sleduje riziko jejich zdražování. Vnější prostředí firmy je těžko předvídatelné a často přináší podnikatelská rizika, ale také nové příležitosti pro růst.

Fotr (2020, s. 61-62) představuje **Porterův model pěti sil**, který slouží k analýze konkurenčního prostředí firmy a identifikuje klíčové faktory ovlivňující její pozici na trhu. Mezi tyto faktory patří riziko vstupu nových konkurentů, rivalita mezi stávajícími firmami, vyjednávací síla zákazníků a dodavatelů a hrozba náhradních produktů.



Obrázek 6: Porterův model pěti sil (Vochozka, 2013, s. 404)

Dle Fotra (2020, s. 61-62) odběratelé hodnotí obchodní podmínky, přístup dodavatele a jeho flexibilitu. Intenzitu konkurence ovlivňuje počet zákazníků, rozdílnost produktů, dostupnost alternativ a cenová citlivost. Dodavatelé hrají klíčovou roli v odvětví a mohou ovlivnit ziskovost firem. Jejich síla roste, pokud jsou daleko, mají monopolní postavení, nabízejí jedinečné produkty nebo pokud zákazník nemůže změnit dodavatele. Potencionální substituty nahrazují původní produkty a jejich konkurenceschopnost závisí na ceně, kvalitě, dostupnosti a jednoduchosti přechodu. Noví konkurenti čelí bariérám vstupu, které mohou být strategické (např. zavedené značky, technologie) nebo strukturální (např. vysoké vstupní náklady, přístup k distribuci). Konkurence v odvětví je silnější, pokud je na trhu mnoho firem, produkty jsou málo odlišitelné, odvětví roste pomalu nebo firmy mají vysoké fixní náklady.

Srpová (2020, s. 215-216) tvrdí, že podniky často podceňují konkurenci, zejména při zavádění inovativních produktů. Přesto každá firma čelí soupeřům a musí znát jejich silné a slabé stránky. Důležité je nejen identifikovat přímé konkurenty, ale také posoudit ty, kteří se mohou stát konkurencí v budoucnu. Klíčová kritéria hodnocení zahrnují podíl na trhu, ceny, distribuční kanály či dostupnost. Kromě subjektivního pohledu firmy je vhodné analyzovat konkurenci i z pohledu zákazníků či prostřednictvím průzkumu trhu. Pro investory je navíc zásadní posoudit intenzitu konkurence, protože silné konkurenční prostředí může ztížit vstup novým hráčům a zvyšuje investiční riziko.

2.1.3 SWOT analýza

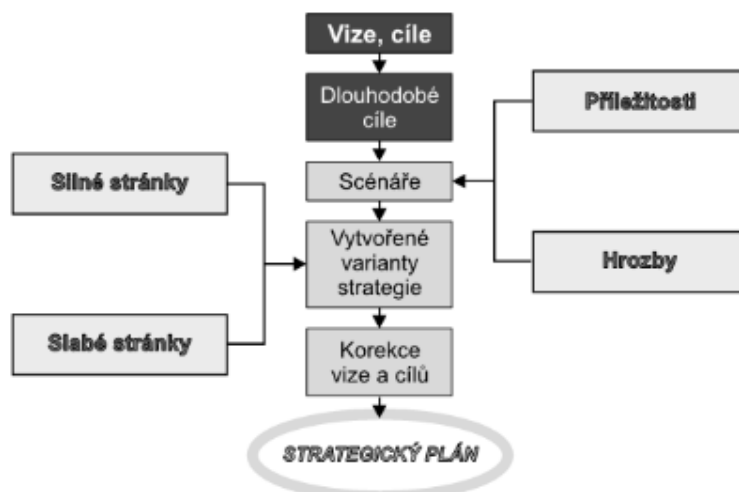
Dle Vochozky (2021, s. 198) se SWOT analýza zaměřuje na určení silných a slabých stránek podniku a jejich srovnání s klíčovými konkurenty. Zároveň hodnotí externí faktory, jako jsou příležitosti pro rozvoj a možné hrozby, které by mohly ovlivnit podnikání.

Jakubíková (2013, s. 129-130) říká, že SWOT analýza patří mezi jednu z nejdůležitějších metod strategického řízení, která pomáhá firmám hodnotit jejich současnou situaci a plánovat budoucí kroky. Zaměřuje se na čtyři klíčové oblasti:

- **Silné stránky** – vnitřní faktory, které firmě poskytují konkurenční výhodu (např. kvalitní produkty, silná značka, efektivní výroba).
- **Slabé stránky** – interní nedostatky, které mohou firmu oslabit (např. zastaralé technologie, omezené finanční zdroje, špatná organizace).
- **Příležitosti** – externí faktory, které firma může využít k růstu (např. nové trhy, technologické inovace, legislativní změny).
- **Hrozby** – vnější rizika, která mohou ohrozit firmu (např. silná konkurence, ekonomická krize, změny zákaznického chování).

Analýza se skládá ze dvou částí – vnějšího prostředí (příležitosti a hrozby) a vnitřního prostředí (silné a slabé stránky). K jejich hodnocení se používají různé metody, například analýza konkurence, průzkumy trhu nebo finanční ukazatele.

Výsledky SWOT analýzy pomáhají firmám lépe porozumět jejich postavení na trhu, identifikovat klíčové faktory úspěchu a přijímat strategická rozhodnutí. Díky tomu mohou lépe využít své silné stránky, minimalizovat rizika a efektivněji reagovat na změny v podnikatelském prostředí.



Obrázek 5: SWOT analýza ve formulaci strategického záměru (Fotr, 2020, s. 57)

2.1.4 Finanční analýza podniku

Brabenec (2022, s. 23) definuje finanční analýzu jako proces, sloužící ke zjištění finanční výkonnosti analyzované společnosti pro účely rozhodování.

Pavelková (2017, s. 17) uvádí že, finanční analýza slouží k důkladnému posouzení finančního stavu podniku. Umožňuje zjistit, zda je firma dostatečně zisková, má vhodnou kapitálovou strukturu, efektivně využívá svá aktiva a je schopna včas splácet své závazky, spolu s řadou dalších důležitých skutečností.

Finanční analýza představuje klíčový nástroj pro efektivní řízení financí podniku. Je založena na vyhodnocení finančních ukazatelů, které poskytují přehled o likviditě, platební schopnosti, provozní efektivitě, zadluženosti, výnosech a celkové ziskovosti firmy (Vochozka, 2021, s. 188).

Růčková (2021, s. 9) říká, že hlavním cílem finanční analýzy je poskytnout podklady pro správné rozhodování o chodu podniku. Je zřejmé, že účetnictví a rozhodovací procesy ve firmě jsou úzce propojené. Účetnictví sice poskytuje přesné finanční údaje, ty však odrážejí pouze konkrétní časový okamžik a jsou do značné míry izolované. Aby bylo možné tato data efektivně využít k posouzení finančního zdraví podniku, je nutné je podrobit finanční analýze.

Finanční analýza je využívána k vyhodnocování:

- rozvahy,
- výkazu zisků a ztráty,

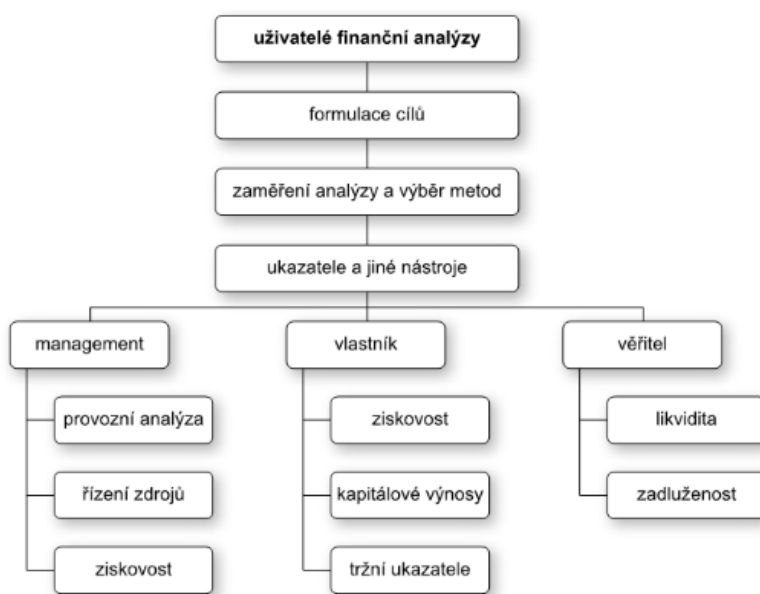
- ekonomické přidané hodnoty,
- vlastního kapitálu,
- cizího kapitálu (Vochozka, 2021, s. 189).

Zdroje informací pro finanční analýzu

Podle Pavelkové (2017, s. 18) provedení finanční analýzy vyžaduje shromáždění relevantních dat, která slouží jako základ pro kvalitní vyhodnocení a dosažení přesných výsledků. Hlavním zdrojem informací jsou účetní výkazy, jako je rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích, přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha účetní závěrky. Důležité informace lze nalézt i ve výroční zprávě. Další užitečné údaje poskytují zprávy vedení společnosti, vedoucích pracovníků a auditorů, firemní statistiky týkající se výroby, poptávky, prodeje či zaměstnanosti, oficiální ekonomická data, burzovní zpravodajství, odborné články i nezávislé analýzy a prognózy.

Uživatelé finanční analýzy

Brabenec (2022, s. 26) ukazuje, že finanční analýza slouží jako podklad pro rozhodování různých subjektů, které mají zájem o informace týkající se finančního stavu podniku. Mezi nejdůležitější uživatele patří ti, kteří mají na podniku přímý finanční zájem, protože potřebují přesné a spolehlivé údaje pro své rozhodování. Obecně však mohou finanční analýzu využívat všechny subjekty, které chtějí získat přehled o finanční situaci podniku.



Obrázek 6: Uživatelé finanční analýzy a její zaměření (Ručková, 2021, s.12)

Růčková (2021, s. 12-13) říká, že **vlastník** sleduje, zda jsou jeho investované prostředky efektivně využívány a přinášejí očekávané zhodnocení. Hlavním cílem je růst tržní hodnoty společnosti. Investora zajímají především ukazatele ziskovosti, finanční stability a vztah mezi peněžními toky a dlouhodobými závazky. **Věřitel** hodnotí dlouhodobou likviditu podniku a jeho schopnost generovat zisk v delším časovém období. Krátkodobí věřitelé, například dodavatelé, se zaměřují na platební schopnost firmy, strukturu aktiv a závazků a průběh cash flow. Pro všechny věřitele je klíčové minimalizovat riziko nesplacení poskytnutých finančních prostředků, které se následně odráží v úrokových sazbách a dalších podmínkách financování. **Management** využívá finanční analýzu k efektivnímu řízení podniku, plánování investic a optimalizaci nákladů. Sledování ekonomických ukazatelů pomáhá přijímat strategická rozhodnutí, která ovlivňují růst a stabilitu společnosti.

ABSOLUTNÍ UKAZATELE

Kubíčková (2022, s. 66) říká, že metody používané k popisu vývoje a struktury sledovaných veličin, které se uplatňují i mimo oblast finanční analýzy, jsou považovány za základní a nejjednodušší nástroje finanční analýzy.

Brabenec (2022, s. 83) doplňuje, že horizontální a vertikální analýza umožňuje identifikovat a pochopit trendy ve vývoji finančních údajů, aniž by bylo nutné mít hlubší znalosti podnikových financí. Pomáhá také analyzovat jednotlivé finanční položky, například prostřednictvím procentuálního rozkladu údajů ve finančních výkazech.

Horizontální analýza se zaměřuje na sledování změn jednotlivých položek ve výkazech v čase. Určuje absolutní hodnotu těchto změn a jejich procentuální vyjádření ve srovnání s výchozím rokem. Výpočet probíhá následovně (Pavelková, 2017, s. 71):

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

$$\% \text{ změna} = \frac{\text{absolutní změna} \times 100}{\text{ukazatel}_{t-1}} \quad (2)$$

Vochozka (2021, s. 189) říká, že horizontální analýza se zaměřuje na sledování vývoje hodnot v čase, obvykle ve srovnání s předchozím rokem. Pomáhá odhalit trendy vývoje tím, že vyjadřuje změny v absolutních hodnotách i v procentech. Údaje z finančních výkazů se porovnávají řádkově, což umožňuje posoudit intenzitu změn jednotlivých položek. Protože účetní výkazy obsahují data z aktuálního i minulého období, je pro tuto analýzu důležité mít k dispozici údaje alespoň za dva po sobě jdoucí roky.

Horizontální analýza odpovídá na dvě hlavní otázky:

- O kolik jednotek se hodnota dané položky změnila? (absolutní změna)
- O kolik procent se hodnota položky změnila? (procentní změna).

Vertikální analýza, známá také jako procentní rozbor, vyjadřuje jednotlivé položky účetních výkazů jako procentuální podíl vzhledem k jedné základní složce, která je brána jako 100 %. U rozvahy se zpravidla jako základ používá celková hodnota aktiv či pasiv, zatímco u výkazu zisku a ztráty se porovnává vůči celkovým výnosům nebo nákladům (Pavelková, 2017, s. 71).

Vochozka (2021, s. 191) využívá k výpočtu následující vzorec, kde B_i je velikost dané veličiny a $\sum B_i$ je sumou veličin v rámci určitého celku.

$$P_i(t) = \frac{B_i}{\sum B_i} \times 100 \quad (3)$$

Při vertikální analýze rozvahy se jako hlavní srovnávací položka nejčastěji používá celková bilanční suma, tedy aktiva nebo pasiva. Jednotlivé složky se pak poměřují vůči těmto hodnotám. Struktura rozvahy je minimálně dvouúrovňová – aktiva se dělí na dlouhodobá a oběžná, zatímco pasiva na vlastní a cizí zdroje. Podle toho, která složka je zvolena jako souhrnná, lze analýzu provádět dvěma způsoby:

- **bilanční suma** – jednotlivé složky vyjadřují podíl na celkové bilanční sumě,
- **souhrn nižší úrovně (např. oběžná nebo stálá aktiva)** – jednotlivé složky ukazují podíl v rámci této skupiny. Např. na straně pasiv se sleduje podíl jednotlivých složek na vlastním nebo cizím kapitálu (Kubíčková, 2022, s. 72).

ROZDÍLOVÉ UKAZATELE

Kubíčková (2022, s. 75) do této skupiny metod zahrnuje ukazatele, které se sice liší svým obsahem, ale sdílejí stejný princip výpočtu. Patří sem ukazatele fondů finančních prostředků, ukazatele zisku na různých úrovních a ukazatele založené na přidané hodnotě.

Pavelková (2017, s. 85) definuje **čistý pracovní kapitál** jako rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky, který hraje důležitou roli v platební schopnosti podniku. Aby byl podnik schopen plnit své závazky, je nezbytné, aby měl dostatečné množství volného kapitálu, tedy převahu krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými cizími zdroji. Tvoří tu část oběžného majetku, která je pokryta dlouhodobými finančními zdroji.

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky} \quad (4)$$

Růčková (2021, s. 63) vnímá čistý pracovní kapitál jako finanční rezervu podniku, která mu umožňuje pokračovat v činnosti i v případě nutnosti splatit většinu nebo všechny krátkodobé závazky. Slouží tedy jako finanční polštář pro krizové situace. Zároveň je ukazatelem likvidity a úzce souvisí s běžnou likviditou, která nepřímo vyjadřuje jeho výši. Dále nám pomáhá oddělit v oběžných aktivech část peněžních prostředků určenou k okamžitému hrazení závazků od té, která je relativně volná a může být použita jako finanční rezerva, se kterou může manažer pracovat v rámci finanční strategie firmy.

POMĚROVÉ UKAZATELE

Podle Pavelkové (2017, s. 87) jsou hlavním nástrojem finanční analýzy poměrové ukazatele. Analýza účetních výkazů s jejich využitím patří mezi nejčastěji používané metody, protože umožňuje rychle získat přehled o finančním stavu podniku. Poměrové ukazatele fungují na principu porovnávání položek z rozvahy, výkazu zisku a ztráty nebo cash flow. Díky tomu lze vytvořit širokou škálu ukazatelů.

V praxi se však nejčastěji pracuje s několika klíčovými ukazateli, které jsou rozděleny podle oblastí hodnocení hospodaření a finanční stability podniku. Mezi hlavní skupiny patří ukazatele zadluženosti, likvidity, rentability, aktivity a kapitálového trhu, případně další specifické ukazatele.

Analýza zadluženosti

Růčková (2021, s. 71) označuje pojem „zadluženost“ jako využívání cizích zdrojů k financování aktiv podniku. Ve velkých podnicích v reálné ekonomice není běžné, aby byla veškerá aktiva financována výhradně z vlastního kapitálu nebo pouze z cizích zdrojů.

Použití pouze vlastního kapitálu by vedlo ke snížení celkové výnosnosti investovaných prostředků. Naopak financování pouze cizím kapitálem by bylo obtížné nejen z hlediska jeho získání, ale i kvůli nevýhodným podmínkám, za kterých by byl podnik nucen jej přijmout. Navíc právní předpisy tuto možnost ani nepřipouštějí, protože stanovují minimální požadovanou výši základního kapitálu.

Kubíčková (2022, s. 106) říká, že **celková zadluženost** udává, jakou část celkových zdrojů tvoří cizí kapitál. Při posuzování tohoto ukazatele je důležité zohlednit i jeho strukturu. Vysoký podíl cizích zdrojů nemusí nutně znamenat finanční nestabilitu, pokud podnik dokáže zhodnocovat kapitál tempem vyšším, než jsou úrokové náklady na cizí zdroje. V takovém případě může vyšší zadluženost pozitivně ovlivnit výnosnost vlastního kapitálu.

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{aktiva}} \quad (5)$$

Podle Pavelkové (2017, s. 89) **míra zadluženosti** vyjadřuje poměr mezi cizím a vlastním kapitálem. Je důležitý například při žádosti o úvěr, kdy banka zvažuje, zda financování schválit. Důležitým aspektem je jeho vývoj v čase, tedy zdali podíl cizích zdrojů roste, či klesá. Ukazatel napovídá, do jaké míry mohou být ohroženy pohledávky věřitelů.

Při hodnocení zadluženosti je nezbytné nejen sledovat poměr vlastního a cizího kapitálu ve finanční struktuře podniku, ale také analyzovat splatnost jednotlivých zdrojů. Krátkodobé závazky představují pro podnik vyšší riziko, neboť je nutné je splatit v blízké době, zatímco dlouhodobé zdroje jsou stabilnější, ale jejich nižší rizikovost bývá vykoupena vyššími náklady na financování.

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (6)$$

Podle Slavíka (2013, s. 38) **úrokové krytí** říká, kolikrát může klesnout zisk, aby podnik obsloužil cizí zdroje. Klesne-li k hodnotě 1, znamená to, že veškerý vyprodukovaný efekt bude použit pro věřitele. Je proto klíčovým ukazatelem pro investory o bezpečnosti jejich investic.

Kubíčková (2022, s. 109-110) říká, že ukazatel úrokového krytí vyjadřuje vztah mezi ziskem a nákladovými úroky. Udává, zda podnik generuje dostatečný zisk na pokrytí úrokových nákladů a o kolik je převyšuje. Vyšší hodnota ukazatele znamená lepší schopnost podniku splácet úroky a posiluje jeho důvěryhodnost.

V mezinárodním měřítku se jako doporučená hodnota uvádí pětinasobek, zatímco v České republice se obvykle pracuje s osminásobkem. Tato doporučení vycházejí z potřeby zajistit, aby po úhradě úrokových nákladů z dluhového financování zůstal podnikům dostatečný ziskový efekt pro akcionáře (Růčková, 2021, s. 73).

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} \quad (7)$$

Pavelková (2017, s. 90) tvrdí, že pokud je u **krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem** poměr vlastního kapitálu k dlouhodobému majetku vyšší než 1, znamená to, že podnik využívá vlastní (dlouhodobé) zdroje nejen k financování svého dlouhodobého majetku, ale také k pokrytí části oběžných (krátkodobých) aktiv. Upřednostňuje tedy finanční stabilitu před maximální výnosností. Dlouhodobý majetek, který je podstatný pro

hlavní činnost podniku, by měl být převážně financován vlastním kapitálem. Tím se sníží riziko ohrožení podnikatelské kontinuity v důsledku nutnosti splácet vysoké dluhy.

$$\text{krytí dlouhodobého majetku VK} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{dlouhodobý majetek}} \quad (8)$$

Když je u krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji poměr menší než 1, podnik musí část svého dlouhodobého majetku financovat krátkodobými závazky, což může vést k problémům se splácením dluhů. Naopak, příliš vysoký poměr ukazuje na finančně stabilní, avšak nákladné financování, kdy podnik pokrývá značnou část krátkodobých aktiv dlouhodobými zdroji (Pavelková, 2017, s. 91).

$$\text{krytí dl. majetku dl. zdroji} = \frac{\text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé cizí zdroje}}{\text{dlouhodobý majetek}} \quad (9)$$

Analýza likvidity

Podle Pavelkové (2017, s. 93) likvidita představuje jeden z klíčových ukazatelů finanční stability podniku a vyjadřuje jeho schopnost splácet závazky, tedy zajistit dostatek finančních prostředků ve formě umožňující jejich úhradu (Kubíčková, 2022, s. 97). Ukazatele likvidity vyjadřují vztah mezi dostupnými prostředky (čitatelem) a závazky, které je nutné uhradit (jmenovatelem). Základní ukazatele při výpočtu zohledňují složky oběžných aktiv a krátkodobých závazků.

Růčková (2021, s. 59) tvrdí, že příliš vysoká likvidita je často vnímána negativně, protože může signalizovat neefektivní využití finančních prostředků, které by mohly být lépe investovány do výnosnějších aktiv. Žádná složka oběžných aktiv sama o sobě nepřispívá k výraznému zhodnocení kapitálu.

Nývltová (2010, s. 168) poukazuje na to, že z pohledu platební schopnosti je důležité rozlišovat mezi likviditou, likvidností a solventností. Likvidnost vyjadřuje vlastnosti jednotlivých majetkových složek podniku, konkrétně jejich schopnost přeměnit se na peněžní prostředky. Solventnost představuje platební schopnost podniku, tedy jeho schopnost hradit své závazky včas. Likvidita pak označuje schopnost podniku přeměnit aktiva na hotovost.

Ukazatel **běžné likvidity** se zaměřuje na riziko, že podnik nebude schopen uhradit své závazky splatné v rámci běžného provozního cyklu, a to z dostupných finančních prostředků nebo z majetku, který se v tomto období promění na hotovost (Brabenec, 2022, s. 98). Odráží schopnost podniku splatit závazky splatné do jednoho roku pomocí oběžných aktiv, která

mají stejnou dobu obratu. Tento ukazatel ukazuje, kolikanásobně oběžná aktiva přesahují objem krátkodobých závazků (Kubíčková, 2022, s. 98). Při stanovování běžné likvidity je důležité zohlednit složení zásob a jejich reálnou hodnotu s ohledem na jejich prodejnost. Optimální hodnota tohoto ukazatele se pohybuje v rozmezí 1,5 až 2,5 (Pavelková, 2017, s. 94).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (10)$$

Pohotová likvidita se podle Brabence (2022, s. 103) vypočítává jako podíl peněžně pohledávkového fondu, přičemž zásoby jsou z oběžných aktiv vyřazeny, a krátkodobých závazků. Optimální hodnoty se pohybují v rozmezí 0,5 až 1,5. Tento ukazatel hodnotí schopnost podniku uhradit krátkodobé závazky bez započtení zásob. Vychází z předpokladu, že firma obvykle snáze a rychleji promění na hotovost krátkodobé pohledávky než zásoby (Kubíčková, 2022, s. 99).

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (11)$$

Okamžitá (hotovostní) likvidita představuje dle Růčkové (2021, s. 61) nejužší pojetí likvidity, zahrnující pouze nejlikvidnější položky z rozvahy. Doporučené hodnoty se v zahraničí pohybují mezi 0,9 a 1,1. V České republice je dolní hranice často posunuta níže – některé zdroje uvádějí hodnotu 0,6, zatímco podle metodiky MPO může být až 0,2.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek} + \text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (12)$$

Analýza rentability

Kubíčková (2022, s. 88-89) říká, že rentabilita je základním ukazatelem finanční stability firmy, jelikož odráží její schopnost generovat zisk a efektivně zhodnocovat investované prostředky. Podstata tohoto ukazatele spočívá v tom, že jako výstup bere výhradně zisk, zatímco vstupy tvoří různé faktory, jejichž ziskovou efektivitu je nutné kvantifikovat a analyzovat. Růčková (2021, s. 140) doplňuje, že rentabilita neboli výnosnost zahrnuje ukazatele, které porovnávají zisk s dalšími veličinami, aby bylo možné posoudit úspěšnost firmy při plnění jejích cílů. Slouží jako měřítko schopnosti podniku vytvářet nové zdroje a dosahovat zisku prostřednictvím investovaného kapitálu. Jde o způsob vyjádření míry zisku, která hraje zásadní roli při rozhodování o alokaci kapitálu.

Podle Slavíka (2013, s. 36) **rentabilita tržeb** ukazuje, kolik haléřů zisku připadá na každou korunu tržeb. V porovnání s odvětvovým průměrem tento ukazatel poskytuje

majitelům informaci o tom, jak výkonný je management firmy při řízení její činnosti. Kubíčková (2022, s. 94) říká, že odráží schopnost společnosti vyrábět s nižšími náklady, než odpovídá cenové úrovni na trhu, případně naopak prodávat za vyšší ceny, než je běžný standard.

U rentability tržeb zisk uvedený v čitateli může být vyjádřen jako zisk po zdanění, před zdaněním nebo ve formě EBIT. Tento ukazatel představuje ziskovou marži, která je významným měřítkem úspěšnosti podnikání. Vztahuje zisk k tržbám, což je zásadní složka výnosů u nefinančních společností. Pro objektivní posouzení je vhodné porovnávat ziskovou marži s obdobnými podniky (Pavelková, 2017, s. 100).

$$\text{Rentabilita tržeb (ROS)} = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}} \quad (13)$$

Ukazatel **rentability celkového kapitálu** odráží perspektivu podnikového managementu, který hodnotí a zajišťuje efektivní využití veškerého kapitálu v podniku, bez ohledu na jeho místo původu (Kubíčková, 2021, s. 92). Ukazatel slouží k měření výkonnosti a produkční síly podniku. Pokud je v čitateli použit EBIT, umožňuje to hodnotit výkonnost podniku bez vlivu jeho zadlužení a daňového zatížení (Pavelková, 2017, s. 102).

Podle Brabence (2022, s. 136) tento ukazatel bývá označován jako „účetní ukazatel“, protože historicky nebylo nutné striktně oddělovat ekonomická a účetní data. V literatuře se proto investovaný kapitál často zaměňuje s celkovými aktivy. Účetní principy však ne vždy plně odrážejí potřeby uživatelů účetních výkazů.

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu (ROA)} = \frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva}} \quad (14)$$

Rentabilita vlastního kapitálu hodnotí, zda podnik dosahuje dostatečné rentability k uspokojení požadavků investorů, kteří do něj vložili své zdroje (Brabenec, 2022, s. 138). Měla by převyšovat úroky z dlouhodobých vkladů, přičemž tento rozdíl se nazývá prémie za riziko. Pokud je dlouhodobě nulová či záporná, vyvstává otázka smyslu podnikání oproti bezpečnějším vkladům v bance (Pavelková, 2017, s. 103).

Kubíčková (2022, s. 90-91) ukazatel ROE v praxi využívá k rozhodování o podílu vlastního kapitálu na financování, růstu podniku, zachování jeho reálné hodnoty při inflaci, hodnocení nákladů na cizí kapitál a analýze kapitálové struktury.

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (15)$$

Analýza aktivity

Podle Růčkové (2021, s. 145) ukazatele aktivity hodnotí efektivitu podnikání a využití zdrojů na základě rychlosti obratu vybraných položek rozvahy. Jejich analýza pomáhá určit, jakým způsobem podnik nakládá s aktivy a jak to ovlivňuje jeho výnosnost a likviditu.

Podle Brabence (2022, s.107) složení aktiv určuje produkční možnosti společnosti. Efektivita podniku roste, pokud dokáže s nižšími investicemi do aktiv generovat vyšší tržby. K posouzení této efektivitě slouží finanční ukazatele, které analyzují vztah mezi investiční náročností a dosaženými tržbami.

Taušl Procházková (2018, s. 142) uvádí, že **obrat aktiv** vyjadřuje, kolikrát se celková aktiva podniku obrátí za rok. V praxi to lze lépe pochopit tak, že tento ukazatel ukazuje, zda si podnik během sledovaného období vydělá na tržbách alespoň na hodnotu svých celkových aktiv, a pokud ano, tak kolikrát. Obecně se doporučuje, aby hodnota tohoto ukazatele dosáhla alespoň 1.

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} \quad (16)$$

Podle Kubíčkové (2022, s. 114-115) **doba obratu zásob** udává, jak dlouho zůstávají oběžná aktiva ve formě zásob. Výsledek ukazuje počet dní, za které se zásoby průměrně přemění do další formy. Nižší hodnota znamená efektivnější využití zásob. Pavelková (2017, s. 108) doplňuje, že ukazatel udává, jak dlouho trvá jeden obrat, tj. doba nutná k tomu, aby peněžní fondy přešly přes výrobky a zboží znovu do peněžní formy. Pro posouzení ukazatele je rozhodující jeho vývoj v časové řadě a porovnání s odvětvím.

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

Kubíčková (2022, s. 115) říká, že **doba obratu pohledávek** udává, za jak dlouho se pohledávky přemění na peněžní prostředky, tedy jak dlouho zůstává majetek podniku ve formě pohledávek. Zároveň vyjadřuje průměrnou dobu jejich úhrady. Čím kratší je tato doba, tím rychleji podnik získává hotovost, kterou může dále využít na nové nákupy. Brabenec (2022, s. 119) uvádí, že na rozdíl od zásob jsou neuhrazené pohledávky zcela neproduktivní, proto je důležité sledovat a analyzovat jejich průměrnou dobu splatnosti.

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{průměrný stav pohledávek}}{\text{tržby}} \times 360 \quad (18)$$

Podle Pavelkové (2017, s. 109) průměrná **doba obratu závazků** udává čas mezi vznikem a úhradou závazku. Ideálně by měla odpovídat nebo přesahovat dobu obratu pohledávek. Ukazatele obratu pohledávek a závazků pomáhají analyzovat časový rozdíl mezi inkasem pohledávek a splácením závazků, což přímo ovlivňuje likviditu podniku. Pokud je doba obratu závazků delší než součet obratu zásob a pohledávek, podnik částečně financuje svůj provoz dodavatelskými úvěry.

Brabenec (2022, s. 120-121) dodává, že analýza doby splatnosti neúročených krátkodobých závazků ukazuje postavení společnosti v dodavatelsko-odběratelském řetězci. Odráží tedy schopnost firmy prodlužovat splatnost svých závazků a tím získat časovou rezervu na jiné finanční potřeby než jejich úhradu.

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{průměrný stav závazků}}{\text{tržby}} \times 360 \quad (19)$$

SOUHRNNÉ UKAZATELE

Máče (2006, s. 39-40) říká, že cílem souhrnných indexů hodnocení podniku je vyjádřit finančně-ekonomickou situaci a výkonnost podniku pomocí jednoho čísla. Mezi nejznámější souhrnné metody hodnocení výkonnosti podniku patří Altmanův model, Tafflerův model a index bonity. Černohorský (2020, s. 420-421) tvrdí, že v rámci této metody finanční analýzy se využívají souhrnné ukazatele, které jsou vypočteny na základě předchozích absolutních a poměrových ukazatelů. Každý z těchto ukazatelů je navržen s konkrétním cílem, a proto obsahuje různé dílčí ukazatele, které jsou pro něj vhodné. Výsledkem těchto analýz je jedno konkrétní číslo, které zahrnuje všechny zmíněné perspektivy finanční situace podniku. Hlavní nevýhodou souhrnných ukazatelů je, že samy o sobě mají nižší vypovídací schopnost.

Podle Scholleové (2017, s. 191-192) je **Altmanova analýza** jednou z metod souhrnného hodnocení finančního zdraví podniku. Je vyjádřena jediným číslem – Z-skóre, které se skládá z pěti ukazatelů a zahrnuje rentabilitu, zadluženost, likviditu i strukturu kapitálu. Každému ukazateli je na základě rozsáhlých empirických studií přiřazena odpovídající váha.

Není vhodné hodnotit stejným měřítkem malé podniky a firmy obchodované na kapitálovém trhu. Proto existují dvě verze Altmanova indexu (Z-skóre), přičemž s relativně vysokou spolehlivostí dokáže předpovědět hrozící bankrot podniku přibližně dva roky dopředu.

Varianta pro podniky neobchodované na kapitálovém trhu:

$$Z = 0,717 \times \frac{\text{čistý pracovní kapitál}}{\text{aktiva}} + 0,847 \times \frac{\text{nerozdělený zisk}}{\text{aktiva}} \\ + 3,107 \times \frac{EBIT}{\text{aktiva}} + 0,42 \times \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{cizí zdroje}} + 0,998 \times \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}}$$

Pokud je vypočtené Z-skóre:

- $Z > 2,9 \rightarrow$ Firma je finančně zdravá a v dohledné době jí nehrozí bankrot.
- $1,23 < Z < 2,89 \rightarrow$ Firma se nachází v tzv. „šedé zóně“, ve které nelze jednoznačně rozhodnout o jejím finančním zdraví.
- $Z < 1,23 \rightarrow$ Firma není finančně zdravá a hrozí jí bankrot.

Vochozka (2020, s. 110-112) říká, že Inka a Ivan Neumaierovi vytvořili čtyři bankrotní indexy IN. Prvním z nich byl index IN95, vytvořený v roce 1995. V roce 1999 byl doplněn variantou IN99. Následně v roce 2002 vznikl index IN01, jehož název vychází z toho, že byl sestaven na základě dat z roku 2001. Nejnovějším indexem z této skupiny je IN05, který byl formulován v roce 2005.

$$IN05 = 0,13 \times \frac{\text{aktiva}}{\text{cizí zdroje}} + 0,04 \times \frac{\text{zisk}}{\text{nákladové úroky}} \\ + 3,97 \times \frac{\text{zisk}}{\text{aktiva}} + 0,21 \times \frac{\text{výnosy}}{\text{aktiva}} + 0,09 \times \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{kr. cizí kapitál}}$$

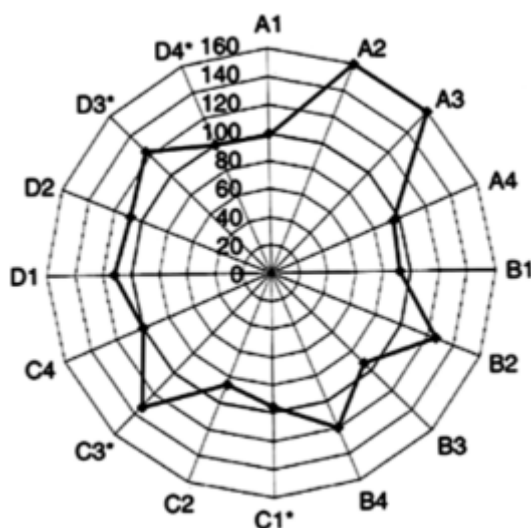
Výsledky a hodnocení indexu IN05:

- $IN05 > 1,6 \rightarrow$ Bonitní podnik (firma je finančně zdravá).
- $0,9 < IN05 < 1,6 \rightarrow$ Šedá zóna (nelze jednoznačně určit finanční zdraví podniku).
- $IN05 \leq 0,9 \rightarrow$ Bankrotní podnik (firma je v ohrožení bankrotem).

SPIDER ANALÝZA

Podle Brabence (2022, s. 232-233) Spider graf umožňuje porovnat postavení analyzovaného podniku v různých oblastech ve srovnání s podobnými společnostmi. Referenční hodnotou je medián, představující střední hodnotu souboru. Vzhledem k tomu, že poměrové ukazatele mají odlišné hodnoty a jednotky, je třeba provést jejich transformaci. Hodnoty analyzovaného podniku se vyjadřují jako poměr k mediánu, který je nastaven na

hodnotu 1. Podstatné je správně interpretovat, zda je pro danou oblast výhodnější dosahovat hodnot vyšších či nižších než medián.



Obrázek 7: Spider graf (Vochozka, 2020, s. 53)

2.2 Propojení mezi krátkodobými a dlouhodobými finančními rozhodnutími

Brealey (2020, s. 770-773) říká, že podniky financují svá aktiva dlouhodobými i krátkodobými zdroji kapitálu. Celkovou investici podniku lze označit jako kumulativní kapitálovou potřebu, která neroste rovnoměrně. Pokud dlouhodobé financování tuto potřebu nepokryje, podnik využívá krátkodobé zdroje.

Oběžná aktiva jsou likvidnější než dlouhodobá. Likvidita podniku závisí na skladbě aktiv – zatímco zásoby se mění v hotovost až po prodeji, pohledávky se stávají likvidní při jejich úhradě a krátkodobé cenné papíry lze obvykle prodat okamžitě.

Některé firmy drží vyšší hotovostní rezervy, zejména pokud generují zisky rychleji, než je mohou reinvestovat. Přebytek hotovosti investují do krátkodobých aktiv nebo upravují svou dividendovou politiku. U menších podniků je vyšší likvidita výhodou, protože snižuje náklady na získání financování v případě potřeby.

2.3 Dlouhodobý finanční plán

Dlouhodobý finanční plán se vyznačuje časovým horizontem delším než jeden rok. Strategické plány bývají obvykle sestavovány na pětileté období, avšak mohou pokrývat i delší časové úseky. Dlouhodobý plán definuje strategii k dosažení finančních cílů podniku.

Kromě interního využití je důležitý i pro externí subjekty, jako jsou banky při posuzování úvěrové způsobilosti nebo potenciální investoři (Hrdý, 2016, s.197).

Dle Fotra (2020, s. 186-187) jádrem strategického finančního plánu jsou tři hlavní finanční výkazy, na základě těchto výkazů jsou následně vypočítány finanční ukazatele, které slouží k hodnocení strategického plánu a výběru nejvhodnější varianty pro realizaci, zahrnují:

- **Výkaz zisků a ztrát** určuje hospodářský výsledek firmy na základě odhadovaných tržeb a nákladů během plánovaného období. Zahrnuje hrubý zisk před zdaněním a čistý zisk po zdanění.
- **Rozvaha** zobrazuje aktiva firmy, která se dělí na dlouhodobý majetek (hmotný, nehmotný a finanční) a oběžný majetek (zásoby, pohledávky a krátkodobý finanční majetek). Na straně pasiv uvádí zdroje financování, což jsou vlastní kapitál a cizí zdroje.
- **Peněžní toky** ukazuje veškeré příjmy a výdaje firmy v jednotlivých letech plánovacího období, rozdělené na provozní, investiční a finanční peněžní toky.

Podle Čížinské (2018, s. 221) stanovení dlouhodobého finančního plánu zahrnuje sedm kroků, s tím, že důraz je kladen na plán, který zajistí udržitelnost a zlepší finanční situaci:

1. **Stanovení tržeb** na základě marketingového průzkumu a plánování prodeje. Odhad objemu prodeje a cen tvoří základ finančního plánu. Doporučuje se připravit různé scénáře pro eliminaci nejistot.
2. **Plánování majetku** potřebného k dosažení tržeb zahrnuje efektivní využití současných zdrojů i případné investice do rozšíření kapacit.
3. **Odhad nákladů** a spotřeby výrobních faktorů, kdy fixní náklady zůstávají stabilní, zatímco variabilní náklady se mění s objemem produkce.
4. **Stanovení interních zdrojů financování**, jako je například zisk, který jako rozdíl mezi tržbami a náklady ovlivňuje růst firmy a souvisí s finanční pákou.
5. **Určení externích zdrojů financování**. Při růstu tržeb mohou být nutné úvěry, leasing nebo zvýšení vlastního kapitálu. Přebytké zdroje lze využít na splacení závazků či investice.

6. **Volba způsobu financování** ovlivňuje výsledky hospodaření – například úvěry zvyšují náklady na úroky. Optimální řešení zahrnuje vyvážení investic a závazků.
7. **Hodnocení dopadů plánu.** Analýza finanční výkonnosti podniku pomocí účetních výkazů nebo projekcí umožňuje posoudit, zda opatření zlepšují finanční zdraví a hodnotu podniku.

2.3.1 Plánovaný výkaz zisků a ztrát

Hrdý (2016, s. 203) uvádí, že plánový výkaz zisků a ztrát je součástí strategického finančního plánu, z něhož vyplývají výnosy, náklady a dosažený hospodářský výsledek před a po zdanění v jednotlivých letech plánovacího období. Vzhledem k dlouhodobé povaze plánu se zaměřujeme pouze na jeho hlavní položky, přičemž některé menší položky, které obvykle nemají významný vliv na výnosy, náklady a hospodářský výsledek, uvádíme v agregovaném tvaru.

Vochozka (2021, s. 246) říká, že při sestavování výkazu zisku a ztráty se nejprve vypočítá plán tržeb z prodeje zboží, výrobků a služeb, což je součin množství a ceny. Tento plán vychází z podkladů obchodního oddělení a měl by být členěn podle jednotlivých výrobků, zboží a služeb. Tržby se vyjadřují buď v absolutních částkách, nebo pomocí indexů na základě minulých období.

Plánování tržeb

Hrdý (2016, 204-205) říká, že tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb jsou složkou strategického obchodního plánu. Pro stanovení budoucích tržeb lze použít dva přístupy:

- **Agregovaný přístup** – Plán tržeb pro jednotlivé roky je stanoven na základě celkových tržeb v peněžním vyjádření a externího prostředí. Nevýhodou je, že nezohledňuje rozdíl mezi objemem prodeje a prodejními cenami. Růčková (2021, s. 177-179) doplňuje, že agregované metody zahrnují:
 - odhady založené na zkušenostech obchodníků a marketingových pracovníků,
 - trendové křivky, které extrapolují tržby na základě historických údajů,
 - regresní analýzu, která zohledňuje faktory jako HDP, růst příjmů a objem produkce.

- Hrdý (2016, 204-205) navazuje **Desagregovaným přístupem** – Plánování tržeb se provádí podle konkrétních komodit (produkty nebo skupiny produktů), přičemž tržby se plánují buď v peněžním vyjádření, nebo na základě prodeje v naturálním vyjádření a předpokládaných cen.

