

Finanční analýza vybraného podniku

Matyáš Sečkař

Bakalářská práce
2025



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně

Fakulta managementu a ekonomiky

Ústav podnikové ekonomiky

Akademický rok: 2024/2025

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení:	Matyáš Sečkař
Osobní číslo:	M21444
Studijní program:	B0413A050024 Ekonomika a management
Specializace:	Ekonomika a management podniku
Forma studia:	Prezenční
Téma práce:	Finanční analýza vybraného podniku

Zásady pro vypracování

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Zpracujte literární rešerši k tématu finanční analýza.

II. Praktická část

- Charakterizujte vybranou společnost.
- Provedte finanční analýzu společnosti pomocí vybraných finančních ukazatelů.
- Zhodnotte výsledky finanční analýzy a navrhněte doporučení ke zlepšení.

Závěr

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

Seznam doporučené literatury:

- KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. 3. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2017. ISBN 9788073806460.
- KNÁPKOVÁ, Adriana; PAVELKOVÁ, Drahomíra; REMEŠ, Daniel a ŠTEKER, Karel. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.
- ROBINSON, Thomas R.; HENRY, Elaine; PIRIE, Wendy L. a BROIHAN, Michael A. *International financial statements analysis*. Third edition. Hoboken: Wiley, 2015. ISBN 978-1-1189-9947-9.
- RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2021. ISBN 978-80-271-3124-2.
- VOCHOZKA, Marek. *Finance podniku: komplexní pojetí*. Praha: Grada, 2021. ISBN 978-80-271-3267-6.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. et Ing. Vojtěch Sadil, PhD. LL.M.
Ústav financí a účetnictví

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

L.S.

doc. Ing. Michal Pilík, Ph.D.
děkan

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

Ve Zlíně dne 10. února 2025

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že

- odevzdáním bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb., v platném znění bez ohledu na výsledek obhajoby;
- bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému a bude dostupná k nahlédnutí;
- jedno vyhotovení bakalářské práce v listinné podobě bude ponecháno Univerzitě Tomáše Bati ve Zlíně k uložení;
- na moji bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3;
- podle § 60 odst. 1 autorského zákona má Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- podle § 60 odst. 2 a 3 mohu užít své dílo – bakalářskou práci – nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s předchozím písemným souhlasem Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše);
- pokud bylo k vypracování bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tj. k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- pokud je výstupem bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považují se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá; neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

Prohlašuji, že

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

Ve Zlíně, dne

.....
podpis autora

ABSTRAKT

Hlavním záměrem této bakalářské práce je provedení finanční analýzy pomocí vybraných finančních ukazatelů a zhodnotit stav a vývoj finančního zdraví vybraného podniku za období 2020-2023. Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část. Teoretická část poskytuje teoretický základ pro pochopení problematiky finanční analýzy na základě odborné literatury. Praktická část se zaměřuje na vybrané ukazatele, kterými se vyhodnotí finanční situace podniku. Výsledky analýzy jsou na závěr porovnány s hodnotami v daném odvětví a namítnou se návrhy ke zlepšení finančního zdraví podniku.

Klíčová slova: finanční analýza, absolutní ukazatele, rozdílové ukazatele, poměrové ukazatele, analýza soustav ukazatelů, finanční výkazy.

ABSTRACT

The main objective of this bachelor thesis is to conduct a financial analysis using selected financial indicators and assess the financial health of the selected company during the period 2020-2023. The thesis is dividend into a theoretical and a practical part. The theoretical part provides a basis for understanding the financial analysis based on academic literature. The practical part focuses on the application of selected financial and subsequent evaluation of the company's financial situation. In the final part the company's financial health are proposed.

Keywords: financial analysis, absolute ratios, difference ratios, ratio ratios, analysis of indicator sets, financial statements.

Chtěl bych upřímně poděkovat vedoucímu Ing. et Ing. Vojtěchu Sadilovi, Ph.D.,LL.M., za profesionální a vstřícný přístup, trpělivost, cenné rady, a hlavně čas, který mi obětoval při zpracování mé práce.

OBSAH

ÚVOD.....	11
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE.....	12
I TEORETICKÁ ČÁST.....	13
1 FINANČNÍ ANALÝZA	14
1.1 ÚČEL FINANČNÍ ANALÝZY	14
1.2 UŽIVATELE FINANČNÍ ANALÝZY	14
1.2.1 Externí uživatelé:	15
1.2.2 Interní uživatelé:.....	15
1.3 ZDROJE INFORMACÍ PRO FINANČNÍ ANALÝZU	16
1.3.1 Rozvaha.....	16
1.3.2 Výkaz zisku a ztráty	17
1.3.3 Přehled o peněžních tocích.....	18
1.3.4 Přehled o změnách ve vlastním kapitálu	18
1.4 NEDOSTATKY FINANČNÍ ANALÝZY	19
2 METODY FINANČNÍ ANALÝZY	20
2.1 ABSOLUTNÍ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	20
2.1.1 Vertikální analýza	20
2.1.2 Horizontální analýza	20
2.2 POMĚROVÉ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	21
2.2.1 Ukazatele likvidity	21
2.2.2 Ukazatele rentability	23
2.2.3 Ukazatele zadluženosti.....	23
2.2.4 Ukazatele aktivity.....	24
2.3 SOUHRNNÉ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	25
2.3.1 Index IN05	25
2.3.2 Kralickův rychlý test	26
2.3.3 Pyramidové soustavy ukazatelů	29
II PRAKTICKÁ ČÁST.....	30
3 PŘEDSTAVENÍ VYBRANÉHO PODNIKU	31
4 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU HOSPODAŘENÍ PODNIKU	33
4.1.1 Vertikální analýza	36
4.1.2 Horizontální analýza	38
4.2.1 Vertikální analýza	42
4.2.2 Horizontální analýza	44
4.3.1 Čistý pracovní kapitál	45
4.4.1 Analýza likvidity	46
4.4.2 Analýza rentability	47
4.4.3 Analýza zadluženosti	48
4.4.4 Analýza aktivity	49

4.5.1 Index IN05.....	50
4.5.2 DuPontův rozklad ROE	51
ZÁVĚR.....	55
SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	57
SEZNAM OBRÁZKŮ	59
SEZNAM TABULEK.....	60
SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK	61
SEZNAM PŘÍLOH.....	62

ÚVOD

Finanční analýza poskytuje důležitá data, která pomáhají hlouběji porozumět vnitřním procesům a odhalují informace o minulém, současném i budoucím vývoji společnosti. Na základě jejich výsledků, se dokážeme lépe rozhodovat, vyhodnocovat různé ekonomické situace, a předcházet možným rizikům. Proto je finanční analýza jedním ze zásadních nástrojů moderního podnikového řízení, který slouží k posouzení finančního zdraví společnosti. Dokáže nejen analyzovat prostředí a konkurenci, ale i a mapovat pozici na trhu, ve které se podnik nachází.

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

V teoretické části jsou popsány a vysvětleny základní pojmy finanční analýzy zpracované pomocí odborné literatury. Úvodní kapitola definuje nejen samotný pojem finanční analýzy, ale také definuje, k čemu slouží. Dále jsou podrobně rozděleni hlavní uživatelé finanční analýzy a shrnuty informační zdroje, ze kterých finanční analýza čerpá. Důležitou součástí je také kritické zhodnocení metody a upozornění na možné metodologické chyby. Stěžejní část teorie je pak věnována podrobnému vysvětlení finančních ukazatelů, které jsou rozděleny podle jejich funkce a významu pro hodnocení různých aspektů podnikové činnosti.

Praktická část práce aplikuje získané teoretické vědomosti z předešlé části a poskytne hlubší pohled na finanční analýzu i zkoumanou společnost. Po úvodní charakteristice podniku následuje podrobná analýza finančních ukazatelů za období 2020-2023. Zahrnuje čtyři hlavní oblasti. První oblast zahrnuje absolutní ukazatele, které poskytují základní orientaci ohledně vývoje klíčových položek účetních výkazů. Druhá oblast se zaměřuje na rozdílové ukazatele, které napovídají hlubším vztahům mezi jednotlivými položkami. Třetí a nejrozsáhlejší část je věnována poměrovým ukazatelům. Konkrétně se zabývala analýzou likvidity, rentability, zadluženosti a analýzou aktivity. Ve čtvrté oblasti byla věnována pozornost na analýzu soustav ukazatelů, které završily komplexní hodnocení podniku.

Práce je zakončena shrnutím hlavních zjištění, doporučeními a vyhodnocením finančního zdraví podniku.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Hlavním cílem této bakalářské práce je provést finanční analýzu pomocí vybraných finančních ukazatelů a zhodnotit stav finančního zdraví vybraného podniku za období 2020-2023.

Ke splnění cíle bakalářské práce je nutné čerpat informace z odborné literatury na zvolené téma. Literární rešerše je nezbytná pro zpracování praktické části. Analyzovaný podnik je v úvodu praktické části nejprve charakterizován. Za pomoci finanční analýzy jsou následně podrobně zkoumány jednotlivé položky finančních výkazů. Dalším krokem je analýza vertikální, analýza horizontální, analýza čistého pracovního kapitálu, analýza indexu IN05, a pyramidová analýza DuPont. Na závěr praktické části je provedeno shrnutí o finančním zdraví podniku a navrženo doporučení na zlepšení výsledků.

Finanční analýza je provedena s veřejně dostupnými daty z finančních výkazů podniku a výsledky se v závěru porovnají s odvětvím, ve kterém se vybraný podnik nachází. Mezi použité metody finanční analýzy patří analýza absolutních ukazatelů, analýza rozdílových ukazatelů, analýza poměrových ukazatelů a analýza soustav ukazatelů.

I TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ ANALÝZA

Finanční analýza je základním prostředkem pro posuzování ekonomické stability a finanční výkonnosti podniku. Pomáhá vedení firem dělat kvalifikovaná rozhodnutí a zároveň poskytuje důležité informace jak pro interní, tak externí uživatele. V rychle měnícím se podnikatelském prostředí umožňuje finanční analýza reagovat na aktuální dění prostřednictvím ověřených dat. Její přínos spočívá jak v hodnocení dosavadních výsledků, tak v odhalování rizik, které mohou ovlivnit budoucnost firmy. (Kiselařová a Šoltés, 2017, s. 48-49)

1.1 Účel finanční analýzy

Finanční analýza se používá jako nástroj pro ucelené posouzení ekonomické situace podniku. Umožňuje identifikovat zadluženost, ziskovost, efektivitu používání zdrojů a schopnost plnit své závazky včas. Manažerům poskytuje podklady pro rozhodování v oblastech financování, investic či alokace zisku. Vedle hodnocení minulých výsledků má analýza i prediktivní funkci. Umožňuje předvídat možná rizika a odhadnout vývoj klíčových ukazatelů. (Pavelková et al., 2017, s. 48-49)

Úkol finanční analýzy je vycházet z finančních výkazů a reportů, které vyhotovili společnosti a kombinovat je s dalšími informacemi k hodnocení výkonnosti podniku v minulosti, současnosti i budoucnosti za účelem správných investičních a jiných ekonomických rozhodnutí. (Robinson et al., 2015, s. 2)

Kalouda (2017, s. 57) dodává, že cíle finanční analýzy jsou také:

- Zjištění Silných a slabých stránek podniku
- Porovnání se stejným odvětvím v širších souvislostech
- Rozeznat úskalí likvidity firmy, které se musí pohotově vyřešit jak v procesech podniku, tak ve způsobu poskytování peněžních prostředků

Kalouda (2017, s. 57) ještě dodává, že úlohou finanční analýzy je:

- Aktualizovat, případně být schopen podávat lepších výsledků podniku.
- Shromažďovat co nejvíce informací a využívat je pro svůj prospěch.

1.2 Uživatelé finanční analýzy

Vochozka (2020, s. 33-34) dělí uživatele finanční analýzy na interní a externí.

1.2.1 Externí uživatelé:

- Stát a jeho orgány – Státní instituce využívají finanční analýzu primárně pro daňovou kontrolu a statistické účely. Dále slouží k redistribuci veřejných financí, sledování a hodnocení finanční stability firem, které se účastní veřejných zakázek.
- Investoři – dodavatelé kapitálu, kteří využívají informace pro rozhodování a posouzení rizik a potenciálních výnosů z investic. U akciových společností navíc sledují, zda management efektivně využívá vložené prostředky.
- Banky a jiní věřitelé – Finanční analýza umožňuje věřitelům posoudit platební schopnost žadatelů o úvěr. Na jejím základě stanovují podmínky financování a pravidelně informují o stavu dlužníka.
- Obchodní partneři – Dodavatelé a odběratelé hodnotí zejména likviditu, solventnost a zadluženost podniku jako jistotu plnění závazků. Dlouhodobě pak sledují stabilitu spolupráce.

Vochozka (2020, s. 33-34)

1.2.2 Interní uživatelé:

- Manažeři – Vedení podniků využívá finanční analýzu pro strategické rozhodování, pohotové řízení a plánování cílů. Mají také přístup k neveřejným datům, a proto většinou finanční analýzu sestavují vedoucí firmy.
- Zaměstnanci – Zaměstnanci chtějí růst a finanční stabilitu firmy, jelikož ovlivňuje jistotu pracovního místa, mzdové podmínky a sociální jistoty.
- Další uživatelé – Dalších možných uživatelů je spousta a nejsou zde uvedeni všichni. Proto je finanční analýza důležitá a její použití je dnes nedílnou součástí podnikové praxe.

Vochozka (2020, s. 33-34)

Kalouda (2017, s. 58) rozděluje finanční uživatele:

- Vlastní podnik
- Konkurenti daného podniku

1.3 Zdroje informací pro finanční analýzu

Pro kvalitní finanční analýzu je potřeba využívat různé informační zdroje, které se vzájemně doplňují a vytvářejí tak komplexní obraz o finančním zdraví společnosti. (Růčková a Roubíčková, 2012, s. 358-359)

Interní zdroje poskytují informace o vnitřním fungování podniku. Primárním zdrojem je účetní závěrka, která musí být sestavována v souladu s českými účetními standardy a obsahuje tři základní výkazy: rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přehled o peněžních tocích. Tyto výkazy jsou veřejně dostupné. Kromě těchto výkazů podniky využívají i ostatní informace, které nepodléhají legislativě a management si je přizpůsobuje dle svých potřeb. Patří tam například objem výroby, produktivita práce, mzdové náklady, kalkulace atd.

Externí zdroje jsou z externího ekonomického prostředí. Patří sem makroekonomické analýzy, průzkumy z daného odvětví, tržní data a informace z odborných publikací. Zvláštní význam mají faktory, které nelze číselně změřit. Mezi ně patří postavení na trhu, konkurenční tlak nebo změny legislativy. (Růčková a Roubíčková, 2012, s. 358-359)

Dle Kaloudy (2017, s. 58) se zdroje vstupních informací rozdělují na základní okruhy:

- Finanční účetnictví
- Naturální ukazatele
- vstupy z fundamentální analýzy
- Údaje z finančního trhu

1.3.1 Rozvaha

Účetní rozvaha poskytuje přehled o stavu aktiv a pasiv k určitému datu, obvykle k poslednímu dni účetního období. V tomto výkazu je zachycena nejen majetková struktura, ale i způsob jejího financování, což umožňuje komplexně zhodnotit finanční stabilitu organizace. Tento výkaz tedy představuje důležitý nástroj pro hodnocení finanční pozice v daném okamžiku.

Analyticky lze rozvahu rozdělit do tří klíčových oblastí:

- Složení a efektivita využití majetku
- Kapitálová struktura, která se člení na vlastní a cizí zdroje
- Finanční výkonnost podniku včetně dosaženého zisku a jeho schopnosti plnit závazky.

(Růčková, 2021, s. 73-74)

Šteker a Otrusínová (2021, s. 250) dodávají, že rozvaha je sestavena na základě bilančního principu, který vyžaduje rovnost mezi celkovými aktivy a pasivy. Struktura a rozvržení jednotlivých položek vychází z přílohy č. 1 vyhlášky k zákonu o účetnictví pro podnikatele. Položky mohou být dále strukturovány, pokud nedojde k narušení předepsaného uspořádání. Označují se kombinací písmen, římských a arabských číslic a názvů. Arabsky značené lze dát dohromady, pokud nejsou stěžejní, nebo pokud zlepší přehlednost a pochopitelnost. Tyto položky se ale musí objevit v příloze.

Rozvaha se v aktivech dělí na tři sloupce. Brutto (hrubá hodnota), korekce (oprava) a netto (čistá hodnota aktiv). U položek se zároveň uvádí i jejich netto hodnota z minulého účetního období. Pasiva jsou zobrazena ve dvou sloupcích. Za běžné a předchozí účetní období. (Šteker a Otrusínová, 2021, s. 250)

Dále jde rozdělit rozvahu toho, kdy byla sestavena.

- Zahajovací – vzniká při založení podniku
- Konečnou – vzniká na konci účetního období nebo při zániku firmy
- Mimořádnou – vzniká při mimořádných událostech

(Petr et al., 2010, s. 27)

1.3.2 Výkaz zisku a ztráty

Jedná se o účetní výkaz, který zachycuje výnosy, náklady a celkový výsledek hospodaření podniku za určité období. Je důležité si uvědomit, že neukazuje peněžní toky (výdaje a příjmy). Výkaz děláme obvykle jednou za rok, ale můžeme ho sestavovat i v kratších časových úsecích. Můžeme si zvolit, zda budeme výkaz členit druhově či účelově. (Růčková, 2021 s. 110)

Výkaz zisku a ztráty umožňuje výpočet výsledku hospodaření, který můžeme získat i z rozvahy. Výkaz sleduje výnosy a náklady podle zvolené metodiky. Česká účetní legislativa preferuje zobrazování, ze kterého můžeme vyčíslit:

- Obchodní marži jako rozdíl tržeb z prodeje výrobků a služeb a nákladů na prodané zboží
- Přidanou hodnotu jako hrubou produkční schopnost mimo osobní a ostatní provozní náklady
- Provozní výsledek hospodaření
- Finanční výsledek hospodaření
- Výsledek hospodaření po zdanění

- Výsledek hospodaření za účetní období

(Martinovičová et al., 2019, s. 382-387)

1.3.3 Přehled o peněžních tocích

Moderní ekonomické řízení firem a společností si vyžadují kromě údajů z rozvah také přehled o skutečných peněžních tocích. Informace o skutečných peněžních tocích poskytuje výkaz cash flow, který je doplňkem rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Zatímco rozvaha a výkaz zisku a ztráty pracují s účetními daty, cash flow zachycuje reálný pohyb peněz. Zobrazuje také výměny peněžních prostředků a ukazuje příčiny, proč rostou, nebo proč ubývají. Výkaz tak sleduje likviditu podniku a je zásadním nástrojem finanční analýzy.