Při plánování je třeba zohlednit cyklický vývoj na trzích, který ovlivňuje prodeje i ceny. Předpoklad stálého růstu cen může být příliš optimistický, protože trhy podléhají hospodářským cyklům. Plánování tržeb by mělo být realistické a zohlednit rizikové faktory, které podnik málo ovlivní. Je doporučeno pracovat s různými scénáři tržeb, které zohledňují příznivý i nepříznivý vývoj. Firma by měla být připravena na situace s negativními odchylkami skutečných tržeb od plánovaných.

Plánování nákladů

Růčková (2021, s. 179-182) říká, že plánování nákladů probíhá podobně jako plánování výnosů – **agregovaně** nebo **desagregovaně**.

Při stanovení nákladů v relaci k tržbám je metoda agregovaným přístupem k plánování spotřeby materiálu, energie, služeb, osobních nákladů, odpisů a finančních nákladů. Náklady se určují jako podíl k tržbám, což umožňuje rychlý hrubý odhad, ale nebere v úvahu specifické faktory jako:

- využití výrobních kapacit a jeho budoucí vývoj,
- strukturu nákladů – podíl variabilních (přímých) a fixních (režijních) nákladů,
- vývoj cen surovin, energií, mezd a jejich odchylky od růstu tržeb,
- dopady výrobní strategie – změny výrobního programu, inovace technologií, způsob financování (např. růst úvěrového zatížení vede k vyšším úrokovým nákladům). Tento přístup poskytuje orientační odhad, který je nutné zpřesnit detailnější analýzou.

Dle Hrdého (2016, s. 206-207) plán nákladů zahrnuje:

- **přímé náklady**, které jsou závislé na objemu produkce nebo prodeje a zahrnují spotřebu materiálů, surovin, energií a přímé mzdy. Tyto náklady se stanovují pomocí norem spotřeby a nákupních cen,
- **režijní náklady** mají obecně stabilní charakter a zahrnují položky, které nejsou přímo spojeny s objemem výroby, jako jsou odpisy, finanční náklady a služby,

- **odpisy** závisí na investicích, vyřazování majetku a způsobu financování (např. leasing),
- **finanční náklady** jsou ovlivněny způsobem financování, například úrokovými sazbami na úvěry nebo emisními náklady u dluhopisů,
- **služby zahrnují opravy, reklamu, cestovné a poradenství**, které se plánují na základě funkčních plánů (např. prodeje, marketingu),
- **režijní spotřeba materiálů, energií a práce** se plánuje z rozpočtů výrobní, odbytové a správní režie,
- **daně, rezervy na opravy a opravné položky** pro neplánované výdaje.

2.3.2 Plánovaná rozvaha

Vochozka (2021, s. 246) říká, že při sestavování plánované rozvahy se postupně doplňují údaje do položek aktiv a pasiv. Aktiva zahrnují pohledávky, dlouhodobý majetek (hmotný, nehmotný a finanční), oběžná aktiva a časové rozlišení aktiv. Pasiva tvoří vlastní kapitál, cizí kapitál (zdroje) a časové rozlišení pasiv.

Podle Růčkové (2021, s. 113-114) plánová rozvaha zobrazuje vývoj majetku a zdrojů financování. K sestavení plánu aktiv a pasiv lze přistoupit buď jednoduššími přístupy, které vedou k hrubým odhadům, nebo složitějšími metodami pro přesnější určení jednotlivých položek. Postupy závisí na tom, zda lze hodnoty odvodit od plánu tržeb, nebo zda je nutné zvolit jiný přístup. Některé položky aktiv a pasiv jsou silně ovlivněny vývojem tržeb. Při jejich růstu obvykle rostou:

- **Zásoby**, vzhledem k potřebě větších zásob materiálu, nedokončené výroby a výrobků.
- **Pohledávky**, pokud se nezmění platební morálka odběratelů.
- **Krátkodobé závazky**, zejména závazky z obchodního styku kvůli vyšším nákupům surovin, materiálu, energie a nákladům na služby, a závazky vůči zaměstnancům.
- **Finanční majetek**, který je potřebný k udržení likvidity při rostoucích krátkodobých závazcích.

- **Dlouhodobý hmotný majetek**, který je nutný pro rozšíření výrobních kapacit potřebných pro zvýšení produkce.

2.3.3 Plánovaný výkaz peněžních toků

Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na začátku účetního období (Počáteční cash balance)
PENĚŽNÍ TOKY Z HLAVNÍ VÝDĚLEČNÉ ČINNOSTI (PROVOZNÍ ČINNOST)
Příjmy související s provozní činností
Výdaje související s provozní činností
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI
Příjmy související s investiční činností
Výdaje související s investiční činností
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ
Příjmy finančních činností
Výdaje finančních činností
CF celkem (Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků)
Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci období (Konečná cash balance)

Obrázek 8: Sestavení výkazu cash flow přímou metodou (Srpová, 2020, s. 143)

Dle Vochozky (2021, s. 246) je cash flow sestavován ve zjednodušené podobě, vychází z plánovaného výkazu zisku a ztráty, rozvahy, daně z příjmu a rozdělení výsledku hospodaření.

Srpová (2020, s. 141-143) říká, že pro bezproblémové fungování firmy je klíčové mít dostatek peněžních prostředků, které jsou potřeba nejen na běžné operace, ale i na splácení úvěrů a investice pro budoucí růst. Z tohoto důvodu je výkaz cash flow a sledování peněžních toků důležitým nástrojem ve finančním plánování.

Plánování cash flow spočívá v řízení disponibilních peněžních prostředků, což znamená, že příjmy firmy by měly převyšovat výdaje. I když tento cíl není vždy snadné dosáhnout, je nutné mít rezervy pro pokrytí výkyvů ve výdajích.

Výkaz cash flow lze sestavit dvěma způsoby: **přímou** a **nepřímou** metodou. Přímá metoda zahrnuje sledování příjmů a výdajů v daném období, zatímco nepřímá metoda vychází z výsledku hospodaření, který je následně upraven o různé položky, čímž vznikne přehled o cash flow.

POČÁTEČNÍ STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	
výsledek hospodaření běžného období	
+ odpisy (= úpravy hodnot DNM a DHM – trvalé)	
+ tvorba dlouhodobých rezerv	
– snížení dlouhodobých rezerv	
+ zvýšení závazků (krátkodobých), časového rozlišení pasiv	
– snížení závazků (krátkodobých), časového rozlišení pasiv	
– zvýšení pohledávek, časové rozlišení aktiv	
+ snížení pohledávek, časové rozlišení aktiv	
– zvýšení zásob	
+ snížení zásob	
= CASH FLOW Z PROVOZNÍ ČINNOSTI	
– výdaje s pořízením dlouhodobého majetku	
+ příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	
= CASH FLOW Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI	
± dlouhodobé závazky, popř. krátkodobé závazky	
± dopady změn vlastního kapitálu	
= CASH FLOW Z FINANČNÍ ČINNOSTI	
KONEČNÝ STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	

Obrázek 9: Sestavení výkazu cash flow nepřímou metodou (Pavelková, 2017, s. 56)

2.4 Krátkodobý finanční plán

Krátkodobé finanční plánování vychází ze současné produkční kapacity podniku. Při jeho sestavování se zohledňuje aktuální situace firmy spolu se strategickými záměry v oblasti financování, investic, nákladů, tržeb a rozdělení hospodářských výsledků.

Mezi hlavní cíle krátkodobého finančního plánování patří:

- Identifikace struktury a časového vývoje krátkodobých finančních potřeb podniku,
- Zajištění realizace krátkodobých finančních cílů, zejména v oblasti likvidity, s důrazem na řízení zásob, pohledávek a závazků,
- Podpora naplnění příslušné části dlouhodobého finančního plánu podniku (Hrdý, 2016, s. 198).

Růčková (2021, s. 115) říká, že při krátkodobém plánování je kladen důraz na využití minulých zkušeností, ale zároveň je důležité zvažovat různé možnosti postupu. Roční plán se obvykle dělí na jednotlivé části, často na měsíce nebo čtvrtletí. Krátkodobý plán by měl zohlednit analýzu sezonních výkyvů, které jsou pravidelně se opakujícími změnami v hospodářské aktivitě, ovlivněnými faktory poptávky (např. Vánoce, léto) a nabídky (např. sklizeň). Postup při taktickém plánování lze shrnout následovně:



Obrázek 10: Postup při taktickém plánování (Růčková, 2021, s. 115)

II PRAKTICKÁ ČÁST

3 PŘEDSTAVENÍ VYBRANÉ SPOLEČNOSTI

Vybraná společnost je představena prostřednictvím základních údajů, které zahrnují její základní informace, organizační strukturu, historii a personální vývoj.

V úvodní části jsou uvedeny základní informace, jako je právní forma, předmět podnikání a informace o společnících. Dále je popsána organizační struktura, zahrnující hlavní oddělení a jejich kompetence, což přibližuje fungování společnosti. Historický přehled mapuje vznik a významné milníky v rozvoji podniku. V neposlední řadě je analyzován vývoj počtu zaměstnanců a průměrné mzdy, což poskytuje pohled na růst společnosti, efektivitu řízení lidských zdrojů a konkurenceschopnost na trhu práce. Tato charakteristika slouží jako výchozí bod pro další analýzy a návrh finančních plánů.

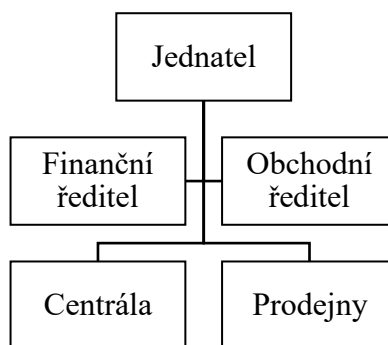
3.1 Základní informace

- Datum vzniku a zápisu: 8. února 2011
- Právní forma: Společnost s ručením omezeným
- Předmět podnikání: Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, a to zejména v těchto oborech činnosti: Zprostředkování obchodu a služeb, velkoobchod a maloobchod
- Základní kapitál: 200 000,- Kč
- Statutární orgán: jednatel
 - Počet členů: 1
 - Způsob jednání: Jednatel zastupuje společnost samostatně
- Společníci: 3 společníci
 - Společník č.1:
 - Podíl: 98%
 - Vklad: 196 000 Kč
 - Druh podílu: základní podíl
 - Společník č. 2:
 - Podíl: 1%
 - Vklad: 2 000 Kč

- Druh podílu: zaměstnanecký podíl
- Společník č. 2:
 - Podíl: 1%
 - Vklad: 2 000 Kč
 - Druh podílu: zaměstnanecký podíl (interní zdroje vybraného podniku, 2025)

Společnost se specializuje na prodej šperků, především v oblasti snubních a zásnubních prstenů, kde zaujímá významné postavení na českém trhu. Její hlavní činností je návrh, výroba a prodej kvalitních a designově propracovaných šperků, které oslovují široké spektrum zákazníků. Firma provozuje nejen několik e-shopů zaměřených na český a zahraniční trh, ale také síť kamenných prodejen po celé České republice, což jí umožňuje oslovit klientelu preferující jak online, tak osobní nákupní zážitek. Díky zaměření na zákaznický servis a kvalitu produktů si firma vybudovala stabilní renomé a pozitivní pověst mezi svými zákazníky (interní zdroje vybraného podniku, 2025).

3.2 Organizační struktura



Obrázek 11: Organizační struktura vybrané společnosti

(zdroj: vlastní)

Ve vybrané společnosti je na vrcholu organizační struktury jednatel, pod nímž působí finanční ředitel a obchodní ředitel. Finanční ředitel se zaměřuje na správu finančních operací, plánování rozpočtu a kontrolu nákladů, zatímco obchodní ředitel je odpovědný za strategii prodeje, rozvoj obchodních vztahů a koordinaci marketingových aktivit. Na nejnižší úrovni struktury se nachází centrála společnosti a 18 prodejen rozprostřených po celé České republice.

3.3 Historie

Majitel a jednatel společnosti se věnuje prodeji šperků na českém internetovém trhu od roku 2005. V roce 2011, kdy došlo k expanzi i na zahraniční trhy, byly tyto aktivity formálně sloučeny pod nově vzniklou firmu. V současné době společnost provozuje tři české e-shopy, jeden zahraniční e-shop a síť 18 kamenných prodejen rozmístěných po celé České republice.

V oblasti snubních a zásnubních prstenů patří firma mezi největší maloobchodní prodejce v ČR. Své aktivity v tomto segmentu sjednotila pod silnou zákaznický orientovanou značku, která je mezi zákazníky velmi pozitivně vnímána a oceňována (interní zdroje vybraného podniku, 2025).

3.4 Vývoj počtu zaměstnanců a průměrné mzdy

Tabulka 1: Vývoj počtu zaměstnanců a hrubých mezd 2019-2024

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Počet zaměstnanců celkem	68	60	60	73	74	62
- z toho HPP	30	33	24	40	39	37
- z toho DPP/DPČ	38	27	36	33	35	25
Mzdové náklady celkem	12 046 826	10 649 302	10 845 634	13 229 778	14 106 261	13 382 870
- z toho HPP	10 545 788	9 377 267	9 869 009	11 288 206	11 376 555	10 558 671
- z toho DPP/DPČ	1 501 038	1 272 035	976 625	1 941 572	2 729 706	2 824 199
Průměrná mzda celkem	14 763	14 791	15 063	15 102	15 885	17 988
Průměrná mzda HPP	29 294	23 680	34 267	23 517	24 309	23 781
Průměrná mzda DPP/DPČ	3 292	3 926	2 261	4 903	6 499	9 414

(zdroj: vlastní)

Celkový počet zaměstnanců se v průběhu let pohyboval mezi 60 a 74 lidmi, přičemž největší výkyvy se týkaly pracovníků na DPP/DPČ. Počet zaměstnanců na HPP se měnil v rozmezí 24 až 40 osob, protože ne všichni pracovali na plný úvazek. Ve všech sledovaných letech ve vybrané společnosti pracovali 3 zaměstnanci na vedoucích pozicích.

Mzdové náklady celkem postupně rostly, přičemž v roce 2023 dosáhly svého vrcholu na hodnotě 14,1 milionu Kč. Výraznější nárůst nastal také v nákladech na DPP/DPČ, které se od roku 2021 více než ztrojnásobily. Vybraná firma během let začala více využívat zaměstnávání ve formě DPP či DPČ, a také došlo k růstu hodinových sazeb.

Průměrná mzda HPP se meziročně výrazně měnila, protože ne všichni zaměstnanci na hlavní pracovní poměr pracovali na plný úvazek. Tento faktor způsobuje zkreslení hrubých mezd, které mohou na první pohled působit neobvykle. Naopak průměrná mzda DPP/DPČ

v posledních letech prudce vzrostla, zejména v roce 2024, kdy dosáhla 9 414 Kč, která se nicméně odvíjí především od hodinových sazeb a počtu odpracovaných hodin, které se v průběhu let lišily. Vybraná firma se přizpůsobuje změnám v počtu zaměstnanců i ve struktuře mezd. Zatímco počet pracovníků na HPP je poměrně stabilní, význam DPP/DPČ v posledních letech výrazně roste, což souvisí s flexibilnější strategií zaměstnávání.

4 ANALÝZA PROSTŘEDÍ A FINANČNÍ ANALÝZA

Tato část mé diplomové práce je zaměřena na vytvoření dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu ve vybrané společnosti. Proces tvorby plánu zahrnuje několik kroků, které postupně analyzují vnitřní i vnější prostředí podniku a poskytují podklad pro strategická rozhodnutí.

Nejprve je provedena analýza prostředí podniku, zahrnující charakteristiku odvětví, PESTLE analýzu, Porterův model pěti sil a SWOT analýzu. Tyto metody poskytují komplexní pohled na tržní podmínky, konkurenční prostředí, rizika a příležitosti. Dále je realizována finanční analýza, která porovnává absolutní, rozdílové a poměrové ukazatele společnosti s konkurenční firmou. Součástí je také spider analýza a interpretace souhrnných ukazatelů, která umožňuje identifikovat silné a slabé stránky finančního řízení podniku. Na základě těchto poznatků je navržen dlouhodobý finanční plán včetně základní, optimistické a pesimistické varianty, které se zaměřují na dosažení strategických cílů podniku. V závěru je vytvořen krátkodobý finanční plán, který operativně navazuje na dlouhodobé strategie a zahrnuje detailní plánování cash flow, nákladů a výnosů na blízké období. Každá varianta krátkodobého plánu je přizpůsobena různým scénářům budoucího vývoje, což zvyšuje flexibilitu a připravenost společnosti na změny v tržním prostředí.

4.1 Analýza prostředí podniku

Analýza prostředí podniku je zásadním krokem k pochopení vnitřních a vnějších faktorů ovlivňujících jeho činnost a tvoří podstatnou část praktické části mé diplomové práce, protože poskytuje hlubší porozumění interním a externím faktorům ovlivňujících činnost podniku. Tato analýza umožňuje podniku lépe plánovat strategické kroky a připravit se na budoucí výzvy i příležitosti.

4.1.1 Charakteristika odvětví

Odvětví prodeje šperků, s důrazem na snubní a zásnubní prsteny, se vyznačuje několika rysy, kde emocionální hodnota produktů je spojena s významnými životními událostmi, jako jsou zasnuby a svatby. Vysoká emocionální hodnota těchto okamžiků často ovlivňuje ochotu zákazníků investovat do kvalitních a esteticky propracovaných produktů.

Prémiový charakter výrobků se vyznačuje tím, že se trh zaměřuje na vysokou kvalitu a design, čemuž odpovídají vyšší ceny a očekávání zákazníků ohledně precizního

zpracování. Zákazníci oceňují nadčasové i klasické vzory, ale stále častěji vyžadují také unikátní, na míru vytvořené šperky reflektující jejich osobnost a styl.

Český trh nabízí jak mezinárodní, tak lokální konkurenty. Místní značky si však budují silné postavení díky důrazu na tradiční zpracování, kvalitu a schopnost personalizace. V posledních letech narůstá zájem zákazníků o eticky získávané materiály a ekologicky šetrné postupy při výrobě. Tento trend ovlivňuje nejen design a výrobu, ale i marketingové strategie.

Návrh a výroba zahrnuje tvorbu originálních návrhů v kombinaci tradičních zlatnických technik a moderních technologií (např. 3D modelování). Důležitá je preciznost a schopnost reagovat na individuální požadavky zákazníků. Prodej šperků probíhá prostřednictvím kamenných prodejen, showroomů i online platforem, což umožňuje širší dosah na různé skupiny zákazníků. Konzultace při výběru, možnost úprav a následné servisní služby (např. leštění, opravy) hrají klíčovou roli při budování dlouhodobé zákaznické loajality.

Hlavní zákaznickou skupinou jsou snoubenci, kteří hledají snubní nebo zasnubní prsteny. Dále zákazníci střední a vyšší příjmové třídy, kteří hledají kvalitu, originalitu a personalizaci.

4.1.2 PESTLE analýza

P – Politické faktory

Česká republika jako stabilní země v rámci EU nabízí předvídatelné prostředí pro podnikání. Podnikatelské dotace nebo programy na podporu malých a středních podniků, které nabízí jak Česká republika, tak Evropská Unie, mohou firmě pomoci při expanzi nebo inovacích. Přísná legislativa ohledně původu drahých kovů může ovlivnit nákupní proces. Volný obchod v rámci EU usnadňuje export produktů, ale případné změny v obchodních vztazích (např. Brexit) mohou ovlivnit expanzi na zahraniční trhy.

E – Ekonomické faktory

Hospodářská situace, inflace a ekonomická nejistota mohou snížit kupní sílu zákazníků a poptávku po luxusních produktech, jako jsou šperky. Fluktuace cen zlata, stříbra a drahokamů přímo ovlivňují náklady na výrobu a můžou snížit ziskovost. Trh s prsteny je ovlivněn sezónností (např. svatební sezóna), což vyžaduje efektivní řízení zásob a marketingu. Zvýšený podíl e-commerce nabízí příležitost pro expanzi, ale vyžaduje

investice do digitálních platforem. Export na zahraniční trhy může být ovlivněn výkyvy měnových kurzů.

Tabulka 2: Roční HDP – užití ve stálých cenách (v mld. Kč) (mfcz.cz, 2025)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Hrubý domácí produkt	5943	6155	5828	6063	6236	6232	6301	6444	6606	6775
růst v %	2,8	3,6	-5,3	4	2,8	-0,1	1,1	2,3	2,5	2,6

V letech 2018 a 2019 HDP rostl stabilním tempem (2,8 % a 3,6 %). Rok 2020 však přinesl výrazný pokles o 5,3 %, což odpovídá ekonomickému dopadu pandemie covidu-19. Následující rok 2021 zaznamenal rychlé oživení s růstem 4 %, avšak v roce 2023 došlo k mírnému poklesu o 0,1 %.

Očekávaný vývoj HDP od roku 2025 předpokládá postupný růst, přičemž tempo růstu se má pohybovat mezi 2,3 % v roce 2025 a 2,6 % v roce 2027. Tento trend naznačuje stabilizaci ekonomiky po předchozích výkyvech (mfcz.cz, 2025).

Tabulka 3: Průměrná míra inflace v % (mfcz.cz, 2025)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Průměrná míra inflace	2,1	2,8	3,2	3,8	15,1	10,7	2,4	2,3	2,1	2

V období 2018–2021 se inflace pohybovala v relativně stabilním pásmu mezi 2,1 % a 3,8 %, což odpovídá běžnému inflačnímu vývoji. V roce 2022 však došlo k výraznému skokovému nárůstu na 15,1 %, což reflektuje dopady energetické krize, rostoucích cen komodit a dalších faktorů. Následující rok 2023 inflace klesla na 10,7 %, což naznačuje začátek stabilizace.

Pro nadcházející roky se očekává návrat k nižším hodnotám, přičemž od roku 2025 by se inflace měla pohybovat kolem 2,3 % a postupně klesat na 2 % v roce 2027. Tento vývoj odpovídá cílové hodnotě centrální banky a signalizuje normalizaci ekonomických podmínek (mfcz.cz, 2025).

S – Sociální faktory

Pokles počtu uzavíraných manželství a zvyšující se věk svatebčanů mohou ovlivnit poptávku po snubních prstenech. Moderní zákazníci preferují jedinečné a přizpůsobené produkty, což zvyšuje poptávku po špercích na zakázku. Stoupá poptávka po minimalistických a ekologicky šetrných produktech. Starší generace má vyšší příjmy a je

ochotna investovat do luxusních šperků, zatímco mladší zákazníci preferují inovativní designy a cenově dostupné možnosti.

Tabulka 4: Vývoj počtu obyvatel v letech 2016-2023 (csu.cz, 2025)

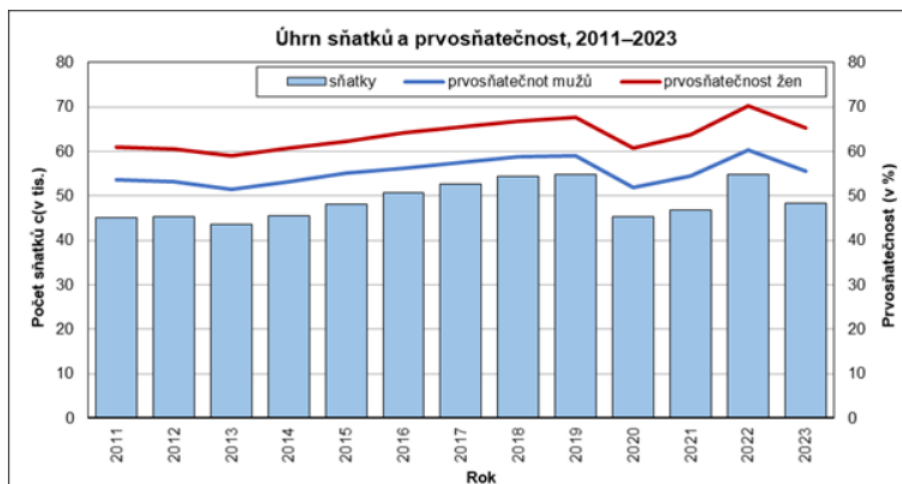
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Celkem	10 578 820	10 610 055	10 649 800	10 693 939	10 701 777	10 516 707	10 827 529	10 900 555
Muži	5 200 687	5 219 791	5 244 194	5 271 996	5 275 103	5 183 775	5 308 523	5 342 610
Ženy	5 378 133	5 390 264	5 405 606	5 421 943	5 426 674	5 332 932	5 519 006	5 557 945
Ve věku 15 - 64 let	6 942 623	6 899 195	6 870 123	6 852 107	6 823 714	6 654 190	6 868 872	6 935 475

Celková populace vzrostla z 10 578 820 v roce 2016 na 10 900 555 v roce 2023, přičemž nejvýraznější nárůst nastal mezi lety 2021 a 2022 (+310 822). Počet mužů se zvýšil z 5 200 687 v roce 2016 na 5 342 610 v roce 2023. Nejnižší hodnota byla zaznamenána v roce 2021 (5 183 775). Počet žen rostl podobně, z 5 378 133 v roce 2016 na 5 557 945 v roce 2023. Po mírném poklesu v roce 2021 (5 332 932) následoval opětovný růst. Počet osob ve věku 15–64 let měl nejvyšší hodnotu v roce 2016 (6 942 623), poté došlo k postupnému poklesu až na 6 654 190 v roce 2021. Následně se počet opět zvýšil na 6 935 475 v roce 2023. Osoby ve věku 15-64 let patří do kategorie, ve které se nejčastěji vstupuje do manželství (csu.cz, 2025).

Tabulka 5: Predikce vývoje počtu obyvatel v letech 2024-2027 (csu.cz, 2019)

	2024	2025	2026	2027
Predikce počtu obyvatel	10 913 465	10 923 683	10 931 309	10 936 502

V období let 2014–2019 docházelo k pravidelnému nárůstu počtu sňatků, kdy se jejich počet zvýšil z historického minima 43,5 tisíce v roce 2013 na 54,9 tisíce v roce 2019. Během pandemie covidu-19 v letech 2020 a 2021 došlo k výraznému poklesu na 45,4 tisíce a 46,8 tisíce. V roce 2022 se počet sňatků opět zvýšil na 54,8 tisíce, avšak v roce 2023 došlo k meziročnímu poklesu o 12 %, což znamenalo 48,3 tisíce nových manželství – nejméně od roku 2015 (csu.cz, 2015).



Obrázek 12: Úhrn sňatků a prvosňatečnost v letech 2011-2023 (csu.cz, 2025)

T – Technologické faktory

Moderní výrobní technologie jako je používání 3D tiskáren, CAD softwaru a laserového gravírování zefektivňuje výrobu a umožňuje větší přizpůsobení produktů zákazníkům. Nové nástroje jako virtuální zkoušení šperků nebo rozšířená realita mohou zlepšit zákaznický zážitek. Implementace nových technologií může snížit výrobní náklady a zvýšit efektivitu. Růst online prodejů vyžaduje zajištění bezpečnosti dat zákazníků a ochranu proti kybernetickým hrozbám.

L – Právní faktory

Dodržování zákonů o ochraně spotřebitelů je pro důvěru zákazníků klíčové. Ochrana designů a značky před kopírováním konkurencí je možná například pomocí ochranných známek. Dodržování pracovního práva a férových podmínek pro zaměstnance stanovuje například Zákoník Práce a jiné právní předpisy. Povinné certifikace drahých kovů a kamenů (např. puncovní zákon v ČR) mohou zvyšovat nejen administrativní zátěž, ale i náklady.

K hlavním legislativním předpisům upravujícím podnikání v České republice patří:

- Zákon č. 89/2014 Sb., Občanský zákoník
- Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví
- Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů
- Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty
- Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích
- Zákon č. 16/1993 Sb., o dani silniční

- Zákon č. 262/2006 Sb., Zákoník práce

Jelikož se vybraná společnost zabývá prodejem výrobků z drahých kovů, musí mimo jiné také dodržovat 539/1992 Sb. Puncovní zákon.

E – Ekologické faktory

Rostoucí tlak na ekologickou výrobu a odpovědné získávání surovin může zvyšovat náklady na získání materiálu, ale získání ekologických certifikací může zvýšit atraktivitu firmy pro ekologicky smýšlející zákazníky, díky čemuž porostou tržby. Tito zákazníci oceňují také možnost recyklace drahých kovů a šperků. Za snahou o snížení emisí je kladen zvýšený důraz na snižování uhlíkové stopy ve výrobním procesu. Získání ekologických certifikací může zvýšit atraktivitu firmy pro ekologicky smýšlející zákazníky.

4.1.3 Porterův model pěti sil

Konkurenční rivalita

Stav: Střední až vysoká

Na trhu působí řada konkurentů, včetně lokálních zlatnictví, online prodejců a globálních značek. Některé z nich disponují větším rozpočtem na marketing nebo širší nabídkou. Vybraná společnost má výhodu specializace na zásnubní a snubní prsteny, což zvyšuje její atraktivitu u cílové skupiny. Díky personalizaci produktů a důrazu na kvalitu má firma možnost se odlišit od konkurence, která nabízí sériovou výrobu. Firma dlouhodobě buduje svou značku a dbá na kvalitní zákaznický servis, což posiluje loajalitu zákazníků.

Hrozba vstupu nových konkurentů

Stav: Střední

Vstup do odvětví šperkařství vyžaduje investice do materiálů, technologií a marketingu, což ztěžuje vstup nových podnikatelů. Zkušenosti a know-how jsou zásadní pro výrobu kvalitních šperků, a to vyžaduje zručnost a znalost oboru, což snižuje riziko příchodu méně zkušených konkurentů. Vybraná společnost si již vybudovala renomé na trhu, což nováčkům komplikuje získání zákazníků. Nízké náklady na online přítomnost, digitalizace a e-commerce snižují některé bariéry, protože noví konkurenti mohou snadno vstoupit do online prodeje bez nutnosti kamenných poboček.

Hrozba substitutů

Stav: Nízká

Místo tradičních zásnubních či snubních prstenů mohou zákazníci zvolit jiné formy symbolů, například tetování či jiné dárky s emocionální hodnotou, ale tyto substituty nejsou rozšířené. Někteří zákazníci mohou preferovat levnější šperky z méně kvalitních materiálů (např. bižuterie), což ale není přímou konkurencí pro zákazníky hledající luxusní šperky. Hodnota spojená s tradicí a symbolikou zásnubních a snubních prstenů omezuje pravděpodobnost nahrazení jinými produkty.

Vyjednávací síla zákazníků

Stav: Střední až vysoká

Díky internetu mají zákazníci snadný přístup k informacím o cenách a kvalitě konkurence, což zvyšuje jejich vyjednávací sílu. Individuální zakázky ale snižují schopnost zákazníků přímo porovnávat produkty a tlačit na cenu. Důvěra v kvalitu a značku zmenšuje tlak na snížení cen, nicméně někteří zákazníci jsou ochotni zaplatit za kvalitu, zatímco jiní mohou přejít ke konkurenci nabízející levnější varianty.

Vyjednávací síla dodavatelů

Stav: Střední

Dodavatelé drahých kovů a kamenů mohou mít silnou vyjednávací pozici, protože kvalitní materiály jsou klíčové pro výrobu šperků. Existuje široká síť dodavatelů, což mírně oslabuje jejich vyjednávací sílu, protože firma může vyjednávat nebo hledat alternativy. Na druhou stranu dodavatelé specifických technologií (např. pro gravírování) mohou mít vyšší vliv, pokud jejich nabídka není snadno nahraditelná. Požadavek na certifikované a eticky získávané materiály omezuje výběr dodavatelů a může zvyšovat náklady.

4.1.4 SWOT analýza

Silné stránky

Vybraná společnost je známá v ČR jako jeden z lídrů v oblasti snubních a zásnubních prstenů, což jí dává výhodu oproti méně etablované konkurenci.

Společnost se specializuje na zásnubní a snubní prsteny, je zde tedy jasná orientace na specifický segment trhu, který má stabilní poptávku spojenou s životními událostmi, jako jsou zásnuby či svatby. Firma klade důraz na precizní řemeslné zpracování a moderní

i klasické designy, které zvyšují atraktivitu produktů. Nabídka prstenů z různých materiálů (zlato, stříbro, chirurgická ocel, titan, wolfram) umožňuje přizpůsobení dle požadavků zákazníků, což zvyšuje konkurenceschopnost.

Firma provozuje kamenné prodejny i online obchod, tato kombinace fyzické a digitální podoby umožňuje oslovit širší cílovou skupinu. Důraz na zákaznický servis je pro vybranou společnost velmi důležitý, proto dbají na profesionální přístup, poradenství a servisní služby, díky nimž budují důvěru a loajalitu zákazníků.

Slabé stránky

Slabou stránkou podniku je závislost na úzce vymezeném segmentu trhu. Orientace primárně na zásnubní a snubní prsteny může být riziková v období poklesu sňatečnosti. Jelikož se firma zaměřuje na kvalitu a design, tak může odradit zákazníky s nižším rozpočtem.

Firma má silné postavení na českém trhu, ale je méně známá na zahraničních trzích, což limituje růst. A i na českém trhu působí mnoho konkurentů, včetně globálních značek, které mohou mít lepší marketingové zdroje a širší dosah.

Příležitosti

Vstup na trhy sousedních zemí nebo širší evropský trh může přinést nové příjmové zdroje. Taktéž zvýšená poptávka po personalizovaných špercích a trend jedinečných a personalizovaných šperků může přinést růst poptávky. Zavedení inovací, jako je 3D tisk nebo virtuální zkoušení prstenů, může zlepšit zákaznický zážitek a zefektivnit výrobu. Rozšíření produktového portfolia například nabídkou dalších typů šperků nebo kolekcí může oslovit nové zákazníky. Pokud se firma zapojí do udržitelných praktik, tak může přilákat ekologicky smýšlející zákazníky. Rostoucí digitalizace, zlepšení e-commerce a marketingu na sociálních sítích může zvýšit prodeje, ze kterých může společnost benefitovat.

Hrozby

Ekonomická nejistota, inflace, hospodářská recese nebo pokles kupní síly může snížit poptávku po luxusních produktech, jako jsou šperky. Také v případě poklesu sňatečnosti nebo odkládání svateb může být negativně ovlivněna poptávka po zásnubních a snubních prstenech. Změny v cenách materiálů způsobují, že fluktuace cen drahých kovů a kamenů může zvýšit výrobní náklady. Velké nadnárodní značky nebo nové inovativní firmy mohou představovat výrazné konkurenční ohrožení. Negativní recenze a ztrátu reputace může

způsobit i jediný incident, jako je nespokojený zákazník či problém s kvalitou, který může poškodit důvěru v značku. Technologický pokrok konkurence může být rychlejší než pokrok vybrané společnosti, proto firmy využívající pokročilejší technologie mohou získat konkurenční výhodu.

4.1.5 Finanční analýza

Praktická část diplomové práce se zaměřuje na finanční analýzu vybrané společnosti v porovnání s její konkurencí. Cílem je posoudit finanční zdraví, stabilitu a výkonnost obou firem na základě ukazatelů likvidity, rentability, zadluženosti, aktivity a jiných. Analýza bude vycházet z dostupných účetních výkazů za období 2019 až 2023, a u vybrané společnosti také z předběžných výkazů roku 2024. Výsledky srovnání umožní identifikovat silné a slabé stránky jednotlivých podniků a poskytnou podklady pro doporučení ke zlepšení finanční situace analyzované společnosti.

ABSOLUTNÍ UKAZATELE

Tato část diplomové práce se zaměřuje na analýzu absolutních ukazatelů vybrané společnosti a jejího konkurenta. Pro detailní posouzení budou využity horizontální a vertikální analýza účetních výkazů.

Srovnání těchto ukazatelů mezi vybranými podniky umožní posoudit jejich finanční stabilitu, vývojové trendy a konkurenční pozici. Výsledky analýzy poslouží jako podklad pro další finanční ukazatele a formulaci závěrů o hospodaření obou společností.

Vertikální analýza

V této části práce se zaměřím na vertikální analýzu vybraných finančních výkazů analyzované společnosti ve srovnání s konkurenční společností. Konkrétně se budu věnovat rozboru struktury aktiv a pasiv v rozvaze a složení výnosů a nákladů ve výkazu zisku a ztráty.

Cílem této analýzy je poskytnout přehled o tom, jak jsou v rámci podniku rozloženy jednotlivé složky majetku, kapitálu a výsledku hospodaření, a identifikovat případné změny v jejich podílech v průběhu sledovaného období.

Tabulka 6: Vertikální analýza rozvahy vybrané společnosti (v tis. Kč)

Vybraná společnost		Rozvaha v tis. Kč						Vertikální analýza					
		2024	2023	2022	2021	2020	2019	2024	2023	2022	2021	2020	2019
AKTIVA		23 175	25 930	38 419	35 753	29 245	17 495	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
B.	Stálá aktiva	2 751	3 577	2 459	3 888	5 430	5 816	11,87%	13,79%	6,40%	10,87%	18,57%	33,24%
B.I.	DNM	0	0	3	42	82	0	0,00%	0,00%	0,01%	0,12%	0,28%	0,00%
B.II.	DHM	2 751	3 577	2 456	3 846	5 348	5 816	11,87%	13,79%	6,39%	10,76%	18,29%	33,24%
C.	Oběžná aktiva	19 941	21 965	35 552	31 536	23 451	11 266	86,05%	84,71%	92,54%	88,21%	80,19%	64,40%
C.I.	Zásoby	16 419	16 446	17 058	13 321	8 241	7 230	70,85%	63,42%	44,40%	37,26%	28,18%	41,33%
C.II.	Pohledávky	1 441	1 297	735	845	871	1 282	6,22%	5,00%	1,91%	2,36%	2,98%	7,33%
C.II.2	Kr. pohledávky	1 441	1 297	735	845	871	1 282	6,22%	5,00%	1,91%	2,36%	2,98%	7,33%
C.IV.	Peněžní prostředky	2 081	4 222	17 759	17 370	14 339	2 754	8,98%	16,28%	46,22%	48,58%	49,03%	15,74%
D.	ČRA	483	388	408	329	364	413	2,08%	1,50%	1,06%	0,92%	1,24%	2,36%
PASIVA		23 175	25 930	38 419	35 753	29 245	17 495	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
A.	Vlastní kapitál	19 474	18 142	24 017	19 676	21 862	12 905	84,03%	69,97%	62,51%	55,03%	74,75%	73,76%
A.I.	Základní kapitál	200	200	200	200	200	200	0,86%	0,77%	0,52%	0,56%	0,68%	1,14%
A.III.	Fondy ze zisku	2	2	2	2	104	273	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,36%	1,56%
A.IV.	VH minulých let	7 940	9 082	12 532	7 440	12 432	9 641	34,26%	35,03%	32,62%	20,81%	42,51%	55,11%
A.V.	VH běžného úč. ob.	11 332	8 858	11 283	12 034	9 126	2 791	48,90%	34,16%	29,37%	33,66%	31,21%	15,95%
B+C	Cizí zdroje	3 626	7 615	14 295	15 793	7 155	4 590	15,65%	29,37%	37,21%	44,17%	24,47%	26,24%
C	Závazky	3 626	7 615	14 295	15 793	7 155	4 590	15,65%	29,37%	37,21%	44,17%	24,47%	26,24%
C.I.	Dl. závazky	0	0	0	2 000	2 000	0	0,00%	0,00%	0,00%	5,59%	6,84%	0,00%
C.II.	Kr. závazky	3 626	7 615	14 295	13 793	5 155	4 590	15,65%	29,37%	37,21%	38,58%	17,63%	26,24%
D.	ČRP	75	173	107	284	228	0	0,32%	0,67%	0,28%	0,79%	0,78%	0,00%

(zdroj: vlastní)

Ve sledovaných letech došlo k výrazné změně poměru mezi stálými a oběžnými aktivy. V roce 2019 měly stálá aktiva podíl přes 33 %, který postupně klesal až na necelých 12 % v roce 2024, díky nákupu osobních automobilů v roce 2023 se tento poměr zvýšil oproti roku 2022. Stálá aktiva byla převážně tvořena dlouhodobým hmotným majetkem. Oběžná aktiva, tvořící hlavní složku aktiv, rostla do roku 2022, poté mírně poklesla. Největší podíl měly zásoby (28 % v roce 2020, 71 % v roce 2024), následovány peněžními prostředky, které mezi lety 2020 a 2022 tvořily téměř polovinu oběžných aktiv. Pohledávky měly minimální význam.

V pasivech byl vlastní kapitál vždy nadpoloviční. Nejnižší podíl byl v roce 2021 (55 %), nejvyšší v roce 2024 (před 84 %). Mezi roky 2020 a 2021 klesl podíl vlastního kapitálu o 20 %. Cizí zdroje, převážně krátkodobé závazky, tvořily méně než 50 % pasiv, přičemž nejnižší podíl byl v roce 2024 (16 %) a nejvyšší v roce 2021 (44 %). V roce 2021 a 2022 společnost čerpala dlouhodobý úvěr v reakci na pandemii COVID-19.

Tabulka 7: Vertikální analýza rozvahy konkurenční společnosti (v tis. Kč)

Konkurenční společnost		Rozvaha v tis. Kč					Vertikální analýza				
		2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
AKTIVA		184 801	145 147	128 805	95 222	65 167	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
B.	Stálá aktiva	18 739	16 146	18 182	19 426	19 565	10,14%	11,12%	14,12%	20,40%	30,02%
B.I.	DNM	4 494	733	1 820	1 672	1 139	2,43%	0,51%	1,41%	1,76%	1,75%
B.II.	DHM	14 140	15 311	16 256	17 642	18 318	7,65%	10,55%	12,62%	18,53%	28,11%
B.III.	DFM	105	102	106	112	108	0,06%	0,07%	0,08%	0,12%	0,17%
C.	Oběžná aktiva	165 531	128 037	110 601	75 756	45 583	89,57%	88,21%	85,87%	79,56%	69,95%
C.I.	Zásoby	25 720	24 097	10 953	11 075	10 115	13,92%	16,60%	8,50%	11,63%	15,52%
C.II.	Pohledávky	3 803	4 258	1 289	1 362	401	2,06%	2,93%	1,00%	1,43%	0,62%
C.II.1.	<i>Dl. pohledávky</i>	202	167	149	144	69	0,11%	0,12%	0,12%	0,15%	0,11%
C.II.2.	<i>Kr. pohledávky</i>	3 601	4 091	1 140	1 218	332	1,95%	2,82%	0,89%	1,28%	0,51%
C.III.	KFM	0	5 000	0	0	0	0,00%	3,44%	0,00%	0,00%	0,00%
C.IV.	Peněžní prostředky	136 008	94 682	98 359	63 319	35 067	73,60%	65,23%	76,36%	66,50%	53,81%
D.	ČRA	531	964	22	40	19	0,29%	0,66%	0,02%	0,04%	0,03%
PASIVA		184 801	145 147	128 805	95 222	65 167	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
A.	Vlastní kapitál	177 497	134 288	114 065	78 391	47 564	96,05%	92,52%	88,56%	82,32%	72,99%
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	- 10	- 12	- 9	- 3	- 7	-0,01%	-0,01%	-0,01%	0,00%	-0,01%
A.IV.	VH minulých let	128 300	79 074	78 354	47 289	29 363	69,43%	54,48%	60,83%	49,66%	45,06%
A.V.	VH běžného úč. ob.	49 207	55 226	35 720	31 105	18 208	26,63%	38,05%	27,73%	32,67%	27,94%
B+C	Cizí zdroje	6 687	10 613	14 641	16 826	17 537	3,62%	7,31%	11,37%	17,67%	26,91%
B	Rezervy	330	189	76	124	-	0,18%	0,13%	0,06%	0,13%	0,00%
C	Závazky	6 357	10 424	14 565	16 702	17 537	3,44%	7,18%	11,31%	17,54%	26,91%
C.I.	<i>Dl. závazky</i>	-	-	7 818	7 818	7 977	0,00%	0,00%	6,07%	8,21%	12,24%
C.II.	<i>Kr. závazky</i>	6 357	10 424	6 747	8 884	9 560	3,44%	7,18%	5,24%	9,33%	14,67%
D.	ČRP	617	246	99	5	66	0,33%	0,17%	0,08%	0,01%	0,10%

(zdroj: vlastní)

Ve sledovaných letech klesal podíl stálých aktiv, který v roce 2019 dosahoval 30 %, a v roce 2023 klesl na 10 %. Stálá aktiva byla převážně tvořena dlouhodobým hmotným majetkem, jehož hodnota se snižovala kvůli odpisům. Oběžná aktiva měla rostoucí trend, v roce 2019 tvořila necelých 70 % celkových aktiv, v roce 2023 téměř 90 %. Největší podíl měly peněžní prostředky, které ve všech letech tvořily více než polovinu aktiv. Zásoby se pohybovaly mezi 8,5 % (2021) a 16,6 % (2022), pohledávky a krátkodobý finanční majetek měly zanedbatelný podíl.