Peněžní prostředky jsou v mnoha případech podstatnější než ziskovost. Platí to zejména pro střední a malé podniky. Krátkodobá ztráta nemusí podnik ohrozit, zatímco výpadek hotovosti, kterou bezprostředně potřebuje, může způsobit vážné problémy. Význam cash flow se výrazně projevil zejména v krizových situacích, kdy schopnost generovat peníze rozhodovala o přežití mnoha firem. Proto patří mezi důležité ukazatele. (Pavelková et al., 2017, s. 188-191)

Vochozka (2020, s. 39-40) dělí výkaz na přímou a nepřímou metodu. Přímá vychází z konkrétních toků peněz. Nepřímá je založena na činnostech, které dělá podnik. V České republice je nepřímá metoda používanější, než přímá. Výkaz je rozdělen na provozní, investiční a finanční část.

1.3.4 Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

Změny ve vlastním kapitálu odráží celkové jmění podniku. Může jít o růst či pokles. Tyto změny mohou být způsobeny buď finančními operacemi s vlastníky, nebo z jiných operací (např. převody mezi fondy). Výkaz změn vlastního kapitálu poskytuje přehled jednotlivých položek vlastního kapitálu a objasňuje rozdíly mezi počátečním a konečným stavem, kromě výsledku hospodaření, který je podrobně rozpracován ve výsledovce. Tyto informace mají vysokou výpovědní hodnotu pro externí uživatele, neboť odhalují důležité zásahy do činností společnosti. Výkaz nemá legislativně předepsanou formu. (Pavelková et al., 2017, s. 229-300)

1.4 Nedostatky finanční analýzy

Finanční analýza podává užitečný pohled na ekonomické zdraví podniku. Přesto je třeba mít na paměti její metodologické nedostatky. Její uživatelé by měli být obezřetní k výsledkům, které z ní plynou.

Mezi hlavní slabiny finanční analýzy patří:

- Výpovědní hodnota účetních výkazů a odlišnost účetních metod napříč podniky
- Dopady nestandardních a sezónních vlivů
- Silná vázanost na klasické postupy a metody
- Nezbytnost porovnání výsledků s dalšími subjekty
- Opomíjení rizik, oportunitních nákladů a potenciálních podnikatelských rozhodnutí

(Pavelková et al., 2017, s. 618-620)

Souhlasí, že účetní výkazy jsou základním zdrojem informací pro podnikatele, manažery i další zainteresované strany. Umožňují posoudit finanční situaci podniku, ale jejich interpretace vyžaduje opatrnost. Samotná čísla často nevypovídají o skutečném ekonomickém stavu, protože mohou být ovlivněna různými účetními metodami nebo mimořádnými událostmi. Pro správnou analýzu důležité pochopit, co se za čísla skrývá, a doplnit širší kontext a souvislosti. (Bellová a Zlámal, 2021, s. 4)

2 METODY FINANČNÍ ANALÝZY

Finanční analýza zahrnuje několik elementárních metod. Nejčastěji se uplatňují:

- Analýza stavových ukazatelů
- Analýza tokových ukazatelů
- Analýza rozdílových ukazatelů
- Analýza poměrových ukazatelů
- Analýza soustav ukazatelů
- Souhrnné ukazatele

Kromě těchto metod existují i pokročilejší přístupy založené na matematicko-statistických technikách a používané zejména ve výzkumu a univerzitách. (Pavelková et al., 2017, s. 247-250)

2.1 Absolutní ukazatele finanční analýzy

Stavové (absolutní) ukazatele analyzujeme zejména horizontální a vertikální analýzou.

2.1.1 Vertikální analýza

Vertikální analýza se používá k vyjádření jednotlivých položek účetních výkazů ke zvolenému základu. Na rozdíl od horizontální analýzy nesrovnává data mezi roky, ale zkoumá strukturu výkazů v rámci jednoho období. Tento přístup výrazně pomáhá ke srovnávání podniků různé velikosti i firem, nacházejících se v různých odvětvích. Když se seřadí víceletá data vedle sebe, můžeme vyvodit významné strukturální změny v jednotlivých komponentech rozvahy nebo výsledovky. (Vochozka, 2021, s. 189-190)

2.1.2 Horizontální analýza

Horizontální analýza sleduje vývoj finančních ukazatelů v čase, kdy se porovnávají data za současné a předchozí období, standardně s ročním odstupem. Metoda pracuje s absolutními hodnotami a vyjadřuje jejich změny v procentech nebo indexech (řetězových nebo bazických) a umožňuje identifikovat vývojové trendy. Analýza probíhá řádkovým porovnáním položek výkazů v časové řadě a hodnotí jak rozsah, tak intenzitu změn. Minimálním požadavkem pro její použití je potřeba mít údaje za dvě po sobě jdoucí účetní období. (Vochozka, 2021, s. 189-190)

2.2 Poměrové ukazatele finanční analýzy

Poměrové ukazatele představují další klíčový nástroj finanční analýzy. Jejich popularita vychází ze schopnosti poskytnout rychlý a přehledný obraz o finanční kondici podniku. Princip spočívá ve vzájemném porovnání vybraných položek účetních výkazů, což umožňuje vytvořit obrovské množství různých ukazatelů. Nejčastěji se využívají jenom základní typy ukazatelů, které se dělí do kategorií podle oblasti hodnocení. Výsledné hodnoty z ukazatelů mají pouze orientační charakter a je třeba je interpretovat s opatrností a ohledem na specifické podmínky každého podniku. (Pavelková et al., 2017, s. 358-360)

Kiselařová a Šoltés (2017, s. 56-60) radí poměrové ukazatele do pěti skupin:

- Ukazatele likvidity hodnotí, jak podnik zvládá splácet své závazky v plné výši a včas. Jsou považovány za spolehlivý indikátor finanční stability podniku.
- Ukazatele aktivity měří efektivitu využití majetku a kapitálu v různých formách a poskytují informace o tom, jak s kapitálem hospodaří.
- Ukazatele zadluženosti sledují kapitálovou strukturu s cílem najít ideální poměr mezi vlastním a cizím kapitálem.
- Ukazatele rentability vyjadřují výnosnost vloženého kapitálu a poměr dosaženého zisku k určité porovnávací základně.
- Ukazatele tržní hodnoty zkoumají hodnotu podniku na trhu. Jsou důležitým signálem pro vlastníky i potenciální investory.

2.2.1 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity měří schopnost podniku dostát svým krátkodobým závazkům ve stanovených lhůtách. Tyto ukazatele informují o tom, kolikrát by podnik dokázal uspokojit nároky svých věřitelů, pokud by byla oběžná aktiva /či jejich část) v určitém momentu převedena na hotovost. Je však třeba zohlednit, že se u ukazatelů likvidity pracuje s majetkem, který negeneruje zisk, protože v něm podnik drží své prostředky. Proto je snaha každého podniku najít optimální výši likvidity. (Taušl Procházková a Jelínková, 2018, s. 618-620)

Vysoká míra likvidity se váže na aktiva s minimálním nebo nulovým výnosem, čímž dochází k omezení jejich investičního využití a následnému snižování rentability podniku.

Naopak příliš nízká likvidita může vést k potížím, například v podobě nedostatku zásob či finančních prostředků. (Scholleová, 2017, s. 769-771)

Ukazatel běžné likvidity vychází z poměru celkového oběžného majetku ke krátkodobým závazkům. Tento ukazatel říká, do jaké míry jsou krátkodobé závazky kryty oběžnými aktivy. Z pohledu praxe vyjadřuje možnou schopnost podniku uspokojit věřitele v případě kompletní změny oběžných aktiv na hotovost. Její výši je náročné určit, ale měla by se pohybovat v rozmezí 1,6 až 2,5 a hodnota pod 1 signalizuje potenciální platební neschopnost. (Vochozka, 2020, s. 44-45)

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

Pohotová likvidita představuje zpřesněnou platební schopnosti. Z čitatele vylučujeme nejméně likvidní složku oběžných aktiv – zásoby. Pro zvýšení vypovídací schopnosti by měl být čitatel dále pozměněn o nedobytné či sporné pohledávky. Obvykle je vhodnější analyzovat vývoj tohoto ukazatele ve vymezeném časovém úseku, než je analyzovat s rozdílnými hodnotami. Vhodný interval hodnot se pohybuje mezi 0,7 – 1. Hodnota přesně na 1,0 poukazuje, že by podnik nemusel zasahovat do svých zásob a je schopen plnit své závazky, zatímco vysoké hodnoty signalizují neefektivní alokaci prostředků do aktiv s nízkým výnosem.

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Ukazatel hotovostní likvidity má ze všech tří ukazatelů nejlepší vypovídající hodnotu, jelikož vyjadřuje okamžitou způsobilost podniku dostát svým krátkodobým závazkům.

V čitateli zahrnuje peníze a krátkodobý finanční majetek a hodnota, kolem které by se měl ukazatel pohybovat je 0,2.

$$\text{Hotovostní likvidita} = \frac{\text{Peníze} + \text{Krátkodobý finanční majetek}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

(Vochozka, 2020, s. 44-45)

2.2.2 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability hodnotí efektivitu využití kapitálu prostřednictvím analýzy vztahu mezi dosaženým ziskem a vloženými prostředky. Tyto metriky nemají předem dané hodnoty, kterých mají dosahovat. Vyšší čísla vždy indikují lepší výkonnost. Stavba ukazatelů vychází z různých kombinací kategorií zisku (typicky EBIT nebo EAT) a různých forem kapitálu ve jmenovateli. (Taušl Procházková a Jelínková, 2018, s. 626-631)

Mezi klíčové ukazatele patří:

- Rentabilita aktiv (ROA) – měří celkovou výnosnost všech investovaných prostředků bez ohledu na jejich původ. Udává, kolik haléřů zisku je na 1 Kč vloženého kapitálu.