V pasivech byl převážně vlastní kapitál, jehož podíl rostl z 73 % v roce 2019 na více než 96 % v roce 2023. Vlastní kapitál byl tvořen hlavně výsledkem hospodaření minulých let a běžného období. Podíl cizích zdrojů klesal, v roce 2019 činil téměř 27 %, v roce 2023 jen 4 %. Cizí zdroje byly převážně závazky, přičemž dlouhodobé závazky v roce 2022 a 2023 nebyly evidovány. Krátkodobé závazky klesly z téměř 15 % v roce 2019 na 3,5 % v roce 2023.

Srovnání vertikální analýzy rozvahy vybrané a konkurenční společnosti

Ve sledovaném období obě společnosti vykázaly pokles podílu stálých aktiv na celkových aktivech. U vybrané společnosti tento podíl v roce 2019 přesahoval 33 %, v roce

2023 vzrostl na 14 % kvůli pořízení osobních automobilů. Konkurenční společnost měla podíl stálých aktiv v roce 2019 na úrovni 30 %, který klesl na 10 % v roce 2023, přičemž neprováděla obnovu dlouhodobého majetku.

Oběžná aktiva rostla u obou společností. U vybrané společnosti měly v roce 2023 oběžná aktiva podíl téměř 90 %, přičemž zásoby tvořily 63 % a peněžní prostředky byly také významné. Konkurenční společnost měla dominantní podíl peněžních prostředků, které v letech 2021 a 2023 tvořily více než tři čtvrtiny aktiv.

V pasivech vybraná společnost vykazovala větší výkyvy v podílu vlastního kapitálu kvůli čerpání úvěru v roce 2021, ale zůstal nadpoloviční podíl vlastního kapitálu. Konkurenční společnost postupně zvyšovala podíl vlastního kapitálu, který v roce 2023 dosáhl přes 96 %. Cizí zdroje u konkurenční společnosti klesaly z 27 % v roce 2019 na 4 % v roce 2023, přičemž eliminovala dlouhodobé závazky.

Konkurenční společnost měla konzervativnější finanční strategii, soustředila se na vysokou likviditu a snižování závislosti na cizích zdrojích, zatímco vybraná společnost se více zaměřila na zásoby a vykazovala větší výkyvy ve struktuře pasiv.

Tabulka 8: Vertikální analýza VZZ vybrané společnosti (v tis. Kč)

Vybraná společnost		Výkaz zisků a ztrát v tis. Kč						Vertikální analýza					
		2024	2023	2022	2021	2020	2019	2024	2023	2022	2021	2020	2019
VÝNOSY		80 532	85 983	94 889	86 669	81 912	77 422	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	295	305	314	269	201	169	0,37%	0,35%	0,33%	0,31%	0,25%	0,22%
II.	Tržby za prodej zboží	79 679	83 975	94 115	84 044	78 487	76 952	98,94%	97,66%	99,18%	96,97%	95,82%	99,39%
III.	Ostatní provozní výnosy	203	445	25	1 937	3 024	238	0,25%	0,52%	0,03%	2,23%	3,69%	0,31%
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	201	977	200	51	21	-	0,25%	1,14%	0,21%	0,06%	0,03%	0,00%
VII.	Ostatní finanční výnosy	154	281	235	368	179	63	0,19%	0,33%	0,25%	0,42%	0,22%	0,08%
NAKLADY		66 747	75 006	80 864	71 846	70 679	74 037	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
A.	Výkonová spotřeba	47 053	53 029	59 733	54 207	54 092	55 612	70,49%	70,70%	73,87%	75,45%	76,53%	75,11%
D.	Osobní náklady	18 020	19 318	18 325	14 971	13 906	16 185	27,00%	25,76%	22,66%	20,84%	19,67%	21,86%
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	827	1 270	1 458	1 471	1 388	809	1,24%	1,69%	1,80%	2,05%	1,96%	1,09%
F.	Ostatní provozní náklady	15	217	400	127	345	778	0,02%	0,29%	0,49%	0,18%	0,49%	1,05%
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	-	2	64	78	44	-	0,00%	0,00%	0,08%	0,11%	0,06%	0,00%
K.	Ostatní finanční náklady	832	1 170	884	992	904	653	1,25%	1,56%	1,09%	1,38%	1,28%	0,88%

(zdroj: vlastní)

Výnosy vybrané společnosti pocházejí převážně z tržeb za prodej zboží, které tvoří přes 95 % celkových výnosů. Ostatní výnosy mají pouze zanedbatelný podíl.

Struktura nákladů ukazuje, že přibližně tři čtvrtiny tvoří výkonová spotřeba, zatímco osobní náklady představují zhruba jednu čtvrtinu. Ostatní nákladové položky mají pouze minimální význam. Nákladové úroky z dlouhodobého úvěru, který společnost čerpala na provozní účely během pandemie COVID-19 v letech 2020 a 2021, jí byly následně proplaceny státem.

Tabulka 9: Vertikální analýza VZZ konkurenční společnosti (v tis. Kč)

Konkurenční společnost		Výkaz zisků a ztrát v tis. Kč					Vertikální analýza				
		2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
VÝNOSY		139 110	137 111	112 989	99 525	86 347	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	127 399	134 002	112 112	97 403	86 050	91,58%	97,73%	99,22%	97,87%	99,66%
II.	Tržby za prodej zboží	-	-	-	958	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,96%	0,00%
III.	Ostatní provozní výnosy	58	1 164	783	688	241	0,04%	0,85%	0,69%	0,69%	0,28%
IV.	Výnosy z dl. fin. majetku - podíly	5 464	-	70	133	-	3,93%	0,00%	0,06%	0,13%	0,00%
V.	Výnosy z ost. dl. finančního majetku	-	-	-	-	56	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	5 753	1 589	6	6	-	4,14%	1,16%	0,01%	0,01%	0,00%
VII.	Ostatní finanční výnosy	436	356	18	337	-	0,31%	0,26%	0,02%	0,34%	0,00%
NÁKLADY		78 365	68 924	68 886	61 151	63 890	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
A.	Výkonová spotřeba	52 143	54 150	56 394	48 248	52 604	66,54%	78,56%	81,87%	78,90%	82,34%
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	1 128	- 2 773	- 199	1 188	-	1,44%	-4,02%	-0,29%	1,94%	0,00%
D.	Osobní náklady	15 264	10 802	7 399	6 802	6 114	19,48%	15,67%	10,74%	11,12%	9,57%
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	2 757	3 322	4 032	4 273	4 365	3,52%	4,82%	5,85%	6,99%	6,83%
F.	Ostatní provozní náklady	1 070	2 150	730	470	605	1,37%	3,12%	1,06%	0,77%	0,95%
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	5 000	-	-	-	-	6,38%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	7	-	5	29	21	0,01%	0,00%	0,01%	0,05%	0,03%
K.	Ostatní finanční náklady	996	1 273	525	141	181	1,27%	1,85%	0,76%	0,23%	0,28%

(zdroj: vlastní)

Tržby konkurenční společnosti pocházejí výhradně z prodeje vlastních výrobků. V roce 2023 tvořily tržby z prodeje vlastních výrobků téměř 92 % celkových výnosů. Kromě nich stojí za zmínku také výnosy z dlouhodobého finančního majetku a výnosové úroky, které se na celkových výnosech podílely shodně přibližně 4 %.

Na straně nákladů byla nejvýznamnější položkou výkonová spotřeba, jejíž podíl se pohyboval mezi 66,5 % v roce 2023 a 82 % v roce 2019. Další významnou složkou byly osobní náklady, které ve všech sledovaných letech tvořily přibližně 10–20 % celkových nákladů. Za zmínění stojí také úpravy hodnot v provozní oblasti, jejichž podíl se pohyboval v rozmezí 3,5–7 % celkových nákladů. Ostatní nákladové položky měly pouze zanedbatelný význam.

Srovnání vertikální analýzy VZZ vybrané a konkurenční společnosti

Vybraná společnost generovala své výnosy primárně z tržeb za prodej zboží, které tvořily přibližně 95 % celkových výnosů, zatímco ostatní výnosy měly pouze zanedbatelný podíl. Naopak u konkurenční společnosti pocházely výnosy výhradně z prodeje vlastních výrobků. V roce 2023 tvořily tržby z této činnosti téměř 92 % celkových výnosů, přičemž významnou roli hrály také výnosy z dlouhodobého finančního majetku a výnosové úroky, které dohromady představovaly přibližně 8 % výnosů.

Na straně nákladů se obě společnosti vyznačovaly vysokým podílem výkonové spotřeby, která u vybrané společnosti tvořila zhruba tři čtvrtiny celkových nákladů, zatímco u konkurenční společnosti se její podíl pohyboval v rozmezí 66,5 % až 82 %. Osobní náklady

se v případě vybrané společnosti podílely na celkových nákladech přibližně jednou čtvrtinou, zatímco u konkurenční společnosti se jejich podíl pohyboval mezi 10 % a 20 %. Konkurenční společnost navíc vykazovala úpravy hodnot v provozní oblasti, jejichž podíl na celkových nákladech činil 3,5–7 %, což u vybrané společnosti nebylo významným faktorem. Ostatní nákladové položky měly u obou společností pouze zanedbatelný význam.

Horizontální analýza

V této části budou provedeny horizontální analýzy rozvahy a výkazu zisku a ztráty u vybrané a konkurenční společnosti. Výsledky analýzy pomohou odhalit hlavní změny v hospodaření obou subjektů a poskytnou podklad pro další hodnocení jejich finanční stability a vývoje v daném období.

Tabulka 10: Horizontální analýza rozvahy vybrané společnosti (v tis. Kč)

Vybraná společnost		Rozvaha v tis. Kč						Horizontální analýza				
		2024	2023	2022	2021	2020	2019	2024/2023	2023/2022	2022/2021	2021/2020	2020/2019
AKTIVA		23 175	25 930	38 419	35 753	29 245	17 495	-10,62%	-32,51%	7,46%	22,25%	67,16%
B.	Stálá aktiva	2 751	3 577	2 459	3 888	5 430	5 816	-23,09%	45,47%	-36,75%	-28,40%	-6,64%
B.I.	DNM	0	0	3	42	82	0	0,00%	-100,00%	-92,86%	-48,78%	-
B.II.	DHM	2 751	3 577	2 456	3 846	5 348	5 816	-23,09%	45,64%	-36,14%	-28,09%	-8,05%
C.	Oběžná aktiva	19 941	21 965	35 552	31 536	23 451	11 266	-9,21%	-38,22%	12,73%	34,48%	108,16%
C.I.	Zásoby	16 419	16 446	17 058	13 321	8 241	7 230	-0,16%	-3,59%	28,05%	61,64%	13,98%
C.II.	Pohledávky	1 441	1 297	735	845	871	1 282	11,10%	76,46%	-13,02%	-2,99%	-32,06%
C.II.2.	Kr. pohledávky	1 441	1 297	735	845	871	1 282	11,10%	76,46%	-13,02%	-2,99%	-32,06%
C.IV.	Peněžní prostředky	2 081	4 222	17 759	17 370	14 339	2 754	-50,71%	-76,23%	2,24%	21,14%	420,66%
D.	ČRA	483	388	408	329	364	413	24,48%	-4,90%	24,01%	-9,62%	-11,86%
PASIVA		23 175	25 930	38 419	35 753	29 245	17 495	-10,62%	-32,51%	7,46%	22,25%	67,16%
A.	Vlastní kapitál	19 474	18 142	24 017	19 676	21 862	12 905	7,34%	-24,46%	22,06%	-10,00%	69,41%
A.I.	Základní kapitál	200	200	200	200	200	200	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
A.III.	Fondy ze zisku	2	2	2	2	104	273	0,00%	0,00%	0,00%	-98,08%	-61,90%
A.IV.	VH minulých let	7 940	9 082	12 532	7 440	12 432	9 641	-12,57%	-27,53%	68,44%	-40,15%	28,95%
A.V.	VH běžného úč. ob.	11 332	8 858	11 283	12 034	9 126	2 791	27,93%	-21,49%	-6,24%	31,87%	226,98%
B+C	Cizí zdroje	3 626	7 615	14 295	15 793	7 155	4 590	-52,38%	-46,73%	-9,49%	120,73%	55,88%
C	Závazky	3 626	7 615	14 295	15 793	7 155	4 590	-52,38%	-46,73%	-9,49%	120,73%	55,88%
C.I.	Dl. závazky	0	0	0	2 000	2 000	0	0,00%	0,00%	-100,00%	0,00%	-
C.II.	Kr. závazky	3 626	7 615	14 295	13 793	5 155	4 590	-52,38%	-46,73%	3,64%	167,57%	12,31%
D.	ČRP	75	173	107	284	228	0	-56,65%	61,68%	-62,32%	24,56%	-

(zdroj: vlastní)

Mezi lety 2019 a 2020 došlo k růstu celkových aktiv a pasiv o více než 67 %. V dalších letech růst zpomalil, mezi 2020 a 2021 o 22 %, a mezi 2022 a 2023 došlo k poklesu o jednu třetinu.

Podíl stálých aktiv klesal, až v roce 2023 vzrostl téměř o polovinu, což bylo způsobeno pořízením dlouhodobého hmotného majetku – dvou osobních automobilů. Oběžná aktiva mezi 2019 a 2020 vzrostla více než dvojnásobně, poté pokračovala růstem až do roku 2021, kdy zpomalila. V roce 2022–2023 oběžná aktiva poklesla o více než 38 %. Zásoby rostly

nejvíce mezi 2020 a 2021, zatímco pohledávky klesaly, s výjimkou roku 2023, kdy vzrostly o 76 %, a 2024. Peněžní prostředky vzrostly v roce 2020 více než čtyřnásobně, ale v roce 2023 poklesly o více než 76 %.

Vlastní kapitál vykazoval výkyvy, mezi 2019 a 2020 vzrostl o 70 %, ale v roce 2021 klesl o 10 %. V roce 2022–2023 opět poklesl o 24,5 %. Cizí zdroje se mezi 2020 a 2021 více než zdvojnásobily, ale mezi 2022 a 2023 klesly o polovinu. Krátkodobé závazky vzrostly v roce 2020–2021 o 167 %, ale jejich růst zpomalil v letech 2021–2022 na 4 %.

Tabulka 11: Horizontální analýza rozvahy konkurenční společnosti (v tis. Kč)

Konkurenční společnost		Rozvaha v tis. Kč					Horizontální analýza			
		2023	2022	2021	2020	2019	2023/2022	2022/2021	2021/2020	2020/2019
AKTIVA		184 801	145 147	128 805	95 222	65 167	27,32%	12,69%	35,27%	46,12%
B.	Stálá aktiva	18 739	16 146	18 182	19 426	19 565	16,06%	-11,20%	-6,40%	-0,71%
B.I.	DNM	4 494	733	1 820	1 672	1 139	513,10%	-59,73%	8,85%	46,80%
B.II.	DHM	14 140	15 311	16 256	17 642	18 318	-7,65%	-5,81%	-7,86%	-3,69%
B.III.	DFM	105	102	106	112	108	2,94%	-3,77%	-5,36%	3,70%
C.	Oběžná aktiva	165 531	128 037	110 601	75 756	45 583	29,28%	15,76%	46,00%	66,19%
C.I.	Zásoby	25 720	24 097	10 953	11 075	10 115	6,74%	120,00%	-1,10%	9,49%
C.II.	Pohledávky	3 803	4 258	1 289	1 362	401	-10,69%	230,33%	-5,36%	239,65%
C.II.1.	Dl. pohledávky	202	167	149	144	69	20,96%	12,08%	3,47%	108,70%
C.II.2.	Kr. pohledávky	3 601	4 091	1 140	1 218	332	-11,98%	258,86%	-6,40%	266,87%
C.III.	KFM	0	5 000	0	0	0	-100,00%	-	-	-
C.IV.	Peněžní prostředky	136 008	94 682	98 359	63 319	35 067	43,65%	-3,74%	55,34%	80,57%
D.	ČRA	531	964	22	40	19	-44,92%	4281,82%	-45,00%	110,53%
PASIVA		184 801	145 147	128 805	95 222	65 167	27,32%	12,69%	35,27%	46,12%
A.	Vlastní kapitál	177 497	134 288	114 065	78 391	47 564	32,18%	17,73%	45,51%	64,81%
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	10	12	9	3	7	-16,67%	33,33%	200,00%	-57,14%
A.IV.	VH minulých let	128 300	79 074	78 354	47 289	29 363	62,25%	0,92%	65,69%	61,05%
A.V.	VH běžného úč. ob.	49 207	55 226	35 720	31 105	18 208	-10,90%	54,61%	14,84%	70,83%
B+C	Cizí zdroje	6 687	10 613	14 641	16 826	17 537	-36,99%	-27,51%	-12,99%	-4,05%
B	Rezervy	330	189	76	124	-	74,60%	148,68%	-38,71%	-
C	Závazky	6 357	10 424	14 565	16 702	17 537	-39,02%	-28,43%	-12,79%	-4,76%
C.I.	Dl. závazky	-	-	7 818	7 818	7 977	-	-100,00%	0,00%	-1,99%
C.II.	Kr. závazky	6 357	10 424	6 747	8 884	9 560	-39,02%	54,50%	-24,05%	-7,07%
D.	ČRP	617	246	99	5	66	150,81%	148,48%	1880,00%	-92,42%

(zdroj: vlastní)

Aktiva společně s pasivy zaznamenaly největší nárůst mezi lety 2019 a 2020, kdy vzrostly téměř o polovinu. Aktiva i pasiva ve všech sledovaných letech rostla, nicméně nejmenší nárůst proběhl mezi lety 2021 a 2022, kdy meziročně vzrostly pouze o necelých 13 %.

Ve stálých aktivech můžeme sledovat jeho pozvolný pokles, který zvrátil až meziroční skok o 16 % mezi lety 2022 a 2023. Nehmotný majetek meziročně téměř o polovinu vzrostl mezi lety 2019 a 2020. V následujících letech vzrostl o pouze necelých 9 %. V roce 2021 a 2022 zaznamenal největší pokles, a to o téměř 60 %, což ale zvrátila meziroční změna mezi lety 2022 a 2023, kdy se dlouhodobá nehmotná aktiva zvýšila o více než pětinašobek.

Dlouhodobý hmotný majetek ve všech sledovaných letech klesal v téměř identických hodnotách, proto lze konstatovat, že tento pokles způsobily odpisy, nicméně konkurenční společnost neobnovovala svůj dlouhodobý hmotný majetek. Dlouhodobý finanční majetek meziročně výrazně nekolísá a držel se pod hodnotou meziroční změny do 6 %.

Oběžná aktiva nejvíce vzrostla mezi lety 2019 a 2020 a to o více než 66 %. Vysoký nárůst zaznamenala také v mezi lety 2020 a 2021, kdy oběžná aktiva vzrostla téměř o polovinu. Hodnota zásob se pohybovala v dosti podobných hodnotách ve všech sledovaných letech, až na změnu v letech 2021 a 2022, kdy zásoby vrostly o více než jednou tolik.

Srovnání horizontální analýzy rozvahy vybrané a konkurenční společnosti

Vybraná společnost mezi lety 2019 a 2020 zaznamenala růst aktiv a pasiv o více než 67 %, následovaný zpomalením na 22 % v roce 2020–2021, a poklesem o jednu třetinu v roce 2022–2023. Konkurenční společnost vzrostla o 50 % mezi 2019 a 2020, a i nadále rostla, přičemž nejnižší růst (13 %) byl mezi 2021 a 2022.

Struktura stálých aktiv se u obou společností lišila. Vybraná společnost v roce 2023 vzrostla díky dlouhodobému majetku, zatímco konkurenční společnost vykazovala pokles kvůli odpisům. Konkurenční firma však zaznamenala výrazný růst nehmotného majetku v roce 2022–2023.

Oběžná aktiva vybrané společnosti vzrostla mezi 2019 a 2020, poté zpomalila a v roce 2022–2023 klesla o 38 %. Konkurenční společnost vykázala obdobný růst, ale s nižší intenzitou. Zásoby vybrané společnosti vrostly nejvíce mezi 2020 a 2021, zatímco u konkurence byly stabilní, s výjimkou roku 2021–2022.

Vlastní kapitál vybrané společnosti vykazoval výkyvy, naopak konkurenční společnost měla stabilní růst. Cizí zdroje vybrané společnosti mezi 2020 a 2021 vrostly o více než 100 %, ale následně poklesly. Krátkodobé závazky vrostly o 167 % mezi 2020 a 2021.

Vybraná společnost zažila dynamičtější vývoj, zatímco konkurenční firma vykazovala stabilnější růst s menšími výkyvy. Nejvýraznější rozdíl spočívá v tom, že konkurenční společnost nezaznamenala meziroční pokles aktiv a pasiv, což svědčí o její stabilnější finanční situaci.

Tabulka 12: Horizontální analýza VZZ vybrané společnosti (v tis. Kč)

Vybraná společnost		Výkaz zisků a ztrát v tis. Kč						Horizontální analýza				
		2024	2023	2022	2021	2020	2019	2024/2023	2023/2022	2022/2021	2021/2020	2020/2019
VÝNOSY		80 532	85 983	94 889	86 669	81 912	77 422	-6,34%	-9,39%	9,48%	5,81%	5,80%
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	295	305	314	269	201	169	-3,28%	-2,87%	16,73%	33,83%	18,93%
II.	Tržby za prodej zboží	79 679	83 975	94 115	84 044	78 487	76 952	-5,12%	-10,77%	11,98%	7,08%	1,99%
III.	Ostatní provozní výnosy	203	445	25	1 937	3 024	238	-54,38%	1680,00%	-98,71%	-35,95%	1170,59%
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	201	977	200	51	21	-	-79,43%	388,50%	292,16%	142,86%	-
VII.	Ostatní finanční výnosy	154	281	235	368	179	63	-45,20%	19,57%	-36,14%	105,59%	184,13%
NÁKLADY		66 747	75 006	80 864	71 846	70 679	74 037	-11,01%	-7,24%	12,55%	1,65%	-4,54%
A.	Výkonová spotřeba	47 053	53 029	59 733	54 207	54 092	55 612	-11,27%	-11,22%	10,19%	0,21%	-2,73%
D.	Osobní náklady	18 020	19 318	18 325	14 971	13 906	16 185	-6,72%	5,42%	22,40%	7,66%	-14,08%
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	827	1 270	1 458	1 471	1 388	809	-34,88%	-12,89%	-0,88%	5,98%	71,57%
F.	Ostatní provozní náklady	15	217	400	127	345	778	-93,09%	-45,75%	214,96%	-63,19%	-55,66%
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	-	2	64	78	44	-	-	-96,88%	-17,95%	77,27%	-
K.	Ostatní finanční náklady	832	1 170	884	992	904	653	-28,89%	32,35%	-10,89%	9,73%	38,44%

(zdroj: vlastní)

Celkové výnosy vybrané společnosti rostly každý rok, kromě let 2022 až 2024, kdy poklesly o téměř 10 % a 6 %. Největší růst tržeb z prodeje výrobků nastal mezi 2020 a 2021 (+34 %), s mírným poklesem v letech 2022–2024. Tržby z prodeje zboží a služeb sledovaly stejný trend, s poklesem o 11 % v roce 2023.

Ostatní provozní výnosy vzrostly mezi 2019 a 2020 dvanáctinásobně a mezi 2022 a 2023 sedmnáctinásobně. Výnosové úroky rostly o více než 100 % každý rok, kromě roku 2024. Ostatní finanční výnosy v letech 2020–2021 vzrostly o 105 %.

Celkové náklady vzrostly nejvíce mezi 2021 a 2022 (+12,5 %) a poklesly o 11 % v roce 2023–2024. Výkonová spotřeba vzrostla o 10 % mezi 2021 a 2022 a klesla o 11 % v roce 2022–2023. Ostatní provozní náklady rostly pouze v roce 2022.

Nákladové úroky vzrostly o 77 % mezi 2020 a 2021 a klesly o 97 % v letech 2022–2023. Ostatní finanční náklady vzrostly o 38 % mezi 2019 a 2020.

Tabulka 13: Horizontální analýza VZZ konkurenční společnosti (v tis. Kč)

Konkurenční společnost		Výkaz zisků a ztrát v tis. Kč					Horizontální analýza			
		2023	2022	2021	2020	2019	2023/2022	2022/2021	2021/2020	2020/2019
VÝNOSY		139 110	137 111	112 989	99 525	86 347	1,46%	21,35%	13,53%	15,26%
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	127 399	134 002	112 112	97 403	86 050	-4,93%	19,53%	15,10%	13,19%
II.	Tržby za prodej zboží	-	-	-	958	-	-	-	-100,00%	-
III.	Ostatní provozní výnosy	58	1 164	783	688	241	-95,02%	48,66%	13,81%	185,48%
IV.	Výnosy z dl. fin. majetku - podíly	5 464	-	70	133	-	-	-100,00%	-47,37%	-
V.	Výnosy z ost. dl. finančního majetku	-	-	-	-	56	-	-	-	-100,00%
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	5 753	1 589	6	6	-	262,05%	26383,33%	0,00%	-
VII.	Ostatní finanční výnosy	436	356	18	337	-	22,47%	1877,78%	-94,66%	-
NÁKLADY		78 365	68 924	68 886	61 151	63 890	13,70%	0,06%	12,65%	-4,29%
A.	Výkonová spotřeba	52 143	54 150	56 394	48 248	52 604	-3,71%	-3,98%	16,88%	-8,28%
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	1 128	- 2 773	- 199	1 188	-	-140,68%	1293,47%	-116,75%	-
D.	Osobní náklady	15 264	10 802	7 399	6 802	6 114	41,31%	45,99%	8,78%	11,25%
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	2 757	3 322	4 032	4 273	4 365	-17,01%	-17,61%	-5,64%	-2,11%
F.	Ostatní provozní náklady	1 070	2 150	730	470	605	-50,23%	194,52%	55,32%	-22,31%
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	5 000	-	-	-	-	-	-	-	-
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	7	-	5	29	21	-	-100,00%	-82,76%	38,10%
K.	Ostatní finanční náklady	996	1 273	525	141	181	-21,76%	142,48%	272,34%	-22,10%

(zdroj: vlastní)

Horizontální analýza konkurenční společnosti ukazuje růst výnosů mezi 2019 a 2023, s nejvyšším nárůstem mezi 2021 a 2022 (+21,35 %). V roce 2023 růst zpomalil na 1,46 %. Tržby z prodeje výrobků a služeb vzrostly mezi 2021 a 2022, ale v roce 2023 poklesly o 4,93 %. Ostatní provozní výnosy byly nestabilní, s nárůstem o 185,48 % mezi 2019 a 2020 a poklesem o 95,02 % v roce 2023. Výnosové úroky vzrostly o 2633,33 % mezi 2021 a 2022 a o 262,05 % mezi 2022 a 2023. Ostatní finanční výnosy vzrostly o 1877,78 % mezi 2021 a 2022.

Náklady v roce 2023 vzrostly o 13,7 % a v roce 2021 vzrostly o 12,65 %. Výkonová spotřeba klesla o 3,71 % v roce 2023, ale vzrostla o 16,88 % mezi 2020 a 2021. Osobní náklady rostly stabilně, s největším nárůstem mezi 2021 a 2022 (+45,99 %). Ostatní provozní náklady vykázaly volatilitu, s nárůstem o 194,52 % mezi 2021 a 2022 a poklesem o více než 50 % v roce 2023. Zásoby vlastní činnosti poklesly o 140,68 % v roce 2023. Ostatní finanční náklady vzrostly o 272,34 % mezi 2020 a 2021.

Srovnání horizontální analýzy VZZ vybrané a konkurenční společnosti

Vybraná společnost vykázala stabilní růst výnosů až do roku 2023. Největší růst tržeb byl mezi 2020 a 2021, zatímco konkurence dosáhla nejvyššího růstu mezi 2021 a 2022, ale v roce 2023 růst zpomalil na 1,46 %. Ostatní provozní výnosy u vybrané společnosti rostly hlavně mezi 2019 a 2020, konkurence zaznamenala výrazný nárůst také mezi 2019 a 2020, následovaný poklesem v roce 2023. Výnosové úroky rostly v obou společnostech, ale konkurence měla vyšší meziroční změny.

Náklady u vybrané společnosti vzrostly o 12,5 % mezi 2021 a 2022, konkurence měla největší růst mezi 2022 a 2023 (+13,7 %). Obě společnosti snížily výkonovou spotřebu v roce 2023. Výkonová spotřeba se vyvíjela podobně, s nejvyšším růstem v roce 2021 u konkurence a 2022 u vybrané společnosti. Ostatní provozní náklady u vybrané společnosti dlouhodobě klesaly, kromě roku 2022, zatímco konkurence měla v roce 2022 nárůst o 194,52 % a pokles o více než 50 % v roce 2023. U konkurence došlo v roce 2023 k poklesu zásob vlastní činnosti o 140,68 %, což u vybrané společnosti nebylo účtováno.

Vybraná společnost měla stabilnější vývoj výnosů i nákladů, zatímco u konkurenční společnosti docházelo k výraznějším výkyvům, zejména u provozních výnosů a ostatních nákladů.

Analýza přidané hodnoty a výsledku hospodaření

Tato kapitola se zaměřuje na analýzu přidané hodnoty a výsledku hospodaření, které jsou klíčovými ukazateli ekonomické výkonnosti podniku. V této části bude srovnána přidaná hodnota a hospodářský výsledek vybrané společnosti s konkurenční společností, což umožní lepší pochopení jejich vývoje a finanční výkonnosti.

Tabulka 14: Analýza přidané hodnoty (v tis. Kč)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
Tržby z prod. vl. výrobků a služeb	295	305	314	269	201	169	127 399	134 002	112 112	97 403	86 050
Tržby za prodej zboží	79 679	83 975	94 115	84 044	78 487	76 952	0	0	0	958	0
Výkonová spotřeba	47 053	53 029	59 733	54 207	54 092	55 612	52 143	54 150	56 394	48 248	52 604
Změna stavu zásob vl. činností	0	0	0	0	0	0	1 128	- 2 773	- 199	1 188	0
Aktivace	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Přidaná hodnota	32 921	31 251	34 696	30 106	24 596	21 509	74 128	82 625	55 917	48 925	33 446

(zdroj: vlastní)

Vybraná společnost vykazuje v průběhu let postupný růst přidané hodnoty, avšak s mírnými výkyvy. Mezi lety 2019 a 2022 přidaná hodnota stabilně rostla z 21 509 v roce 2019 na 34 696 v roce 2022. Vybraná společnost v těchto letech zlepšila hospodaření a zvýšila efektivitu. V roce 2023 však došlo k mírnému poklesu na 31 251, což souvisí s nižšími tržbami za prodej zboží, nicméně v roce 2024 přidaná hodnota opět vzrostla.

Konkurenční společnost vykazuje vyšší přidanou hodnotu ve srovnání s vybranou společností. V roce 2019 dosahovala 33 446, což bylo o více než 50 % více než u vybrané firmy. Tento rozdíl se v dalších letech prohloubil. V roce 2021 přidaná hodnota vzrostla na 55 917, v roce 2022 dokonce na 82 625 a v roce 2023 se udržela na vysoké úrovni 74 128. Tento vývoj naznačuje silnější pozici konkurenční firmy na trhu.

Tabulka 15: Analýza výsledku hospodaření (v tis. Kč)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
EAT	11 332	8 858	11 283	12 034	9 126	2 791	49 207	55 226	35 720	31 105	18 208
Daň z příjmů	2 453	2 119	2 742	2 789	2 107	594	11 538	12 961	8 383	7 269	4 249
EBT	13 785	10 977	14 025	14 823	11 233	3 385	60 745	68 187	44 103	38 374	22 457
Nákladové úroky	0	2	64	78	44	0	7	0	5	29	21
EBIT	13 785	10 979	14 089	14 901	11 277	3 385	60 752	68 187	44 108	38 403	22 478
Odpisy	827	1 276	1 430	1 502	1 406	802	2 757	3 322	4 032	4 273	4 365
EBITDA	14 612	12 255	15 519	16 403	12 683	4 187	63 509	71 509	48 140	42 676	26 843

(zdroj: vlastní)

Vybraná společnost vykazuje kolísající ziskovost, přičemž nejvyšších hodnot dosáhla v roce 2021 (EBITDA 16 403) a následně její výkon klesal. Naopak v roce 2019 byly její hospodářské výsledky nejnižší (EBITDA 4 187).

Konkurenční společnost vykazuje výrazně vyšší hodnoty ve všech sledovaných letech. Nejvyšší EBITDA dosáhla v roce 2022 (71 509), přičemž její výkonnost je stabilně vyšší než u vybrané společnosti. Konkurenční společnost má silnější finanční výkonnost a vyšší ziskovost, zatímco vybraná společnost sice roste, ale v porovnání s konkurencí dosahuje nižších hodnot hospodářských výsledků.

ROZDÍLOVÉ UKAZATELE

V rámci praktické části zaměřené na rozdílové ukazatele finanční analýzy byl vypočítán čistý pracovní kapitál (ČPK) pro vybranou a konkurenční společnost. Analýza těchto ukazatelů umožňuje porovnat finanční zdraví vybrané a konkurenční společnosti, identifikovat rozdíly v jejich hospodaření a posoudit, jak efektivně hospodaří se svými oběžnými aktivy a krátkodobými závazky.

Tabulka 16: Čistý pracovní kapitál (v tis. Kč)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
Oběžná aktiva	19 941	21 965	35 552	31 536	23 451	11 266	165 531	128 037	110 601	75 756	45 583
Krátkodobé závazky	3 626	7 615	14 295	13 793	5 155	4 590	6 357	10 424	6 747	8 884	9 560
Čistý pracovní kapitál	16 315	14 350	21 257	17 743	18 296	6 676	159 174	117 613	103 854	66 872	36 023

(zdroj: vlastní)

V roce 2023 dosáhl ČPK u vybrané společnosti hodnoty 14 350. Nejvyšší hodnota ČPK byla dosažena v roce 2022, kdy firma vykazovala dobrý finanční základ pro pokrytí svých krátkodobých závazků. V roce 2021 byl ČPK také velmi silný, s hodnotou 17 743, nicméně byl nižší oproti roku 2022. V roce 2020 měla firma také vysokou hodnotu ČPK, což naznačuje, že disponovala dostatečnými oběžnými aktivy na pokrytí svých krátkodobých závazků a vykazovala stabilitu. Naopak v roce 2019 byl ČPK nejnižší, což signalizuje nižší likviditu v tomto období.

V roce 2023 dosáhla konkurenční společnost hodnoty ČPK 159 174, což představuje významný nárůst oproti předchozímu roku, kdy činil ČPK 117 613. Tento vzrůst naznačuje silné zajištění pro pokrytí krátkodobých závazků a pozitivně signalizuje likviditu společnosti. V roce 2021 byl ČPK 103 854, což stále představuje dostatečnou úroveň. V roce 2020 dosáhla hodnota ČPK 66 872, což naznačuje určitou stabilitu, i když oběžná aktiva

byla nižší než v předchozích letech. Nejnižší hodnota ČPK byla zaznamenána v roce 2019, kdy činila 36 023. Tento výsledek mohl naznačovat nižší likviditu společnosti v tomto roce, ale i přesto byla schopná pokrýt své krátkodobé závazky.

Konkurenční společnost vykazuje výrazně vyšší hodnoty ČPK ve všech letech, což naznačuje silnější finanční pozici a vyšší likviditu než vybraná společnost. Zatímco u vybrané společnosti došlo v roce 2023 k poklesu ČPK na 14 350, konkurenční společnost vykazuje hodnoty ČPK přes 100 000 od roku 2021, s nárůstem v roce 2023. U obou společností je však patrný podobný trend, kdy v roce 2019 byla hodnota ČPK nejnižší, což naznačuje problémy s likviditou v tomto roce. V roce 2022 obě firmy vykázaly silný ČPK, přičemž konkurenční společnost měla výrazně vyšší hodnoty.

POMĚROVÉ UKAZATELE

Tato část se zaměřuje na finanční situaci společnosti prostřednictvím poměrových ukazatelů. Analyzována bude zadluženost a finanční struktura, likvidita, rentabilita a aktivita podniku, to celé v porovnání s konkurenční firmou. Hodnocení těchto aspektů poskytne ucelený pohled na stabilitu a efektivitu hospodaření společnosti.

Analýza zadluženosti, majetkové a finanční struktury

Tato část se věnuje analýze zadluženosti, majetkové a finanční struktury podniku. Hodnoceny budou ukazatele celkové zadluženosti, míry zadluženosti, úrokového krytí a krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem i dlouhodobými zdroji. Cílem je posoudit finanční stabilitu a schopnost podniku financovat svůj majetek.

Tabulka 17: Celková zadluženost (v tis. Kč)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
Cizí zdroje	3 626	7 615	14 295	15 793	7 155	4 590	6 687	10 613	14 641	16 826	17 499
Aktiva	23 175	25 930	38 419	35 753	29 245	17 495	184 801	145 147	128 805	95 222	65 136
Celková zadluženost	15,65%	29,37%	37,21%	44,17%	24,47%	26,24%	3,62%	7,31%	11,37%	17,67%	26,87%

(zdroj: vlastní)

V roce 2024 vybraná společnost vykazuje pokles jak v cizích zdrojích, tak v zadluženosti, což naznačuje lepší kontrolu nad financováním a nižší závislost na externím zadlužení. Tento pokles vedl k hodnotě zadluženosti 15,65 %, což je pod optimálním rozmezím 30–60 %. V roce 2022 dosáhla společnost vysokých hodnot aktiv, ale i vysoké zadluženosti (37,21 %), to poukazuje na silný růst, ale zároveň i na větší riziko spojené s financováním. Tento podíl cizího financování se stále nacházel v přijatelném rozmezí. Rok

2021 ukazuje na vyšší zadluženost, přičemž v roce 2020 byla nižší (24,47 %), což je důsledek covidové krize a opatření ke snížení zadlužení v této době, kdy firma čerpala dlouhodobý úvěr na provozní účely k zachování podnikání v době pandemie COVID-19. Nejnížší zadluženost je v roce 2024, a to z důvodu splacení závazků ke společníkům.

V roce 2023 došlo u konkurenční společnosti k výraznému poklesu zadluženosti na 3,62 %, což naznačuje lepší kontrolu nad financováním a nižší závislost na externím zadlužení. V roce 2021 byla zadluženost 11,37 %, v roce 2022 zadluženost klesla na 7,31 %. V roce 2020 byla zadluženost 17,67 %, což odráží větší využití externího financování během náročného období pandemie. Nejvyšší hodnotu zadluženosti měla společnost v roce 2019 (26,87 %), což naznačuje vyšší závislost na cizích zdrojích. Je patrné, že konkurenční společnost v posledních letech zlepšila svou finanční stabilitu a snížila zadluženost.

Vybraná společnost využívá cizí kapitál efektivněji pro svůj růst, zatímco konkurenční společnost se zaměřila na minimalizaci dluhu a posílení finanční nezávislosti.

Tabulka 18: Míra zadluženosti (v tis. Kč)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
Cizí zdroje	3 626	7 615	14 295	15 793	7 155	4 590	6 687	10 613	14 641	16 826	17 499
Vlastní kapitál	19 474	18 142	24 017	19 676	21 862	12 905	177 497	134 288	114 065	78 391	47 571
Míra zadluženosti	18,62%	41,97%	59,52%	80,27%	32,73%	35,57%	3,77%	7,90%	12,84%	21,46%	36,79%

(zdroj: vlastní)

Vybraná společnost v roce 2023 výrazně snížila objem cizích zdrojů na 7 615, což vedlo ke snížení míry zadluženosti na 41,97 % oproti 59,52 % v roce 2022. Nejvyšší míry zadluženosti dosáhla v roce 2021, kdy činila 80,27 %, což naznačuje větší závislost na externím financování v tomto období, což bylo způsobeno poklesem odbytu díky pandemii covidu-19. Naopak v roce 2020 (32,73 %) a 2019 (32,73 %) byla zadluženost výrazně nižší v důsledku opatrnější finanční strategie. Nejnížší míru zadluženosti společnost eviduje v roce 2024 (18,62 %).

Konkurenční společnost naopak dlouhodobě snižovala své zadlužení a v roce 2023 dosáhla hodnoty pouhých 3,77 %, což svědčí o téměř úplné nezávislosti na cizím kapitálu. V roce 2019 byla její zadluženost ještě relativně vysoká (36,79 %), ale postupně se snižovala, což naznačuje, že se společnost zaměřila na finanční stabilitu a omezení externího financování.

Ve srovnání s konkurenční společností si vybraná firma udržovala výrazně vyšší úroveň zadluženosti, což značí agresivnější investiční strategii. Zatímco konkurenční společnost usilovala o minimalizaci cizích zdrojů a snížení finančního rizika, vybraná společnost v některých letech využívala větší objem externího financování, zejména v roce 2021. Tento rozdílný přístup k financování se odráží v jejich celkové finanční strategii a míře růstu.

Tabulka 19: Úrokové krytí (v tis. Kč.)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
EBIT	13 785	10 979	14 089	14 901	11 277	3 385	60 752	68 187	44 108	38 403	22 478
Nákladové úroky	0	2	64	78	44	0	7	0	5	29	21
Úrokové krytí	-	5 490	220	191	256	-	8 679	-	8 822	1 324	1 070

(zdroj: vlastní)

Vybraná společnost dosáhla nejvyššího úrokového krytí v roce 2023, kdy jeho hodnota činila 5 490. Tento výsledek byl způsoben vysokým EBIT a minimálními nákladovými úroky. Nejnižší úrokové krytí zaznamenala v letech 2021 a 2022, kdy se pohybovalo na úrovni 191 a 220. Přestože tyto hodnoty byly nižší než v roce 2023, stále výrazně přesahovaly optimální hranici 5. V roce 2019 nebylo možné úrokové krytí vypočítat, protože nákladové úroky byly nulové.

Konkurenční společnost vykázala nejvyšší úrokové krytí v roce 2021 s hodnotou 8 822, což svědčí o její silné finanční pozici. V letech 2020 a 2019 bylo úrokové krytí nižší, konkrétně 1 324 a 1 070, avšak stále výrazně nad optimální hodnotou. Pro rok 2022 úrokové krytí uvedeno není, kvůli nulovým nákladovým úrokům.

Obě společnosti mají velmi vysoké úrokové krytí, což poukazuje na jejich silnou schopnost splácet úroky a na nízké riziko finančních problémů. Konkurenční společnost vykazuje vyšší hodnoty než vybraná společnost, což naznačuje její ještě vyšší finanční stabilitu.

Tabulka 20: Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem (v tis. Kč)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
Vlastní kapitál	19 474	18 142	24 017	19 676	21 862	12 905	177 497	134 288	114 065	78 391	47 571
Dlouhodobý majetek	2 751	3 577	2 459	3 888	5 430	5 816	18 739	16 146	18 182	19 426	19 572
Krytí dl. majetku vlastním kapitálem	7,08	5,07	9,77	5,06	4,03	2,22	9,47	8,32	6,27	4,04	2,43

(zdroj: vlastní)

Vybraná společnost dosáhla nejvyšší hodnoty v roce 2022 (9,77), což znamená, že její vlastní kapitál byl téměř desetinásobkem dlouhodobého majetku. Nejnížší hodnota byla v roce 2019 (2,22), což však stále splňuje optimální požadavek. V roce 2023 je tento ukazatel na hodnotě 5,07, což ukazuje na stabilní schopnost financovat dlouhodobý majetek vlastním kapitálem.

Konkurenční společnost vykazuje celkově vyšší hodnoty než vybraná společnost, přičemž nejvyšší krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem dosáhla v roce 2023 (9,47). Nejslabší byla v roce 2019 (2,43), což je však stále nad optimální hranicí. V letech 2021 a 2020 se hodnota pohybovala mezi 6,27 a 4,04, což svědčí o dobré finanční stabilitě.

Obě společnosti jsou finančně zdravé, protože jejich vlastní kapitál vždy bohatě pokrývá dlouhodobý majetek, a to s výraznou rezervou oproti optimální hodnotě 1.

Tabulka 21: Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji (v tis. Kč)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
Vlastní kapitál	19 474	18 142	24 017	19 676	21 862	12 905	177 497	134 288	114 065	78 391	47 571
Dl. cizí zdroje	0	0	0	2 000	2 000	0	0	0	7 818	7 818	7 977
Dlouhodobý majetek	2 751	3 577	2 459	3 888	5 430	5 816	18 739	16 146	18 182	19 426	19 572
Krytí dl. majetku dl. zdroji	7,08	5,07	9,77	5,58	4,39	2,22	9,47	8,32	6,70	4,44	2,84

(zdroj: vlastní)

Vybraná společnost má nejvyšší krytí v roce 2022 (9,77) a nejnížší v roce 2019 (2,22). V roce 2021 a 2020 měla dlouhodobé cizí zdroje (2 000), což vedlo k vyššímu krytí dlouhodobého majetku. Od roku 2022 nemá žádné dlouhodobé cizí zdroje, což znamená, že její dlouhodobý majetek je financován pouze vlastním kapitálem.

Konkurenční společnost vykazuje vyšší hodnoty než vybraná společnost, kdy nejvyšší krytí dosáhla v roce 2023 (9,47) a nejnížší v roce 2019 (2,84). V letech 2020 a 2021 disponovala dlouhodobými cizími zdroji (7 818), což zvýšilo krytí dlouhodobého majetku. Od roku 2022 již nemá žádné dlouhodobé cizí zdroje, což znamená, že její financování je nyní plně pokryto vlastním kapitálem.

Analýza likvidity

V této části budou posouzeny tři úrovně likvidity – běžná, pohotová a hotovostní. Hodnocení vychází z výkazů vybrané i konkurenční společnosti a poskytne přehled o jejich finanční stabilitě a efektivitě řízení oběžných aktiv. Cílem je identifikovat případná rizika

spojená s likviditou a posoudit, zda společnosti disponují dostatečnými prostředky pro pokrytí krátkodobých závazků.

Tabulka 22: Běžná likvidita (v tis. Kč)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
Oběžná aktiva	19 941	21 965	35 552	31 536	23 451	11 266	165 531	128 037	110 601	75 756	45 583
Krátkodobé závazky	3 626	7 615	14 295	13 793	5 155	4 590	6 357	10 424	6 747	8 884	9 560
Běžná likvidita	5,50	2,88	2,49	2,29	4,55	2,45	26,04	12,28	16,39	8,53	4,77

(zdroj: vlastní)

Vybraná společnost dosáhla nejvyšší běžné likvidity v roce 2024 s hodnotou 5,5, zatímco v ostatních letech se pohybovala mezi 2 a 3, kromě roku 2020, kdy dosáhla hodnoty 4,55. V roce 2023 došlo ke zlepšení na hodnotu 2,88 oproti předchozím dvěma letům, kdy byla likvidita na úrovni 2,29 a 2,49. Výsledky ukazují, že společnost má dostatečná oběžná aktiva na krytí svých krátkodobých závazků, i když její likvidita kolísá.

Konkurenční společnost vykazuje výrazně vyšší hodnoty běžné likvidity než vybraná společnost. Nejvyšší úroveň dosáhla v roce 2023 s hodnotou 26 a v roce 2021 s hodnotou 16,39, což svědčí o značném objemu oběžných aktiv vůči krátkodobým závazkům. I v letech s nižší likviditou, jako byly 2019 a 2020, se její hodnoty pohybovaly mezi 5 a 8, tedy stále nad optimální úrovní.

Likvidita konkurenční společnosti je výrazně vyšší, což naznačuje její vyšší finanční stabilitu. Nicméně extrémně vysoké hodnoty signalizují neefektivní využití oběžných aktiv.

Tabulka 23: Pohotová likvidita (v tis. Kč)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
Kr. pohledávky	1 441	1 297	735	845	871	1 282	3 601	4 091	1 140	1 218	402
Kr. finanční majetek	0	0	0	0	0	0	0	5 000	0	0	0
Peněžní prostředky	2 081	4 222	17 759	17 370	14 339	2 754	136 008	94 682	98 359	63 319	35 028
Krátkodobé závazky	3 626	7 615	14 295	13 793	5 155	4 590	6 357	10 424	6 747	8 884	9 560
Pohotová likvidita	0,97	0,72	1,29	1,32	2,95	0,88	21,96	9,96	14,75	7,26	3,71

(zdroj: vlastní)

Vybraná společnost dosáhla optimálního rozmezí pouze v letech 2021 (1,32) a 2022 (1,29). V roce 2023 její pohotová likvidita klesla na 0,72, což naznačuje závislost na prodeji zásob. Nízká hodnota byla zaznamenána také v roce 2019 (0,88) a 2024 (0,97). Nejvyšší hodnoty dosáhla v roce 2020 (2,95), což naznačuje přebytek likvidních aktiv.

Konkurenční společnost vykazuje výrazně vyšší pohotovou likviditu, která ve všech sledovaných letech výrazně překračuje optimální rozmezí. Nejvyšší hodnota byla dosažena v roce 2023 (21,96), nejnižší v roce 2019 (3,71). Konkurenční společnost má značné přebytky likvidních prostředků a velmi silnou finanční stabilitu.

Vybraná společnost v některých letech vykazuje hodnoty pod optimální hranicí, což znamená vyšší závislost na zásobách a potenciálně vyšší riziko ohrožení likvidity. Naopak konkurenční společnost má výrazně vyšší pohotovou likviditu, což svědčí o její silné finanční pozici, ale také ukazuje na neefektivní využití svých zdrojů.

Tabulka 24: Hotovostní likvidita (v tis. Kč)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
Kr. finanční majetek	0	0	0	0	0	0	0	5 000	0	0	0
Peněžní prostředky	2 081	4 222	17 759	17 370	14 339	2 754	136 008	94 682	98 359	63 319	35 028
Krátkodobé závazky	3 626	7 615	14 295	13 793	5 155	4 590	6 357	10 424	6 747	8 884	9 560
Hotovostní likvidita	0,57	0,55	1,24	1,26	2,78	0,60	21,39	9,56	14,58	7,13	3,66

(zdroj: vlastní)

Vybraná společnost v roce 2023 vykazuje pohotovou likviditu 0,55, což je mírně nad optimálním rozmezím. V letech 2022 (1,24), 2021 (1,26) a zejména 2020 (2,78) byla hodnota výrazně vyšší, což naznačuje, že firma držela nadbytečné finanční prostředky, které mohla efektivněji investovat. V roce 2019 byla pohotovostní likvidita 0,60, což je rovněž mírně nad optimem.

Konkurenční společnost vykazuje extrémně vysoké hodnoty pohotovosti likvidity, přičemž v roce 2023 dosáhla 21,39. To svědčí o výrazném nadbytku nevyužitých peněžních prostředků. Ve všech sledovaných letech byla její pohotovostní likvidita několikanásobně vyšší než optimální rozmezí, což naznačuje neefektivní hospodaření s finančními zdroji.

Analýza rentability

Tato část se zaměří na analýzu rentability vybrané společnosti. Nejprve bude posouzena rentabilita tržeb, která porovná vývoj ziskovosti v závislosti na dosažených tržbách. Následně bude vyhodnocena rentabilita celkového kapitálu, která umožní zhodnotit efektivitu využití všech aktiv podniku. Na závěr bude analyzována rentabilita vlastního kapitálu, která poskytne pohled na výnosnost prostředků vložených vlastníky společnosti. Výsledky budou porovnány mezi sledovanými lety i s konkurenční společností.

Tabulka 25: Rentabilita tržeb (v tis. Kč)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
Zisk	13 785	10 977	14 025	14 823	11 233	3 385	60 745	68 187	44 103	38 374	22 457
Tržby z prod. vl. výrobků a služeb	295	305	314	269	201	169	127 399	134 002	112 112	97 403	86 050
Tržby za prodej zboží	79 679	83 975	94 115	84 044	78 487	76 952	0	0	0	958	0
Rentabilita tržeb	17,24%	13,02%	14,85%	17,58%	14,28%	4,39%	47,68%	50,89%	39,34%	39,01%	26,10%

(zdroj: vlastní)

Vybraná společnost dosáhla v roce 2023 zisku 10 977 tis. Kč, kdy nejvyššího zisku dosáhla v roce 2021. Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb byly relativně nízké a stabilní, zatímco hlavní část příjmů byla z prodeje zboží. Rentabilita tržeb se pohybovala mezi 4 % v roce 2019 a necelými 18 % v roce 2021, to ukazuje na zlepšování efektivity.

Konkurenční společnost měla výrazně vyšší zisky i tržby, přičemž v roce 2023 dosáhl její zisk 60 745 tis. Kč. Tržby pocházely primárně z prodeje vlastních výrobků a služeb, na rozdíl od vybrané společnosti. Rentabilita tržeb se pohybovala na výrazně vyšší úrovni, v roce 2023 činila 48 %, což svědčí o vyšší ziskovosti oproti vybrané společnosti.

Tabulka 26: Rentabilita celkového kapitálu (v tis. Kč)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
EBIT	13 785	10 979	14 089	14 901	11 277	3 385	60 752	68 187	44 108	38 403	22 478
Aktiva	23 175	25 930	38 419	35 753	29 245	17 495	184 801	145 147	128 805	95 222	65 136
Rentabilita celkového kapitálu	59,48%	42,34%	36,67%	41,68%	38,56%	19,35%	32,87%	46,98%	34,24%	40,33%	34,51%

(zdroj: vlastní)

Rentabilita celkového kapitálu u vybrané společnosti se pohybuje v rozmezí 19–59 %. Nejnižší hodnoty dosáhla v roce 2019, od té doby postupně rostla a v roce 2024 dosáhla svého maxima, tím se i zlepšila efektivita využití kapitálu.

Konkurenční společnost vykazuje stabilní rentabilitu v rozmezí 33–47 %. Nejvyšší hodnoty dosáhla v roce 2022 (47 %), což svědčí o efektivnějším využívání kapitálu, proto konkurenční společnost dosahuje stabilnější a vyšší rentability.

Tabulka 27: Rentabilita vlastního kapitálu (v tis. Kč)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
Čistý zisk	11 332	8 858	11 283	12 034	9 126	2 791	49 207	55 226	35 720	31 105	18 208
Vlastní kapitál	19 474	18 142	24 017	19 676	21 862	12 905	177 497	134 288	114 065	78 391	47 571
Rentabilita vlastního kapitálu	58,19%	48,83%	46,98%	61,16%	41,74%	21,63%	27,72%	41,13%	31,32%	39,68%	38,28%

(zdroj: vlastní)

Rentabilita vlastního kapitálu vybrané společnosti se v letech 2019–2024 pohybovala mezi 22 % a 61 %. Nejvyšší hodnoty dosáhla v roce 2021 (61 %), to svědčí o efektivním využití vlastního kapitálu. Naopak nejnižší byla v roce 2019 (22 %), což ukazuje na nižší schopnost generovat zisk z vlastních zdrojů.

Konkurenční společnost měla v hodnoceném období nižší kolísání ROE, s hodnotami mezi 28 % a 41 %. Nejvyšší hodnoty dosáhla v roce 2022 (41 %), zatímco nejnižší byla v roce 2023 (28 %).

I přes stabilnější vývoj u konkurenční společnosti dosahuje vybraná společnost v některých letech vyšší rentability vlastního kapitálu. Vybraná společnost tedy efektivněji hospodařila ve srovnání s konkurencí.

Analýza aktivity

Část se zaměřuje na analýzu obratu aktiv, doby obratu zásob, doby obratu pohledávek a doby obratu závazků. To umožní posoudit, jak rychle podnik proměňuje své zdroje v tržby a jak efektivně spravuje své závazky a pohledávky.

Tabulka 28: Obrat aktiv (v tis. Kč)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
Aktiva	23 175	25 930	38 419	35 753	29 245	17 495	184 801	145 147	128 805	95 222	65 136
Tržby z prod. vl. výrobků a služeb	295	305	314	269	201	169	127 399	134 002	112 112	97 403	86 050
Tržby za prodej zboží	79 679	83 975	94 115	84 044	78 487	76 952	0	0	0	958	0
Obrat aktiv	3,45	3,25	2,46	2,36	2,69	4,41	0,69	0,92	0,87	1,03	1,32

(zdroj: vlastní)

Vybraná společnost vykazuje v roce 2024 hodnotu 3,45, což znamená, že každá investovaná jednotka do aktiv přinesla více než trojnásobek v tržbách. Oproti předchozím rokům 2020 až 2023 došlo k nárůstu, ale oproti roku 2019 je obrat aktiv nižší. Vybraná společnost využívá svá aktiva efektivněji k tvorbě tržeb než konkurence.

Konkurenční společnost dosahuje podstatně nižších hodnot, což naznačuje odlišnou strukturu podnikání – její obrat aktiv v roce 2023 činí pouze 0,69, což znamená, že na jednotku aktiv generuje výrazně méně tržeb než vybraná společnost. Hodnota obratu tržeb u konkurenční společnosti ve sledovaných letech měla klesající charakter.

Tabulka 29: Doba obratu zásob (v tis. Kč)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
Průměrný stav zásob	16 433	16 752	15 190	10 781	7 736	6 244	24 909	17 525	11 014	10 595	9 423
Tržby z prod. vl. výrobků a služeb	295	305	314	269	201	169	127 399	134 002	112 112	97 403	86 050
Tržby za prodej zboží	79 679	83 975	94 115	84 044	78 487	76 952	0	0	0	958	0
Doba obratu zásob (dny)	74	72	58	46	35	29	70	47	35	39	39

(zdroj: vlastní)

Průměrný stav zásob v daném roce byl vypočítán jako součet počátečního a konečného stavu zásob dělený dvěma.

Doba obratu zásob vybrané společnosti se v letech 2019–2024 postupně zvyšovala, což ukazuje na méně efektivnější řízení zásob. V roce 2022 došlo k jejímu prodloužení na 58 dní a v roce 2023 dokonce na 72 dní. Tento trend ukazuje na zpomalení obratu zásob, nižší poptávku nebo nadměrné skladové zásoby. Vybraná společnost v posledních letech ztratila efektivitu v řízení zásob, zatímco konkurence si ji až do roku 2022 udržovala na lepší úrovni.

Konkurenční společnost si až do roku 2022 udržovala stabilnější dobu obratu zásob, která se pohybovala mezi 35–47 dny. V roce 2023 se však prodloužila na 70 dní, což může signalizovat změnu v řízení zásob nebo v celkových podmínkách na trhu.

Tabulka 30: Doba obratu pohledávek (v tis. Kč)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
Průměrný stav pohledávek	1 369	1 016	790	858	1 077	897	4 031	2 774	1 326	882	583
Tržby z prod. vl. výrobků a služeb	295	305	314	269	201	169	127 399	134 002	112 112	97 403	86 050
Tržby za prodej zboží	79 679	83 975	94 115	84 044	78 487	76 952	0	0	0	958	0
Doba obratu pohledávek (dny)	6	4	3	4	5	4	11	7	4	3	2

(zdroj: vlastní)

Doba obratu pohledávek vybrané společnosti se pohybovala mezi 3 až 6 dny díky rychlé inkasní politice a efektivní správě pohledávek. Nejdelší doba obratu byla v roce 2024 (6 dní) a v roce 2022 dosáhla nejnižší hodnoty (3 dny). V roce 2023 se mírně prodloužila na 4 dny, což stále značí velmi efektivní řízení pohledávek. Krátká doba obratu pohledávek u vybrané společnosti je dána tím, že se jedná o maloobchodní podnik, kde většina zákazníků platí za zboží okamžitě při nákupu. Díky tomu nevznikají významné pohledávky s delší dobou splatnosti, což vede k velmi rychlému inkasu. Vybraná společnost spravuje své pohledávky velmi efektivně, zatímco konkurence čelí zhoršujícím se podmínkám v oblasti inkasa pohledávek.

Konkurenční společnost měla ve srovnání s vybranou společností delší dobu obratu pohledávek. Zatímco v roce 2019 inkasovala pohledávky v průměru za 2 dny, postupně se tato doba prodlužovala, až v roce 2023 dosáhla 11 dnů. Tento trend může naznačovat uvolněnější úvěrovou politiku nebo zhoršení platební morálky odběratelů.

Tabulka 31: Doba obratu závazků (v tis. Kč)

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
Krátkodobé závazky z obch. vztahů	209	342	237	554	355	331	310	495	445	393	140
Závazky ostatní	2 954	6 810	13 381	12 630	4 113	3 537	4 386	8 018	4 862	7 121	2 993
Tržby z prod. vl. výrobků a služeb	295	305	314	269	201	169	127 399	134 002	112 112	97 403	86 050
Tržby za prodej zboží	79 679	83 975	94 115	84 044	78 487	76 952	0	0	0	958	0
Doba obratu závazků (dny)	14	31	52	56	20	18	13	23	17	28	13

(zdroj: vlastní)

U vybrané společnosti lze sledovat značné výkyvy v délce splácení závazků. V roce 2021 byla doba obratu závazků 56 dní, ale v roce 2024 se výrazně zkrátila na 14 dní. To ukazuje na změnu platební strategie, lepší finanční stabilitu a snahu udržovat dobré vztahy s dodavateli prostřednictvím rychlejších plateb. Vybraná společnost v některých letech využívala delší dobu splácení závazků než její konkurence, což pozitivně ovlivnilo její cash flow. Zkracování této doby v posledních letech ale ukazuje na zodpovědnější přístup k platebním povinnostem.

Naopak konkurenční společnost vykazuje poměrně stabilní dobu obratu závazků, která se pohybuje mezi 13 a 28 dny. Kratší dobu obratu závazků může konkurence uskutečňovat díky dostatečné likviditě a nižší ochotě odkládat platby.

SOUHRNNÉ UKAZATELE

V této části práce budou analyzovány souhrnné ukazatele finančního zdraví podniku, konkrétně Altmanovo Z-skóre a index IN05. Cílem je vyhodnotit finanční stabilitu a predikovat případné riziko bankrotu. Výpočty budou provedeny na základě dostupných výkazů obou podniků a následně interpretovány s ohledem na stanovené hraniční hodnoty jednotlivých modelů.

Tabulka 32: Z-skóre

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
$0,717 \times \text{ČPK}/\text{aktiva}$	0,50	0,40	0,40	0,36	0,45	0,27	0,62	0,58	0,58	0,50	0,40
$0,847 \times \text{nerozdělený zisk}/\text{aktiva}$	0,29	0,30	0,28	0,18	0,36	0,47	0,59	0,46	0,52	0,42	0,38
$3,107 \times \text{EBIT}/\text{aktiva}$	1,85	1,32	1,14	1,29	1,20	0,60	1,02	1,46	1,06	1,25	1,07
$0,42 \times \text{vlastní kapitál}/\text{cizí zdroje}$	2,26	1,00	0,71	0,52	1,28	1,18	11,15	5,31	3,27	1,96	1,14
$0,998 \times \text{tržby}/\text{aktiva}$	3,44	3,24	2,45	2,35	2,69	4,40	0,69	0,92	0,87	1,03	1,32
Z-skóre	8,34	6,25	4,97	4,70	5,98	6,92	14,06	8,74	6,30	5,17	4,31

(zdroj: vlastní)

Hodnoty Z-skóre pro vybranou společnost se v průběhu let pohybují výrazně nad hranicí 2,9, to znamená, že se jedná o finančně zdravou firmu, u níž v dohledné době nehrozí bankrot. Nejvyšší hodnota (8,34) byla dosažena v roce 2024. Došlo k mírnému poklesu v roce 2021 (4,70), ale následně opět k růstu až na 6,25 v roce 2023, společnost tedy udržuje stabilní finanční zdraví.

Konkurenční společnost vykazuje výrazně vyšší Z-skóre než vybraná firma. V roce 2019 se pohybovala na hodnotě 4,31, ale od té doby neustále roste, až dosáhla 14,06 v roce 2023. Konkurence má velmi silnou finanční stabilitu a naprostou absenci rizika bankrotu. Konkurenční společnost si tedy v posledních letech vede z finančního hlediska ještě lépe než vybraná společnost.

Obě společnosti se nacházejí v bezpečné zóně, kde bankrot nehrozí. Konkurenční firma je však finančně stabilnější a její Z-skóre má rostoucí trend, zatímco vybraná společnost si udržuje stabilní, ale nižší hodnoty.

Tabulka 33: Index IN05

	Vybraná společnost						Konkurenční společnost				
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
$0,13 \times \text{aktiva}/\text{cizí zdroje}$	0,83	0,44	0,35	0,29	0,53	0,50	3,59	1,78	1,14	0,74	0,48
$0,04 \times \text{zisk}/\text{nákladové úroky}$	0,00	219,54	8,77	7,60	10,21	0,00	347,11	0,00	352,82	52,93	42,78
$3,97 \times \text{zisk}/\text{aktiva}$	2,36	1,68	1,45	1,65	1,52	0,77	1,30	1,87	1,36	1,60	1,37
$0,21 \times \text{výnosy}/\text{aktiva}$	0,72	0,70	0,52	0,51	0,59	0,93	0,16	0,20	0,18	0,22	0,28
$0,09 \times \text{oběžná aktiva}/\text{kr. cizí kapitál}$	0,49	0,26	0,22	0,21	0,41	0,22	2,34	1,11	1,48	0,77	0,43
Index IN05	4,41	222,62	11,31	10,26	13,27	2,41	354,51	4,95	356,99	56,25	45,34

(zdroj: vlastní)

Vybraná společnost, stejně jako konkurenční společnost, dosahovala hodnot, které odpovídají zdravému a prosperujícímu podniku. Vysoké hodnoty jsou způsobeny nízkými nákladovými úroky, díky nimž dosáhla hodnota indexu IN05 v některých letech i trojciferných hodnot. Jako zisk byla použita hodnota zisku před zdaněním.

Vybraná společnost dosahovala nejnižší hodnoty v roce 2019 (2,41), nicméně tato hodnota stále odpovídá zdravé a prosperující společnosti. V letech 2020 až 2022 si společnost udržovala výši indexu IN05 na obdobné úrovni, a to v rozmezí 10,26 až 13,27. Výrazně vyšší hodnoty dosáhla v roce 2023, a to 222,62.

Konkurenční společnost dosahovala výrazně vyšších hodnot indexu IN05. Nejnižší hodnoty dosáhla v roce 2022, a to 4,95. Naopak v letech 2021 a 2023 dosáhla tato hodnota na více než 350.

Zatímco u vybrané společnosti jsou hodnoty relativně stabilní (s výjimkou roku 2023), konkurenční firma zaznamenává výrazné výkyvy, zejména skok na 356,99 v roce 2021, což může to být způsobeno jednorázovými faktory. Vybraná společnost má nižší hodnoty, ale stabilnější vývoj. Konkurenční společnost má v některých letech výrazně lepší ukazatele, ale jejich kolísání naznačuje nestabilitu. Naopak vybraná firma vykazuje konzistentnější trend, i když na nižší úrovni.

SPIDER ANALÝZA

V této kapitole bude srovnána vybraná a konkurenční společnost pomocí spider analýzy. Pro referenční hodnotu 1 byla zvolena konkurenční společnost. Data budou srovnána za rok 2023.

Tabulka 34: Výchozí tabulku pro sestrojení Spider grafu za rok 2023

2023	Vybraná společnost	Konkurenční společnost
A.1 Rentabilita vlastního kapitálu	49%	28%
A.2 Rentabilita celkového kapitálu	42%	33%
A.3 Rentabilita tržeb	13%	48%
B.1 Běžná likvidita	2,88	26,04
B.2 Pohotová likvidita	0,72	21,96
B.3 Hotovostní likvidita	0,55	21,39
C.1 Celková zadluženost	29,37%	3,62%
C.2 Míra zadluženosti	41,97%	3,77%
C.3 Úrokové krytí	5 490	8679
D.1 Obrat aktiv	3,25	0,69
D.2 Doba obratu zásob (dny)	72	70
D.3 Doba obratu pohledávek (dny)	4	11

(zdroj: vlastní)

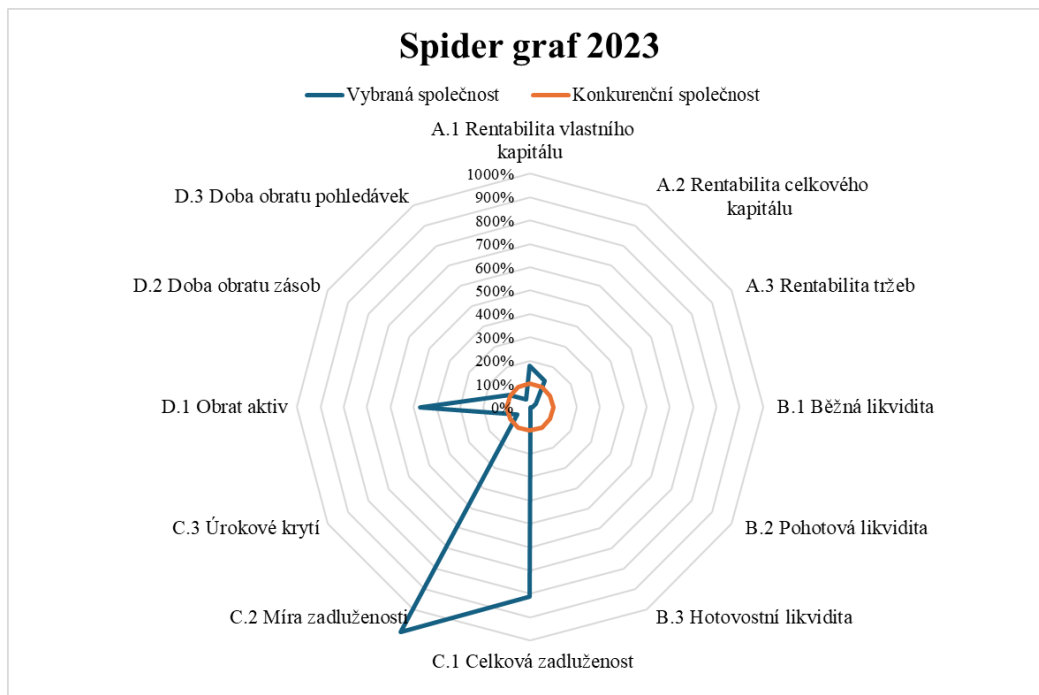
Vybraná společnost vykazuje vyšší rentabilitu vlastního kapitálu i rentabilitu celkového kapitálu, má tedy lepší schopnost generovat zisk. Na druhou stranu rentabilita tržeb je u konkurence výrazně vyšší, to ukazuje na vyšší ziskovost při stejných tržbách nebo nižší náklady.

Konkurenční společnost má extrémně vysoké hodnoty běžné, pohotové i hotovostní likvidity oproti hodnotám vybrané společnosti. Konkurenční firma má výrazně vyšší objem krátkodobých aktiv ve vztahu ke svým závazkům, to může být výhodné z hlediska finanční stability, ale zároveň to může značit neefektivní využívání kapitálu.

Vybraná společnost má výrazně vyšší zadluženost než konkurence. Naopak konkurenční firma se spoléhá téměř výhradně na vlastní kapitál. Přestože má konkurence vyšší úrokové krytí, tedy lepší schopnost pokrýt úroky ziskem, hodnoty u vybrané společnosti jsou stále dostatečně vysoké.

Vybraná společnost je výrazně efektivnější v obratu aktiv, dokáže tedy generovat vyšší tržby z každé jednotky aktiv. Doba obratu zásob je podobná, ale doba obratu pohledávek je u vybrané společnosti kratší, protože má rychlejší inkaso pohledávek a lepší řízení cash flow.

Vybraná společnost je efektivnější ve využívání aktiv a kapitálu, dosahuje lepší rentability a má rychlejší obrat pohledávek. Na druhou stranu má vyšší zadluženost a horší likviditu. Konkurence má naopak extrémně vysokou likviditu a nízkou zadluženost, ale zároveň nižší obrat aktiv a delší dobu inkasa pohledávek, to poukazuje na neefektivní využívání kapitálu.



Obrázek 13: Spider graf 2023

(zdroj: vlastní)

5 NÁVRH DLOUHODOBÉHO FINANČNÍHO PLÁNU

Tato kapitola se zaměřuje na sestavení dlouhodobého finančního plánu pro vybranou společnost na období let 2025 až 2027. Finanční plán bude zpracován ve třech variantách. Základní varianta bude vycházet z pravděpodobného, realistického vývoje. Optimistická varianta bude předpokládat příznivější podmínky a lepší hospodářský vývoj. Naopak pesimistická varianta bude zohledňovat možné negativní dopady, jako je odliv části odběratelů v důsledku nepříznivé ekonomické situace a silné konkurence na českém trhu.

Každá z těchto variant bude obsahovat plánovanou rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přehled o peněžních tocích. Následně budou všechny varianty vzájemně porovnány a vyhodnoceny prostřednictvím poměrových ukazatelů finanční analýzy a citlivostní analýzy.

5.1 Cíle a strategie vybrané společnosti

V rámci tvorby dlouhodobého finančního plánu je nezbytné nejprve vymezit cíle a strategie společnosti, které představují výchozí rámec pro finanční řízení a plánování budoucího vývoje. Základním cílem každého podniku by měla být maximalizace jeho tržní hodnoty, čemuž odpovídají i strategické priority vybrané společnosti. Tyto cíle pokrývají podstatné oblasti podnikové činnosti a odrážejí snahu o dlouhodobou stabilitu, efektivitu a růst.

Cíle společnosti:

- Udržení **kladného hospodářského výsledku**
- **Oblast zadluženosti** – společnost v následujících letech neplánuje využití dlouhodobých cizích zdrojů
- **Oblast likvidity** – udržení likvidity v optimálních hodnotách a zachování kladné hodnoty cash flow
- **Oblast rentability** – udržení ukazatelů rentability na úrovni dosažené v minulosti či ve výši srovnatelné s konkurenčními podniky
- **Oblast aktivity** – udržení nižší doby obratu krátkodobých pohledávek než doby obratu krátkodobých závazků
- **Oblast lidských zdrojů** – cílem je udržení si stávajících zaměstnanců a rozšíření nabídky benefitů

- **Zákaznická oblast** – snaha o udržení dobrých vztahů se současnými zákazníky, získávání nových zákazníků, zkvalitňování služeb a rozšiřování sítě prodejen

Výše uvedené cíle vytvářejí základní strategickou kostru pro tvorbu dlouhodobého finančního plánu, který bude zohledňovat reálné možnosti a potenciál rozvoje společnosti v následujících třech letech.

5.2 Základní varianta

Základní varianta dlouhodobého finančního plánu je sestavena na základě očekávaného a nejpravděpodobnějšího vývoje situace ve společnosti v období let 2025–2027. Tato varianta zohledňuje nejen předpokládaný ekonomický vývoj, ale také strategické cíle společnosti a plánované investiční aktivity. Základní varianta dlouhodobého finančního plánu obsahuje sestavení plánované rozvahy, plánovaného výkazu zisků a ztrát a plánovaného přehledu o peněžních tocích.

Česká republika v letech 2025-2027 očekává meziroční nárůst HDP v průměru o 2,5 %. Do roku 2027 se také očekává návrat hodnoty inflace na optimální hranici 2 %.

Struktura prodaného zboží naznačuje, že zákazníci nakupují více zboží z levnějších materiálů, jako je například stříbro, chirurgická ocel, titan, či wolfram. Na tomto zboží má společnost vyšší marži. Naopak dražší zboží, které je vyrobeno převážně ze zlata, již není tolik oblíbené, na toto zboží má společnost nižší marži, nicméně prodej zboží ze zlata stále tvoří většinový podíl na tržbách. Společnost očekává, že tento trend bude pokračovat i v následujících letech, proto očekává mírný nárůst tržeb v roce 2025, jelikož prodává více zboží s vyšší marží.

Tabulka 35: Vývoj ceny zlata (1 oz/USD) (kurzy.cz, 2025; zlatyshop.cz, 2024)

	Skutečnost						Plán		
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Vývoj ceny zlata	1 397	1 773	1 799	1 802	1 943	2 389	3 830	4 310	4 760
Vývoj v %	-	26,89%	1,47%	0,20%	7,82%	22,91%	60,34%	12,53%	10,44%

Na základě předpokládaného vývoje cen zlata společnost očekává vyšší náklady spojené s nákupem zboží, které se budou muset promítnout také v koncové ceně pro zákazníka. Prodej zlata a jiných drahých kovů podléhá přísné kontrole, kde je potřeba zvýšených nákladů na skladování a evidenci. Například každý zlatý prsten musí být převážen a evidován s přesností na gramy.

Tabulka 36: Vývoj ceny stříbra (1 oz/USD) (zlataky.cz, 2025; tradersunion.com, 2025)

	Skutečnost						Plán		
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Vývoj ceny stříbra	19,310	28,885	29,585	26,400	26,060	34,510	34,110	36,370	38,460
Vývoj v %	-	49,59%	2,42%	-10,77%	-1,29%	32,43%	-1,16%	6,63%	5,75%

I když stříbro není hlavní surovinou, ze kterého se zboží prodává, tak má stále významnou roli na nákladech na jeho pořízení, což se také podílí na celkových výnosech, jelikož náklady na pořízení zboží musí být zahrnuty do konečné ceny zboží.

5.2.1 Plánovaný výkaz zisků a ztráty – základní varianta

Prvním krokem při sestavování finančního plánu je pečlivé naplánování výkazu zisků a ztrát, především správné stanovení výše tržeb.

Tržby za prodej zboží

Tržby společnosti jsou úzce provázány s demografickým vývojem, který byl již představen v rámci PESTLE analýzy. Vývoj vykazuje klesající trend – počet narozených dětí se snižuje, což v dlouhodobém horizontu znamená i pokles počtu uzavíraných sňatků. Jelikož hlavní část příjmů společnosti tvoří prodej snubních prstenů, nepočítá podnik do budoucna s výrazným růstem tržeb, ale spíše s poklesem, což potvrzuje vývoj tržeb za měsíce leden až březen roku 2025, kdy společnost již nyní eviduje 8-10% propad tržeb oproti minulému roku. Cílem společnosti je udržet tržby alespoň na stávající úrovni, a to i s ohledem na silnou konkurenci na trhu.

Vybraná společnost v roce 2024 otevřela novou prodejnu v obchodním centru v Praze, jejíž provoz se vymyká doposud zavedeným pobočkám. Jelikož prodejna v obchodním centru v Praze nabízí zákazníkům nejen prodej zakázkové výroby, ale také prodej skladových zásob. Má se za to, že do obchodního centra častěji zavítají zákazníci ze společensky vyšších tříd, kteří si mohou dovolit koupit dražšího zboží, a také prodejna přiláká zákazníky, kteří nechtějí čekat na zakázkovou výrobu. Se zavedením nové prodejny společnost počítá, že si v roce 2025 společnost udrží výši tržeb jako v roce 2024. Se zavedením nové prodejny se zvýší také náklady, do nichž patří zejména vyšší cena nájemného v obchodním centru, než je tomu u klasické pobočky, nicméně firma nepočítá, že by se náklady na provoz nové prodejny měly zvýšit proporcionálně s růstem tržeb, společnost tedy očekává nárůst podproporcionální. Podle očekávané ziskovosti nově otevřené pobočky v Praze společnost plánuje zavedení pobočky stejného typu také v Brně.

Tržby z prodeje výrobků a služeb

Tato položka tržeb není pro společnost významná, jelikož hlavní složku tržeb pro společnost tvoří tržby z prodeje zboží. Společnost proto neočekává výraznou změnu ve výši této položky v letech 2025 až 2027. Společnost proto očekává, že hodnota tržeb z prodeje výrobků a služeb se bude odvíjet od hodnot přepokládaného vývoje HDP. Proto pro rok 2025 plánuje +2,3 %, pro rok 2026 +2,5 % a pro rok 2027 + 2,6 %.

Ostatní provozní výnosy

Do ostatních provozních výnosů řadí společnost výnosy, které přímo nesouvisí s předmětem podnikání, řadí se zde například tržby z prodaného dlouhodobého majetku a jiné provozní výnosy. Jelikož tyto výnosy jsou každoročně rozdílné a nelze s přesností naplánovat jejich vývoj, bude pro roky 2025-2027 použit pro tuto položku průměr z předchozích let.

Výnosové úroky a ostatní finanční výnosy

Tabulka 37: Vývoj úrokové sazby 3M PRIBOR (v %) (cnb.cz, 2025; vlastní zdroj)

	Skutečnost	Plán ČNB		Plán vybrané spol.
	2024	2025	2026	2027
Vývoj úrokové sazby 3M PRIBOR	5,00%	3,30%	2,90%	2,60%
Vývoj v %	-	-51,52%	-13,79%	-11,54%

V položce výnosových úroků jsou obsaženy především kladné úroky ze spořicího účtu. V této položce jsou také obsaženy například kurzové rozdíly, které plynou především z dodavatelsko-odběratelských vztahů. V rámci zahraničí společnost nejčastěji obchoduje se Slovenskem. Společnost si vede spořicí účet u banky MONETA Money Bank, která vybrané společnosti v roce 2025 nabízí úrokovou sazbu 3,5 % p.a, což jsou v roce 2025 velmi výhodné podmínky. Výše úroků na spořicím účtu je sice závislá na výši 2T repo sazby vyhlášené Českou národní bankou, nicméně prognózy pro tuto sazbu na budoucí roky nejsou k dispozici, proto pro prognózu výnosových úroků byla použita prognóza ČNB o výši úrokové sazby 3M PRIBOR. ČNB očekává, že se tato úroková sazba dostane v roce 2025 na hranici 3,3 % oproti loňským 5 %. V roce 2026 očekává pokles sazby na 2,9 % (cnb.cz, 2025). Vybraná společnost očekává v roce 2027 také pokles této úrokové sazby, a to na 2,6 %. Vývoj výnosových úroků a ostatních finančních výnosů se tedy bude odvíjet podle vývoje úrokové sazby 3M PRIBOR a předpokladu společnosti.

Tabulka 38: Plán tržeb podle vzorce forecast.linear

	Skutečnost						Plán		
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Tržby (v tis. Kč)	79 974	84 280	94 429	84 313	78 688	77 121	79 018	74 589	72 193
Růst tržeb (v %)	-	5,38%	12,04%	-10,71%	-6,67%	-1,99%	2,46%	-5,61%	-3,21%

(zdroj: vlastní)

Na základě výše uvedených informací byl sestaven plán očekávaných tržeb v základní variantě, který byl sestaven na základě průměru nejdůležitějších položek, které přímo ovlivňují podnikání společnosti, a to jsou plán vývoje HDP, předpoklad vedení a také podle funkce forecast.linear. Regresní analýza pro plánování tržeb nebyla použita z důvodu nízké hodnoty spolehlivosti. Společnost v roce 2025 očekává pokles tržeb o 8 %, v roce 2026 plánuje tržby o 4,5 % nižší než v roce 2025 a v roce 2027 plánuje tržby -3 %. Společnost určila výši tržeb v roce 2025 na základě aktuálního vývoje tržeb v prvních třech měsících roku 2025. V následujících letech společnost očekává pozvolný pokles tržeb, jak ukazuje trend demografického vývoje, nicméně věří, že díky nově otevřené pobočce v Praze a případně v Brně nebude pokles tržeb tak významný jako v roce 2025.