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{Celková aktiva}}$$

- Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) – hodnotí výnosnost pouze vloženého vlastního kapitálu a má význam zvláště pro vlastníky podniku. Udává, kolik haléřů zisku je na 1 Kč vlastního kapitálu.

$$ROE = \frac{EAT}{\text{Vlastní kapitál}}$$

- Rentabilita tržeb (ROS) – analyzuje výnosnost tržeb a udává, kolik haléřů zisku je z 1 Kč tržeb.

$$ROS = \frac{EAT}{\text{Tržby}}$$

(Taušl Procházková a Jelínková, 2018, s. 626-631)

2.2.3 Ukazatele zadluženosti

Podnik využívá ke svému fungování, jak vlastní, tak cizí zdroje, které dohromady financují jeho aktiva. Poměr těchto zdrojů hraje zásadní roli pro stabilitu, zadluženost a celkové finanční zdraví firmy. (Čížinská a Marinič, 2010, s. 169-170)

Mezi ukazatele zadluženosti řadíme:

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

Vyjadřuje celkovou zadluženost podniku.

$$\text{zadluženost vlastního kapitálu} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Zadluženost vlastního kapitálu ukazuje, do jaké míry podnik využívá cizí kapitál v poměru k vlastním zdrojům financování.

$$\text{finanční páka} = \frac{\text{aktiva celkem}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Finanční páka ukazuje podíl aktiv financovaný vlastním kapitálem.

$$\text{krytí fixních plateb} = \frac{\text{zisk před úroky a zdaněním} + \text{leasingové splátky}}{\text{nákladové úroky}}$$

Krytí fixních plateb zobrazuje, jak je podnik schopen splácet dluh.

$$\text{krytí dluhové služby} = \frac{\text{zisk před úroky a zdaněním}}{\text{nákladové úroky} + \frac{\text{roční splátky úvěrů}}{1 - \text{sazba daně ze zisku}}}$$

Krytí dluhové služby vyjadřuje, jak je podnik schopen pokrýt veškeré dluhové závazky.

$$\text{úrokové krytí} = \frac{\text{zisk před úroky a zdaněním}}{\text{nákladové úroky}}$$

Úrokové krytí zobrazuje, jak je podniku schopen splácet úroky. (Čížinská a Marinič, 2010, s. 169-170)

2.2.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity (obratovosti) hodnotí efektivitu využití majetkových složek podniku. Jsou vyjádřeny jako poměr mezi konkrétní kategorií aktiv (od celkových aktiv po zásoby nebo pohledávky) a tržbami. V praxi se nejčastěji aplikují na oběžný majetek, protože ukazují podniku, jak s ním hospodařit. (Taušl Procházková a Jelínková, 2018, s. 610-618)

Ukazatele aktivity se dělí:

- Ukazatele počtu obrátek – vyjadřují, kolikrát se daná složka majetku obrátí za sledované období
- Ukazatele doby obratu – udávají průměrnou dobu potřebnou pro jednu obrátku majetku

Základní princip zní: vyšší počet obrátek a kratší doba obratu znamenají efektivnější využití majetku, což se pozitivně projevuje v růstu tržeb a celkové výkonnosti podniku.

$$\text{obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}}$$

Obrat aktiv ukazuje, jak podnik hospodaří se svými aktivy ke tvorbě tržeb.

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

Obrat zásob udává, kolikrát podnik inkasuje v tržbách na hodnotu zásob.

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{tržby} \div 360}$$

Doba obratu zásob udává průměrný počet dní potřebných k prodeji.

$$\text{doba splatnosti pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby} \div 360}$$

Doba splatnosti pohledávek vyjadřuje průměrný počet dní inkasa pohledávek.

$$\text{doba splatnosti kr. závazků} = \frac{\text{krátkodobé závazky (z obchodního styku)}}{\text{tržby} \div 360}$$

Doba splatnosti krátkodobých závazků vyjadřuje počet dní, během nichž setrvávají krátkodobé závazky nesplacený. (Taušl Procházková a Jelínková, 2018, s. 610-618)

2.3 Souhrnné ukazatele finanční analýzy

2.3.1 Index IN05

Indexy IN patří mezi mezinárodně uznávané bankrotní modely, avšak index IN 05 byl speciálně upraven pro české ekonomické prostředí. Jeho metodologie navíc zohledňuje specifické požadavky vlastníků podniků. (Scholleová, 2017, s. 833-835)

$$IN05 = 0,13 \times \frac{\text{aktiva}}{\text{cizí zdroje}} + 0,04 \times \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} + 3,97 \times \frac{EBIT}{\text{aktiva}} \\ + 0,21 \times \frac{\text{výnosy}}{\text{aktiva}} + 0,09 \times \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Interpretace výsledků:

- $IN05 < 0,9$ – podnik míří do obrovských finančních problémů
- $0,9 < IN05$ – nejednoznačné výsledky, oblast se nazývá „šedá zóna“
- $C) IN05 > 1,6$ stabilní finanční zdraví

Omezení modelu: U minimálně zadlužených firem je nutné hodnotu ukazatele EBIT/úrokové krytí omezit maximálně na 9, aby nedošlo ke zkreslení výsledku.

Výhody modelů:

- Jednoduché použití
- Objektivní hodnocení

Nevýhody:

- Ztráta detailních informací o problémech
- Omezené možnosti analýzy příčin

INDEX IN05 je vhodný pro: rychlé hodnocení finančního zdraví partnerů. (Scholleová, 2017, s. 833-835)

2.3.2 Kralickův rychlý test

Váchal a Vochozka (2013, s. 240) rozdělují testy na 2 druhy, jelikož prošel, během času, několika změnami:

- Původní varianta Rychlého Kralickova testu
- Modifikovaná varianta Rychlého Kralickova testu

Vstupní parametry Rychlého Kralickova testu jsou odlišné dle použité metody:

- Vlastní kapitál
- Aktiva
- Závazky
- Cash flow
- Tržby z hlavní činnosti
- Čistý zisk
- Nákladové úroky
- Sazba daně ze zisku
- Bankovní úvěry

Růčková, (2021, s. 424-427) vyjadřuje Kralickův Rychlý test jako čtyři soustavy rovnic, ve kterých se v první polovině zaměřuje na stabilitu firmy, a v druhé na výnosnost firmy.

$$R1 = \frac{\textit{vlastní kapitál}}{\textit{aktiva celkem}}$$

$$R2 = \frac{\textit{cizí zdroje} - \textit{peněžní prostředky}}{\textit{provozní cash flow}}$$

$$R3 = \frac{\textit{EBIT}}{\textit{aktiva celkem}}$$

$$R4 = \frac{\textit{provozní cash flow}}{\textit{výkokny}}$$

Tabulka 1 Bodování výsledků kralickou test (vlastní zpracování)

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

Hodnocení probíhá ve třech fázích:

1. Finanční stabilita = $(R1 + R2)/2$
2. Výnosová situace = $(R3 + R4)/2$
3. Celkové hodnocení = $(\text{Finanční stabilita} + \text{Výnosová situace})/2$

Interpretace výsledků:

- 3 body: bonitní podnik
- 1-3 body: šedá zóna
- <1 bod: finanční potíže

Interpretace výsledků:

- 3 body: bonitní podnik
- 1-3 body: šedá zóna
- <1 bod: finanční potíže

(Růčková, 2021, s. 424-427)

2.3.3 Pyramidové soustavy ukazatelů

„Vrcholovým ukazatelem účelové hierarchie ukazatelů neboli pyramidové ukazatele soustavy, která reprezentuje teorii řízení hodnoty, je kritérium čisté současné hodnoty. Jasná vazba jednotlivých ukazatelů ke kritériu čisté současné hodnoty umožňuje transparentně řídit firmu v zájmu vlastníků.“ (Máče, 2006, s. 64)

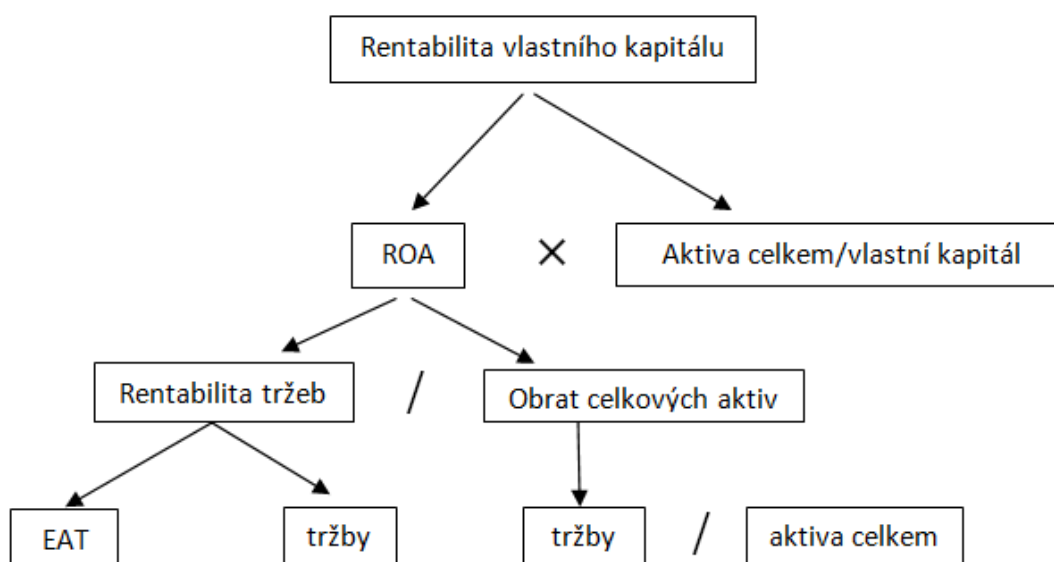
Pyramidová soustava ukazatelů se využívá zejména při porovnávání jeho výkonnosti s jinými podniky, nebo při sledování vývoje podniku v čase. (Vochozka, 2020, s. 48)

Pyramidové soustavy ukazatelů se snaží docílit:

1. Identifikovat vzájemné vazby mezi jednotlivými ukazateli
2. Analyzovat komplexní interní vztahy v celé pyramidě

Změna kteréhokoliv ukazatele má efekt na celý systém. Historicky první použití této metody proběhlo ve společnosti DuPont de Nomeurs a patří mezi nejpoužívanějším dodnes. (Růčková a Roubíčková, 2012, s. 509-511)

Obrázek 1 Rentabilita vlastního kapitálu (vlastní zpracování dle Růčková a Roubíčková, 2012, s. 509-511)



II PRAKTICKÁ ČÁST

3 PŘEDSTAVENÍ VYBRANÉHO PODNIKU

3.1 Informace o podniku

Jelikož vybraný podnik nechtěl být jmenován, zachovala se tak jeho anonymita.