Tabulka 39: Plán tržeb – základní varianta

	Plán		
	2025	2026	2027
Růst tržeb podle funkce forecast.linear	2,46%	-5,61%	-3,21%
Růst HDP	2,30%	2,50%	2,60%
Předpoklad vedení	-8,00%	-4,50%	-3,00%
Průměr	-1,08%	-2,54%	-1,20%
Plánované tržby (v tis. Kč)	76 288	74 354	73 459

(zdroj: vlastní)

Výkonová spotřeba

Do výkonové spotřeby řadíme náklady vynaložené na prodané zboží, spotřebu materiálu a energie a také služby. Nejvýznamnější položkou jsou náklady vynaložené na prodané zboží, které se budou odvíjet stejně jako vývoj plánovaných tržeb, do této položky řadíme především náklady na nákup zboží a vedlejší pořizovací náklady.

Položka spotřeba materiálu a energie bude pro přesnější výpočet rozdělena zvlášť na spotřebu materiálu a spotřebu energie. Do spotřeby materiálu společnost řadí kancelářské potřeby, tonery, drobnou elektroniku, reklamní předměty a tiskoviny, režijní náklady,

úklidové potřeby, balící materiál, krabičky a tašky na šperky, pohonné hmoty a jiné. Položka spotřeba materiálu obsahuje především fixní položky, jedinou variabilní složkou jsou balící materiály a krabičky a tašky na šperky. Variabilní složka se na celkové spotřebě materiálu podílí v průměru 4 %, což je pro společnost nevýznamná částka, proto v rámci výpočtu budeme počítat s položkou spotřeby materiálu jako s položkou fixní, proto se vývoj této položky bude odvíjet na základě předpokládané výše inflace, a nikoliv na základě vývoje tržeb.

Tabulka 40: Poměr spotřeby materiálu a spotřeby energie na položce spotřeba materiálu a energií

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Průměr
Spotřeba materiálu	91%	84%	90%	95%	90%	77%	88%
Spotřeba energií	9%	16%	10%	5%	10%	23%	12%

(zdroj: vlastní)

Ve výše uvedené tabulce je uveden poměr, jakým se podílí spotřeba materiálu a spotřeba energií na celkové položce spotřeba materiálu a energií. V rámci dlouhodobého plánu budeme tedy počítat s průměrnou hodnotou, tedy že spotřeba materiálu se na celkové položce podílí 88 % a spotřeba energií se na celkové položce podílí 12 %.

Cena energií se bude odvíjet od předpokládaného vývoje cen energií, což zobrazuje tabulka níže, která předpokládá pokles ceny energií v roce 2025 o 8 %, v roce 2026 by ceny energií měly klesnout o necelá 4 % a v roce 2027 o necelých 5 %.

Tabulka 41: Předpokládaný vývoj cen energií (1 MWh/USD) (kurzy.cz, 2025)

	Skutečnost						Plán		
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Vývoj cen energií	56,47	50,22	106,69	308,19	150,01	99,37	91,40	87,79	83,63
Vývoj v %	-	-11,06%	112,44%	188,86%	-51,33%	-33,76%	-8,02%	-3,95%	-4,74%

Co se týče položky služeb, tak ta je také považována v rámci společnosti jako fixní položka. Do této položky jsou řazeny například opravy a udržování, cestovné, ubytování, náklady na reprezentaci, poštovné, internet a telefonní tarif, parkovné, softwarové služby, pronájmy poboček, reklama, grafické návrhy, vedení účetnictví a další. Postup plánování této položky bude tedy totožný jako při plánování spotřeby materiálu. Jelikož variabilní náklady se na celkových službách podílejí 10 %, tak s celkovými službami bude zacházeno jako s fixní položkou a jejich vývoj bude tedy vycházet z předpokládaného vývoje inflace.

Variabilní složku, která je závislá na výši tržeb, tvoří pouze poštovné, a to jen částečně, nezáruční servis prstenů a provize z prodeje.

Osobní náklady

Společnost v následujících letech neplánuje zvyšovat stávající počet zaměstnanců na hlavní pracovní poměr či na zkrácený úvazek, ale plánuje zachovat si stávající počet zaměstnanců. Společnost za účelem ušetření mzdových nákladů doplňuje nedostatek zaměstnanců pracovníky pracujícími na základě dohody o provedení práce a dohody o pracovní činnosti. Osobní náklady na zaměstnance na DPP a DPČ jsou nižší než na zaměstnance na HPP. V tomto rozdělení zaměstnanců chce firma pokračovat i v dalších letech. Společnost meziročně zvažuje zvýšení mezd o inflaci, nicméně žádné další zvýšení mezd firma neplánuje.

Pro udržení stávajících pracovníků chce společnost rozšířit nabídku benefitů. Aktuálně je zaměstnancům nabízen stravenkový paušál ve výši 99 Kč. Společnost plánuje zvýšení příspěvku na stravování v roce 2026. Dalším benefitem, který společnost nabízí, je MultiSport karta. Společnost poskytuje zaměstnancům čtvrtletní příspěvek na MultiSport kartu ve výši zhruba 3000-4000 Kč, výše příspěvku se odvíjí podle počtu odpracovaných let. Dále společnost nabízí kávu a čaj zdarma na všech pobočkách. Firma je během vánočních svátků zavřena, proto dostávají všichni zaměstnanci během svátků placené volno. Zaměstnanci, kteří ve firmě pracují déle než dva roky mají o 5 dní dovolené navíc. Společnost očekává nárůst zaměstnaneckých benefitů v roce 2026 o 5 %, v roce 2027 zvyšování příspěvků neplánuje.

Neočekává se, že by v následujících třech letech byly zvýšeny odvody na sociální a zdravotní pojištění, proto tato výše zůstane v plánovaných letech stejná jako v roce 2024 s ohledem na výši inflace.

Úpravy hodnot v provozní oblasti

Tato oblast ve vybrané společnosti zahrnuje pouze odpisy dlouhodobého majetku. Společnost aktuálně odepisuje 2 auta značky BMW zakoupené v roce 2023 a gravírovací rýcí stroj zakoupený v roce 2017. Ostatní dlouhodobý majetek je již odepsaný. Společnost v následujících třech letech neplánuje pořízení žádného dalšího dlouhodobého majetku. Za významnější investici považuje v roce 2025 plánovanou rekonstrukci několika prodejen v očekávané výši 2 000 000 Kč, jejíž dokončení se očekává na konci roku 2025. Společnost očekává, že rekonstrukce jedné pobočky vyjde zhruba na 400 000 Kč. Jelikož jsou prodejny

vybrané společnosti v nájmu, plánuje vybraná společnost pouze výměnu stávajícího nábytku za nový. Proto byla samotná rekonstrukce prodejen zařazena do odpisové třídy 2 s dobou odepisování 5 let, účtuje se o rovnoměrném daňovém odpisu. Na odpisový plán na následující 3 roky odkazuje tabulka níže.

Tabulka 42: Odpisový plán 2025-2027 (v Kč)

	2025	2026	2027
BMW M340i xDrive Sedan	300 835	300 835	300 833
BMW X3 xDrive20i	263 094	263 094	263 090
Gravírovací - rycí stroj	8 997	8 991	-
Rekonstrukce prodejen	220 000	445 000	445 000
Celkem	792 926	1 017 920	1 008 923

(zdroj: vlastní)

Ostatní provozní náklady

Do položky ostatních provozních nákladů je zařazena zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku, daně a poplatky a jiné provozní náklady. Vybraná společnost neplánuje prodej žádného dlouhodobého majetku, který ještě nebyl zcela odepsán, proto se očekává, že tato položka bude nulová.

Daně a poplatky jsou již dva roky po sobě ve stejných hodnotách, a to v hodnotě 14 tisíc Kč. Proto společnost neočekává, že by se v následujících třech letech tato částka změnila. Společnost také neočekává ve třech letech nárůst daňové sazby ani navýšení ceny poplatků.

Ostatní provozní náklady budou pro následující roky vypočítány jako průměr předchozích let, který bude navýšen o růst HDP, jelikož se jedná o položku, která souvisí s předmětem podnikání pouze nepřímou a nelze přesně odhadnout její očekávanou výši.

Nákladové úroky

Společnost neplánuje v následujících letech čerpání z cizích zdrojů, proto očekává že hodnota nákladových úroků bude v následujících letech rovna nule, stejně jako tomu bylo v roce 2024.

Ostatní finanční náklady

Vybraná společnost v rámci ostatních finančních nákladů účtuje o bankovních poplatcích a o kurzových rozdílech. Položka ostatních finančních nákladů se bude vyvíjet podle růstu tržeb.

Daň z příjmů

Daň z příjmů se bude odvíjet od vypočteného výsledku hospodaření před zdaněním. Společnost neočekává v následujících třech letech s navýšením daně z příjmů právnických osob, jelikož změna sazby proběhla nedávno, společnost tedy počítá s aktuální hodnotou 21 %. Společnost neúčtuje o odložené dani, proto s ní nebude počítáno ani v rámci finančního plánu.

Tabulka 43: Plán výkazu zisku a ztráty – základní varianta (v tis. Kč)

		2025	2026	2027
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	302	309	317
II.	Tržby za prodej zboží	76 288	74 354	73 459
A.	Výkonová spotřeba	47 026	46 526	46 449
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	31 752	30 946	30 574
2.	Spotřeba materiálu a energie	1 997	2 024	2 049
3.	Služby	13 276	13 555	13 826
D.	Osobní náklady	18 416	18 826	19 185
D.1.	Mzdové náklady	13 691	13 978	14 258
2.1.	Náklady na soc. zab., zdrav. poj.	3 910	3 992	4 072
2.2.	Ostatní náklady	815	856	856
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	793	1 018	1 009
III.	Ostatní provozní výnosy	979	979	979
F.	Ostatní provozní náklady	321	329	337
*	Provozní výsledek hospodaření	11 013	8 943	7 774
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	97	84	74
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	-	-	-
VII.	Ostatní finanční výnosy	75	64	57
K.	Ostatní finanční náklady	823	802	792
*	Finanční výsledek hospodaření	- 651	- 654	- 661
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	10 362	8 290	7 112
L	Daň z příjmů	2 176	1 741	1 494
**	Výsledek hospodaření po zdanění	8 186	6 549	5 619

(zdroj: vlastní)

Podnik v plánovaném období let 2025 až 2027 předpokládá mírný růst tržeb z prodeje výrobků a služeb, zatímco tržby z prodeje zboží postupně klesají. Výkonová spotřeba se v souladu s tím mírně snižuje. Naopak osobní náklady meziročně rostou, zejména vlivem růstu mezd a souvisejících odvodů, což se promítá i do mírného poklesu provozního výsledku hospodaření. Finanční výsledek zůstává ve všech třech letech záporný, zejména

kvůli převaze finančních nákladů nad výnosy. Celkově podnik zůstává ziskový, avšak jeho výsledek hospodaření po zdanění klesá z 8,2 mil. Kč v roce 2025 na 5,6 mil. Kč v roce 2027.

5.2.2 Plánovaná rozvaha – základní varianta

Plán rozvahy v rámci tvorby základní varianty finančního plánu je klíčovým nástrojem pro stanovení finanční stability a likvidity společnosti. V tomto plánu budou samostatně posouzeny strany aktiv a pasiv, přičemž na straně aktiv budou zahrnuty všechny dostupné zdroje, jako jsou dlouhodobý a krátkodobý majetek, pohledávky či hotovostní prostředky. Na straně pasiv bude posouzeno, jakým způsobem jsou tyto zdroje financovány, tedy prostřednictvím vlastního nebo cizího kapitálu, včetně dlouhodobých a krátkodobých závazků. Cílem je zajistit vyvážený vztah mezi aktivy a pasivy, který podporuje dlouhodobou finanční stabilitu a udržitelnost podniku.

PLÁN AKTIV

Plán aktiv v rámci základní varianty finančního plánu se zaměřuje na detailní rozpis všech dostupných zdrojů, které podnik vlastní. Tento plán zahrnuje dlouhodobý majetek, jako dlouhodobý hmotný či nehmotný majetek, stejně jako krátkodobý majetek, mezi který patří pohledávky, zásoby a hotovostní prostředky.

Dlouhodobý nehmotný majetek

Firma aktuálně vlastní jeden dlouhodobý nehmotný majetek, a to je software pro webové rozhraní, který je již plně odepsán. Společnost v následujících letech nepředpokládá nákup žádného dalšího dlouhodobého nehmotného majetku, proto se předpokládá, že hodnota v následujících letech bude stejná jako v roce 2024.

Dlouhodobý hmotný majetek

Vybraná společnost aktuálně v rámci dlouhodobého hmotného majetku vlastní gravírovací rycí stroj a laser, který slouží k rytí do prstenů. Dále vlastní 8 osobních vozů, z toho 2 vozy značky Toyota, 5 aut značky BMW a jedno auto značky Mercedes. Společnost aktuálně odepisuje 2 vozy značky BMW a gravírovací rycí stroj. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek byl již odepsán. Odpisový plán byl již představen v rámci plánovaného výkazu zisků a ztráty.

Jak již bylo uvedeno, společnost počítá s investicí ve výši 2 000 000 Kč na rekonstrukci několika prodejen. Jelikož jsou prodejny v nájmu, nebude se jednat o stavební úpravy, ale pouze o výměnu původního nábytku za nový. Společnost očekává, že rekonstrukce jedné

prodejny vyjde zhruba na 400 000 Kč. Tuto rekonstrukci plánuje společnost v roce 2025. V následujících letech firma neplánuje žádné další investice do dlouhodobého hmotného majetku.

Zásoby

Položka zásoby obsahuje pouze zásoby zboží a poskytnuté zálohy. Jelikož se firma zabývá převážně zakázkovou výrobou, tudíž nenakupuje velké množství zboží na sklad, ale orientuje množství svých zásob na základě zakázek. Proto bude vývoj zboží totožný s vývojem tržeb.

Pohledávky

Vybraná společnost se specializuje na maloobchod, tedy prodej konečnému zákazníkovi a ve většině případů fyzickým osobám. Proto jsou pohledávky z obchodních vztahů zaplacený téměř vždy do 14 dnů. Společnost nemá proto vysoké pohledávky z obchodních vztahů, jelikož nemusí dlouhou dobu čekat na jejich splacení. Aby se společnost mohla ubránit případnému neuhrazení pohledávky, odesílá zboží zákazníkovi až v momentě, co od něj obdrží platbu.

V rámci ostatních pohledávek společnost eviduje daňové pohledávky vůči státu, krátkodobé poskytnuté zálohy a jiné pohledávky. V rámci pohledávek vůči státu společnost neočekává nárůst, proto se u této položky očekává hodnota nulová i v následujících letech. Krátkodobé poskytnuté zálohy mají přímý vztah k dodavatelům, kdy společnost poskytuje zálohu na nákup zboží. V jiných pohledávkách společnost účtuje o platbě kartou, která ještě nebyla zúčtována platebním terminálem.

Společnost aktuálně neeviduje žádné dlouhodobé pohledávky, ani v budoucnu žádné dlouhodobé pohledávky neplánuje, proto se očekává, že jejich hodnota bude i v následujících letech nulová. Výše krátkodobých pohledávek je přímo závislá na výši tržeb, proto se budou pohledávky vyvíjet stejným tempem jako plánované tržby.

Peněžní prostředky

Peněžní prostředky budou naplánovány v rámci plánu cash flow. V níže uvedené tabulce je zobrazen procentuální rozdělení peněžní prostředků v pokladně a na účtech. Z jejich průměru se bude vycházet v rámci finančního plánu.

Tabulka 44: Rozdělení peněžních prostředků v pokladně a na účtech

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Průměr
Peněžní prostředky v pokladně	52%	21%	20%	4%	56%	30%	31%
Peněžní prostředky na účtech	48%	79%	80%	96%	44%	70%	69%

(zdroj: vlastní)

Časové rozlišení aktiv

V rámci časového rozlišení aktiv je účtováno o nákladech příštích období a příjmech příštích období. Vývoj této položky bude vycházet na základě vývoje tržeb. V níže uvedené tabulce je zobrazen procentuální rozdělení nákladů příštích období a příjmů příštích období. Z jejich průměru se bude vycházet v rámci finančního plánu.

Tabulka 45: Rozdělení nákladů příštích období a příjmů příštích období

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Průměr
Náklady příštích období	100%	100%	94%	100%	100%	100%	99%
Příjmy příštích období	0%	0%	6%	0%	0%	0%	1%

(zdroj: vlastní)

V období let 2025 až 2027 dochází k celkovému růstu aktiv společnosti, a to z 31 355 tis. Kč na 43 542 tis. Kč, což svědčí o jejím majetkovém posilování. Stálá aktiva, konkrétně dlouhodobý hmotný majetek, naopak klesají, což ukazuje na postupné odpisování majetku bez nových investic, vyjma roku 2025. Oběžná aktiva vykazují výrazný růst, zejména díky značnému nárůstu peněžních prostředků, které vzrostly z 9 252 tis. Kč na 24 145 tis. Kč. Tento vývoj svědčí o zvyšující se likviditě firmy. Zásoby i krátkodobé pohledávky zůstávají víceméně stabilní. Časové rozlišení mírně klesá, převážně náklady příštích období. Společnost se jeví jako finančně stabilní, s rostoucími peněžními rezervami a postupným omezením investic do dlouhodobého majetku.

Tabulka 46: Plán aktiv – základní varianta (v tis. Kč)

		2025	2026	2027
	AKTIVA CELKEM	31 355	37 906	43 542
B.	Stálá aktiva	3 958	2 940	1 931
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	3 958	2 940	1 931
C.	Oběžná aktiva	26 919	34 500	41 157
C.I.	Zásoby	16 242	15 829	15 639
C.II.	Pohledávky	1 425	1 389	1 373
1.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0
2.	Krátkodobé pohledávky	1 425	1 389	1 373
C.IV.	Peněžní prostředky	9 252	17 282	24 145
1.	Peněžní prostředky v pokladně	2 868	5 357	7 485
2.	Peněžní prostředky na účtech	6 384	11 924	16 660
D.	Časové rozlišení	478	466	454
1.	Náklady příštích období	473	461	449
2.	Příjmy příštích období	5	5	5

(zdroj: vlastní)

PLÁN PASIV

Plán pasiv v rámci základní varianty finančního plánu se soustředí na strukturu financování podniku, tedy na to, jak jsou aktiva financována. Zahrnuje vlastní kapitál, jako je základní kapitál a nerozdělený zisk, a cizí kapitál, který tvoří závazky podniku, včetně dlouhodobých a krátkodobých úvěrů či jiných závazků. Cílem je vyhodnotit, jakým způsobem jsou aktivní položky kryty, a zajistit optimální poměr mezi vlastním a cizím kapitálem, který podporuje finanční stabilitu a rozvoj podniku.

Základní kapitál

Vybraná společnost neplánuje změnu výše základního kapitálu v následujících letech.

Fondy ze zisku

Firma aktuálně eviduje v rámci ostatních rezervních fondů rezervu ve výši 2 000 Kč. Společnost neplánuje čerpání ani navýšení této rezervy, proto se i v následujících letech bude počítat s částkou 2 000 Kč.

Výsledek hospodaření minulých let

Tato hodnota zahrnuje součet výsledků hospodaření minulých let. Pokud bude výsledek hospodaření běžného účetního období v kladných hodnotách, očekává společnost rozdělení zisku společníků ve výši 1 000 000 Kč každý rok.

Výsledek hospodaření běžného účetního období

Hodnota výsledku hospodaření běžného účetního období se bude odvíjet podle výkazu zisku a ztráty.

Dlouhodobé závazky

Vybraná společnost aktuálně neeviduje žádné dlouhodobé závazky a ani v následujících letech neplánuje čerpání dlouhodobého úvěru.

Krátkodobé závazky

V rámci krátkodobých závazků firma eviduje krátkodobé přijaté zálohy, závazky z obchodních vztahů a závazky ostatní. Do ostatních závazků řadíme závazky ke společníkům, závazky k zaměstnancům, závazky ze sociálního a zdravotního pojištění, stát – daňové závazky a dotace, dohadné účty pasivní a jiné závazky.

Krátkodobé přijaté zálohy a závazky z obchodních vztahů přímo závisí na vývoji tržeb, proto se bude podle něj orientovat také vývoj těchto položek.

Společnost plánuje v roce 2025 splatit závazky vůči společníkům a v případě kladného hospodářského výsledku plánuje také výplatu podílu na zisku ve výši 1 000 000 Kč ročně.

Závazky k zaměstnancům představují čisté mzdy za měsíc prosinec, které budou vyplaceny až v lednu, proto tato položka bude vypočítána stejným způsobem jako mzdové náklady, bude se tedy počítat s meziročním zvýšením mezd o inflaci.

Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění budou vypočítány jako 45,4 % z jedné dvanáctiny mzdových nákladů. Tato položka představuje závazky ze sociálního a zdravotního pojištění za měsíc prosinec, které budou vyplaceny až v lednu následujícího roku. Poměr 45,4 % vychází z 0,6 % nemocenského pojištění, 6,5 % důchodového pojištění a 4,5 % zdravotního pojištění, které platí zaměstnanec ze své mzdy – celkem 11,6 %. Dále z 24,8 % sociálního pojištění (včetně nemocenského) a 9 % zdravotního pojištění, které platí za zaměstnance zaměstnavatel – celkem 33,8 %.

Do daňových závazků vůči státu a dotací společnost řadí zálohovou a srážkovou daň za měsíc prosinec, a také DPH za měsíc prosinec. Ve sledovaných letech tvoří průměrně jednu třetinu položky zálohová a srážková daň a dvě třetiny tvoří DPH. V rámci zálohové a srážkové daně se bude počítat s meziročním růstem o inflaci, stejně jako v případě mzdových nákladů. DPH se bude vyvíjet podle vývoje tržeb.

Dohadné účty pasivní a jiné závazky se budou odvíjet podle výše tržeb.

Časové rozlišení pasiv

Vybraná společnost v rámci časového rozlišení účtuje pouze o výdajích příštích obdobích. Ve všech sledovaných letech společnost neúčtovala o výnosech příštích období, proto s nimi nebude počítáno ani v rámci plánu. Výdaje příštích období se budou vyvíjet podle vývoje tržeb.

Tabulka 47: Plán pasiv – základní varianta (v tis. Kč)

		2025	2026	2027
	PASIVA CELKEM	31 355	37 906	43 543
A.	Vlastní kapitál	27 660	34 209	39 828
A.I.	Základní kapitál	200	200	200
A.III.	Fondy ze zisku	2	2	2
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	19 272	27 458	34 007
A.V.	Výsledek hospodaření běžného úč. období	8 186	6 549	5 619
B.+C.	Cizí zdroje	3 621	3 625	3 643
C.	Závazky	3 621	3 625	3 643
C.I.	Dlouhodobé závazky	0	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky	3 621	3 625	3 643
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	458	446	441
4.	Závazky z obchodních vztahů	207	201	199
8.	Závazky ostatní	2 956	2 977	3 003
8.1.	Závazky ke společníkům	1 000	1 000	1 000
8.3.	Závazky k zaměstnancům	870	888	906
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního poj.	518	529	539
8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	417	413	412
8.6.	Dohadné účty pasivní	19	18	18
8.7.	Jiné závazky	133	129	128
D.	Časové rozlišení	74	72	71
1.	Výdaje příštích období	74	72	71

(zdroj: vlastní)

Pasiva společnosti v letech 2025 až 2027 stabilně rostou, a to z 31 355 tis. Kč na 43 543 tis. Kč, což odpovídá růstu aktiv. Vlastní kapitál se výrazně zvyšuje, z 27 660 tis. Kč

na 39 828 tis. Kč, což svědčí o schopnosti firmy generovat zisk a akumulovat ho ve vlastních zdrojích. Největší podíl na růstu má výsledek hospodaření minulých let, který každý rok výrazně stoupá. Výsledek běžného účetního období však postupně klesá, což může naznačovat mírné zpomalení tempa růstu ziskovosti. Cizí zdroje, konkrétně krátkodobé závazky, zůstávají po celé období téměř neměnné, což signalizuje stabilní strukturu závazků a nízkou zadluženost. Významnou položkou jsou ostatní závazky, zejména závazky ke společníkům a zaměstnancům, které zůstávají na stabilní úrovni. Časové rozlišení, tvořené výdaji příštích období, mírně klesá. Pasiva potvrzují stabilní a finančně zdravou pozici společnosti.

5.2.3 Plánovaný přehled o peněžních tocích – základní varianta

Plán peněžních toků byl sestaven ve zjednodušené podobě pomocí nepřímé metody, a to na základě údajů z plánované rozvahy a výkazu zisku a ztráty.

Plánovaný přehled o peněžních tocích ukazuje stabilní provozní činnost s pozitivními výsledky ve všech třech letech. V roce 2025 podnik zahajuje s počátečními peněžními prostředky ve výši 2 081 tis. Kč a dosahuje výsledku hospodaření před zdaněním 10 362 tis. Kč. Po zahrnutí odpisů a změn v oběžných aktivech a závazcích činí čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním 11 347 tis. Kč. Po odečtení daně z příjmů zbývá 9 171 tis. Kč. Tento rok je zároveň zatížen jednorázovým výdajem na pořízení stálých aktiv ve výši 2 000 tis. Kč, což se promítá do záporného cash flow z investiční činnosti.

V následujících letech, tedy 2026 a 2027, již podnik neplánuje investiční výdaje ani žádné finanční toky, a proto veškeré přírůstky peněžních prostředků plynou výhradně z provozní činnosti. V roce 2026 podnik dosahuje čistého přírůstku hotovosti 8 030 tis. Kč a v roce 2027 pak 6 863 tis. Kč. Konečný stav peněžních prostředků tak každoročně narůstá a v roce 2027 činí 24 145 tis. Kč. Vývoj potvrzuje dostatečnou schopnost podniku generovat hotovost z hlavní činnosti a vytvářet rezervy bez závislosti na externím financování.

Tabulka 48: Plán přehledu o peněžních tocích – základní varianta (v tis. Kč)

	2025	2026	2027
Počáteční stav peněžních prostředků	2 081	9 252	17 282
Výsledek hospodaření před zdaněním	10 362	8 290	7 112
Odpisy	793	1 018	1 009
Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	21	48	28
Změna stavu krátkodobých závazků a časového rozlišení pasiv	- 6	2	17
Změna stavu zásob	177	413	190
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	11 347	9 771	8 357
Zaplacená daň	- 2 176	- 1 741	- 1 494
Cash flow z provozní činnosti	9 171	8 030	6 863
Výdaje na pořízení stálých aktiv	- 2 000	0	0
Cash flow z investiční činnosti	- 2 000	0	0
Přímé platby na vrub fondů	0	0	0
Cash flow z finanční činnosti	0	0	0
Čisté zvýšení/snížení pen. prostředků	7 171	8 030	6 863
Konečný stav peněžních prostředků	9 252	17 282	24 145

(zdroj: vlastní)

5.3 Optimistická varianta

V rámci optimistické varianty se očekává, že se bude společnosti dařit lépe než ve variantě základní. V této variantě se předpokládá lepší ekonomická situace na trhu. Firma částečně transformovala svoji nabídku, a kromě prodeje snubních prstenů rozšířila také svou nabídku ostatních šperků, jako jsou náramky, přívěsky, náhrdelníky a náušnice. Toto rozšíření nabídky má velký úspěch u zákazníků. Nová prodejna v obchodním centru v Praze je zisková, proto byla v roce 2026 otevřena také nová pobočka v obchodním centru v Brně.

5.3.1 Plánovaný výkaz zisku a ztráty – optimistická varianta

V rámci plánování výkazu zisku a ztráty bude počítáno s optimističtějšími podmínkami než u základní varianty.

Tržby za prodej zboží

Tržby za prodej zboží mohou být považovány za hlavní zdroj příjmů společnosti. I navzdory demografickému vývoji v České republice bude společnost dosahovat vyšších hodnot tržeb za prodej zboží než v minulých letech. Firma chce v rámci optimistické

varianty částečně transformovat svou nabídku a rozšířit stávající sortiment o další druhy šperků, jako jsou například náušnice, přívěšky, náhrdelníky, či náramky. Společnost očekává vyšší zájem zákazníků o tyto produkty. Díky širšímu portfoliu nabízeného zboží bude firma dosahovat vyšších tržeb za prodej zboží.

Očekává se také, že ekonomický vývoj společnosti se bude vyvíjet o polovinu lépe, než bylo očekáváno. Nově otevřená pobočka v obchodním centru v Praze je zisková, proto se společnost v roce 2026 rozhodla otevřít další pobočku v Brně, a to také v obchodním centru. Obě pobočky v obchodních centrech budou fungovat na stejném principu.

Vedení očekává, že tržby v optimistické variantě porostou o 10 % v roce 2025, o 12 % v roce 2026 a o 8 % v roce 2027. Plán tržeb dle funkce `forecast.linear` zůstává neměnný.

Tržby z prodeje výrobků a služeb

Tato položka tržeb není pro společnost zásadní ani v rámci optimistické varianty, neboť hlavní část příjmů tvoří tržby z prodeje zboží. Z tohoto důvodu se neočekává výraznější změna její výše v letech 2025 až 2027. Předpokládá se, že hodnota tržeb z prodeje výrobků a služeb se bude vyvíjet v návaznosti na předpokládaný růst HDP, který bude mít očekávaný vývoj o polovinu vyšší než v rámci základní varianty.

Ostatní provozní výnosy

Výpočet položky ostatních provozních výnosů bude stejný jako u varianty základní.

Výnosové úroky a ostatní finanční výnosy

Jelikož se výnosové úroky a ostatní finanční výnosy odvíjely v základní variantě podle vývoje úrokové sazby 3M PRIBOR, bude tomu tak i nadále. Nicméně očekává-li společnost 50% nárůst ekonomiky, musí o tuto část klesnout také úrokové sazby 3M PRIBOR. Výnosové úroky a ostatní finanční výnosy budou tedy vycházet z úrokových sazeb 3M PRIBOR snížených o polovinu.

Tabulka 49: Plán tržeb – optimistická varianta

	Plán		
	2025	2026	2027
Růst tržeb podle funkce forecast.linear	2,46%	-5,61%	-3,21%
Růst HDP	3,45%	3,75%	3,90%
Předpoklad vedení	10,00%	12,00%	8,00%
Průměr	5,30%	3,38%	2,90%
Plánované tržby (v tis. Kč)	81 211	83 957	86 389

(zdroj: vlastní)

Na základě výše uvedených informací byl sestaven plán tržeb v optimistické variantě. Růst tržeb podle funkce forecast.linear zůstává stejný jako v případě základní varianty. Růst HDP se zvedl o polovinu a také očekávání vedení vzrostlo na základě očekávané optimistické varianty. Meziroční procentuální růst má sice klesající tendenci, ale celkové plánované tržby jsou rostoucí. Očekávaný růst tržeb díky otevření nové pobočky v Brně je již zakomponován v předpokladu vedení.

Výkonová spotřeba

Náklady vynaložené na prodané zboží se budou odvíjet stejně jako vývoj plánovaných tržeb, do kterého jsou zakomponovány také tržby spojené s otevřením nové pobočky v Brně. Spotřeba materiálu a služby se budou odvíjet od očekávané výše inflace, která zůstává stejná i pro optimistickou variantu. V rámci spotřeby energií se očekává, že ceny se budou vyvíjet o 50 % příznivěji, než tomu bylo v základní variantě, očekává se tedy ještě větší pokles ceny energií, než bylo naplánováno v rámci základní varianty. Poměr spotřeby materiálu a energií zůstává stejný.

Díky otevření nové pobočky v Brně se náklady na spotřebu materiálu a energií a také služby zvýší o 5 %, náklady jsou zvýšené o položky jako je například nájemné či spotřeba energie.

Osobní náklady

Společnost v rámci optimistické varianty také neplánuje nábor nových zaměstnanců, ani na hlavní pracovní poměr, ani formou dohody o provedení pracovní činnosti či dohody o provedení práce. V rámci otevření nové pobočky v Brně očekává společnost přesun některých zaměstnanců z již zavedených dvou prodejen v Brně do nové prodejny v obchodním centru, zvýší tím tak efektivitu práce a také ušetří čas i peníze spojené se zaučováním nových zaměstnanců. Nicméně díky příznivějšímu vývoji tržeb, bude

zaměstnancům přidáno na základě vývoje tržeb, a nikoliv na základě vývoje inflace. Zaměstnanci budou tedy odměněni za úspěch firmy.

Vývoj ostatních mzdových nákladů zůstává neměnný a bude vycházet ze základní varianty plánu, tedy se zvýšením o 5 % ročně. Ani v rámci optimistické varianty plánu se nepočítá se změnou ve výši odvodů na sociální a zdravotní pojištění, proto bude vycházet z položky roku 2024 a bude se zvyšovat stejným tempem jako mzdové náklady, jelikož z této položky přímo vychází.

Úpravy hodnot v provozní oblasti

V rámci odpisů dlouhodobého majetku bude počítáno s majetkem, který byl již představen v rámci základní varianty. Nicméně se zprovozněním nové pobočky v obchodních centru v Brně v roce 2026 společnost počítá s nákupem vybavení a zařízení nové prodejny v Brně, očekává, že cena zařízení této prodejny bude v hodnotě 500 000 Kč a bude odepisována v rámci 2 odpisové skupiny rovnoměrným daňovým odpisem. Na odpisový plán na následující 3 roky odkazuje tabulka níže.

Tabulka 50: Odpisový plán – optimistická varianta (v Kč)

	2025	2026	2027
BMW M340i xDrive Sedan	300 835	300 835	300 833
BMW X3 xDrive20i	263 094	263 094	263 090
Gravírovací - rycí stroj	8 997	8 991	-
Rekonstrukce prodejen	220 000	445 000	445 000
Zařízení pobočky v Brně	-	44 000	89 000
Celkem	792 926	1 061 920	1 097 923

(zdroj: vlastní)

Ostatní provozní náklady

Vybraná společnost neplánuje ani v rámci optimistické varianty prodej žádného dlouhodobého majetku, který ještě nebyl zcela odepsán, proto se očekává, že tato položka bude nulová, stejně jako v základní variantě. Jiné provozní náklady budou pro následující roky vypočítány jako průměr předchozích let, který bude navýšen o růst HDP stejně jako v základní variantě.

Nákladové úroky

Společnost nepočítá v následujících letech s využitím cizích zdrojů financování, a proto předpokládá, že nákladové úroky zůstanou nulové, stejně jako v základní variantě.

Ostatní finanční náklady

Ve vybrané společnosti zahrnují ostatní finanční náklady zejména bankovní poplatky a kurzové rozdíly. Očekává se, že vývoj této položky bude úzce souviset s růstem tržeb společnosti.

Daň z příjmů

Daň z příjmů bude vycházet z plánovaného výsledku hospodaření před zdaněním. Společnost nepředpokládá navýšení sazby daně z příjmů právnických osob v následujících třech letech, jelikož ke změně sazby došlo nedávno. Ve finančním plánu se proto počítá s aktuálně platnou sazbou ve výši 21 %. Vzhledem k tomu, že společnost neúčtuje o odložené dani, nebude tato položka do plánu zahrnuta.

Tabulka 51: Plán výkazu zisku a ztráty – optimistická varianta (v tis. Kč)

		2025	2026	2027
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	305	317	329
II.	Tržby za prodej zboží	81 211	83 957	86 389
A.	Výkonová spotřeba	49 225	50 811	52 274
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	33 801	34 944	35 956
2.	Spotřeba materiálu a energie	2 147	2 312	2 491
3.	Služby	13 276	13 555	13 826
D.	Osobní náklady	18 932	19 586	20 128
D.1.	Mzdové náklady	14 093	14 569	14 991
2.1.	Náklady na soc. zab., zdrav. poj.	4 025	4 161	4 281
2.2.	Ostatní náklady	815	856	856
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	793	1 062	1 098
III.	Ostatní provozní výnosy	979	979	979
F.	Ostatní provozní náklady	325	337	350
*	Provozní výsledek hospodaření	13 220	13 456	13 846
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	46	36	30
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	-	-	-
VII.	Ostatní finanční výnosy	35	28	23
K.	Ostatní finanční náklady	876	906	932
*	Finanční výsledek hospodaření	- 795	- 842	- 879
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	12 425	12 615	12 967
L	Daň z příjmů	2 609	2 649	2 723
**	Výsledek hospodaření po zdanění	9 816	9 965	10 244

(zdroj: vlastní)

Ve sledovaném období 2025 až 2027 společnost očekává stabilní růst tržeb. Tržby z prodeje výrobků a služeb zůstávají okrajové, zatímco hlavní podíl na výnosech tvoří tržby

z prodeje zboží, které každoročně mírně rostou. Výkonová spotřeba a osobní náklady rovněž vykazují postupný nárůst, což odpovídá růstu provozní činnosti.

Provozní výsledek hospodaření zůstává pozitivní a stabilně roste. Naopak finanční výsledek hospodaření je po celé období záporný, zejména kvůli ostatním finančním nákladům, které přesahují finanční výnosy. I přesto však celkový výsledek hospodaření před zdaněním každoročně roste. Daň z příjmů je vypočtena konzistentně se sazbou 21 % a odpovídá vývoji zisku. Výsledek hospodaření po zdanění ukazuje pozitivní trend.

5.3.2 Plánovaná rozvaha – optimistická varianta

Optimistická varianta plánované rozvahy vychází z předpokladu příznivého vývoje hospodaření společnosti. Předpokládá se růst aktiv, zejména oběžných, a posilování vlastního kapitálu díky rostoucímu zisku. Společnost zároveň nepočítá s čerpáním cizích zdrojů. Očekává se, že v rámci této varianty se společnosti povede lépe než v rámci varianty základní.

PLÁN AKTIV

V optimistické variantě finančního plánu se očekává postupný růst celkových aktiv společnosti. Tento nárůst je tažen především zvyšováním oběžných aktiv, konkrétně peněžních prostředků, které rostou díky kladnému provoznímu cashflow. Zásoby a pohledávky zůstávají na stabilní úrovni. Naopak stálá aktiva se pozvolna snižují v důsledku odepisování majetku.

Dlouhodobý nehmotný majetek

V nadcházejících letech společnost neplánuje pořizovat žádný nový dlouhodobý nehmotný majetek, a proto se očekává, že jeho hodnota zůstane na stejné úrovni jako v roce 2024.

Dlouhodobý hmotný majetek

Společnost bude v rámci optimistické varianty vycházet z plánu v základní variantě, jediným rozdílem je v roce 2026 pořízení vybavení a zařízení do nové prodejny v obchodním centru v Brně, která bude stát přibližně 500 000 Kč. Odpisový plán byl již představen v rámci plánovaného výkazu zisků a ztráty.

Zásoby

Stejně jako v základní variantě budou zásoby v optimistické variantě plánovány na základě vývoje předpokládaných tržeb, přičemž se předpokládá, že s rostoucím objemem prodeje poroste i potřeba udržovat vyšší úroveň zásob pro zajištění plynulosti provozu a schopnosti rychle reagovat na poptávku zákazníků.

Pohledávky

Společnost nepředpokládá nárůst pohledávek vůči státu, a proto se očekává, že jejich hodnota zůstane i v následujících letech nulová. Krátkodobé pohledávky jsou úzce navázány na výši tržeb, jejich vývoj tedy bude odpovídat tempu růstu plánovaných tržeb. Společnost v současnosti neneviduje žádné dlouhodobé pohledávky a jejich vznik neplánuje ani do budoucna, předpokládá se, že jejich hodnota zůstane nulová po celé plánované období.

Peněžní prostředky

Plánování peněžních prostředků bude vycházet z připraveného plánu cashflow. Struktura jejich rozdělení mezi pokladnu a bankovní účty zůstane shodná s rozdělením uvedeným v základní variantě.

Časové rozlišení aktiv

Vývoj této položky bude odvozen od předpokládaného vývoje tržeb. Struktura nákladů a příjmů příštích období zůstane zachována ve stejném poměru jako v základní variantě.

Tabulka 52: Plán aktiv – optimistická varianta (v tis. Kč)

		2025	2026	2027
	AKTIVA CELKEM	34 384	44 454	54 791
B.	Stálá aktiva	3 958	3 396	2 298
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	3 958	3 396	2 298
C.	Oběžná aktiva	29 917	40 532	51 951
C.I.	Zásoby	17 290	17 874	18 392
C.II.	Pohledávky	1 517	1 569	1 614
1.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0
2.	Krátkodobé pohledávky	1 517	1 569	1 614
C.IV.	Peněžní prostředky	11 110	21 089	31 945
1.	Peněžní prostředky v pokladně	3 444	6 538	9 903
2.	Peněžní prostředky na účtech	7 666	14 552	22 042
D.	Časové rozlišení	509	526	541
1.	Náklady příštích období	504	521	536
2.	Příjmy příštích období	5	5	5

(zdroj: vlastní)

Celková hodnota aktiv společnosti vykazuje ve sledovaném období rostoucí trend, a to z 34 384 tis. Kč v roce 2025 až na 54 791 tis. Kč v roce 2027. Hlavní podíl na tomto růstu mají oběžná aktiva, jejichž hodnota vzrůstá výrazněji než hodnota stálých aktiv. Stálá aktiva postupně klesají, což souvisí s odepisováním dlouhodobého hmotného majetku a nízkými novými investicemi do majetku.

Oběžná aktiva rostou především díky nárůstu peněžních prostředků, které se výrazně zvyšují z důvodu kladného provozního cashflow. Zásoby a krátkodobé pohledávky také rostou, ale pomalejším tempem, v návaznosti na předpokládaný růst tržeb. Peněžní prostředky představují podstatnou položku růstu oběžných aktiv, přičemž výrazný nárůst nastává jak u hotovosti, tak u zůstatků na bankovních účtech.

Časové rozlišení zůstává ve všech letech na stabilní úrovni. Společnost eviduje náklady příštích období, jejichž vývoj kopíruje vývoj tržeb. Příjmy příštích období se nezměnily a zůstávají na minimální hodnotě.

PLÁN PASIV

Optimistická varianta plánu pasiv vychází z předpokladu pozitivního hospodářského vývoje společnosti, vyšší ziskovosti a stabilní struktury financování. Vlastní kapitál se bude postupně zvyšovat především díky růstu zisku, zatímco cizí zdroje zůstávají na obdobné úrovni jako v předchozích obdobích.

Základní kapitál

Společnost neuvažuje o navýšení ani snížení základního kapitálu v nadcházejících letech, a proto jeho výše zůstane beze změny.

Fondy ze zisku

V rámci ostatních rezervních fondů eviduje společnost aktuálně částku 2 000 Kč. Vzhledem k tomu, že se neplánuje její čerpání ani navýšení, zůstane tato hodnota zachována i v následujících letech.

Výsledek hospodaření minulých let

Tato položka představuje souhrn výsledků hospodaření z předchozích let. V případě, že bude výsledek hospodaření běžného účetního období v kladných hodnotách, společnost předpokládá každoroční rozdělení zisku mezi společníky ve výši 2 000 000 Kč, což je navýšení oproti základní variantě.