Zkoumaný podnik byl založen jako ryze česká firma, která má právní formu akciové společnosti. Jedná se o tradičního českého výrobce, který má v tomto odvětví více než třicetiletou zkušenost. Podnik se postupně vyšplhal mezi přední dodavatele a výrobce plastových, hliníkových a dřevěných oken a dveří. Nabízí také bohaté služby, které souvisí s jejich dodávkou a montáží. Strategie podniku klade důraz na kvalitu zpracování, technologická inovace a zákaznický servis. Základní kapitál činí 41 milionů korun, a je plně splacen.

Výrobní procesy probíhají prostřednictvím moderních technologií a komponent nejvyšší kvality. Firma spolupracuje s významnými evropskými výrobci různých profilů a systémů, například VEKA, SALAMANDER, REYNAERS či PONZIO. Pro dřevěné výrobky má společnost samostatnou výrobní halu, která je vybavena specializovaným technickým zázemím.

Podnik nabízí své produkty koncovým zákazníkům, stavebním společností i v rámci veřejných zakázek. Působí nejen na domácím trhu, ale i v zahraničí a produkty exportuje do významných zahraničních trhů. Zejména do Švýcarska, Slovenska, Rakouska a Itálie. Distribuce je zajištěna prostřednictvím obchodních sítí a autorizovaných zástupců.

Produkty společnosti:

- Okna – plastová, hliníková, dřevěná, dřevohliníková, plastohliníková, příslušenství
- Dveře – vchodové, balkonové, plastové, hliníkové, dřevěné, dřevohliníkové, plastohliníkové, příslušenství
- Posuvné systémy – posuvně sklopné systémy PSK, zdvižně posuvné systémy HST, HST plastové, HST hliníkové, HST dřevěné, HST dřevohliníkové, HST plastohliníkové

3.2 Historie podniku

Firma byla založena roku 1994. Zpočátku to byl malý podnik zabývající se montáží plastových oken v omezených a starých prostorách. V počáteční fázi mohla firma vyrobit až 100 okenních jednotek denně, což bylo na tehdejší dobu považováno za úspěch.

V důsledku rostoucí poptávky a popularity plastových oken došlo v roce 2001 k přesunu výroby do nové, větší a modernější výrobní haly.

Mezi lety 2003 až 2006 proběhl výrazný růst výrobních kapacit a podnik stál před rozhodnutím, zda postavit kompletně nový areál. Rozšířil se také výrobní sortiment o hliníková okna, což byla odpověď na trendy a změny tehdejšího trhu.

V roce 2007 se nakonec investice uskutečnila a vznikl tak nový výrobní komplex, který umožnil další expanzi a investice. Další léta přinesla další technologické inovace a reorganizování firemních procesů včetně zavedení moderního informačního systému.

Roku 2017 podnik rozšířil výrobu o dřevěná okna. V této souvislosti byl otevřen nový závod specializovaný na tento sortiment.

Nejnovějším významným mezníkem byl v roce 2022 přechod na špičkové profily VEKA. Proběhly také zásadní změny a úpravy výrobních linek.

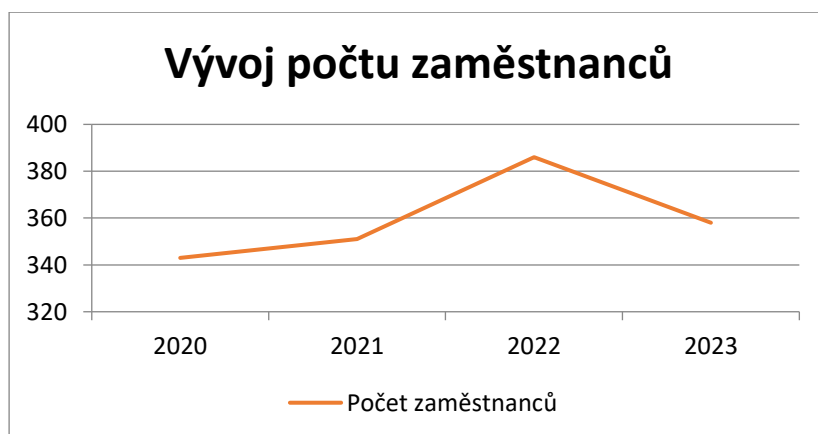
3.3 Počet zaměstnanců

Jak lze vidět v tabulce i na grafu, počet zaměstnanců rostl do roku 2022. Poté se v roce 2023 snížil na počet 358. Pokles však nebyl nijak drastický. V součtu to byly pouhé desítky zaměstnanců.

Tabulka 2 Vývoj počtu zaměstnanců (vlastní zpracování)

	2020	2021	2022	2023
Celkem	343	351	386	358
Z toho řídící pracovníci	8	8	8	8
Z toho THP	104	100	103	101
Z toho dělníci	231	243	275	249

Graf 1 Vývoj počtu zaměstnanců (vlastní zpracování)



4 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU HOSPODAŘENÍ PODNIKU

4.1 Analýza absolutních ukazatelů rozvahy

Tabulka 3 Struktura aktiv vybraného podniku (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2020	2021	2022	2023
AKTIVA CELKEM	521 848	631 489	748 560	776 153
Stálá aktiva	295 869	324 773	429 065	422 425
Dlouhodobý nehmotný majetek	341	786	991	153
Dlouhodobý hmotný majetek	295 042	323 506	423 038	416 623
Dlouhodobý finanční majetek	486	481	5 036	5 649
Oběžná aktiva	214 782	296 902	312 484	343 791
Zásoby	69 676	100 895	96 631	106 288
Pohledávky	99 236	120 312	174 454	143 760
Dlouhodobé pohledávky	12 735	13 809	16 801	21 088
Krátkodobé pohledávky	86 501	106 503	157 653	122 672
Peněžní prostředky	45 870	75 695	41 399	93 743
Časové rozlišení	11 197	9 814	7 011	9 937

V analyzovaném období mezi lety 2020-2023 dochází k postupnému nárůstu celkových aktiv společnosti z 521 848 tis. Kč na 776 153 tis. Kč. Tyto údaje napovídají tomu, že podniku neustále roste jeho kapacita, a tím se rozšiřuje jeho pole působnosti.

Majetková struktura společnosti je tvořena převážně stálými aktivy (56-60%), kde největší podíl má dlouhodobý hmotný majetek (98% této kategorie). Jeho podíl na celkových aktivech se pohybuje mezi 56-58 %. Hodnota dlouhodobého majetku mírně vzrostla z 295 042 tis. Kč v roce 2020 na 323 506 tis. Kč v roce 2021. DHM v sobě obsahuje majetky s dobou použitelnosti delší než jeden rok. Společnost odepisuje dlouhodobý hmotný majetek účetně i daňově. Mírný nárůst v roce 2021 může odkazovat na investice, provedené do obnovy a rozšíření majetku podniku. Tabulka u dlouhodobého hmotného majetku ukazuje za rok 2021 přírůstky ve výši 110 667 tis. Kč. V roce 2022 došlo k signifikantnímu skoku tohoto majetku na hodnotu 423 038 tis. Kč. Vysvětlit to můžou následující události: podpis úvěrové smlouvy na nákup technologií ve výši 2,5 mil. EUR, úhrada dalších záloh na strojní technologie ve výši 35 mil. Kč a následné investice do výrobní haly. V dlouhodobém hmotném majetku se objevují především stroje, přístroje a

zařízení a zejména nedokončený DHM. V roce 2023 došlo k mírnému úbytku hodnoty dlouhodobého majetku na 416 623 tis. Kč. To je o 6 415 tis. Kč méně, než předchozí rok. Tento úbytek souvisí s vyřazením, prodejem a likvidací majetku, a zároveň úbytek podpořily roční odpisy.

V roce 2022 došlo k obrovskému nárůstu dlouhodobého finančního majetku ze 481 tis. Kč v roce 2021 na 5 036 tis. Kč. Tento růst zapříčinily významné investice do Švýcarské dceřiné společnosti, konkrétně do majetkových cenných papírů a majetkové účasti. Investiční strategické rozhodnutí bylo provedeno za účelem zajištění obchodu a jeho rozvoje do zahraničí. Následný přírůstek o 612 tis. Kč na hodnotu 5 648 tis. Kč v roce 2023 odpovídá přepočtenému zisku dceřiné společnosti na České koruny.