Výsledek hospodaření běžného účetního období

Výše výsledku hospodaření běžného účetního období bude vycházet z údajů uvedených ve výkazu zisku a ztráty.

Dlouhodobé závazky

Vybraná společnost v současnosti nevykazuje žádné dlouhodobé závazky a ani do budoucna nepočítá s čerpáním dlouhodobého úvěru.

Krátkodobé závazky

Krátkodobé přijaté zálohy a závazky z obchodních vztahů budou kopírovat vývoj tržeb, neboť jsou na ně přímo navázány. V roce 2025 společnost plánuje splatit závazky vůči společníkům a zároveň při pozitivním výsledku hospodaření počítá s každoroční výplatou podílu na zisku ve výši 2 000 000 Kč.

Závazky vůči zaměstnancům odpovídají prosincovým čistým mzdám, které budou vyplaceny v lednu, a proto se jejich výše bude odvíjet od mzdových nákladů s předpokládaným meziročním růstem v návaznosti na tržby.

Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění budou stanoveny jako 45,4 % z jedné dvanáctiny celkových mzdových nákladů, přičemž se jedná o prosincové odvody placené až v lednu.

Daňové závazky a dotace zahrnují zálohovou a srážkovou daň, stejně jako DPH za prosinec. Z historického vývoje vyplývá, že přibližně třetinu tvoří zálohová a srážková daň a dvě třetiny DPH, přičemž celková výše těchto závazků bude rovněž závislá na vývoji tržeb.

Dohadné účty pasivní a ostatní závazky budou rovněž upravovány v souladu s vývojem tržeb.

Časové rozlišení pasiv

Vybraná společnost v rámci časového rozlišení eviduje pouze výdaje příštích období. V předchozích letech neevidovala žádné výnosy příštích období, a proto se s nimi nepočítá ani v rámci plánovaného období. Vývoj výdajů příštích období bude navázán na vývoj tržeb.

Tabulka 53: Plán pasiv – optimistická varianta (v tis. Kč)

		2025	2026	2027
	PASIVA CELKEM	34 384	44 454	54 791
A.	Vlastní kapitál	29 290	39 255	49 499
A.I.	Základní kapitál	200	200	200
A.III.	Fondy ze zisku	2	2	2
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	19 272	29 088	39 053
A.V.	Výsledek hospodaření běžného úč. období	9 816	9 965	10 244
B.+C.	Cizí zdroje	5 015	5 117	5 208
C.	Závazky	5 015	5 117	5 208
C.I.	Dlouhodobé závazky	0	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky	5 015	5 117	5 208
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	488	504	519
4.	Závazky z obchodních vztahů	220	228	234
8.	Závazky ostatní	4 308	4 386	4 455
8.1.	Závazky ke společníkům	2 000	2 000	2 000
8.3.	Závazky k zaměstnancům	1 174	1 214	1 249
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního poj.	533	551	567
8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	439	454	467
8.6.	Dohadné účty pasivní	20	21	21
8.7.	Jiné závazky	141	146	150
D.	Časové rozlišení	79	82	84
1.	Výdaje příštích období	79	82	84

(zdroj: vlastní)

Pasiva společnosti v letech 2025–2027 rostou především díky zvyšujícímu se vlastnímu kapitálu, který je výsledkem pozitivního hospodářského výsledku a jeho kumulace v položce „výsledek hospodaření minulých let“. Základní kapitál i fondy ze zisku zůstávají beze změn. Cizí zdroje tvoří výhradně krátkodobé závazky, jejichž mírný růst odráží rostoucí objem tržeb a s tím spojené provozní závazky. Časové rozlišení zůstává stabilní s mírným nárůstem.

5.3.3 Plánovaný přehled o peněžních tocích – optimistická varianta

Cashflow ukazuje stabilní a pozitivní vývoj finanční situace společnosti v letech 2025–2027. Hlavním zdrojem peněz je provozní činnost, která generuje každoročně více než 10 milionů Kč. Po zdanění zůstává společnosti dostatek prostředků i na pokrytí investic. Investiční činnost je nejvýraznější v roce 2025, kdy firma investuje 2 miliony Kč do stálých aktiv, v dalších letech tyto výdaje klesají. Finanční činnost je nulová, což potvrzuje, že

společnost neplánuje žádné úvěry ani výplaty z fondů. Peněžní prostředky rostou každý rok, což svědčí o dobré likviditě a finanční stabilitě firmy.

Tabulka 54: Plánovaný přehled o peněžních tocích – optimistická varianta (v tis. Kč)

	2025	2026	2027
Počáteční stav peněžních prostředků	2 081	11 191	21 340
Výsledek hospodaření před zdaněním	12 425	12 615	12 967
Odpisy	793	1 062	1 098
Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	- 102	- 68	- 60
Změna stavu krátkodobých závazků a časového rozlišení pasiv	1 393	105	90
Změna stavu zásob	- 871	- 585	- 518
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	13 638	13 129	13 578
Zaplacená daň	2 609	2 649	2 723
Cash flow z provozní činnosti	11 029	10 480	10 854
Výdaje na pořízení stálých aktiv	- 2 000	-500	0
Cash flow z investiční činnosti	- 2 000	-500	0
Přímé platby na vrub fondů	0	0	0
Cash flow z finanční činnosti	0	0	0
Čisté zvýšení/snížení pen. prostředků	9 029	9 980	10 854
Konečný stav peněžních prostředků	11 110	21 170	32 195

(zdroj: vlastní)

5.4 Pesimistická varianta

Pesimistická varianta finančního plánu počítá s méně příznivým vývojem vnějších i vnitřních faktorů. Očekává se nižší tempo růstu tržeb, opatrnější investiční strategie a možné zvýšení některých nákladových položek. Společnost se v tomto scénáři připravuje na horší tržní podmínky a klade důraz na zachování likvidity a finanční stability.

5.4.1 Plánovaný výkaz zisků a ztráty – pesimistická varianta

Pesimistická varianta výkazu zisků a ztráty odráží opatrnější očekávání ohledně vývoje hospodaření. Předpokládá se pomalejší růst tržeb, vyšší provozní náklady a nižší provozní zisk. Finanční výsledek může být negativně ovlivněn vyššími ostatními náklady či nižšími výnosy. Celkově tak dochází k nižšímu výsledku hospodaření po zdanění oproti základní i optimistické variantě. Očekává se že, inflace meziročně vzroste o 100 %.

Tržby za prodej zboží

V rámci pesimistické varianty se očekává, že tržby společnosti poklesnou nejenom díky demografickému vývoji společnosti, ale také díky nepříznivé ekonomické situaci, kdy růst HDP bude o polovinu pomalejší, než se předpokládalo a výše inflace bude jednou tak vyšší. Jelikož zboží, které firma prodává je vysoce elastické, bude předpoklad společnosti do dalších let pesimističtější, na rozdíl od základní varianty. Vedení společnosti očekává zvýšení poklesu tržeb o polovinu, než tomu bylo v základní variantě. Vývoj tržeb na základě funkce forecast.linear zůstává neměnný. Díky nepříznivé ekonomické situaci lidé přestávají kupovat zboží, jako jsou právě například šperky a snubní prsteny. Kvůli nepříznivé ekonomické situaci se společnost rozhodla nerozšiřovat svou nabídku o další druhy šperků, jelikož by to přineslo zvýšené náklady s nejistými výnosy.

Tržby z prodeje výrobků a služeb

Vzhledem k tomu, že tržby z prodeje výrobků a služeb nepředstavují pro společnost klíčový zdroj příjmů, nelze očekávat jejich výraznější nárůst v období 2025 až 2027. V rámci pesimistické varianty se navíc předpokládá mírné zpomalení ekonomiky, a proto se očekává, že vývoj této položky bude spíše stagnovat a bude se řídit vývojem HDP s nižším tempem růstu.

Ostatní provozní výnosy

Jelikož tyto výnosy vykazují meziroční kolísání a jejich budoucí vývoj nelze přesně předvídat, bude i v pesimistické variantě pro roky 2025–2027 použita průměrná hodnota z předchozích let, obdobně jako tomu bylo v základní variantě.

Výnosové úroky a ostatní finanční výnosy

Výnosové úroky a ostatní finanční výnosy budou ovlivněny vývojem úrokové sazby 3M PRIBOR, u které se v důsledku nepříznivého ekonomického vývoje předpokládá, že vzroste o 50 %.

Tabulka 55: Plán tržeb – pesimistická varianta

	Plán		
	2025	2026	2027
Růst tržeb podle funkce forecast.linear	2,46%	-5,61%	-3,21%
Růst HDP	1,15%	1,25%	1,30%
Předpoklad vedení	-12,00%	-6,75%	-4,50%
Průměr	-2,80%	-3,70%	-2,14%
Plánované tržby (v tis. Kč)	74 964	72 189	70 646

(zdroj: vlastní)

Tabulka představuje plánovaný vývoj tržeb společnosti na období let 2025 až 2027 v pesimistické variantě. Obsahuje tři různé scénáře růstu tržeb: predikci pomocí funkce forecast.linear, očekávaný růst HDP a interní odhad vedení společnosti. Tržby vychází z průměru těchto tří hodnot.

Predikce pomocí forecast.linear zůstává stejná jako v základní variantě a růst HDP je ve všech třech letech kladný, i když nízký (od 1,15 % do 1,30 %). Vedení společnosti je ve svém odhadu výrazně pesimističtější, když předpokládá pokles tržeb o 12 % v roce 2025, následovaný mírnějším poklesem v dalších letech. Průměr všech tří odhadů (forecast.linear, HDP a odhadu vedení) pak udává celkový průměrný pokles tržeb v jednotlivých letech.

Na základě těchto údajů byly stanoveny plánované tržby, které postupně klesají z 74 964 tis. Kč v roce 2025 na 70 646 tis. Kč v roce 2027. Tento plán tedy odráží konzervativní přístup a zohledňuje možná rizika ve vývoji trhu.

Výkonová spotřeba

Nejvýznamnější položku nákladů představují náklady na prodané zboží, jejichž vývoj bude úzce kopírovat plánovaný vývoj tržeb.

Pro zpřesnění výpočtů bude položka „spotřeba materiálu a energie“ rozdělena na dvě samostatné části – spotřebu materiálu a spotřebu energie, a to ve stejném poměru jako v základní variantě. Spotřeba materiálu se bude vyvíjet v návaznosti na předpokládaný vývoj míry inflace, u které se očekává, že meziročně vzroste o 100 %. Spotřeba energie pak bude vycházet z očekávaného vývoje cen energií, přičemž se předpokládá, že ceny energií porostou meziročně o 50 %.

Položka služeb je ve společnosti vnímána jako fixní náklad, a její vývoj proto bude navázán na předpokládanou míru inflace.

Osobní náklady

Jelikož firma i přes nepříznivou situaci na trhu neplánuje zavírat některé z jejích poboček, neplánuje proto ani propouštění zaměstnanců. Nicméně pro udržení stávajících zaměstnanců je firma nucena zvyšovat mzdy alespoň o výši inflace, ale na druhou stranu se rozhodla nezvyšovat benefity nabízené zaměstnancům. Neočekává se, že by v následujících třech letech byly zvýšeny odvody na sociální a zdravotní pojištění, proto tato výše zůstane v plánovaných letech stejná jako v roce 2024 s ohledem na vliv inflace.

Úpravy hodnot v provozní oblasti

Společnost se rozhodla díky nepříznivé ekonomické situaci neprovádět plánovanou rekonstrukci několika prodejen v hodnotě 2 000 000 Kč jako tomu bylo v základní variantě. V následujících letech tedy firma nebude investovat do žádné formy dlouhodobého majetku a odepisovat bude pouze ten dlouhodobý majetek, který byl již v minulosti zakoupen. Výše odpisů se bude tedy odvíjet na základě tabulky uvedené níže.

Tabulka 56: Odpisový plán – pesimistická varianta (v Kč)

	2025	2026	2027
BMW M340i xDrive Sedan	300 835	300 835	300 833
BMW X3 xDrive20i	263 094	263 094	263 090
Gravírovací - rycí stroj	8 997	8 991	-
Celkem	572 926	572 920	563 923

(zdroj: vlastní)

Ostatní provozní náklady

Ani v pesimistické variantě společnost neplánuje prodej žádného dlouhodobého majetku, který by ještě nebyl plně odepsán. Z tohoto důvodu se předpokládá, že tato položka zůstane nulová, stejně jako v roce 2024.

Ostatní provozní náklady budou v následujících letech stanoveny jako průměr z předchozích let, přičemž tento průměr bude upraven o očekávaný růst HDP. Jedná se totiž o nákladovou položku, která sice souvisí s podnikatelskou činností, ale jen nepřímo, a její budoucí výši proto nelze přesně předpovědět.

Nákladové úroky

Společnost nepočítá v následujících letech s čerpáním cizích zdrojů, a proto se předpokládá, že nákladové úroky zůstanou nulové, stejně jako tomu bylo v roce 2024.

Ostatní finanční náklady

V rámci pesimistické varianty vybraná společnost předpokládá, že ostatní finanční náklady, které zahrnují především bankovní poplatky a kurzové rozdíly, se budou vyvíjet v závislosti na vývoji tržeb. S ohledem na očekávaný pokles tržeb v této variantě se předpokládá i odpovídající snížení této nákladové položky.

Daň z příjmů

Daň z příjmů bude stanovena na základě vypočteného výsledku hospodaření před zdaněním. Společnost nepředpokládá, že by v následujících třech letech došlo k navýšení sazby daně z příjmů právnických osob, neboť k její změně došlo nedávno. Počítá tedy s aktuálně platnou sazbou ve výši 21 %. Vzhledem k tomu, že společnost neúčtuje o odložené dani, nebude s touto položkou počítáno ani v rámci finančního plánu.

Tabulka 57: Plán výkazu zisku a ztráty – pesimistická varianta (v tis. Kč)

		2025	2026	2027
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	298	302	306
II.	Tržby za prodej zboží	74 964	72 189	70 646
A.	Výkonová spotřeba	46 951	46 577	46 728
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	31 201	30 046	29 404
2.	Spotřeba materiálu a energie	2 175	2 385	2 612
3.	Služby	13 575	14 145	14 711
D.	Osobní náklady	18 811	19 567	20 317
D.1.	Mzdové náklady	13 999	14 587	15 170
2.1.	Náklady na soc. zab., zdrav. poj.	3 998	4 166	4 332
2.2.	Ostatní náklady	815	815	815
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	573	573	564
III.	Ostatní provozní výnosy	979	979	979
F.	Ostatní provozní náklady	317	321	325
*	Provozní výsledek hospodaření	9 589	6 432	3 997
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	199	172	152
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	-	-	-
VII.	Ostatní finanční výnosy	152	131	116
K.	Ostatní finanční náklady	809	779	762
*	Finanční výsledek hospodaření	- 457	- 476	- 494
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	9 132	5 956	3 503
L.	Daň z příjmů	1 918	1 251	736
**	Výsledek hospodaření po zdanění	7 214	4 705	2 767

(zdroj: vlastní)

V pesimistické variantě výkazu zisku a ztráty tržby společnosti postupně klesají z 74 964 tis. Kč v roce 2025 na 70 646 tis. Kč v roce 2027. Výkonová spotřeba a náklady na prodané zboží se snižují v souladu s poklesem tržeb. Spotřeba materiálu a energie roste kvůli očekávanému nárůstu cen energií. Osobní náklady a náklady na služby se mírně zvyšují.

Provozní výsledek hospodaření klesá z 9 589 tis. Kč v roce 2025 na 3 997 tis. Kč v roce 2027. Finanční výsledek je záporný kvůli bankovním poplatkům a kurzovým rozdílům. Čistý zisk po zdanění se snižuje z 7 214 tis. Kč v roce 2025 na 2 767 tis. Kč v roce 2027. I přes klesající ziskovost zůstává společnost v zisku.

5.4.2 Plánovaná rozvaha – pesimistická varianta

Plánovaná rozvaha pro pesimistickou variantu reflektuje negativní vývoj finančních ukazatelů společnosti v následujících letech. Tento scénář vychází z předpokladu postupného poklesu tržeb, zisku a zhoršení provozní efektivity, což se odráží ve struktuře aktiv a pasiv. Cílem je poskytnout realistický pohled na finanční stabilitu společnosti při nepříznivém ekonomickém vývoji.

PLÁN AKTIV

Plán aktiv pro pesimistickou variantu zohledňuje očekávaný pokles tržeb a ziskovosti společnosti v následujících letech. V této variantě se předpokládá nižší růst hodnoty aktiv, přičemž důraz je kladen na efektivní správu oběžných aktiv a udržení finanční stability při klesajících příjmech. Plán aktiv bude reflektovat konzervativní přístup ke kapitálovým investicím a správě zásob.

Dlouhodobý nehmotný majetek

V pesimistické variantě společnost neplánuje nákup žádného dalšího dlouhodobého nehmotného majetku, a proto se očekává, že jeho hodnota v následujících letech zůstane na úrovni roku 2024.

Dlouhodobý hmotný majetek

Společnost v rámci pesimistické varianty neočekává v budoucnu nákup žádného dalšího dlouhodobého hmotného majetku díky nepříznivé ekonomické situaci. Odepisovat se bude pouze dlouhodobý hmotný majetek, který byl již pořízen v minulých letech. Odpisový plán byl již představen v rámci plánu výkazu zisku a ztráty.

Zásoby

V pesimistické variantě se očekává, že vývoj zásob zboží bude odpovídat poklesu tržeb, tedy bude klesat v souladu s negativním trendem prodeje.

Pohledávky

V pesimistické variantě se předpokládá, že pohledávky vůči státu zůstanou nulové, stejně jako v předchozích letech. Společnost ani nadále neplánuje vznik dlouhodobých pohledávek, a proto se jejich hodnota očekává také jako nulová. Celkové krátkodobé pohledávky budou kopírovat vývoj tržeb, a budou se s jejich poklesem postupně snižovat.

Peněžní prostředky

V pesimistické variantě budou peněžní prostředky stanoveny na základě plánu cashflow. Rozdělení mezi hotovost v pokladně a prostředky na bankovních účtech zůstane totožné jako v základní variantě.

Časové rozlišení aktiv

V rámci pesimistické varianty se časové rozlišení aktiv týká nákladů a příjmů příštích období. Vývoj této položky bude navázán na vývoj tržeb, které v této variantě klesají. Pro výpočet v rámci finančního plánu bude využito průměrné procentuální rozdělení mezi náklady a příjmy příštích období, jak je uvedeno v základní variantě.

Tabulka 58: Plán aktiv – pesimistická varianta (v tis. Kč)

		2025	2026	2027
	AKTIVA CELKEM	30 397	35 125	37 933
B.	Stálá aktiva	2 178	1 605	1 041
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	2 178	1 605	1 041
C.	Oběžná aktiva	27 750	33 068	36 450
C.I.	Zásoby	15 960	15 369	15 041
C.II.	Pohledávky	1 401	1 349	1 320
1.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0
2.	Krátkodobé pohledávky	1 401	1 349	1 320
C.IV.	Peněžní prostředky	10 389	16 350	20 089
1.	Peněžní prostředky v pokladně	3 221	5 069	6 228
2.	Peněžní prostředky na účtech	7 169	11 282	13 861
D.	Časové rozlišení	469	452	442
1.	Náklady příštích období	465	448	438
2.	Příjmy příštích období	5	5	4

(zdroj: vlastní)

Ve sledovaném období pesimistické varianty vykazují aktiva celkově rostoucí trend, a to zejména díky nárůstu oběžných aktiv, která kompenzují postupný pokles stálých aktiv. Stálá aktiva klesají v důsledku odepisování dlouhodobého hmotného majetku bez plánovaného pořízení nového. Dlouhodobý nehmotný majetek zůstává nulový po celé období.

Oběžná aktiva tvoří převážnou část aktiv a jejich růst je tažen především zvyšujícími se peněžními prostředky, které výrazně narůstají meziročně. Zásoby mírně klesají, v návaznosti na pokles tržeb. Krátkodobé pohledávky rovněž vykazují mírně klesající tendenci. Položka časového rozlišení se mírně snižuje v souladu s vývojem tržeb, přičemž největší podíl tvoří náklady příštích období.

PLÁN PASIV

Plán pasiv v pesimistické variantě reflektuje opatrný přístup společnosti ke kapitálové struktuře v období poklesu tržeb a zisku. Předpokládá se stabilní vývoj vlastního kapitálu a minimální využití cizích zdrojů. Cílem je zachovat finanční stabilitu i při méně příznivém vývoji ekonomického prostředí.

Základní kapitál

V pesimistické variantě společnost nepředpokládá žádné změny ve výši základního kapitálu, který zůstane po celé plánované období nezměněn.

Fondy ze zisku

V pesimistické variantě společnost nadále eviduje rezervu ve výši 2 000 Kč v rámci ostatních rezervních fondů. Nepředpokládá se její čerpání ani navýšení, a proto zůstane její hodnota v následujících letech beze změny.

Výsledek hospodaření minulých let

V pesimistické variantě tato položka zahrnuje součet výsledků hospodaření minulých let. V případě, že bude výsledek hospodaření za běžné účetní období kladný, společnost i nadále předpokládá rozdělení zisku společníkům ve výši 1 000 000 Kč ročně.

Výsledek hospodaření běžného účetního období

V pesimistické variantě se hodnota výsledku hospodaření běžného účetního období bude odvíjet od výsledků uvedených ve výkazu zisku a ztráty.

Dlouhodobé závazky

Společnost aktuálně neeviduje žádné dlouhodobé závazky a ani v budoucích letech neplánuje čerpání dlouhodobého úvěru, proto se očekává, že tato položka zůstane nulová.

Krátkodobé závazky

V pesimistické variantě se krátkodobé přijaté zálohy a závazky z obchodních vztahů budou vyvíjet v závislosti na poklesu tržeb. Společnost plánuje v roce 2025 splatit závazky vůči společníkům a zároveň, pokud hospodářský výsledek zůstane kladný, počítá s výplatou podílu na zisku ve výši 1 000 000 Kč ročně.

Závazky k zaměstnancům, představující prosincové čisté mzdy, budou určeny obdobně jako mzdové náklady a navýšeny o inflaci. Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění budou stanoveny jako 45,4 % z jedné dvanáctiny ročních mzdových nákladů.

Daňové závazky budou tvořeny z jedné třetiny zálohovou a srážkovou daní, kterou se budou vyvíjet jako inflace, a ze dvou třetin DPH, jejíž vývoj bude odrážet vývoj tržeb. Dohadné účty pasivní a jiné závazky se budou rovněž přizpůsobovat změnám v tržbách.

Časové rozlišení pasiv

Výdaje příštích období se v pesimistické variantě budou vyvíjet v závislosti na poklesu tržeb, přičemž společnost účtuje pouze o těchto výdajích v rámci časového rozlišení pasiv.

Tabulka 59: Plán pasiv – pesimistická varianta (v tis. Kč)

		2025	2026	2027
	PASIVA CELKEM	30 397	35 125	37 933
A.	Vlastní kapitál	26 688	31 393	34 160
A.I.	Základní kapitál	200	200	200
A.III.	Fondy ze zisku	2	2	2
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	19 272	26 486	31 191
A.V.	Výsledek hospodaření běžného úč. období	7 214	4 705	2 767
B.+C.	Cizí zdroje	3 636	3 662	3 704
C.	Závazky	3 636	3 662	3 704
C.I.	Dlouhodobé závazky	0	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky	3 636	3 662	3 704
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	450	433	424
4.	Závazky z obchodních vztahů	203	196	191
8.	Závazky ostatní	2 983	3 033	3 088
8.1.	Závazky ke společníkům	1 000	1 000	1 000
8.3.	Závazky k zaměstnancům	889	926	963
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního poj.	530	552	574
8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	416	411	411
8.6.	Dohadné účty pasivní	18	18	17
8.7.	Jiné závazky	130	125	123
D.	Časové rozlišení	73	70	69
1.	Výdaje příštích období	73	70	69

(zdroj: vlastní)

Struktura pasiv v pesimistické variantě ukazuje stabilní a převážně vlastní financování činnosti společnosti. Vlastní kapitál tvoří největší část pasiv a každoročně roste, i když tempo růstu zpomaluje v souladu s klesajícím výsledkem hospodaření běžného účetního období. Výsledek hospodaření minulých let je pravidelně navyšován.

Cizí zdroje jsou tvořeny výhradně krátkodobými závazky, jejichž celkový objem mírně narůstá. Nejvýznamnějšími položkami jsou závazky k zaměstnancům, závazky ze sociálního a zdravotního pojištění a závazky ke společníkům. Vývoj většiny závazků je navázán na vývoj mzdových nákladů nebo tržeb. Dlouhodobé závazky zůstávají nulové, protože společnost žádné dlouhodobé financování neplánuje.

Položka časového rozlišení (výdaje příštích období) mírně klesá, v souladu s poklesem tržeb, a tvoří pouze malou část pasiv.

5.4.3 Plán přehledu o peněžních tocích – pesimistická varianta

Přehled cashflow v pesimistické variantě ukazuje, že i přes zhoršující se hospodářské výsledky si společnost udržuje kladný peněžní tok z provozní činnosti. Nejvýrazněji přispívá k peněžním příjmům samotný výsledek hospodaření před zdaněním a pravidelné odpisy. I když se v jednotlivých letech snižuje zisk před zdaněním, stále zůstává dostatečný na pokrytí provozních výdajů.

Výdaje na daň z příjmů sice snižují čistý provozní tok, avšak jeho hodnota zůstává v každém roce kladná. Investiční a finanční činnost je nulová, což odpovídá předpokladu, že společnost nebude investovat ani čerpat financování.

Peněžní prostředky meziročně rostou, i když tempo růstu zpomaluje. To odráží konzervativní hospodaření a snahu společnosti udržet likviditu i při nižších tržbách a zisku.

Tabulka 60: Plánovaný přehled o peněžních tocích – pesimistická varianta (v tis. Kč)

	2025	2026	2027
Počáteční stav peněžních prostředků	2 081	10 389	16 350
Výsledek hospodaření před zdaněním	9 132	5 956	3 503
Odpisy	573	573	564
Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	54	69	38
Změna stavu krátkodobých závazků a časového rozlišení pasiv	8	22	40
Změna stavu zásob	459	592	330
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	10 226	7 212	4 475
Zaplacená daň	- 1 918	- 1 251	- 736
Cash flow z provozní činnosti	8 308	5 961	3 739
Výdaje na pořízení stálých aktiv	0	0	0
Cash flow z investiční činnosti	0	0	0
Přímé platby na vrub fondů	0	0	0
Cash flow z finanční činnosti	0	0	0
Čisté zvýšení/snížení pen. prostředků	8 308	5 961	3 739
Konečný stav peněžních prostředků	10 389	16 350	20 089

(zdroj: vlastní)

6 NÁVRH KRÁTKODOBÉHO FINANČNÍHO PLÁNU

Krátkodobý finanční plán je založen na základní variantě dlouhodobého finančního plánu, jelikož tato varianta odráží nejpravděpodobnější vývoj. Plán je vypracován na čtvrtletní bázi pro rok 2025. Firma má účetní období podle kalendářního roku, z něž se také bude vycházet. Krátkodobý finanční plán bude zahrnovat krátkodobý výkaz zisků a ztrát, krátkodobou rozvahu a krátkodobý plán peněžních toků.

6.1 Krátkodobý plán výkazu zisku a ztráty

Krátkodobý plán výkazu zisku a ztráty je sestaven na základě očekávaného vývoje výnosů a nákladů v jednotlivých čtvrtletích roku 2025. Tento plán poskytuje přehled o výnosech, nákladech a výsledku hospodaření v krátkodobém horizontu.

6.1.1 Plán výnosů

Vybraná společnost dosahuje nejvyšších tržeb během 2. a 3. čtvrtletí roku, je to tedy od dubna do září, kdy je svatební sezóna. V této době je největší počet sňatků a pro společnost to znamená také nejvyšší tržby. 1. a 4. čtvrtletí jsou na základě tržeb slabší. Výkyvy v tržbách jsou v těchto čtvrtletích většinou pouze v rámci významnějších svátků, kdy zákazníci nakupují více šperků a snubních prstenů. V rámci 1. čtvrtletí se jedná o svátek svatého Valentýna, který připadá na 14. února a je svátkem zamilovaných. Dále v rámci 4. čtvrtletí jsou to Vánoce.

První čtvrtletí je považováno za nejslabší z hlediska tržeb, protože po vánočním období mají zákazníci nižší ochotu nakupovat další zboží a svátek svatého Valentýna nemá z pohledu tržeb takový význam jako například Vánoce, proto se bude první čtvrtletí podílet na celkových tržbách 10 %. Druhé a třetí čtvrtletí patří do hlavní svatební sezóny, proto se druhé i třetí čtvrtletí podílí na celkových tržbách 35 %. Poslední čtvrté čtvrtletí se díky Vánocům bude podílet na celkových tržbách 20 %.

Tržby z prodeje výrobků a služeb se budou vyvíjet proporcionálně v rámci všech čtvrtletí roku 2025. Ostatní provozní výnosy souvisí s provozní činností společnosti a budou se tedy odvíjet podle plánovaného rozložení tržeb.

Výnosové úroky a ostatní finanční výnosy budou rozděleny rovnoměrně v rámci čtvrtletí.

6.1.2 Plán nákladů

V rámci výkonové spotřeby se budou náklady vynaložené na prodané zboží odvíjet podle plánu tržeb. Spotřeba materiálu a energie a stejně tak služby se budou vyvíjet proporcionálně, jelikož výše tržeb neovlivňuje spotřebu energií v prodejnách či centrále, stejně tak jako spotřebovaný materiál a služby, jelikož jsou tyto položky považovány za fixní.

Mzdové náklady jsou pro společnost také fixním nákladem, proto se jejich výše v rámci čtvrtletí nebude měnit, potřeba zaměstnanců na centrále i na prodejnách se nemění v důsledku změny tržeb. O odpisech dlouhodobého majetku se účtuje sice až na konci roku, nicméně pro věrohodnější vývoj budou odpisy rozpočítány rovnoměrně do všech čtvrtletí. Investice do rekonstrukce prodejen ve výši 2 000 000 Kč byla vynaložena v 1. čtvrtletí. Ostatní provozní náklady souvisí s provozní činností společnosti a budou se tedy odvíjet podle plánovaného rozložení tržeb. Nákladové úroky a ostatní finanční náklady budou rozděleny rovnoměrně v rámci čtvrtletí.

Daň z příjmů bude vypočítána podle výsledného výsledku hospodaření v rámci čtvrtletí.

Krátkodobý výkaz zisku a ztráty ukazuje rostoucí výkon firmy v průběhu roku. V 1. čtvrtletí je firma ve ztrátě, což souvisí s nízkými tržbami po Vánocích. Od 2. čtvrtletí tržby výrazně rostou, což se pozitivně odráží na zisku. Nejvyšší zisk je dosažen ve 3. a 4. čtvrtletí, kdy zároveň výrazně rostou i provozní náklady. Finanční výsledek je po celý rok záporný, ale jeho vliv je vzhledem k provoznímu zisku omezený. Celkově firma vykazuje zlepšující se hospodářský výsledek.

Tabulka 61: Krátkodobý plán výkazu zisku a ztráty (v tis. Kč)

		1Q	2Q	3Q	4Q
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	75	151	226	302
II.	Tržby za prodej zboží	7 629	34 330	61 030	76 288
A.	Výkonová spotřeba	6 994	21 925	36 857	47 026
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	3 175	14 289	25 402	31 752
2.	Spotřeba materiálu a energie	499	998	1 498	1 997
3.	Služby	3 319	6 638	9 957	13 276
D.	Osobní náklady	4 604	9 208	13 812	18 416
D.1.	Mzdové náklady	3 423	6 845	10 268	13 691
2.1.	Náklady na soc. zab., zdrav. poj.	977	1 955	2 932	3 910
2.2.	Ostatní náklady	204	408	611	815
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	198	397	595	793
III.	Ostatní provozní výnosy	98	440	783	979
F.	Ostatní provozní náklady	32	144	257	321
*	Provozní výsledek hospodaření	- 4 026	3 247	10 519	11 013
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	24	49	73	97
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	-	-	-	-
VII.	Ostatní finanční výnosy	19	37	56	75
K.	Ostatní finanční náklady	206	412	617	823
*	Finanční výsledek hospodaření	- 163	- 325	- 488	- 651
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	- 4 188	2 921	10 031	10 362
L	Daň z příjmů	- 880	613	2 107	2 176
**	Výsledek hospodaření po zdanění	- 3 309	2 308	7 925	8 186

(zdroj: vlastní)

6.2 Krátkodobý plán rozvahy

Krátkodobý plán rozvahy odráží sezónní výkyvy v podnikání. V průběhu roku dochází k nárůstu aktiv i pasiv, přičemž nejvýraznější růst je patrný ve druhém a třetím čtvrtletí. Výše zásob, pohledávek a peněžních prostředků se mění podle tržeb. Vlastní kapitál roste díky zisku.

6.2.1 Plán aktiv

V rámci dlouhodobého hmotného majetku se očekává, že investice do rekonstrukce několika prodejen proběhne v 1. čtvrtletí roku 2025. Odpisy jsou poté následně rovnoměrně rozprostřeny do všech čtvrtletí.

Zásoby i pohledávky rostou během roku úměrně s vývojem tržeb. Peněžní prostředky odpovídají hodnotám uvedeným ve výkazu cashflow. Časové rozlišení se účtuje ke konci roku, a proto je zahrnuto až ve 4. čtvrtletí.

Tabulka 62: Krátkodobý plán aktiv (v tis. Kč)

		1Q	2Q	3Q	4Q
	AKTIVA CELKEM	16 247	22 149	28 052	31 355
B.	Stálá aktiva	4 553	4 355	4 156	3 958
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	4 553	4 355	4 156	3 958
C.	Oběžná aktiva	11 695	17 794	23 895	26 919
C.I.	Zásoby	1 625	7 309	12 994	16 242
C.II.	Pohledávky	143	641	1 140	1 425
1.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0
2.	Krátkodobé pohledávky	143	641	1 140	1 425
C.IV.	Peněžní prostředky	9 927	9 844	9 762	9 252
1.	Peněžní prostředky v pokladně	3 077	3 052	3 026	2 868
2.	Peněžní prostředky na účtech	6 850	6 792	6 736	6 384
D.	Časové rozlišení	-	-	-	478
1.	Náklady příštích období	-	-	-	473
2.	Příjmy příštích období	-	-	-	5

(zdroj: vlastní)

6.2.2 Plán pasiv

Základní kapitál i fondy ze zisku zůstávají ve všech čtvrtletích na stejné hodnotě jako v roce 2024. Výsledek hospodaření minulých let odpovídá součtu výsledku hospodaření minulých let a výsledku hospodaření roku 2024.

Krátkodobé přijaté zálohy i závazky z obchodních vztahů rostou stejným tempem jako tržby, a taktéž také závazky z obchodních vztahů. O závazcích ke společníkům se účtuje až na konci roku, proto je tento závazek promítnut až ve 4. čtvrtletí. Dohadné účty pasivní a jiné závazky rostou v rámci čtvrtletí také stejně jako tržby. O časovém rozlišení se účtuje až ke konci roku, proto jsou promítnuty pouze ve 4. čtvrtletí.

Tabulka 63: Krátkodobý plán pasiv (v tis. Kč)

		1Q	2Q	3Q	4Q
	PASIVA CELKEM	16 247	22 149	28 052	31 355
A.	Vlastní kapitál	16 165	21 782	27 399	27 660
A.I.	Základní kapitál	200	200	200	200
A.III.	Fondy ze zisku	2	2	2	2
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	19 272	19 272	19 272	19 272
A.V.	Výsledek hospodaření běžného úč. období	- 3 309	2 308	7 925	8 186
B.+C.	Cizí zdroje	82	367	653	3 621
C.	Závazky	82	367	653	3 621
C.I.	Dlouhodobé závazky	0	0	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky	82	367	653	3 621
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	46	206	366	458
4.	Závazky z obchodních vztahů	21	93	165	207
8.	Závazky ostatní	15	68	121	2 956
8.1.	Závazky ke společníkům	-	-	-	1 000
8.3.	Závazky k zaměstnancům	-	-	-	870
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního poj.	-	-	-	518
8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	-	-	-	417
8.6.	Dohadné účty pasivní	2	8	15	19
8.7.	Jiné závazky	13	60	106	133
D.	Časové rozlišení	-	-	-	74
1.	Výdaje příštích období	-	-	-	74

(zdroj: vlastní)

6.3 Krátkodobý plán přehledu o peněžních tocích

Krátkodobý výkaz peněžních toků ukazuje výrazné peněžní příjmy z provozní činnosti ve všech čtvrtletích roku. Nejvyšší čistý peněžní tok je evidován v 1. čtvrtletí, a to i přes placenou daň. V 1. čtvrtletí dochází k investici do stálých aktiv ve výši 2 000 tis. Kč, která ovlivňuje výsledný stav peněz. Cashflow z investiční a finanční činnosti je jinak nulové. Celkový konečný stav peněžních prostředků zůstává stabilní, mírně se snižuje ve 4. čtvrtletí.

Tabulka 64: Krátkodobý plán o přehledu o peněžních tocích (v tis. Kč)

	1Q	2Q	3Q	4Q
Počáteční stav peněžních prostředků	2 081	2 081	2 081	2 081
Výsledek hospodaření před zdaněním	- 4 188	2 921	10 031	10 362
Odpisy	198	397	595	793
Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	1 782	1 283	784	21
Změna stavu krátkodobých závazků a časového rozlišení pasiv	- 3 619	- 3 334	- 3 048	- 6
Změna stavu zásob	14 794	9 110	3 425	177
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	8 966	10 377	11 787	11 347
Zaplacená daň	880	- 613	- 2 107	- 2 176
Cash flow z provozní činnosti	9 846	9 763	9 681	9 171
Výdaje na pořízení stálých aktiv	- 2 000	-2000	-2000	-2000
Cash flow z investiční činnosti	- 2 000	-2000	-2000	-2000
Přímé platby na vrub fondů	0	0	0	0
Cash flow z finanční činnosti	0	0	0	0
Čisté zvýšení/snížení pen. prostředků	7 846	7 763	7 681	7 171
Konečný stav peněžních prostředků	9 927	9 844	9 762	9 252

(zdroj: vlastní)

7 ZHODNOCENÍ NAVRŽENÉHO FINANČNÍHO PLÁNU A NÁVRH DOPORUČENÍ PRO SPOLEČNOST

Tato kapitola se zaměřuje na zhodnocení navrženého dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu. Srovnání základní, optimistické a pesimistické varianty finančního plánu umožňuje lépe porozumět možnému vývoji hospodaření společnosti za různých podmínek. Základní varianta vychází z realistických předpokladů a představuje nejpravděpodobnější vývoj v souladu s dosavadními výsledky a plánovanými cíli. Optimistická varianta počítá s příznivým vývojem vnějších i vnitřních faktorů – například s vyššími tržbami a nižšími náklady. Pesimistická varianta reflektuje možná rizika, jako je pokles prodejů, zvýšení nákladů nebo negativní vývoj trhu. Z porovnání vyplývá, že optimistická varianta přináší nejvyšší výsledky hospodaření a růst peněžních prostředků, zatímco pesimistická upozorňuje na rizika ohrožující stabilitu firmy. Základní scénář slouží jako hlavní východisko pro krátkodobé plánování a další rozhodování vedení.

Cílem je posoudit finanční zdraví společnosti na základě vybraných ukazatelů. Na základě provedené analýzy jsou následně formulována doporučení, která mohou společnosti pomoci efektivněji řídit své finanční prostředky a zlepšit její hospodářské výsledky.

7.1 Zhodnocení navrženého finančního plánu

7.1.1 Zhodnocení variant výkazů zisku a ztráty

V rámci vývoje tržeb bylo v základní variantě spočítáno, že v roce 2025 budou tržby růst, ale v následujících letech se již počítalo s jejich postupným poklesem. Naopak v rámci optimistické varianty se počítalo pouze s pozitivním vývojem tržeb, tržby tedy každoročně rostly. Naopak v pesimistické variantě se společnost růstu tržeb nedočkala, jelikož ve všech sledovaných letech měly tržby společnosti klesající trend.

Výkonová spotřeba ve všech třech variantách téměř kopírovala vývoj tržeb. Největší položkou výkonové spotřeby byly náklady vynaložené na prodané zboží, které se vyvíjely stejně jako tržby. Spotřeba materiálu a služby se vyvíjely na základě výše inflace a cena energií se vyvíjela podle jejich očekávaného růstu či poklesu, kdy se v rámci pesimistické varianty očekávalo zvýšení cen elektřiny a v rámci optimistické varianty se očekávalo jejich snížení. V rámci optimistické varianty se počítalo se zvýšením nákladů na spotřebu materiálu a energie a také služeb o 5 %, a to díky otevření nové pobočky v Brně.

V rámci všech variant se u mzdových nákladů počítalo s pravidelným zvyšováním mezd o inflaci z důvodu udržení stávajících zaměstnanců. Společnost v žádné z variant neplánovala navyšování či snižování počtu zaměstnanců. V rámci varianty základní společnost počítala také se zvýšením benefitů nabízených zaměstnancům, a toto taktéž nabízela optimistická varianta. V rámci pesimistické varianty se zaměstnanecké benefity nezvyšovaly.

Úpravy hodnot v provozní oblasti neboli odpisy byly nejvyšší v optimistické variantě, jelikož se kromě plánované rekonstrukce, se kterou společnost počítala v základní variantě, společnost rozhodla investovat také do vzniku nové pobočky v obchodním centru v Brně. V pesimistické variantě společnost zrušila také plánovanou rekonstrukci prodejen, proto se v rámci této varianty odepisoval pouze ten majetek, který již firma vlastnila.

V rámci všech variant bylo dosahováno kladného provozního výsledku hospodaření a záporného finančního výsledku hospodaření, nicméně ve všech variantách dosahovala firma zisku. Nejvyššího zisku s rostoucím trendem dosahovala firma v rámci optimistické varianty a nejnižšího zisku s klesajícím trendem dosahovala v rámci pesimistické varianty. V rámci varianty základní firma dosahovala vyšších hodnot zisku než v pesimistické variantě, ale zisk má taktéž klesající trend. V rámci optimistické varianty byl růst tržeb rychlejší než růst nákladů a v pesimistické variantě tomu bylo opačně.

7.1.2 Zhodnocení variant rozvah

Společnost v žádném z plánů neplánovala koupi dlouhodobého nehmotného majetku a v rámci pesimistické varianty neplánovala dokonce nákup ani dlouhodobého hmotného majetku. V rámci základní varianty společnost počítá s rekonstrukcí několika prodejen ve výši 2 milionů Kč a optimistická varianta kromě toho také počítá v roce 2026 s otevřením nové pobočky v obchodním centru v Brně, se kterou budou spojené výdaje na pořízení zařízení a vybavení ve výši 500 000 Kč.