Pohledávky, především z obchodního styku, mezi lety 2020-2022 (99 236 tis. Kč-174 454 tis. Kč) vzrostly o 76 %, ale v roce 2023 poklesly o zhruba 18 % na hodnotu 143 760 tis. Kč. Růst pohledávek byl způsoben většími tržbami z prodeje vlastních výrobků. Zákazníci a odběratelé obvykle neplatí okamžitě při dodání, a tak dochází ke zvýšení stavu pohledávek. Následný pokles pohledávek znázorňuje jejich korekci a souvisí s nižšími objemy prodeje na fakturu a snížením celkových výnosů z běžné činnosti společnosti.

Tabulka 4 Struktura pasiv vybraného podniku (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2020	2021	2022	2023
PASIVA CELKEM	521 848	631 489	748 560	776 153
Vlastní kapitál	229 772	281 649	403 560	452 772
Základní kapitál	41 000	41 000	41 000	41 000
Kapitálové fondy	- 8	- 13	4 542	5 155
VH minulých let	146 685	182 875	222 991	333 018
VH běžného účetního období	42 095	57 787	135 027	73 599
Cizí zdroje	263 984	282 007	295 425	286 791
Rezervy	3 349	2 864	5 249	5 249
Závazky	260 635	279 143	290 176	281 542
Dlouhodobé závazky	92 743	91 341	78 011	111 452
Krátkodobé závazky	167 892	187 802	212 165	170 090
Časové rozlišení pasiv	28 092	67 833	49 575	36 590

V období let 2020-2023 rostou celková pasiva, stejným způsobem jako aktiva (z 521 848 tis. Kč na 776 153 tis. Kč), jelikož platí princip podvojného účetnictví (zvaný bilanční princip), a to znamená, že každá operace se projeví na dvou místech účetní rozvahy. Vlastní kapitál tvoří 44-58,3 % celkových pasiv a projevuje konstantní růst absolutní hodnoty v celém sledovaném období. Mezi lety 2020-2023 vykázal růst o 127 % (z hodnoty 229 772 tis. Kč na hodnotu 452 772 tis. Kč). Vlastní kapitál zobrazuje část pasiv patřící vlastníkům společnosti a nerozdělené zisky, po odečtení cizích zdrojů. Markantní skok ve vlastním kapitálu z roku 2021-2022 zapříčinily strategické investice do již zmiňované dceřiné společnosti, jelikož se změnila předešlá účetní metoda na novou účetní metodu ekvivalence, a do výkazů se promítal i zisk Švýcarské společnosti.

Základní kapitál je plně splacen a zůstal po celé sledované období nezměněn (41 000 tis. Kč), zatímco kapitálové fondy prošly výraznou změnou. V roce 2020 vykazují hodnotu -8 tis. Kč, hodnotu -13 tis. Kč v roce 2021, 4542 tis. Kč v roce 2022, 5 155 tis. Kč v roce 2023. Jejich záporné položky ve výkazech jsou pravděpodobně způsobeny kursovým rozdílem mezi českou korunou a švýcarským frankem, a jejich obrovský nárůst do kladných hodnot pravděpodobně zapříčinila nová metoda oceňování. Kapitálové fondy mají pouze malý vliv na část celkových pasiv tedy i celkových aktiv.

Dlouhodobé závazky společnosti jsou dluhy se splatností delší než jeden rok od rozvrhovaného dne a tvoří je několik položek: závazky k úvěrovým institucím, dlouhodobé přijaté zálohy, závazky z obchodních vztahů a ostatní dlouhodobé závazky. Mezi lety 2020-2022 klesly o 16 % z hodnoty 92 743 tis. Kč na hodnotu 78 001 tis. Kč, avšak v roce 2023 výrazně vzrostly na hodnotu 111 452 tis. Kč. Výrazný přírůstek dlouhodobých závazků v roce 2023 je z velké části vysvětlený nárůstem bankovních úvěrů a ostatních dlouhodobých nebankovních závazků. Tyto zdroje byly pravděpodobně využity na růst aktiv analyzované společnosti.

Krátkodobé závazky zobrazují dluhy a jiné závazky společnosti, které jsou splatné do jednoho roku od rozvrhovaného dne. Patří mezi ně: krátkodobé úvěry, závazky z obchodních vztahů, jiné závazky, dohadné účty pasivní a výnosy příštích období. Celkové krátkodobé závazky činily 167 892 tis. Kč v roce 2020, 187 802 tis. Kč v roce 2021, v roce 2022 vzrostly na nejvyšší hodnotu za sledované období, která byla 212 165 tis. Kč. Poté výrazně klesly na hodnotu 170 190 tis. Kč. To znamená pokles o 41 975 tis. Kč a byl především způsoben významným snížením závazků z obchodních vztahů a snížením dohadných účtů pasivních.

4.1.1 Vertikální analýza

Tabulka 5 Vertikální analýza aktiv vybraného podniku (vlastní zpracování)

	2020	2021	2022	2023
AKTIVA CELKEM	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Stálá aktiva	56,7%	51,4%	57,3%	54,4%
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
Dlouhodobý hmotný majetek	56,5%	51,2%	56,5%	53,7%
Dlouhodobý finanční majetek	0,1%	0,1%	0,7%	0,7%
Oběžná aktiva	41,2%	47,0%	41,7%	44,3%
Zásoby	13,4%	16,0%	12,9%	13,7%
Pohledávky	19,0%	19,1%	23,3%	18,5%
Dlouhodobé pohledávky	2,4%	2,2%	2,2%	2,7%
Krátkodobé pohledávky	16,6%	16,9%	21,1%	15,8%
Peněžní prostředky	8,8%	12,0%	5,5%	12,1%
Časové rozlišení	2,1%	1,6%	0,9%	1,3%

Vertikální analýza aktiv prokázala, že analyzovaný podnik vykazuje stabilní strukturu majetku v průběhu sledovaného období 2020-2023. Největší podíl mají stálá aktiva (51,4-57,3%), která naznačují, že odvětví, ve kterém se společnost nachází, má kapitálově náročné podnikání. Dlouhodobý hmotný majetek totiž tvořil průměrně 54,5 % celkových aktiv. Zajímavý je nárůst podílu dlouhodobého finančního majetku z 0,1 % na 0,7 % v letech 2021-2023, což je projev strategického investičního rozhodnutí do Švýcarské dceřiné společnosti.

Oběžná aktiva mají poměrně kolísavý vývoj a pohybují se v rozmezí 41,2%-47,0%, přičemž nejvýraznější procentuální změny se týkají peněžních prostředků. Peněžní prostředky z hodnoty 12,0 % v roce 2021 poklesly na 5,5 % v roce 2022, následně v roce 2023 vzrostly na téměř stejnou hodnotu, jako v roce 2022. Tento finální nárůst může být zapříčiněn různými příčinami. Například tvořením vyššího cash flow z provozní činnosti (který přispěl ke zvýšení peněžních prostředků oproti minulému roku), omezením investičních aktivit, nebo přijetím úvěrů či jiných finančních prostředků. Naopak pokles položky v tabulce v roce 2022 souvisel s již zmíněnou strategickou investicí, na kterou byly částečně použity volné peněžní prostředky.

Podíl celkových zásob na celkových aktivech vykazuje v letech 2020-2023 pouze mírné odchylky. Nejvyšší hodnoty dosáhl v roce 2021 hodnoty 16,0 %, zatímco v letech 2020, 2022 a 2023 se pohyboval v rozmezí 12,9-13,7 %. Nárůst v roce 2021 může souviset s různými faktory. Vedení zmiňovalo, že společnost předpokládá potíže s opožděnými dodávkami materiálu pro výrobu, a také s růstem cen vstupů. Pravděpodobně se vytvářely vyšší zásoby hotových výrobků, jelikož se předpokládaly problémy v dodavatelském řetězci. Tím se pokryly možné provozní potíže, a zajistila se tak plynulost výroby. Pokles zásob v roce 2022 souvisí s významným růstem tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb. Vyšší tržby znamenaly pro podnik rychlejší obrat zásob a vyšší efektivitu využití zásob. V roce 2023 se podíl na celkových aktivech opět mírně zvýšil na 13,7 %. Toto zvýšení může souviset se snížením obratu, a to mohlo vést ke hromadění zásob. Jinými slovy: méně se prodalo, zatímco nákupy nebo výroba pokračovaly. To zvýšilo jejich podíl na celkových aktivech.

Tabulka 6 Vertikální analýza pasiv vybraného podniku (vlastní zpracování)

	2020	2021	2022	2023
PASIVA CELKEM	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Vlastní kapitál	44,0%	44,6%	53,9%	58,3%
Základní kapitál	7,9%	6,5%	5,5%	5,3%
Kapitálové fondy	0,0%	0,0%	0,6%	0,7%
VH minulých let	28,1%	29,0%	29,8%	42,9%
VH běžného účetního období	8,1%	9,2%	18,0%	9,5%
Cizí zdroje	50,6%	44,7%	39,5%	37,0%
Rezervy	0,6%	0,5%	0,7%	0,7%
Závazky	49,9%	44,2%	38,8%	36,3%
Dlouhodobé závazky	17,8%	14,5%	10,4%	14,4%
Krátkodobé závazky	32,2%	29,7%	28,3%	21,9%
Časové rozlišení pasiv	5,4%	10,7%	6,6%	4,7%

Vertikální analýza pasiv vyjadřuje jednotlivé položky pasiv jako procentuální podíl na pasivech celkových. Pomáhá pochopit financování společnosti. Vertikální analýza pasiv dokládá stabilitu podniku, stejně jako u vertikální analýzy aktiv.

Podíl vlastního kapitálu vzrostl ze 44,0 % v roce 2020 na 44,6 % v roce 2021, v roce 2022 na 53,9 %, až na hodnotu 58,3 %. Vykazoval tak trend růstu, a byl způsoben zejména kumulací výsledku hospodaření minulých let (nárůst z 28,1 % na 42,9 %). To značí, že se společnost v průběhu let stávala finančně silnější a méně zadluženou, respektive financovala svůj růst především ze svých vlastních zdrojů, nikoliv z externích.

Cizí zdroje představují veškeré závazky a rezervy společnosti a ukazují míru zadlužení a její finanční stabilitu. Cizí zdroje, oproti vlastnímu kapitálu, naznačují pravidelný pokles z 50,6 % na 37,0 %, což je způsobeno především snižováním celkového objemu závazků společnosti. Neustálý pokles naznačuje směr k nižší finanční páce a menší závislosti na externím financování v poměru k celkovému majetku.

4.1.2 Horizontální analýza

Tabulka 7 Horizontální analýza aktiv vybraného podniku (vlastní zpracování)

	2021/2020	2022/2021	2023/2022
AKTIVA CELKEM	21,0%	18,5%	3,7%
Stálá aktiva	9,8%	32,1%	-1,5%
Dlouhodobý nehmotný majetek	130,5%	26,1%	-84,6%
Dlouhodobý hmotný majetek	9,6%	30,8%	-1,5%
Dlouhodobý finanční majetek	-1,0%	947,0%	12,2%
Oběžná aktiva	38,2%	5,2%	10,0%
Zásoby	44,8%	-4,2%	10,0%
Pohledávky	21,2%	45,0%	-17,6%
Dlouhodobé pohledávky	8,4%	21,7%	25,5%
Krátkodobé pohledávky	23,1%	48,0%	-22,2%
Peněžní prostředky	65,0%	-45,3%	126,4%
Časové rozlišení	-12,4%	-28,6%	41,7%

V horizontální analýze se dovíme, že růst celkových aktiv postupně každý rok klesá z hodnoty 21,0 % na 3,7%. To naznačuje, že společnost v předchozích letech významně rostla, zatímco v posledním roce se růst výrazně zpomalil. Při meziročním srovnání však zůstala celková aktiva vždy v kladných hodnotách, a nevstoupila tak do hodnot záporných. Na rozdíl od stálých aktiv, která poklesla v letech 2023/2022 na hodnotu -1,5 %. Pokles na danou hodnotu vysvětlují vysoké investiční výdaje do dlouhodobého majetku. Dlouhodobý

finanční majetek v roce 2022 vzrostl 30,8 procenty, oproti předešlému roku, jelikož proběhly masivní investice. V roce 2022 vidíme extrémní změnu (růst o 947,0 %) díky investici do dceřiné společnosti a změnou účetní metody. Tahle investice se projevila i na peněžních prostředcích hodnotou -45,3 % mezi roky 2022/2021.

Tabulka 8 Horizontální analýza pasiv vybraného podniku (vlastní zpracování)

	2021/2020	2022/2021	2023/2022
PASIVA CELKEM	21,0%	18,5%	3,7%
Vlastní kapitál	22,6%	43,3%	12,2%
Základní kapitál	0,0%	0,0%	0,0%
Kapitálové fondy	62,5%	-35038,5%	13,5%
VH minulých let	24,7%	21,9%	49,3%
VH běžného účetního období	37,3%	133,7%	-45,5%
Cizí zdroje	6,8%	4,8%	-2,9%
Rezervy	-14,5%	83,3%	0,0%
Závazky	7,1%	4,0%	-3,0%
Dlouhodobé závazky	-1,5%	-14,6%	42,9%
Krátkodobé závazky	11,9%	13,0%	-19,8%
Časové rozlišení pasiv	141,5%	-26,9%	-26,2%

Výsledné hodnoty celkových pasiv jsou shodné, jako u horizontální analýzy aktiv díky bilančnímu principu. V roce 2022/2021 můžeme spatřit velký nárůst vlastního kapitálu 43,3 % body. Základní kapitál vykazuje napříč lety neměnnou hodnotu 0,0 %, jelikož do něj nebyl proveden žádný zásah vlastníků, a je plně splacen. Kapitálové fondy v roce 2022/2021 vykazují enormní změnu -35038,5 %. Změna opět poukazuje na změnu účetní metody a rozdíl oceňování. Dlouhodobé závazky odkazují na splacení či uzavření úvěrů.

4.2 Analýza absolutních ukazatelů výkazu zisku a ztráty

Tabulka 9 Struktura výnosů vybraného podniku (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2020	2021	2022	2023
VÝNOSY CELKEM	936 839	1 076 453	1 472 794	1 204 985
Tržby z prodeje výrobků a služeb	919 844	1 056 813	1 423 508	1 178 586
Ostatní provozní výnosy	10 385	13 747	42 172	19 279
Tržby z prodaného DM	808	1 224	2 802	2 172
Tržby z prodaného materiálu	3 880	5 028	818	730
Jiné provozní výnosy	5 697	7 495	38 552	16 377
Výnosové úroky a podobné výnosy	2	5	534	1 922
Ostatní finanční výnosy	6 608	5888	6 580	5 198

Celkové výnosy vykazovaly v letech 2020-2022 silný růst (z 936 839 tis. Kč až na nejvyšší hodnotu 1 472 794 tis. Kč), avšak v roce 2023 došlo k výraznému poklesu na hodnotu (1 204 985 tis. Kč). To je meziroční pokles o 19,2 %. Růst je zapříčiněn rostoucí poptávkou trhu, zatímco pokles značí snížení obratu společnosti.

Hlavní položkou celkových výnosů jsou tržby z prodeje výrobků a služeb, které tvoří 96,2-98,3% celkových výnosů. Tato položka značně rostla v letech 2020 až 2022 (z 919 844 tis. Kč na 1 423 508 tis. Kč). Je to dáno tím, že se společnost zaměřila na výrobu hliníkových systémů, a vzrostly tak tržby ve Švýcarsku.

Ostatní provozní výnosy měly hodnotu 10 385 tis. Kč v roce 2020, 13 747 tis. Kč v roce 2021, 42 172 tis. Kč v roce 2022 a 19 279 tis. Kč v roce 2023. Tato položka obsahuje výnosy, které přímo nesouvisí s hlavní činností podniku (výroba a montáž oken a dveří), ale pocházejí z provozních aktivit. Položka může obsahovat: tržby z prodaného dlouhodobého majetku, výnosy z prodeje nepotřebného materiálu, přijaté pokuty, výnosy z nájmu a další podobné položky.

Výnosové úroky a podobné výnosy byly v letech 2020 a 2021 zanedbatelné, avšak v roce 2022 došlo k markantnímu nárůstu z 5 tis. Kč na 534 tis. Kč. Jedna z možných příčin může být růst úrokových sazeb v tomto období.

Tabulka 10 Struktura nákladů vybraného podniku (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2020	2021	2022	2023
NÁKLADY CELKEM	894 744	1 018 666	1 337 767	1 131 386
Výkonová spotřeba	679 248	784 413	1 028 753	833 345
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-7 879	- 2 812	-2 160	- 812
Aktivace (-)	-132	- 4 563	- 329	- 130
Osobní náklady	171 412	186 038	226 983	214 005
Úpravy hodnot v provozní oblasti	20 143	20 014	34 660	45 474
Ostatní provozní náklady	11 095	10 781	10 748	7 732
Nákladové úroky a podobné náklady	3 678	2 730	2 550	4 066
Ostatní finanční náklady	6 514	4 380	5 244	7 194
Daň z příjmů	10 665	17 685	31 318	20 512

Celkové náklady společnosti rostly v letech 2020 až 2022 (z hodnoty 894 744 tis. Kč na hodnotu 1 337 767 tis. Kč) a v roce 2023 došlo k poklesu na hodnotu 1 131 386 tis. Kč. Tento pohyb hodnot v celkových nákladech úzce souvisí s vývojem celkových výnosů a hospodářské činnosti podniku. Růst nákladů je automaticky vyvolán růstem produkce a prodeji. Pokles znamená snížení obrátu.

Výkonová spotřeba zahrnuje klíčové provozní náklady, které přímo souvisejí s výrobou, nebo obchodní činností podniku a naznačuje zvýšení objemu výroby a prodeje, což sedí s růstem tržeb společnosti v letech 2020-2022. V těchto letech vzrostly z hodnoty výkonové spotřeby z 679 248 tis. Kč na 1 028 753 tis. Kč.

Další významnou položkou v nákladech jsou osobní náklady. Ty se skládají z nákladů na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění a ostatní náklady a mzdových nákladů. Osobní náklady dosahovaly hodnoty 171 412 tis. Kč v roce 2020, 186 038 tis. Kč v roce 2021, 226 983 tis. Kč v roce 2022 a 214 005 tis. Kč v roce 2023. Růst v letech 2020-2022 přímo koreluje s růstem počtu zaměstnanců. V roce 2020 vzrostl počet na 343, v roce 2021 na 351 a v roce 2022 na 386. V roce 2023 poklesly osobní náklady na hodnotu 214 005 tis. Kč, protože poklesl i počet zaměstnanců na 358.