Zásoby, pohledávky, a i časové rozlišení rostly ve stejném tempu jako tržby v jednotlivých variantách. Společnost v žádné z variant neplánovala účtování o dlouhodobých pohledávkách. Vývoj peněžních prostředků byl závislý na vývoji cashflow.

Základní kapitál i fondy ze zisku byly ve všech variantách neměnné. V rámci vlastního kapitálu se každoročně měnily položky výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období, které výrazně ovlivňovaly výši vlastního kapitálu.

Položka výsledku hospodaření za účetní období se rovnala částce uvedené ve výkazu zisku a ztráty.

Společnost v žádné z variant nepočítala s financováním podniku dlouhodobými zdroji, proto je tato položka ve všech variantách nulová. Krátkodobé přijaté zálohy a závazky z obchodních vztahů se v rámci variant odvíjely od plánovaných tržeb. V rámci základní a pesimistické varianty se očekávalo v roce 2025 s výplatou zisku z roku 2024 a poté každoroční vyplácení podílu na zisku ve výši 1 milionu Kč. V rámci optimistické varianty se tato částka zdvojnásobila.

Závazky k zaměstnancům představovaly nevyplacené mzdy za měsíc prosinec, proto se jejich vývoj plánoval na základě mzdových nákladů a růstu inflace. Stejně se chovaly také položky závazky ze sociálního a zdravotního pojištění a také zálohová a srážková daň, která byla obsažena v položce stát – daňové závazky a dotace. Tato položka zahrnuje také DPH, jehož výše se odvíjela od výše tržeb. Dohadné účty pasivní, jiné závazky a časové rozlišení se vyvíjelo ve všech variantách na základě tržeb.

7.1.3 Zhodnocení variant přehledů o peněžních tocích

Výpočet výše peněžních prostředků v pokladně a na účtech probíhal pomocí zjednodušené nepřímé metody cash flow. Čistý peněžní tok z provozní činnosti byl ve všech variantách kladný, především díky kladným výsledkům hospodaření, kterých firma dosahovala ve všech variantách i když s klesajícím charakterem, kromě optimistické varianty. Cash flow z investiční činnosti bylo záporné v roce 2025 u základní a optimistické varianty a v roce 2026 bylo záporné pouze u optimistické varianty, a to díky investicím do dlouhodobého hmotného majetku. V rámci pesimistické varianty bylo cash flow z investiční činnosti nulové. Nulové také bylo ve všech variantách cash flow z finanční činnosti.

7.1.4 Zhodnocení variant pomocí vybraných poměrových ukazatelů

V této části budou jednotlivé varianty finančního plánu (základní, optimistická a pesimistická) porovnány na základě vybraných poměrových ukazatelů. Cílem je objektivně posoudit finanční zdraví a výkonnost podniku v jednotlivých scénářích. Zaměřím se především na ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity. Výsledky tohoto porovnání mohou sloužit jako podklad pro rozhodování o dalším směřování podniku.

Tabulka 65: Zhodnocení čistého pracovního kapitálu (v tis. Kč)

	Základní varianta			Optimistická varianta			Pesimistická varianta		
	2025	2026	2027	2025	2026	2027	2025	2026	2027
Oběžná aktiva	26 919	34 500	41 157	29 917	40 532	51 951	27 750	33 068	36 450
Krátkodobé závazky	3 621	3 625	3 643	5 015	5 117	5 208	3 636	3 662	3 704
Čistý pracovní kapitál	23 299	30 875	37 514	24 902	35 415	46 744	24 114	29 406	32 746

(zdroj: vlastní)

Základní varianta vykazuje postupný a vyrovnaný růst ČPK z 23 299 tis. Kč v roce 2025 na 37 514 tis. Kč v roce 2027. Což ukazuje na pozitivní trend zajišťující dostatek prostředků pro provozní činnost i případné investice, a zároveň udržuje stabilní poměr vůči růstu aktiv.

Optimistická varianta předpokládá nejvyšší hodnoty čistého pracovního kapitálu, a to od 24 902 tis. Kč v roce 2025 až po 46 744 tis. Kč v roce 2027. Vyšší ČPK v tomto scénáři odpovídá expanzivnější strategii a růstu oběžných aktiv, přičemž růst krátkodobých závazků zůstává relativně mírný. Tato varianta tak ukazuje vysokou schopnost firmy udržet si likviditu i při zvýšené obchodní aktivitě.

Pesimistická varianta sice pracuje s mírně nižšími hodnotami ČPK než základní scénář, avšak také zde dochází k postupnému růstu – z 24 114 tis. Kč na 32 746 tis. Kč. Vývoj ukazuje, že i v méně příznivých podmínkách si podnik zachovává dostatečný objem provozních financí, což svědčí o konzervativním přístupu k řízení likvidity.

Ve všech třech scénářích je vývoj čistého pracovního kapitálu pozitivní, takže je podnik schopen dlouhodobě financovat svůj provoz.

Tabulka 66: Zhodnocení analýzy zadluženosti

	Základní varianta			Optimistická varianta			Pesimistická varianta		
	2025	2026	2027	2025	2026	2027	2025	2026	2027
Celková zadluženost	11,55%	9,56%	8,37%	14,59%	11,51%	9,50%	11,96%	10,42%	9,76%
Míra zadluženosti	13,09%	10,60%	9,15%	17,12%	13,04%	10,52%	13,63%	11,66%	10,84%
Úrokové krytí	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Krytí dl. majetku vlastním kapitálem	6,99	11,64	20,62	7,40	11,56	21,54	12,25	19,56	32,81
Krytí dl. majetku dl. zdroji	6,99	11,64	20,62	7,40	11,56	21,54	12,25	19,56	32,81

(zdroj: vlastní)

Celková zadluženost i míra zadluženosti zůstávají ve všech variantách poměrně nízké, a navíc mají v čase klesající trend. Nejvyšších hodnot dosahuje optimistická varianta, což

souvisí s vyššími investicemi a potřebou krátkodobého financování. Naopak nejnižší zadlužení vykazuje základní varianta, kde je růst společnosti pozvolnější a méně náročný na externí zdroje.

Ukazatel úrokového krytí není vyčíslen, protože společnost ve sledovaném období neeviduje žádné nákladové úroky – z toho vyplývá, že nevyužívá úvěrové financování ani jiné úročené závazky.

Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem a krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji vykazuje ve všech variantách totožné hodnoty. Důvodem je skutečnost, že podnik nevykazuje žádné dlouhodobé cizí zdroje, a celý dlouhodobý majetek tak financuje výhradně z vlastního kapitálu. Rostoucí hodnoty těchto ukazatelů ukazují na posilující finanční stabilitu a vysokou míru samofinancování, což může být výhodou zejména v období ekonomické nejistoty.

Tabulka 67: Zhodnocení analýzy likvidity

	Základní varianta			Optimistická varianta			Pesimistická varianta		
	2025	2026	2027	2025	2026	2027	2025	2026	2027
Běžná likvidita	7,43	9,52	11,30	5,97	7,92	9,98	7,63	9,03	9,84
Pohotová likvidita	2,95	5,15	7,00	2,52	4,43	6,44	3,24	4,83	5,78
Hotovostní likvidita	2,56	4,77	6,63	2,22	4,12	6,13	2,86	4,47	5,42

(zdroj: vlastní)

Běžná likvidita se ve všech variantách pohybuje výrazně nad doporučovanou hodnotou 1,5–2. Nejvyšších hodnot dosahuje základní varianta, což ukazuje na výraznou převahu oběžných aktiv nad krátkodobými závazky, a tedy vysokou rezervu. Optimistická varianta má mírně nižší likviditu, což souvisí s vyšší dynamikou růstu a vyšší potřebou provozního financování.

Pohotová likvidita, která nezahrnuje zásoby, rovněž vykazuje pozitivní trend ve všech variantách. Nejvyšší hodnoty má opět základní scénář, ale i pesimistická varianta si udržuje dostatečně vysokou schopnost krátkodobě reagovat na závazky bez nutnosti prodávat zásoby.

Hotovostní likvidita roste ve všech třech scénářích. To svědčí o silné peněžní pozici firmy a schopnosti reagovat na náhlé výkyvy či nečekané výdaje. Likvidita podniku je ve všech variantách velmi silná a zajišťuje stabilitu i v méně příznivých scénářích. V praxi by

však tak vysoké likvidity mohly naznačovat i neefektivní využití volných prostředků, které by mohly být zhodnoceny například investováním.

Tabulka 68: Zhodnocení analýzy rentability (v %)

	Základní varianta			Optimistická varianta			Pesimistická varianta		
	2025	2026	2027	2025	2026	2027	2025	2026	2027
Rentabilita tržeb	13,98%	11,57%	10,11%	15,68%	15,40%	15,39%	12,58%	8,67%	5,39%
Rentabilita celkového kapitálu	33,05%	21,87%	16,33%	36,14%	28,38%	23,67%	30,04%	16,96%	9,23%
Rentabilita vlastního kapitálu	29,60%	19,14%	14,11%	33,51%	25,39%	20,70%	27,03%	14,99%	8,10%

(zdroj: vlastní)

Rentabilita tržeb (ROS) dosahuje nejvyšších hodnot v optimistické variantě, která ukazuje stabilní a vysokou výnosnost tržeb (cca 15,4–15,7 %). Základní varianta vykazuje klesající trend. Pesimistická varianta zaznamenává výrazný pokles – na 5,39 % v roce 2027 což signalizuje možnou ztrátu konkurenceschopnosti nebo růst nákladů.

U rentability celkového kapitálu (ROA) si opět nejlépe vede optimistická varianta, kde rentabilita postupně klesá, ale zůstává vysoká (23,7 % v roce 2027). Základní i pesimistická varianta mají klesající trend, přičemž pesimistická varianta končí na výrazně nízké hodnotě (9,23 %), což může ukazovat na slabé zhodnocení aktiv v tomto scénáři.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) měří výnosnost investice. I zde dominuje optimistická varianta, kde ROE zůstává nad 20 %. Základní varianta klesá z téměř 30 % na 14 %, pesimistická varianta pak až k 8 % – což může být pro investory neatraktivní.

Rentabilita ve všech třech ukazatelích potvrzuje, že optimistická varianta nabízí nejvyšší efektivitu a výnosnost, zatímco pesimistická odhaluje možná rizika spojená s poklesem ziskovosti. Základní varianta představuje realistický scénář, avšak s viditelnou tendencí ke snižování výnosnosti.

Tabulka 69: Zhodnocení analýzy aktivity

	Základní varianta			Optimistická varianta			Pesimistická varianta		
	2025	2026	2027	2025	2026	2027	2025	2026	2027
Obrat aktiv	2,44	1,97	1,69	2,37	1,90	1,58	2,48	2,06	1,87
Doba obratu zásob (dny)	77	77	77	74	75	75	77	78	77
Doba obratu pohledávek (dny)	7	7	7	7	7	7	7	7	7
Doba obratu závazků (dny)	15	15	16	20	20	19	15	16	17

(zdroj: vlastní)

Pesimistická varianta paradoxně vykazuje nejvyšší obrat aktiv (2,48 v roce 2025), což může souviset s nižším objemem aktiv. Základní a optimistická varianta vykazují mírně

klesající trend, což ukazuje na investice do majetku, které nejsou plně pokryty růstem tržeb, které například v pesimistické variantě úplně chyběly.

Doba obratu zásob se ve všech variantách pohybuje kolem 74–78 dní, což ukazuje na poměrně stabilní správu zásob napříč scénáři. Optimistická varianta má mírně kratší dobu obratu (cca 74–75 dní), což značí efektivnější řízení zásob.

Doba obratu pohledávek zůstává ve všech scénářích konstantní – 7 dní, což znamená, že společnost inkasuje své pohledávky poměrně rychle a má efektivní systém vymáhání plateb.

Doba obratu závazků v rámci optimistické varianty vykazuje delší dobu splatnosti (19–20 dní), což může zlepšit krátkodobou likviditu firmy, protože peníze zůstávají déle v oběhu. Základní a pesimistická varianta se pohybují kolem 15–17 dní.

Firma si ve všech variantách udržuje dobrou kontrolu nad pohledávkami i zásobami, přičemž nejefektivnější řízení zásob je patrné u optimistického scénáře. Vysoký obrat aktiv u pesimistické varianty může být zkreslen nižším objemem aktiv. Delší doba splatnosti závazků v optimistické variantě by však mohla zlepšit cashflow a snížit tlak na likviditu.

7.2 Návrh doporučení pro společnost

Na základě zpracované analýzy a finančního plánování lze společnosti doporučit, aby pravidelně aktualizovala svůj finanční plán, ideálně jednou ročně, dle aktuálního ekonomického vývoje. Dále se doporučuje vytvářet dostatečnou finanční rezervu pro případ neočekávaných výpadků příjmů nebo zvýšených nákladů.

Společnost by měla důsledně sledovat vývoj tržeb a nákladů, vyhodnocovat efektivitu jednotlivých činností a hledat příležitosti k optimalizaci provozních nákladů bez narušení hlavní činnosti. V oblasti investic je vhodné postupovat obezřetně – nové investice realizovat především při příznivém vývoji hospodaření a v případech, kdy mají vysokou míru návratnosti.

Doporučuje se rovněž zvážit rozšíření nabídky produktů nebo služeb, čímž by se snížilo riziko přílišné závislosti na jednom segmentu trhu. Efektivní správa pohledávek a závazků by měla být samozřejmostí – například zavedením přísnějších platebních podmínek nebo sledováním včasnosti úhrad.

Vzhledem k možnému vývoji ekonomické situace je pro společnost důležité vyhodnocovat rozdíly mezi jednotlivými variantami plánu a být připravena reagovat i na

pesimistický scénář. V případě potřeby externího financování je vhodné dbát na zachování zdravé míry zadluženosti, aby si společnost i nadále udržela stabilní finanční pozici.

Společnost by se měla zaměřit na zlepšení prvního čtvrtletí. Analýza krátkodobého finančního plánu ukazuje, že první čtvrtletí je z pohledu tržeb i výsledku hospodaření nejméně příznivé. V tomto období dochází ke ztrátě, která negativně ovlivňuje celoroční hospodaření. Doporučuje se proto zaměřit se na podporu prodejů právě v tomto čase – například prostřednictvím marketingových kampaní, zavedení sezónních slev, akcí pro věrné zákazníky nebo cílené propagace na sociálních sítích. Aktivní podpora prodeje by mohla přispět ke zvýšení obrátu, lepšímu využití kapacit a vyrovnanějšímu cashflow v průběhu celého roku.

Investice do automatizace a digitalizace by společností ušetřily náklady například na administrativu. Zvýšení efektivity vnitropodnikových procesů je důležité pro udržení konkurenceschopnosti. Doporučuje se zvážit investice do digitalizace administrativních činností, jako je fakturace, evidence zásob či zákaznická podpora. Automatizace logistických procesů by mohla zrychlit tok zboží a snížit provozní náklady. Implementace moderních technologií rovněž umožní lepší monitoring výkonu a snazší řízení nákladů, což je obzvláště důležité v obdobích kolísavé poptávky.

Firma by se měla zaměřit na dlouhodobou strategii růstu. Na základě výsledků optimistické varianty finančního plánu by měla společnost zvážit investice do rozvojových projektů. Jde zejména o rozšíření produktového portfolia, které může oslovit nové zákaznické segmenty. Dále je vhodné analyzovat možnosti vstupu na zahraniční trhy. Významný potenciál představuje také budování strategických partnerství, která mohou přinést nové příležitosti v oblasti obchodu, logistiky nebo sdílení know-how. Cílem těchto kroků je podpořit dlouhodobý růst společnosti a posílit její postavení na trhu.

Společnosti bych doporučila rozšíření pobočkové sítě v případě pozitivních výsledků nové provozovny v Praze. Pokud se nově otevřená pobočka v obchodním centru v Praze ukáže jako výnosná a dosáhne očekávané návratnosti investice, doporučuje se zvážit otevření další provozovny v obchodním centru v Brně. Tento krok by mohl společnosti pomoci rozšířit zákaznickou základnu, zvýšit tržby a posílit její postavení na trhu i mimo hlavní město. Brno jako druhé největší město v Česku představuje atraktivní lokalitu s vysokou koncentrací potenciálních zákazníků. Při rozhodování by však měla být zohledněna důkladná analýza nákladů, místní konkurence a kupní síly cílové skupiny.

Navrhuji společnosti optimalizovat provoz ztrátových poboček. Zvážila bych uzavření či omezení provozní doby některých poboček, které dlouhodobě vykazují ztrátu. Konkrétně se jedná například o prodejny ve městech Chomutov, Karlovy Vary nebo Hodonín. Tyto pobočky mohou mít nízkou rentabilitu vzhledem k omezené kupní síle obyvatelstva, vyšším provozním nákladům nebo nevýhodné lokalitě. Uzavřením či omezením provozu v těchto místech by bylo možné snížit náklady a přesunout zdroje do perspektivnějších oblastí s vyšším obchodním potenciálem.

Pro společnost jsou také důležité investice do vzdělávání pracovníků. Dlouhodobé investice do rozvoje lidských zdrojů jsou podstatné pro zajištění konkurenceschopnosti firmy. Zvyšování kvalifikace zaměstnanců, zejména v oblastech nových technologií, měkkých dovedností a řízení procesů, přináší společnosti mnoho výhod. V oblasti nových technologií mohou pracovníci získat znalosti, které pomohou firmě držet krok s inovacemi a implementovat efektivní digitální nástroje. Měkké dovednosti, jako je komunikace, týmová spolupráce a řešení problémů, jsou nezbytné pro udržení pozitivní firemní kultury a zlepšení interakce se zákazníky. Školení v oblasti řízení procesů vede k optimalizaci interní efektivity a zlepšení organizace práce. Když se zaměstnanci cítí investováni do jejich rozvoje, zvyšuje to jejich loajalitu, motivaci a celkový výkon, což má přímý pozitivní dopad na ziskovost společnosti.

Firma by měla snižovat závislost na několika klíčových odběratelích a dodavatelích. Společnost by se měla vyhnout přílišné závislosti na několika málo klíčových odběratelích nebo dodavatelích, protože jakýkoliv problém v dodavatelském řetězci či změna poptávky může ohrozit stabilitu firmy. Pokud firma silně spoléhá na jednoho dodavatele nebo několik odběratelů, je riziko ztráty těchto partnerů velmi vysoké. Tato závislost může vést k výpadkům nebo zpožděním, které mohou ohrozit výrobu a pokles příjmů. Zajištění širší diverzifikace dodavatelských vztahů a obchodních partnerů nejen zvyšuje stabilitu, ale také zajišťuje lepší vyjednávací pozici pro firmu. Společnost by měla aktivně hledat nové obchodní příležitosti, navazovat strategická partnerství a budovat vztahy s více různorodými dodavateli. Tímto způsobem lze snížit riziko spojené s vnějším prostředím a zajistit plynulý chod firmy i v případě nepředvídaných událostí.

Pravidelné hodnocení rentability produktového portfolia je pro společnost důležitým krokem pro lepší ziskovost. Pravidelné hodnocení ziskovosti jednotlivých produktů nebo služeb by mělo být nedílnou součástí strategického řízení firmy. Není neobvyklé, že některé produkty nebo služby v průběhu času ztrácí svou atraktivitu pro trh, nebo naopak jiné

vykazují vysoký potenciál pro růst. Pomocí systematického hodnocení výnosnosti jednotlivých produktů lze odhalit neefektivní položky v portfoliu, které nejsou dlouhodobě rentabilní. Tyto produkty lze následně vyřadit nebo upravit jejich strategii pro zlepšení výkonu (např. zlepšení marketingu, změna cenové politiky nebo vylepšení kvality). Naopak produkty, které ukazují vysoký potenciál pro růst a ziskovost, by měly být podpořeny dalšími investicemi a marketingovými aktivitami. S pravidelným hodnocením rentability produktového portfolia bude firma schopna soustředit své zdroje na oblasti, které přinášejí největší výnosy, a zbytečně neztrácet prostředky na produkty s nízkým potenciálem. Takový přístup napomůže dlouhodobé udržitelnosti a ziskovosti společnosti.

ZÁVĚR

Hlavním cílem této diplomové práce bylo navrhnout dlouhodobý a krátkodobý finanční plán vybrané společnosti na základě provedených analýz a následně zhodnotit tento plán a navrhnout doporučení pro společnost.

V teoretické části byla zpracována odborná česká i zahraniční literatura se zaměřením na finanční plánování, jeho význam a využití v podnikové praxi. Byly popsány klíčové pojmy, metody plánování i význam plánovacích nástrojů.

Praktická část se soustředila nejprve na charakteristiku vybraného podniku. Následně byla provedena analýza vnějšího prostředí pomocí PESTLE a Porterovy analýzy pěti sil a také analýza vnitřního a vnějšího prostředí prostřednictvím SWOT analýzy. Finanční zdraví společnosti bylo vyhodnoceno na základě vybraných ukazatelů finanční analýzy.

Na základě zjištěných informací byl zpracován dlouhodobý finanční plán na období let 2025–2027 ve třech variantách – základní, optimistické a pesimistické. Každá z variant obsahuje plánovanou rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přehled o peněžních tocích. Pro základní scénář byl navržen i podrobnější krátkodobý finanční plán pro rok 2025 členěný po čtvrtletích. Při sestavení plánů byly využity například metody expertního odhadu ve spolupráci s vedením společnosti či finanční modelace v prostředí MS Excel. Zhodnocení jednotlivých scénářů proběhlo pomocí klíčových poměrových ukazatelů.

Z výsledků vyplývá, že společnost má potenciál k dosažení stabilního růstu, zejména při realizaci optimistické varianty, která počítá s expanzí a efektivnějším řízením nákladů. Základní scénář představuje realistickou trajektorii vývoje a umožňuje detailní plánování. Pesimistická varianta pak poukazuje na možná rizika a limity vývoje v případě zhoršených tržních podmínek. Na základě analýz byla také navržena konkrétní doporučení, která by mohla společnosti pomoci zvýšit výkonnost, snížit rizika a podpořit dlouhodobou udržitelnost.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

Aktuální populační vývoj v kostce, 2025. Online. Český statistický úřad. Dostupné z: <https://csu.gov.cz/aktualni-populacni-vyvoj-v-kostce>. [cit. 2025-04-08].

BRABENEC, Tomáš, 2022. *Finanční analýza obchodních korporací*. 1. vydání. Jesenice: Ekopress. ISBN 978-80-87865-85-9.

BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C. a ALLEN, Franklin, 2020. *Principles of corporate finance*. Thirteenth edition. New York: McGraw-Hill Education. ISBN 978-1-260-56555-3.

Cena a grafy stříbra, 2025. Online. Zlatáky. Dostupné z: https://zlataky.cz/cena-stibra-a-grafy-stibra?gad_source=1&gclid=CjwKCAjwtdi_BhACEiwA97y8BA5rMfcQeyLCUnFd9ON3CglTU-r56td2uIBKUsck_8ShMthrR8FA9RoCYcUQAvD_BwE. [cit. 2025-04-18].

ČERNOHORSKÝ, Jan, 2020. *Finance: od teorie k realitě*. 1. elektronické vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-2215-8. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/finance-od-teorie-k-realite-7125/>

ČIŽINSKÁ, Romana, 2018. *Základy finančního řízení podniku*. 1. elektronické vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-0194-8. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/zaklady-financniho-rizeni-podniku-4630/>

Čtvrtletní odhady HDP, 2025. Online. Český statistický úřad. Dostupné z: <https://csu.gov.cz/ctvrtletni-odhady-hdp?pocet=10&start=0&podskupiny=051&razeni=-datumVydani#data-a-casove-rady>. [cit. 2025-04-18].

Dlouhodobý výhled ceny elektřiny, 2024. Online. Kurzy.cz. 25.01.2024. Dostupné z: <https://zpravy.kurzy.cz/755898-dlouhodoby-vyhled-ceny-elektriny/>. [cit. 2025-04-18].

Elektřina - historický vývoj ceny Elektřina po letech, minima, maxima, průměr. 1 MWh - měna USD, 2025. Online. Kurzy.cz. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/komodity/cena-elektriny-graf-vyvoje-ceny/historie>. [cit. 2025-04-18].

FOTR, Jiří; SOUČEK, Ivan; VACÍK, Emil; ŠPAČEK, Miroslav a HÁJEK, Stanislav, 2020. *Tvorba strategie a strategické plánování: Teorie a praxe - 2., aktualizované a doplněné vydání*. 1. elektronické vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-2499-2. Dostupné také z:

<https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/tvorba-strategie-a-strategicke-planovani-6832/>

HRDÝ, Milan a KRECHOVSKÁ, Michaela, 2016. *Podnikové finance v teorii a praxi*. 2. vydání. Praha: Wolters Kluwer. ISBN 9788075524492.

JAKUBÍKOVÁ, Dagmar, 2013. *Strategický marketing: Strategie a trendy - 2., rozšířené vydání*. 1. elektronické vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4670-8. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/strategicky-marketing-2258/>

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

KUBÍČKOVÁ, Dana a JINDŘICHOVSKÁ, Irena, 2022. *Finanční analýza ve finančním řízení*. 1. vydání. Praha: Vysoká škola finanční a správní. ISBN 978-80-7408-231-3.

Kurzy devizového trhu, 2025. Online. Česká národní banka. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/financni-trhy/devizovy-trh/kurzy-devizoveho-trhu/kurzy-devizoveho-trhu/index.html?date=15.01.2024>. [cit. 2025-04-18].

Makroekonomická predikce - leden 2025, 2025. Online. Ministerstvo financí České republiky. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2025/makroekonomicka-predikce-leden-2025-58624>. [cit. 2025-04-08].

MÁČE, Miroslav, 2006. *Finanční analýza obchodních a státních organizací: praktické příklady a použití*. 1. vydání. Praha: Grada. ISBN 8024715589.

MARINIČ, Pavel, 2008. *Plánování a tvorba hodnoty firmy*. 1. elektronické vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-2432-4. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/planovani-a-tvorba-hodnoty-firmy-2647/>.

NÝVLTOVÁ, Romana a MARINIČ, Pavel, 2010. *Finanční řízení podniku: Moderní metody a trendy*. 1. elektronické vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3158-2. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/financni-rizeni-podniku-443/>

Odhad vývoje ceny zlata, 2025. Online. Zlatyshop.cz. 3.4.2025, 3.4.2025. Dostupné z: <https://www.zlatyshop.cz/vyvoj-ceny-kovu/investicni-zlato-odhad-vyvoje-ceny-zlata/>. [cit. 2025-04-18].

Počet, struktura a projekce obyvatel, 2023. Online. Český statistický úřad. 31.12.2023. Dostupné z: <https://csu.gov.cz/pocet-struktura-a-projekce-obyvatel?pocet=10&start=0&podskupiny=132&razeni=-datumVydani>. [cit. 2025-04-08].

Prognóza ČNB – zima 2025, 2025. Online. Česká národní banka. 6. 2. 2025. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>. [cit. 2025-04-18].

Projekce obyvatelstva v krajích ČR - do roku 2070, 2019. Online. Český statistický úřad. 28. 11. 2019. Dostupné z: <https://csu.gov.cz/produkty/projekce-obyvatelstva-v-krajich-cr-do-roku-2070>. [cit. 2025-04-08].

ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Randolph a JORDAN, Bradford D, 2024. *Fundamentals of corporate finance*. International student edition. New York: McGraw-Hill Education. ISBN 978-1-266-96271-4.

RŮČKOVÁ, Petra, 2021. *Finanční analýza - 7. aktualizované vydání: metody, ukazatele a využití v praxi*. 1. elektronické vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-3124-2. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/financni-analyza-7-aktualizovane-vydani-10390/>

RŮČKOVÁ, Petra a ROUBÍČKOVÁ, Michaela, 2012. *Finanční management*. 1. elektronické vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4047-8. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/financni-management-810/>

SCHOLLEOVÁ, Hana, 2017. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy: 3., aktualizované vydání*. 1. elektronické vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-0413-0. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/ekonomicke-a-financni-rizeni-pro-neekonomy-4062/>

SLAVÍK, Jakub, 2013. *Finanční průvodce nefinančního manažera: Jak se rychle zorientovat v podnikových a projektových financích*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4593-0. Dostupné také z:

<https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/financni-pruvodce-nefinancniho-manazera-1005/>

SRPOVÁ, Jitka, 2020. *Začínáme podnikat: s případovými studiemi začínajících podnikatelů*. 1. elektronické vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-2253-0. Dostupné také z:

<https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/zaciname-podnikat-6713/>

TAUŠL, Procházková a JELÍNKOVÁ, Eva, 2018. *Podniková ekonomika – klíčové oblasti*. 1. elektronické vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-0689-9. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/podnikova-ekonomika-klicove-oblasti-4294/>.

VOCHOZKA, Marek a KOL, 2021. *Finance podniku: Komplexní pojetí*. 1. elektronické vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-3267-6. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/finance-podniku-komplexni-pojeti-10645/>

VOCHOZKA, Marek, 2020. *Metody komplexního hodnocení podniku: 2. aktualizované vydání*. 1. elektronické vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-1701-7. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/metody-komplexniho-hodnoceni-podniku-7246/>

VOCHOZKA, Marek a VÁCHAL, Jan, 2013. *Podnikové řízení*. 1. elektronické vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4642-5. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/podnikove-rizeni-1029/>

XAG/USD - Silver Americký dolar, 2025. Online. TRADERSUNION. Dostupné z: <https://tradersunion.com/cs/currencies/forecast/silver/>. [cit. 2025-04-18].

Zlato - historický vývoj ceny Zlato po letech, minima, maxima, průměr. 1 oz - měna USD, 2025. Online. Kurzy.cz. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/komodity/zlato-graf-vyvoje-ceny/historie>. [cit. 2025-04-18].

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Postup zpracování finančního plánu (Vochozka, 2021, s. 243).....	16
Obrázek 2: Členění finančního plánu (Růčková, 2021, s.102).....	17
Obrázek 3: Vztah mezi plánováním a cíli podniku (Růčková, 2021, s. 104)	19
Obrázek 4: Podnikatelské prostředí (Fotr, 2020, s.56)	22
Obrázek 5: SWOT analýza ve formulaci strategického záměru (Fotr, 2020, s. 57).....	26
Obrázek 6: Uživatelé finanční analýzy a její zaměření (Růčková, 2021, s.12).....	27
Obrázek 7: Spider graf (Vochozka, 2020, s. 53)	38
Obrázek 8: Sestavení výkazu cash flow přímou metodou (Srpová, 2020, s. 143)	43
Obrázek 9: Sestavení výkazu cash flow nepřímou metodou (Pavelková, 2017, s. 56)	44
Obrázek 10: Postup při taktickém plánování (Růčková, 2021, s. 115)	44
Obrázek 11: Organizační struktura vybrané společnosti	47
Obrázek 12: Úhrn sňatků a prvosňatečnost v letech 2011-2023 (csu.cz, 2025).....	54
Obrázek 13: Spider graf 2023	82

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Vývoj počtu zaměstnanců a hrubých mezd 2019-2024	48
Tabulka 2: Roční HDP – užití ve stálých cenách (v mld. Kč) (mfcz.cz, 2025)	52
Tabulka 3: Průměrná míra inflace v % (mfcz.cz, 2025).....	52
Tabulka 4: Vývoj počtu obyvatel v letech 2016-2023 (csu.cz, 2025)	53
Tabulka 5: Predikce vývoje počtu obyvatel v letech 2024-2027 (csu.cz, 2019)	53
Tabulka 6: Vertikální analýza rozvahy vybrané společnosti (v tis. Kč)	59
Tabulka 7: Vertikální analýza rozvahy konkurenční společnosti (v tis. Kč)	60
Tabulka 8: Vertikální analýza VZZ vybrané společnosti (v tis. Kč)	61
Tabulka 9: Vertikální analýza VZZ konkurenční společnosti (v tis. Kč)	62
Tabulka 10: Horizontální analýza rozvahy vybrané společnosti (v tis. Kč)	63
Tabulka 11: Horizontální analýza rozvahy konkurenční společnosti (v tis. Kč)	64
Tabulka 12: Horizontální analýza VZZ vybrané společnosti (v tis. Kč)	66
Tabulka 13: Horizontální analýza VZZ konkurenční společnosti (v tis. Kč)	66
Tabulka 14: Analýza přidané hodnoty (v tis. Kč)	68
Tabulka 15: Analýza výsledku hospodaření (v tis. Kč)	68
Tabulka 16: Čistý pracovní kapitál (v tis. Kč)	69
Tabulka 17: Celková zadluženost (v tis. Kč)	70
Tabulka 18: Míra zadluženosti (v tis. Kč).....	71
Tabulka 19: Úrokové krytí (v tis. Kč.).....	72
Tabulka 20: Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem (v tis. Kč).....	72
Tabulka 21: Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji (v tis. Kč)	73
Tabulka 22: Běžná likvidita (v tis. Kč)	74
Tabulka 23: Pohotová likvidita (v tis. Kč)	74
Tabulka 24: Hotovostní likvidita (v tis. Kč)	75
Tabulka 25: Rentabilita tržeb (v tis. Kč).....	76
Tabulka 26: Rentabilita celkového kapitálu (v tis. Kč)	76
Tabulka 27: Rentabilita vlastního kapitálu (v tis. Kč)	76
Tabulka 28: Obrat aktiv (v tis. Kč)	77
Tabulka 29: Doba obratu zásob (v tis. Kč)	78
Tabulka 30: Doba obratu pohledávek (v tis. Kč)	78
Tabulka 31: Doba obratu závazků (v tis. Kč)	79
Tabulka 32: Z-skóre	80
Tabulka 33: Index IN05	80
Tabulka 34: Výchozí tabulku pro sestrojení Spider grafu za rok 2023	81

Tabulka 35: Vývoj ceny zlata (1 oz/USD) (kurzy.cz, 2025; zlatyshop.cz, 2024)	84
Tabulka 36: Vývoj ceny stříbra (1 oz/USD) (zlataky.cz, 2025; tradersunion.com, 2025) ..	85
Tabulka 37: Vývoj úrokové sazby 3M PRIBOR (v %) (cnb.cz, 2025; vlastní zdroj)	86
Tabulka 38: Plán tržeb podle vzorce forecast.linear	87
Tabulka 39: Plán tržeb – základní varianta	87
Tabulka 40: Poměr spotřeby materiálu a spotřeby energie na položce spotřeba materiálu a energií	88
Tabulka 41: Předpokládaný vývoj cen energií (1 MWh/USD) (kurzy.cz, 2025)	88
Tabulka 42: Odpisový plán 2025-2027 (v Kč)	90
Tabulka 43: Plán výkazu zisku a ztráty – základní varianta (v tis. Kč)	91
Tabulka 44: Rozdělení peněžních prostředků v pokladně a na účtech	94
Tabulka 45: Rozdělení nákladů příštích období a příjmů příštích období	94
Tabulka 46: Plán aktiv – základní varianta (v tis. Kč)	95
Tabulka 47: Plán pasiv – základní varianta (v tis. Kč)	97
Tabulka 48: Plán přehledu o peněžních tocích – základní varianta (v tis. Kč)	99
Tabulka 49: Plán tržeb – optimistická varianta	101
Tabulka 50: Odpisový plán – optimistická varianta (v Kč)	102
Tabulka 51: Plán výkazu zisku a ztráty – optimistická varianta (v tis. Kč)	103
Tabulka 52: Plán aktiv – optimistická varianta (v tis. Kč)	105
Tabulka 53: Plán pasiv – optimistická varianta (v tis. Kč)	108
Tabulka 54: Plánovaný přehled o peněžních tocích – optimistická varianta (v tis. Kč)	109
Tabulka 55: Plán tržeb – pesimistická varianta	111
Tabulka 56: Odpisový plán – pesimistická varianta (v Kč)	112
Tabulka 57: Plán výkazu zisku a ztráty – pesimistická varianta (v tis. Kč)	113
Tabulka 58: Plán aktiv – pesimistická varianta (v tis. Kč)	115
Tabulka 59: Plán pasiv – pesimistická varianta (v tis. Kč)	118
Tabulka 60: Plánovaný přehled o peněžních tocích – pesimistická varianta (v tis. Kč) ...	119
Tabulka 61: Krátkodobý plán výkazu zisku a ztráty (v tis. Kč)	122
Tabulka 62: Krátkodobý plán aktiv (v tis. Kč)	123
Tabulka 63: Krátkodobý plán pasiv (v tis. Kč)	124
Tabulka 64: Krátkodobý plán o přehledu o peněžních tocích (v tis. Kč)	125
Tabulka 65: Zhodnocení čistého pracovního kapitálu (v tis. Kč)	129
Tabulka 66: Zhodnocení analýzy zadluženosti	129
Tabulka 67: Zhodnocení analýzy likvidity	130
Tabulka 68: Zhodnocení analýzy rentability (v %)	131

Tabulka 69: Zhodnocení analýzy aktivity.....	131
--	-----

Seznam použitých symbolů a zkratek

apod.	a podobně
atd.	a tak dále
cca.	přibližně
CZ – NACE	Klasifikace ekonomických činností
ČNB	Česká národní banka
ČPK	Čistý pracovní kapitál
ČR	Česká republika
ČSÚ	Český statistický úřad
DPČ	Dohoda o pracovní činnosti
DPH	Daň z přidané hodnoty
DPP	Dohoda o provedení práce
EAT	Zisk po zdanění
EBIT	Zisk před úroky a zdaněním
EBITDA	Zisk před odpisy, úroky a zdaněním
EBT	Zisk před zdaněním
HDP	Hrubý domácí produkt
HPP	Hlavní pracovní poměr
MPO	Ministerstvo průmyslu a obchodu

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I: Výkazy 2019-2024 – vybraná společnost

Příloha P II: Výkazy 2019-2023 – konkurenční společnost

PŘÍLOHA P I: VÝKAZY 2019-2024 – VYBRANÁ SPOLEČNOST

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2019
(v celých tisících Kč)

IČ:

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 31.12.2019

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: prodej šperků

Spisová značka: 69445

V likvidaci: Ne

Název a sídlo účetní jednotky

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	18 849	1 354	17 495	15 475
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	7 121	1 305	5 816	2 197
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	7 121	1 305	5 816	2 197
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	7 121	1 305	5 816	2 141
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	0	0	0	56
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	56
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	11 315	49	11 266	12 795
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	7 230	0	7 230	5 258
3.	Výrobky a zboží	41	7 230	0	7 230	4 364
3.2.	Zboží	43	7 230	0	7 230	4 364
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	894
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	1 331	49	1 282	511
2.	Krátkodobé pohledávky	57	1 331	49	1 282	511
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	535	49	486	357
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	796	0	796	154
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	601	0	601	0
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	195	0	195	154
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	2 754	0	2 754	7 026
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	1 445	0	1 445	4 340
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	1 309	0	1 309	2 686
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2. + D.3.)	78	413	0	413	483
1.	Náklady příštích období	79	413	0	413	483

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	17 495	15 475
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	12 905	12 763
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	200	200
1.	Základní kapitál	04	200	200
A.III.	Fondy ze zisků (A.III.1. + A.III.2.)	15	273	569
1.	Ostatní rezervní fondy	16	1	3
2.	Statutární a ostatní fondy	17	272	566
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	9 641	7 231
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	9 641	7 231

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	2 791	4 763
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	4 590	2 712
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	4 590	2 712
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	0	44
4.	Závazky z obchodních vztahů	36	0	44
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	4 590	2 668
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	722	688
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	331	149
8.	Závazky ostatní	55	3 537	1 831
8.1.	Závazky ke společníkům	56	2 000	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	683	718
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	358	391
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	103	428
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	396	296
8.7.	Jiné závazky	62	-3	-2

Podpisový záznam

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni: 31.12.2019

(v celých tisících Kč)

IČ:

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 31.12.2019

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: 47.77 Maloobchod s hodinami, hodinkami a klenoty

Spisová značka: C, vložka 69445

V likvidaci: Ne

Název a sídlo účetní jednotky

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	169	153
II.	Tržby za prodej zboží	02	76 952	75 650
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	55 612	52 803
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	39 935	37 415
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	3 311	2 629
3.	Služby	06	12 366	12 759
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07		
C.	Aktivace (-)	08		
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	16 185	15 972
D.1.	Mzdové náklady	10	12 047	11 837
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	4 138	4 135
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	3 606	3 656
2.2.	Ostatní náklady	13	532	479
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	809	531
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	802	489
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	802	489
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	7	42
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	238	9
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	207	0
2.	Tržby z prodaného materiálu	22		
3.	Jiné provozní výnosy	23	31	9
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	778	114
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	605	0
2.	Prodávý materiál	26		
3.	Daně a poplatky	27	129	102
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
5.	Jiné provozní náklady	29	44	12
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	3 975	6 392

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31		
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (součet V. 1 + V.2.)	35		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku – ovládající nebo ovládaná osoba	36		
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	0	0
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)	43	0	1
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	1
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45		
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	63	37
K.	Ostatní finanční náklady	47	653	585
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-590	-549
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	3 385	5 843
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	594	1 080
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	594	1 080
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	2 791	4 763
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	2 791	4 763
	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	77 422	75 849

Podpisový záznam

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2020
(v celých tisících Kč)
IČ: :

Název a sídlo účetní jednotky

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.
Sestaveno dne: 4.8.2021
Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM
Předmět podnikání účetní jednotky: prodej šperků
Spisová značka:
V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	31 607	2 362	29 245	17 495
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	7 761	2 331	5 430	5 816
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	118	36	82	0
2.	Ocenitelná práva	06	118	0	118	0
2.1.	Software	07	118	0	118	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	36	-36	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	7 643	2 295	5 348	5 816
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	7 643	2 295	5 348	5 816
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	23 482	31	23 451	11 266
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	8 241	0	8 241	7 230
3.	Výrobky a zboží	41	8 143	0	8 143	7 230
3.2.	Zboží	43	8 143	0	8 143	7 230
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	98	0	98	0
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	902	31	871	1 282
2.	Krátkodobé pohledávky	57	902	31	871	1 282
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	560	31	529	486
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	342	0	342	796
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	1	0	1	601
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	330	0	330	195
4.6.	Jiné pohledávky	67	11	0	11	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	14 339	0	14 339	2 754
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	3 062	0	3 062	1 445
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	11 277	0	11 277	1 309
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	364	0	364	413
1.	Náklady příštích období	79	364	0	364	413

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	29 245	17 495
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	21 862	12 905
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	200	200
1.	Základní kapitál	04	200	200
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	104	273
1.	Ostatní rezervní fondy	16	2	1

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
2.	Statutární a ostatní fondy	17	102	272
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	12 432	9 641
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	12 432	9 641
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	9 126	2 791
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	7 155	4 590
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	7 155	4 590
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	2 000	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	2 000	0
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	5 155	4 590
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	687	722
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	355	331
8.	Závazky ostatní	55	4 113	3 537
8.1.	Závazky ke společníkům	56	2 000	2 000
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	662	683
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	376	358
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	929	103
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	136	396
8.7.	Jiné závazky	62	10	-3
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	228	0
1.	Výdaje příštích období	67	228	0

Podpisový záznam

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2020
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

IČ:

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 29.6.2021

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: 47.77 Maloobchod s hodinami, hodinkami a klenoty

Spisová značka: oddíl C, vložka 69445

V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	201	169
II.	Tržby za prodej zboží	02	78 487	76 952
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	54 092	55 612
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	40 695	39 935
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	1 764	3 311
3.	Služby	06	11 633	12 366
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07		0
C.	Aktivace (-)	08		0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	13 906	16 185
D.1.	Mzdové náklady	10	10 649	12 047
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	3 257	4 138
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	2 762	3 606
2.2.	Ostatní náklady	13	495	532
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	1 388	809
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	1 406	802
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	1 406	802
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		0
2.	Úpravy hodnot zásob	18		0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-18	7
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	3 024	238
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	165	207
2.	Tržby z prodaného materiálu	22		0
3.	Jiné provozní výnosy	23	2 859	31
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	345	778
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	157	605
2.	Prodaný materiál	26		0
3.	Daně a poplatky	27	136	129
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		0
5.	Jiné provozní náklady	29	52	44
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	11 981	3 975

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31		0
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32		0
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35		0
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36		0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	21	0
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	21	0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)	43	44	0
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	44	0
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45		0
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	179	63
K.	Ostatní finanční náklady	47	904	653
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-748	-590
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	11 233	3 385
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	2 107	594
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	2 107	594
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52		0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	9 126	2 791
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	9 126	2 791
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	81 912	77 422

Podpisový záznam

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2021
(v celých tisících Kč)
IČ: .

Název a sídlo účetní jednotky

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.
Sestaveno dne: 4.7.2022
Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM
Předmět podnikání účetní jednotky: prodej šperků
Spisová značka:
V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	39 626	3 873	35 753	29 245
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	7 761	3 873	3 888	5 430
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	118	76	42	82
2.	Ocenitelná práva	06	118	0	118	118
2.1.	Software	07	118	0	118	118
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	76	-76	-36
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	7 643	3 797	3 846	5 348
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	7 643	3 797	3 846	5 348
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	31 536	0	31 536	23 451
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	13 321	0	13 321	8 241
3.	Výrobky a zboží	41	13 038	0	13 038	8 143
3.2.	Zboží	43	13 038	0	13 038	8 143
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	283	0	283	98
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	845	0	845	871
2.	Krátkodobé pohledávky	57	845	0	845	871
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	468	0	468	529
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	377	0	377	342
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64				1
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	355	0	355	330
4.6.	Jiné pohledávky	67	22	0	22	11
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	17 370	0	17 370	14 339
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	3 493	0	3 493	3 062
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	13 877	0	13 877	11 277
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	329	0	329	364
1.	Náklady příštích období	79	309	0	309	364
3.	Příjmy příštích období	81	20	0	20	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	35 753	29 245
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	19 676	21 862
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	200	200
1.	Základní kapitál	04	200	200
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	2	104

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
1.	Ostatní rezervní fondy	16	2	2
2.	Statutární a ostatní fondy	17	0	102
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	7 440	12 432
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	7 440	12 432
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	12 034	9 126
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	15 793	7 155
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	15 793	7 155
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	2 000	2 000
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	2 000	2 000
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	13 793	5 155
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	609	687
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	554	355
8.	Závazky ostatní	55	12 630	4 113
8.1.	Závazky ke společníkům	56	9 285	2 000
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	805	662
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	378	376
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	2 033	929
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	118	136
8.7.	Jiné závazky	62	11	10
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	284	228
1.	Výdaje příštích období	67	284	228

Podpisový záznam

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2021
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

IČ:

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 14.6.2022

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: 47.77 Maloobchod s hodinami, hodinkami a klenoty

Spisová značka: od, C vložka 69445

V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	269	201
II.	Tržby za prodej zboží	02	84 044	78 487
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	54 207	54 092
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	41 688	40 695
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	1 982	1 764
3.	Služby	06	10 537	11 633
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	14 971	13 906
D.1.	Mzdové náklady	10	10 846	10 649
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	4 125	3 257
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	3 454	2 762
2.2.	Ostatní náklady	13	671	495
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	1 471	1 388
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	1 502	1 406
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	1 502	1 406
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-31	-18
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	1 937	3 024
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	165
3.	Jiné provozní výnosy	23	1 937	2 859
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	127	345
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	157
3.	Daně a poplatky	27	112	136
5.	Jiné provozní náklady	29	15	52
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	15 474	11 981
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	51	21
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	51	21
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)	43	78	44
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	78	44
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	368	179
K.	Ostatní finanční náklady	47	992	904
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-651	-748
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	14 823	11 233
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	2 789	2 107
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	2 789	2 107
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	12 034	9 126

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	12 034	9 126
	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	86 669	81 912

Podpisový záznam

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2022
(v celých tisících Kč)
IČ:

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.
Sestaveno dne: 3.6.2024
Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM
Předmět podnikání účetní jednotky: prodej šperků
Spisová značka:
V likvidaci: Ne

Název a sídlo účetní jednotky

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	43 749	5 330	38 419	35 753
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	7 761	5 302	2 459	3 888
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	118	115	3	42
2.	Ocenitelná práva	06	118	0	118	118
2.1.	Software	07	118	0	118	118
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	115	-115	-76
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	7 643	5 187	2 456	3 846
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	7 643	5 187	2 456	3 846
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	35 580	28	35 552	31 536
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	17 058	0	17 058	13 321
3.	Výrobky a zboží	41	16 072	0	16 072	13 038
3.2.	Zboží	43	16 072	0	16 072	13 038
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	986	0	986	283
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	763	28	735	845
2.	Krátkodobé pohledávky	57	763	28	735	845
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	336	28	308	468
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	427	0	427	377
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	389	0	389	355
4.6.	Jiné pohledávky	67	38	0	38	22
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	17 759	0	17 759	17 370
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	709	0	709	3 493
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	17 050	0	17 050	13 877
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	408	0	408	329
1.	Náklady příštích období	79	408	0	408	309
3.	Příjmy příštích období	81	0	0	0	20

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období		Stav v minulém účetním období
			5	6	
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	38 419		35 753
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	24 017		19 676
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	200		200
1.	Základní kapitál	04	200		200
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	2		2
1.	Ostatní rezervní fondy	16	2		2

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	12 532	7 440
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	12 532	7 440
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	11 283	12 034
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	14 295	15 793
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	14 295	15 793
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	0	2 000
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	0	2 000
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	14 295	13 793
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	677	609
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	237	554
8.	Závazky ostatní	55	13 381	12 630
8.1.	Závazky ke společníkům	56	10 865	9 285
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	1 023	805
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	470	378
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	861	2 033
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	159	118
8.7.	Jiné závazky	62	3	11
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	107	284
1.	Výdaje příštích období	67	107	284

Podpisový záznam

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2022
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

IČ:

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 6.6.2023

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: 47.77 Maloobchod s hodinami, hodinkami a klenoty

Spisová značka: od. C vložka 69445

V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	314	269
II.	Tržby za prodej zboží	02	94 115	84 044
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	59 733	54 207
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	45 205	41 688
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	4 687	1 982
3.	Služby	06	9 841	10 537
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	18 325	14 971
D.1.	Mzdové náklady	10	13 230	10 846
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	5 095	4 125
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	4 070	3 454
2.2.	Ostatní náklady	13	1 025	671
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	1 458	1 471
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	1 430	1 502
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	1 430	1 502
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	28	-31
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	25	1 937
3.	Jiné provozní výnosy	23	25	1 937
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	400	127
3.	Daně a poplatky	27	12	112
5.	Jiné provozní náklady	29	388	15
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	14 538	15 474
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	200	51
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	200	51
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.)	43	64	78
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	64	78
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	235	368
K.	Ostatní finanční náklady	47	884	992
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-513	-651
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	14 025	14 823
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	2 742	2 789
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	2 742	2 789
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	11 283	12 034
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	11 283	12 034
	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	94 889	86 669

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2023
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

IČ:
Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.
Sestaveno dne: 25.11.2024
Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM
Předmět podnikání účetní jednotky: prodej šperků
Spisová značka: C vložka 69445
V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	31 828	5 898	25 930	38 419
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	9 453	5 876	3 577	2 459
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	118	118	0	3
2.	Ocenitelná práva	06	118	0	118	118
2.1.	Software	07	118	0	118	118
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	118	-118	-115
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	9 335	5 758	3 577	2 456
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	9 335	5 758	3 577	2 456
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	21 987	22	21 965	35 552
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	16 446	0	16 446	17 058
3.	Výrobky a zboží	41	16 446	0	16 446	16 072
3.2.	Zboží	43	16 446	0	16 446	16 072
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	986
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	1 319	22	1 297	735
2.	Krátkodobé pohledávky	57	1 319	22	1 297	735
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	307	22	285	308
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	1 012	0	1 012	427
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	646	0	646	0
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	327	0	327	389
4.6.	Jiné pohledávky	67	39	0	39	38
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	4 222	0	4 222	17 759
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	2 368	0	2 368	709
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	1 854	0	1 854	17 050
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	388	0	388	408
1.	Náklady příštích období	79	388	0	388	408

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období		Stav v minulém účetním období	
			5		6	
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	25 930		38 419	
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	18 142		24 017	
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	200		200	
1.	Základní kapitál	04	200		200	
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	2		2	
1.	Ostatní rezervní fondy	16	2		2	

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	9 082	12 532
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	9 082	12 532
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	8 858	11 283
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	7 615	14 295
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	7 615	14 295
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	7 615	14 295
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	463	677
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	342	237
8.	Závazky ostatní	55	6 810	13 381
8.1.	Závazky ke společníkům	56	4 965	10 865
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	975	1 023
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	448	470
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	233	861
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	173	159
8.7.	Jiné závazky	62	16	3
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	173	107
1.	Výdaje příštích období	67	173	107

Podpisový záznam

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2023
(v celých tisících Kč)
IČ:
Název a sídlo účetní jednotky

Sestaveno dne: 18.6.2024
Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM
Předmět podnikání účetní jednotky: 47.77 Maloobchod s hodinami, hodinkami a klenoty
Spisová značka: od. C vložka 69445
V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	305	314
II.	Tržby za prodej zboží	02	83 975	94 115
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	53 029	59 733
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	36 253	45 205
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	4 427	4 687
3.	Služby	06	12 349	9 841
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	19 318	18 325
D.1.	Mzdové náklady	10	14 106	13 230
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	5 212	5 095
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	4 061	4 070
2.2.	Ostatní náklady	13	1 151	1 025
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	1 270	1 458
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	1 276	1 430
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	1 276	1 430
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-6	28
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	445	25
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	413	0
3.	Jiné provozní výnosy	23	32	25
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	217	400
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	140	0
3.	Daně a poplatky	27	14	12
5.	Jiné provozní náklady	29	63	388
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	10 891	14 538
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	977	200
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	977	200
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.)	43	2	64
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	2	64
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	281	235
K.	Ostatní finanční náklady	47	1 170	884
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	86	-513
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	10 977	14 025
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	2 119	2 742
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	2 119	2 742
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	8 858	11 283

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	8 858	11 283
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	85 983	94 889

Podpisový záznam

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2024
(v celých tisících Kč)
IČ:

Název a sídlo účetní jednotky

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.
Sestaveno dne: 7.4.2025
Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM
Předmět podnikání účetní jednotky: prodej šperků
Spisová značka:
V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	29 473	6 298	23 175	25 930
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	9 027	6 276	2 751	3 577
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	118	118	0	0
2.	Ocenitelná práva	06	118	118	0	118
2.1.	Software	07	118	118	0	118
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	-118
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	8 909	6 158	2 751	3 577
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	8 908	6 158	2 750	3 577
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	1	0	1	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	1	0	1	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	19 963	22	19 941	21 965
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	16 419	0	16 419	16 446
3.	Výrobky a zboží	41	15 951	0	15 951	16 446
3.2.	Zboží	43	15 951	0	15 951	16 446
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	468	0	468	0
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	1 463	22	1 441	1 297
2.	Krátkodobé pohledávky	57	1 463	22	1 441	1 297
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	392	22	370	285
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	1 071	0	1 071	1 012
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64				646
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	740	0	740	327
4.6.	Jiné pohledávky	67	331	0	331	39
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	2 081	0	2 081	4 222
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	620	0	620	2 368
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	1 461	0	1 461	1 854
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	483	0	483	388
1.	Náklady příštích období	79	483	0	483	388

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období		Stav v minulém účetním období
			5	6	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	23 175		25 930
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	19 474		18 142
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	200		200
1.	Základní kapitál	04	200		200

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	2	2
1.	Ostatní rezervní fondy	16	2	2
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	7 940	9 082
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	7 940	9 082
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	11 332	8 858
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	3 626	7 615
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	3 626	7 615
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	3 626	7 615
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	463	463
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	209	342
8.	Závazky ostatní	55	2 954	6 810
8.1.	Závazky ke společníkům	56	1 100	4 965
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	850	975
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	434	448
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	417	233
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	19	173
8.7.	Jiné závazky	62	134	16
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	75	173
1.	Výdaje příštích období	67	75	173

Podpisový záznam

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2024
(v celých tisících Kč)
IČ:

Název a sídlo účetní jednotky

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.
Sestaveno dne: 7.4.2025
Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM
Předmět podnikání účetní jednotky: 47.77 Maloobchod s hodinami, hodinkami a klenoty
Spisová značka:
V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	295	305
II.	Tržby za prodej zboží	02	79 679	83 975
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	47 053	53 029
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	32 099	36 253
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	1 976	4 427
3.	Služby	06	12 978	12 349
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	18 020	19 318
D.1.	Mzdové náklady	10	13 383	14 106
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	4 637	5 212
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	3 822	4 061
2.2.	Ostatní náklady	13	815	1 151
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	827	1 270
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	827	1 276
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	827	1 276
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	-6
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	203	445
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	100	413
3.	Jiné provozní výnosy	23	103	32
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	15	217
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	140
3.	Daně a poplatky	27	14	14
5.	Jiné provozní náklady	29	1	63
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	14 262	10 891
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	201	977
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	201	977
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)	43	0	2
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	2
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	154	281
K.	Ostatní finanční náklady	47	832	1 170
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-477	86
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	13 785	10 977
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	2 453	2 119
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	2 453	2 119
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	11 332	8 858

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	11 332	8 858
	Čistý obrat za účetní období	56	79 974	85 983

Podpisový záznam

PŘÍLOHA P II: VÝKAZY 2019-2023 – KONKURENČNÍ SPOLEČNOST

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2019
(v celých tisících Kč)
IČ: -----

Název a sídlo účetní jednotky

Sestaveno dne: 29.7.2020

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba klenotů, bižuterie a příbuzných výrobků

Spisová značka: C2222207

V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	77 030	11 894	65 136	49 981
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	31 466	11 894	19 572	21 755
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	1 649	630	1 019	1 235
1.	Nehmotné výsledky vývoje	05	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	06	1 301	630	671	887
2.1.	Software	07	0	0	0	0
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08	1 301	630	671	887
3.	Goodwill	09	348	0	348	348
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	29 702	11 264	18 438	20 405
1.	Pozemky a stavby	15	14 954	1 806	13 148	13 850
1.1.	Pozemky	16	3 665	0	3 665	3 665
1.2.	Stavby	17	11 289	1 806	9 483	10 185
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	14 628	9 458	5 170	6 555
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	0
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	120	0	120	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	120	0	120	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	27	115	0	115	115
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	115	0	115	115
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	30	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	45 545	0	45 545	28 200
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	10 115	0	10 115	8 730
1.	Materiál	39	10 115	0	10 115	8 730
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	0	0	0	0
3.	Výrobky a zboží	41	0	0	0	0
3.1.	Výrobky	42	0	0	0	0
3.2.	Zboží	43	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	0
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	402	0	402	764
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	0	0	0	0
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	0	0	0	0
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	0	0	0	0
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	0	0	0	0
5.1.	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	0	0	0	0
5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	57	402	0	402	764
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	45	0	45	140
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	357	0	357	624
4.1.	Pohledávky za společníky	62	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	1	0	1	4
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	356	0	356	603
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	0	0	0	0
4.6.	Jiné pohledávky	67	0	0	0	17
3.	Časové rozlišení aktiv	68	0	0	0	0
3.1.	Náklady příštích období	69	0	0	0	0
3.2.	Komplexní náklady příštích období	70	0	0	0	0
3.3.	Příjmy příštích období	71	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	72	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	35 028	0	35 028	18 706
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	7 202	0	7 202	368
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	27 826	0	27 826	18 338
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	19	0	19	26
1.	Náklady příštích období	79	19	0	19	26
2.	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	81	0	0	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	65 136	49 981
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	47 571	29 363
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	0	0
1.	Základní kapitál	04	0	0
2.	Vlastní podíly (-)	05	0	0
3.	Změny základního kapitálu	06	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07	0	0
1.	Ážio	08	0	0
2.	Kapitálové fondy	09	0	0
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	0	0
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11	0	0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	0	0
1.	Ostatní rezervní fondy	16	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	17	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	29 363	17 586
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	29 363	17 586
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	18 208	11 777
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22	0	0
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	17 499	20 540
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24	0	0
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	25	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	26	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	27	0	0
4.	Ostatní rezervy	28	0	0
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	17 499	20 540
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	13 848	18 059
1.	Vydané dluhopisy	31	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	32	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	33	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	412	121
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	35	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	36	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	37	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	38	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	39	0	0
8.	Odložený daňový závazek	40	0	0
9.	Závazky - ostatní	41	13 436	17 938
9.1.	Závazky ke společníkům	42	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	43	0	0
9.3.	Jiné závazky	44	13 436	17 938
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	3 651	2 481
1.	Vydané dluhopisy	46	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	47	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	48	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	0	0
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	518	378
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	140	208
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	52	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	53	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	54	0	0
8.	Závazky ostatní	55	2 993	1 895
8.1.	Závazky ke společníkům	56	52	0
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	57	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	346	230
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	201	130
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	2 179	1 275
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	215	260
8.7.	Jiné závazky	62	0	0
C.III.	Časové rozlišení pasiv (C.III.1. + C.III.2)	63	0	0
1.	Výdaje příštích období	64	0	0
2.	Výnosy příštích období	65	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	66	78
1.	Výdaje příštích období	67	66	78
2.	Výnosy příštích období	68	0	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni: 31.12.2019

(v celých tisících Kč)

IČ:

Název a sídlo účetní jednotky

Sestaveno dne: 29.7.2020

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba klenotů, bižuterie a příbuzných výrobků

Spisová značka: C2222207

V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	86 050	69 113
II.	Tržby za prodej zboží	02	0	0
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	52 604	44 125
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	0	0
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	43 270	35 566
3.	Služby	06	9 334	8 559
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	6 114	4 451
D.1.	Mzdové náklady	10	4 553	3 313
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	1 561	1 138
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1 543	1 120
2.2.	Ostatní náklady	13	18	18
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	4 365	4 966
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	4 365	4 966
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	4 365	4 966
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	241	162
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	198	0
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0
3.	Jiné provozní výnosy	23	43	162
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	605	1 048
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	395	0
2.	Prodaný materiál	26	0	0
3.	Daně a poplatky	27	23	617
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
5.	Jiné provozní náklady	29	187	431
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	22 603	14 685

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31	0	121
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	121
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35	56	0
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36	0	0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	56	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	0	0
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)	43	21	12
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	21	12
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	0	151
K.	Ostatní finanční náklady	47	181	376
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-146	-116
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	22 457	14 569
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	4 249	2 792
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	4 249	2 792
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	18 208	11 777
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	18 208	11 777
	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	86 347	69 547

Podpisový záznam

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2020
(v celých tisících Kč)
IČ:

Název a sídlo účetní jednotky

Sestaveno dne: 04.06.2023
Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM
Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba klenotů, bižuterie a příbuzných výrobků
Spisová značka: C2222207
V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	111 593	16 371	95 222	65 167
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	35 797	16 371	19 426	19 565
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	2 909	1 237	1 672	1 139
1.	Nehmotné výsledky vývoje	05	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	06	1 911	965	946	671
2.1.	Software	07	610	119	491	0
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08	1 301	846	455	671
3.	Goodwill	09	348	272	76	348
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	650	0	650	120
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	650	0	650	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	120
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	32 776	15 134	17 642	18 318
1.	Pozemky a stavby	15	14 954	2 484	12 470	13 148
1.1.	Pozemky	16	3 665	0	3 665	3 665
1.2.	Stavby	17	11 289	2 484	8 805	9 483
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	17 822	12 650	5 172	5 170
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	0
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
			112	0	112	108
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	27				
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	112	0	112	108
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	30	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	75 756	0	75 756	45 583
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	11 075	0	11 075	10 115
1.	Materiál	39	3 228	0	3 228	1 080
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	0	0	0	0
3.	Výrobky a zboží	41	7 847	0	7 847	9 035
3.1.	Výrobky	42	7 847	0	7 847	9 035
3.2.	Zboží	43	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	0
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	1 362	0	1 362	401
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	144	0	144	69
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	0	0	0	0
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	75	0	75	0
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	69	0	69	69
5.1.	Pohledávky za společnosti	53	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	69	0	69	69
5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	57	1 218	0	1 218	332
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	210	0	210	45
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	138	0	138	0
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	870	0	870	287
4.1.	Pohledávky za společníky	62	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	63	0	63	1
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	806	0	806	286
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	0	0	0	0
4.6.	Jiné pohledávky	67	1	0	1	0
3.	Časové rozlišení aktiv	68	0	0	0	0
3.1.	Náklady příštích období	69	0	0	0	0
3.2.	Komplexní náklady příštích období	70	0	0	0	0
3.3.	Příjmy příštích období	71	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	72	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	63 319	0	63 319	35 067
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	16 220	0	16 220	7 241
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	47 099	0	47 099	27 826
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	40	0	40	19
1.	Náklady příštích období	79	40	0	40	19
2.	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	81	0	0	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	95 222	65 167
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	78 391	47 564
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	0	0
1.	Základní kapitál	04	0	0
2.	Vlastní podíly (-)	05	0	0
3.	Změny základního kapitálu	06	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07	-3	-7
1.	Ážio	08	0	0
2.	Kapitálové fondy	09	-3	-7
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	0	0
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11	-3	-7
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	0	0
1.	Ostatní rezervní fondy	16	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	17	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	47 289	29 363
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	47 572	29 363
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	-283	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	31 105	18 208
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22	0	0
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	16 826	17 537
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24	124	0
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	25	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	26	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	27	0	0
4.	Ostatní rezervy	28	124	0
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	16 702	17 537
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	7 818	7 977
1.	Vydané dluhopisy	31	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	32	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	33	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	0	159
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	35	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	36	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	37	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	38	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	39	0	0
8.	Odloužený daňový závazek	40	0	0
9.	Závazky - ostatní	41	7 818	7 818
9.1.	Závazky ke společníkům	42	7 818	7 818
9.2.	Dohadné účty pasivní	43	0	0
9.3.	Jiné závazky	44	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	8 884	9 560
1.	Vydané dluhopisy	46	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	47	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	48	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	159	253
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	1 211	557
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	393	140
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	52	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	53	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	54	0	0
8.	Závazky ostatní	55	7 121	8 610
8.1.	Závazky ke společníkům	56	618	5 669
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	57	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	360	346
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	209	201
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	5 693	2 179
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	241	215
8.7.	Jiné závazky	62	0	0
C.III.	Časové rozlišení pasiv (C.III.1. + C.III.2)	63	0	0
1.	Výdaje příštích období	64	0	0
2.	Výnosy příštích období	65	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	5	66
1.	Výdaje příštích období	67	5	66
2.	Výnosy příštích období	68	0	0

Podpisový záznam

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2020
(v celých tisících Kč)
IČ:

Název a sídlo účetní jednotky

Sestaveno dne: 4.6.2023

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba klenotů, bižuterie a příbuzných výrobků

Spisová značka: C2222207

V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	97 403	86 050
II.	Tržby za prodej zboží	02	958	0
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	48 248	52 604
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	948	0
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	38 598	43 270
3.	Služby	06	8 702	9 334
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	1 188	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	6 802	6 114
D.1.	Mzdové náklady	10	5 313	4 553
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	1 489	1 561
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1 460	1 543
2.2.	Ostatní náklady	13	29	18
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	4 273	4 365
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	4 273	4 365
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	4 273	4 365
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	688	241
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	198
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	11	0
3.	Jiné provozní výnosy	23	677	43
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	470	605
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	395
2.	Prodaný materiál	26	0	0
3.	Daně a poplatky	27	32	23
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-22	0
5.	Jiné provozní náklady	29	460	187
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	38 068	22 603

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31	133	0
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32	133	0
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (součet V. 1 + V.2.)	35	0	56
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36	0	0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	56
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	6	0
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	6	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)	43	29	21
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	29	21
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	337	0
K.	Ostatní finanční náklady	47	141	181
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	306	-146
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	38 374	22 457
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	7 269	4 249
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	7 278	4 249
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-9	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	31 105	18 208
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	31 105	18 208
	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	99 525	86 347

Podpisový záznam

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2021
(v celých tisících Kč)
IČ:

Název a sídlo účetní jednotky

Sestaveno dne: 19.6.2023

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba klenotů, bižuterie a příbuzných výrobků

Spisová značka: C2222207

V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	149 207	20 402	128 805	95 222
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	38 584	20 402	18 182	19 426
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	4 002	2 182	1 820	1 672
1.	Nehmotné výsledky vývoje	05	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	06	3 654	1 840	1 814	946
2.1.	Software	07	2 353	778	1 575	491
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08	1 301	1 062	239	455
3.	Goodwill	09	348	342	6	76
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	650
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	650
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	34 476	18 220	16 256	17 642
1.	Pozemky a stavby	15	14 954	3 136	11 818	12 470
1.1.	Pozemky	16	3 665	0	3 665	3 665
1.2.	Stavby	17	11 289	3 136	8 153	8 805
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	19 522	15 084	4 438	5 172
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	0
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	27	106	0	106	112
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	106	0	106	112
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	30	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	110 601	0	110 601	75 756
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	10 953	0	10 953	11 075
1.	Materiál	39	2 907	0	2 907	3 228
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	0	0	0	0
3.	Výrobky a zboží	41	8 046	0	8 046	7 847
3.1.	Výrobky	42	8 046	0	8 046	7 847
3.2.	Zboží	43	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	0
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	1 289	0	1 289	1 362
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	149	0	149	144
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	0	0	0	0
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	80	0	80	75
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	69	0	69	69
5.1.	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	69	0	69	69
5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	57	1 140	0	1 140	1 218
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	597	0	597	210
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	138
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	543	0	543	870
4.1.	Pohledávky za společníky	62	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	0	0	0	63
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	543	0	543	806
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	0	0	0	0
4.6.	Jiné pohledávky	67	0	0	0	1
3.	Časové rozlišení aktiv	68	0	0	0	0
3.1.	Náklady příštích období	69	0	0	0	0
3.2.	Komplexní náklady příštích období	70	0	0	0	0
3.3.	Příjmy příštích období	71	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	72	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	98 359	0	98 359	63 319
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	17 341	0	17 341	16 220
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	81 018	0	81 018	47 099
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	22	0	22	40
1.	Náklady příštích období	79	22	0	22	40
2.	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	81	0	0	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	128 805	95 222
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	114 065	78 391
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	0	0
1.	Základní kapitál	04	0	0
2.	Vlastní podíly (-)	05	0	0
3.	Změny základního kapitálu	06	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07	-9	-3
1.	Ážio	08	0	0
2.	Kapitálové fondy	09	-9	-3
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	0	0
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11	-9	-3
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	0	0
1.	Ostatní rezervní fondy	16	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	17	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	78 354	47 289
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	78 676	47 572
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	-322	-283
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	35 720	31 105
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22	0	0
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	14 641	16 826
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24	76	124
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	25	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	26	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	27	0	0
4.	Ostatní rezervy	28	76	124
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	14 565	16 702
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	7 818	7 818
1.	Vydané dluhopisy	31	0	0
1.1.	Výměnitelné dluhopisy	32	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	33	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účetním období 6
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	0	0
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	35	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	36	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	37	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	38	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	39	0	0
8.	Odložený daňový závazek	40	0	0
9.	Závazky - ostatní	41	7 818	7 818
9.1.	Závazky ke společníkům	42	7 818	7 818
9.2.	Dohadné účty pasivní	43	0	0
9.3.	Jiné závazky	44	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	6 747	8 884
1.	Vydané dluhopisy	46	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	47	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	48	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	0	159
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	1 440	1 211
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	445	393
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	52	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	53	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	54	0	0
8.	Závazky ostatní	55	4 862	7 121
8.1.	Závazky ke společníkům	56	29	618
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	57	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	406	360
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	216	209
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	3 965	5 693
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	246	241
8.7.	Jiné závazky	62	0	0
C.III.	Časové rozlišení pasív (C.III.1. + C.III.2.)	63	0	0
1.	Výdaje příštích období	64	0	0
2.	Výnosy příštích období	65	0	0
D.	Časové rozlišení pasív (D.1. + D.2.)	66	99	5
1.	Výdaje příštích období	67	99	5
2.	Výnosy příštích období	68	0	0

Podpisový záznam

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2021
(v celých tisících Kč)
IČ:

Název a sídlo účetní jednotky

Sestaveno dne: 19.6.2023

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba klenotů, bižuterie a příbuzných výrobků

Spisová značka: C2222207

V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	112 112	97 403
II.	Tržby za prodej zboží	02	0	958
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	56 394	48 248
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	0	948
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	46 341	38 598
3.	Služby	06	10 053	8 702
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-199	1 188
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	7 399	6 802
D.1.	Mzdové náklady	10	5 518	5 313
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	1 881	1 489
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1 851	1 460
2.2.	Ostatní náklady	13	30	29
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	4 032	4 273
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	4 032	4 273
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	4 032	4 273
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	783	688
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	0
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	11
3.	Jiné provozní výnosy	23	783	677
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	730	470
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
2.	Prodaný materiál	26	0	0
3.	Daně a poplatky	27	39	32
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-47	-22
5.	Jiné provozní náklady	29	738	460
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	44 539	38 068

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31	70	133
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32	70	133
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35	0	0
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36	0	0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	6	6
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	6	6
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)	43	5	29
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	5	29
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	18	337
K.	Ostatní finanční náklady	47	525	141
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-436	306
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	44 103	38 374
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	8 383	7 269
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	8 387	7 278
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-4	-9
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	35 720	31 105
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	35 720	31 105
	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	112 989	99 525

Podpisový záznam

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2022
(v celých tisících Kč)
IČ:

Název a sídlo účetní jednotky

Sestaveno dne: 15.1.2024
Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM
Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba klenotů, bižuterie a příbuzných výrobků
Spisová značka: C2222207
V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	168 871	23 724	145 147	128 805
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	39 870	23 724	16 146	18 182
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	4 002	3 269	733	1 820
1.	Nehmotné výsledky vývoje	05	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	06	3 654	2 921	733	1 814
2.1.	Software	07	2 353	1 643	710	1 575
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08	1 301	1 278	23	239
3.	Goodwill	09	348	348	0	6
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	35 766	20 455	15 311	16 256
1.	Pozemky a stavby	15	14 954	3 763	11 191	11 818
1.1.	Pozemky	16	3 665	0	3 665	3 665
1.2.	Stavby	17	11 289	3 763	7 526	8 153
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	20 812	16 692	4 120	4 438
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	0
4.1.	Pěstíelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	27	102	0	102	106
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	102	0	102	106
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	30	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	128 037	0	128 037	110 601
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	24 097	0	24 097	10 953
1.	Materiál	39	13 178	0	13 178	2 907
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	0	0	0	0
3.	Výrobky a zboží	41	10 819	0	10 819	8 046
3.1.	Výrobky	42	10 819	0	10 819	8 046
3.2.	Zboží	43	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	100	0	100	0
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	4 258	0	4 258	1 289
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	167	0	167	149
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	0	0	0	0
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	98	0	98	80
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	69	0	69	69
5.1.	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	69	0	69	69
5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	57	4 091	0	4 091	1 140
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	3 513	0	3 513	597
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	578	0	578	543
4.1.	Pohledávky za společníky	62	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	0	0	0	0
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	569	0	569	543
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	0	0	0	0
4.6.	Jiné pohledávky	67	9	0	9	0
3.	Časové rozlišení aktiv	68	0	0	0	0
3.1.	Náklady příštích období	69	0	0	0	0
3.2.	Komplexní náklady příštích období	70	0	0	0	0
3.3.	Příjmy příštích období	71	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	72	5 000	0	5 000	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	5 000	0	5 000	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	94 682	0	94 682	98 359
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	1 453	0	1 453	17 341
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	93 229	0	93 229	81 018
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	964	0	964	22
1.	Náklady příštích období	79	27	0	27	22
2.	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	81	937	0	937	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulé účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	145 147	128 805
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	134 288	114 065
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	0	0
1.	Základní kapitál	04	0	0
2.	Vlastní podíly (-)	05	0	0
3.	Změny základního kapitálu	06	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07	-12	-9
1.	Ážio	08	0	0
2.	Kapitálové fondy	09	-12	-9
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	0	0
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11	-12	-9
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	0	0
1.	Ostatní rezervní fondy	16	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	17	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	79 074	78 354
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	79 396	78 676
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	-322	-322
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	55 226	35 720
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22	0	0
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	10 613	14 641
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24	189	76
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	25	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	26	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	27	0	0
4.	Ostatní rezervy	28	189	76
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	10 424	14 565
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	0	7 818
1.	Vydané dluhopisy	31	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	32	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	33	0	0

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	0	0
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	35	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	36	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	37	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	38	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	39	0	0
8.	Odložený daňový závazek	40	0	0
9.	Závazky - ostatní	41	0	7 818
9.1.	Závazky ke společníkům	42	0	7 818
9.2.	Dohadné účty pasivní	43	0	0
9.3.	Jiné závazky	44	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	10 424	6 747
1.	Vydané dluhopisy	46	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	47	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	48	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	0	0
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	1 911	1 440
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	495	445
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	52	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	53	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	54	0	0
8.	Závazky ostatní	55	8 018	4 862
8.1.	Závazky ke společníkům	56	16	29
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	57	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	589	406
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	304	216
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	6 864	3 965
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	245	246
8.7.	Jiné závazky	62	0	0
C.III.	Časové rozlišení pasív (C.III.1. + C.III.2)	63	0	0
1.	Výdaje příštích období	64	0	0
2.	Výnosy příštích období	65	0	0
D.	Časové rozlišení pasív (D.1. + D.2.)	66	246	99
1.	Výdaje příštích období	67	246	99
2.	Výnosy příštích období	68	0	0

Podpisový záznam

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni: 31.12.2022

(v celých tisících Kč)

IČ:

Název a sídlo účetní jednotky

Sestaveno dne: 15.1.2024

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba klenotů, bižuterie a příbuzných výrobků

Spisová značka: C2222207

V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	134 002	112 112
II.	Tržby za prodej zboží	02	0	0
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	54 150	56 394
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	0	0
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	42 859	46 341
3.	Služby	06	11 291	10 053
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-2 773	-199
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	10 802	7 399
D.1.	Mzdové náklady	10	8 090	5 518
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	2 712	1 881
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	2 660	1 851
2.2.	Ostatní náklady	13	52	30
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	3 322	4 032
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	3 322	4 032
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	3 322	4 032
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	1 164	783
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	83	0
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	1 067	0
3.	Jiné provozní výnosy	23	14	783
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	2 150	730
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
2.	Prodaný materiál	26	1 067	0
3.	Daně a poplatky	27	30	39
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	112	-47
5.	Jiné provozní náklady	29	941	738
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	67 515	44 539

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31	0	70
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	70
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35	0	0
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36	0	0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	1 589	6
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	2	0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	1 587	6
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.)	43	0	5
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	0	5
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	356	18
K.	Ostatní finanční náklady	47	1 273	525
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	672	-436
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	68 187	44 103
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	12 961	8 383
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	12 979	8 387
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-18	-4
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	55 226	35 720
M.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	55 226	35 720
	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	137 111	112 989

Podpisový záznam

Označení a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		běžném 1	minulém 2
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ			
C.1.	Dopady změn dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků na PP a ekv.	-7 818	0
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na PP a ekv.	-35 000	0
C.2.1.	Zvýšení PP a ekv. z titulu zvýšení základního kapitálu (RF) (+)	0	0
C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům (-)	0	0
C.2.3.	Další vklady PP společníků a akcionářů	0	0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	0	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	0	0
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zapl. srážkové daně (-)	-35 000	0
C***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-42 818	0
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-3 677	35 040
R.	Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci období	94 682	98 359

Podpisový záznam

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2023
(v celých tisících Kč)
IČ:

Název a sídlo účetní jednotky

Sestaveno dne: 15.1.2024
Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM
Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba klenotů, bižuterie a příbuzných výrobků
Spisová značka: C2222207
V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	211 282	26 481	184 801	145 147
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	45 220	26 481	18 739	16 146
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	8 316	3 822	4 494	733
1.	Nehmotné výsledky vývoje	05	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	06	3 654	3 474	180	733
2.1.	Software	07	2 353	2 178	175	710
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08	1 301	1 296	5	23
3.	Goodwill	09	348	348	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	4 314	0	4 314	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	4 314	0	4 314	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	36 799	22 659	14 140	15 311
1.	Pozemky a stavby	15	14 954	4 365	10 589	11 191
1.1.	Pozemky	16	3 665	0	3 665	3 665
1.2.	Stavby	17	11 289	4 365	6 924	7 526
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	21 845	18 294	3 551	4 120
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	0
4.1.	Pěstitecké celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	27	105	0	105	102
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	105	0	105	102
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	30	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	165 531	0	165 531	128 037
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	25 720	0	25 720	24 097
1.	Materiál	39	16 029	0	16 029	13 178
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	0	0	0	0
3.	Výrobky a zboží	41	9 691	0	9 691	10 819
3.1.	Výrobky	42	9 691	0	9 691	10 819
3.2.	Zboží	43	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	100
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	3 803	0	3 803	4 258
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	202	0	202	167
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	0	0	0	0
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	133	0	133	98
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	69	0	69	69
5.1.	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	69	0	69	69
5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
2.	Krátkodobé pohledávky	57	3 601	0	3 601	4 091
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	3 028	0	3 028	3 513
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	573	0	573	578
4.1.	Pohledávky za společnosti	62	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	0	0	0	0
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	573	0	573	569
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	0	0	0	0
4.6.	Jiné pohledávky	67	0	0	0	9
3.	Časové rozlišení aktiv	68	0	0	0	0
3.1.	Náklady příštích období	69	0	0	0	0
3.2.	Komplexní náklady příštích období	70	0	0	0	0
3.3.	Příjmy příštích období	71	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	72	0	0	0	5 000
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	5 000
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	136 008	0	136 008	94 682
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	490	0	490	1 453
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	135 518	0	135 518	93 229
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	531	0	531	964
1.	Náklady příštích období	79	49	0	49	27
2.	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	81	482	0	482	937

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	184 801	145 147
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	177 497	134 288
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	0	0
1.	Základní kapitál	04	0	0
2.	Vlastní podíly (-)	05	0	0
3.	Změny základního kapitálu	06	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07	-10	-12
1.	Ážio	08	0	0
2.	Kapitálové fondy	09	-10	-12
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	0	0
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11	-10	-12
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	0	0
1.	Ostatní rezervní fondy	16	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	17	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	128 300	79 074
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	128 300	79 396
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	0	-322
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	49 207	55 226
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22	0	0
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	6 687	10 613
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24	330	189
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	25	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	26	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	27	0	0
4.	Ostatní rezervy	28	330	189
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	6 357	10 424
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	0	0
1.	Vydané dluhopisy	31	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	32	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	33	0	0

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	0	0
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	35	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	36	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	37	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	38	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	39	0	0
8.	Odložený daňový závazek	40	0	0
9.	Závazky - ostatní	41	0	0
9.1.	Závazky ke společníkům	42	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	43	0	0
9.3.	Jiné závazky	44	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	6 357	10 424
1.	Vydané dluhopisy	46	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	47	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	48	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	155	0
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	1 506	1 911
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	310	495
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	52	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	53	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	54	0	0
8.	Závazky ostatní	55	4 386	8 018
8.1.	Závazky ke společníkům	56	0	16
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	57	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	835	589
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	468	304
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	2 730	6 864
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	353	245
8.7.	Jiné závazky	62	0	0
C.III.	Časové rozlišení pasiv (C.III.1. + C.III.2)	63	0	0
1.	Výdaje příštích období	64	0	0
2.	Výnosy příštích období	65	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	617	246
1.	Výdaje příštích období	67	617	246
2.	Výnosy příštích období	68	0	0

Podpisový záznam

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31. prosince 2023

(v celých tisících Kč)

DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

IČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní
jednotky

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	127 399	134 002
II.	Tržby za prodej zboží	02	0	0
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	52 143	54 150
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	0	0
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	34 792	42 859
3.	Služby	06	17 351	11 291
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	1 128	-2 773
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	15 264	10 802
1.	Mzdové náklady	10	11 423	8 090
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	3 841	2 712
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	3 778	2 660
2. 2	Ostatní náklady	13	63	52
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 16 + 18 + 19)	14	2 767	3 322
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	2 757	3 322
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	2 757	3 322
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	58	1 164
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	83
2	Tržby z prodaného materiálu	22	0	1 067
3	Jiné provozní výnosy	23	58	14
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	1 070	2 150
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
2.	Prodaný materiál	26	0	1 067
3.	Daně a poplatky	27	32	30
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	141	112
5.	Jiné provozní náklady	29	897	941
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	55 095	67 515
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)	31	5 464	0
IV. 1	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládaná osoba	32	0	0
2	Ostatní výnosy z podílů	33	5 464	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	5 000	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 + 37)	35	0	0
V. 1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládaná osoba	36	0	0
2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	5 753	1 589
VI. 1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládaná osoba	40	0	2
2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	5 753	1 587
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	7	0
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládaná osoba	44	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	7	0
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	436	356
K.	Ostatní finanční náklady	47	996	1 273
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	5 660	672
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	60 745	68 187
1.	Daně z příjmů (ř. 51 + 52)	50	11 638	12 961
2.	Daně z příjmů zaplacené	51	11 573	12 979
3.	Daně z příjmů odčizené (+/-)	52	-35	-18
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 50)	53	49 207	55 226
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	49 207	55 226
****	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	139 110	137 111

Formulář zpracovala ASPERKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovapripenani.cz, businesscenter.cz