Ostatní provozní náklady se do roku 2023 držely na podobných hodnotách (10 781 tis. Kč). Poté došlo k poklesu na 7 732 tis. Kč snížením provozní činnosti analyzovaného podniku. Nákladové úroky a podobné náklady směřují k poklesu mezi lety 2020-2022 z hodnoty 3 678 tis. Kč na hodnotu 2 550 tis. Kč. V roce 2023 došlo k nárůstu na hodnotu 4 066 tis.

Kč. To představuje nárůst přibližně o 60 % oproti roku 2022. Jedna z příčin může být vývojem úrokových sazeb v daném období.

Ostatní finanční náklady zahrnují všechny finanční náklady, které nejsou v položce nákladové úroky a podobné náklady. Ostatní finanční náklady během let kolísají mezi hodnotami 4 380 tis. Kč a 7 194 tis. Kč. Tohle kolísání je pravděpodobně způsobené vývojem směnného kurzu Švýcarského franku vůči České koruně.

Daň z příjmů byla nejvyšší v roce 2022, jelikož je přímo úměrná výsledku hospodaření před zdaněním.

4.2.1 Vertikální analýza

Tabulka 11 Vertikální analýza výnosů vybraného podniku (vlastní zpracování)

	2020	2021	2022	2023
VÝNOSY	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Tržby z prodeje výrobků a služeb	97,1%	96,9%	94,0%	96,3%
Ostatní provozní výnosy	1,1%	1,3%	2,8%	1,6%
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
Tržby z prodaného materiálu	0,4%	0,5%	0,1%	0,1%
Jiné provozní výnosy	0,6%	0,7%	2,5%	1,3%
Výnosové úroky a podobné výnosy	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%
Ostatní finanční výnosy	0,7%	0,5%	0,4%	0,4%

Vertikální analýza výnosů ukazuje, že drtivou většinou celkových výnosů tvoří tržby z prodeje výrobků a služeb, a tvoří tak zcela dominantní postavení, oproti ostatním položkám. Výsledky odpovídají tomu, že hlavním předmětem činnosti společnosti, je výroba a prodej oken a dveří. Podíl těchto tržeb se pohybuje v rozmezí 94,0 % až 97,1 %. Nejvyšší podíl byl v roce 2020. Ostatní položky jsou oproti tržbám z prodeje výrobků a služeb zanedbatelné.

Tabulka 12 Vertikální analýza nákladů vybraného podniku (vlastní zpracování)

	2020	2021	2022	2023
NÁKLADY	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Výkonová spotřeba	75,9%	77,0%	76,9%	73,7%
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-0,9%	-0,3%	-0,2%	-0,1%
Aktivace (-)	0,0%	-0,4%	0,0%	0,0%
Osobní náklady	19,2%	18,3%	17,0%	18,9%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	2,3%	2,0%	2,6%	4,0%
Ostatní provozní náklady	1,2%	1,1%	0,8%	0,7%
Nákladové úroky a podobné náklady	0,4%	0,3%	0,2%	0,4%
Ostatní finanční náklady	0,7%	0,4%	0,4%	0,6%
Daň z příjmů	1,2%	1,7%	2,3%	1,8%

Vertikální analýza nákladů vyzdvihává dvě nejpodstatnější položky, kterými jsou výkonová spotřeba a osobní náklady. Výkonová spotřeba je nejvýznamnější položkou celkových nákladů. Její podíl na celkových aktivech byl 75,9 % v roce 2020, 77,0 % v roce 2021, 76,9 % v roce 2022 a 73,7 % v roce 2023. V letech 2020-2022 tvořil přes tři čtvrtiny, zatímco v roce 2023 poklesl na hodnotu nižší než 74 %.

Osobní náklady se pohybovaly od roku 2020 po rok 2023 v rozmezí 17,0 % a 19,2 %. Tvoří druhou největší nákladovou položku. Růsty a poklesy souvisí se změnami v počtu zaměstnanců.

Ostatní položky nemají výrazný vliv na účetní výkazy podniku.

4.2.2 Horizontální analýza

Tabulka 13 Horizontální analýza výnosů vybraného podniku (vlastní zpracování)

	2021/2020	2022/2021	2023/2022
VÝNOSY	15,1%	39,0%	-19,2%
Tržby z prodeje výrobků a služeb	14,9%	34,7%	-17,2%
Ostatní provozní výnosy	32,4%	206,8%	-54,3%
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	51,5%	128,9%	-22,5%
Tržby z prodaného materiálu	29,6%	-83,7%	-10,8%
Jiné provozní výnosy	31,6%	414,4%	-57,5%
Výnosové úroky a podobné výnosy	150,0%	10 580,0%	259,9%
Ostatní finanční výnosy	-10,9%	11,8%	-21,0%

Celkové výnosy zaznamenaly silný růst v letech 2021 (15,1 %) a zejména v roce 2022 (39,0 %). Tento růst vysvětluje celkově pozitivní podmínky na trhu pro analyzovanou společnost v těchto letech. V roce 2023 ale došlo k výraznému poklesu na hodnotu 19,2 %, oproti roku 2022. Tento pokles se projevil v hospodářském výsledku roku 2023.

Tržby z prodeje výrobků a služeb jsou hlavním zdrojem výnosů a položka obdobně kopíruje jejich vývoj. Výrazný růst v letech 2021 (14,9 %) a 2022 (34,7 %), završený poklesem v roce 2023 (17,2 %).

V roce 2022 podnik změnil způsob účtování, a to se projevilo na výrazném růstu jiných provozních výnosů hodnotou (414,4 %).

Ostatní položky nemají zásadní vliv na účetní výkazy společnosti.

Tabulka 14 Horizontální analýza nákladů vybraného podniku (vlastní zpracování)

	2021/2020	2022/2021	2023/2022
NÁKLADY	13,8%	31,3%	-15,4%
Výkonová spotřeba	15,5%	31,1%	-19,0%
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-64,3%	-23,2%	-62,4%
Aktivace (-)	3356,8%	-92,8%	-60,5%
Osobní náklady	8,5%	22,0%	-5,7%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	-0,6%	73,2%	31,2%
Ostatní provozní náklady	-2,8%	-0,3%	-28,1%
Nákladové úroky a podobné náklady	-25,8%	-6,6%	59,5%
Ostatní finanční náklady	-32,8%	19,7%	37,2%
Daň z příjmů	65,8%	77,1%	-34,5%

Při horizontální analýze nákladů bylo zjištěno, že celkové náklady rostly v letech 2021 (13,8 %) a 2022 (31,3 %), podobně jako výnosy. K úpadku došlo v roce 2023 (-15,4 %), což dává smysl z hlediska poklesu obchodní aktivity a výnosů v tomto roce.

Výkonová spotřeba souvisí s objemem výroby a prodeje a kopíruje tak vývoj tržeb z prodeje výrobků a služeb. Její vývoj v letech byl: 2021 (nárůst na hodnotu 15,5 %), 2022 (nárůst na hodnotu 31,1 %) a 2023 (pokles na hodnotu 19,0 %). Pokles spotřeby je tedy logickým důsledkem snížení dodávek a výroby.

Osobní náklady nabývaly hodnot v letech 2021 (8,5 %) a 2022 (22,0 %), což odpovídá růstu firmy. V roce 2023 nastal pokles na hodnotu -5,7 %, oproti předchozímu roku.

Ostatní nákladové položky nemají na účetní výkazy významný vliv.

4.3 Analýza rozdílových ukazatelů

4.3.1 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál dosahoval v letech 2020-2023 u analyzovaného podniku vždy kladné hodnoty, což značí, že oběžná aktiva stabilně převyšovala výši krátkodobých závazků. Tento vývoj znamená pro podnik dostatečnou likviditu a schopnost platit své krátkodobé závazky z oběžných aktiv. Krátkodobé závazky se tedy nemusí dodatečně financovat a ukazuje to finanční stabilitu podniku. Nejvýraznější meziroční nárůst byl

zaznamenan v roce 2021, kdy čistý pracovní kapitál dosáhl hodnoty 109 100 tis. Kč, což bylo oproti předchozímu roku (46 890 tis. Kč) více než dvojnásobek.

Tabulka 15 Čistý pracovní kapitál vybraného podniku (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2020	2021	2022	2023
Oběžná aktiva	214 782	296 902	312 484	343 791
Krátkodobé závazky	167 892	187 802	212 165	170 090
Čistý pracovní kapitál	46 890	109 100	100 319	173 701

4.4 Analýza poměrových ukazatelů

4.4.1 Analýza likvidity

Analýza likvidity podniku je zaměřena na tři základní ukazatele. Běžnou likviditu, pohotovou likviditu a hotovostní likviditu. Tyto ukazatele poskytují informace o schopnosti podniku dostát svým závazkům v různých úrovních a schopnosti podniku bezprostředně převést svá aktiva na peněžní prostředky.

Běžná likvidita se za sledované období pohybuje v rozmezí 1,28-2,02. Doporučené rozmezí, ve kterém se má pohybovat, je 1,6-2,5. Běžná likvidita vzrostla z hodnoty 1,28 v roce 2020 na hodnotu 1,58 v roce 2021 a v roce 2022 klesla na hodnotu 1,47. Pohybovala se však pod doporučenou hodnotou 1,6, což nebylo pro firmu ideální. Následně však v roce 2023 vystoupila na hodnotu 2,02, což svědčí o zlepšujícím se krytí krátkodobých závazků oběžnými aktivy a možnému vyššímu finančnímu polštáři.

Pohotová likvidita se pohybuje od roku 2020-2023 mezi hodnotami 0,86-1,4. Doporučená hodnota ukazatele, by se měla pohybovat v rozmezí 0,7-1. Společnost se od roku 2020-2022 přibližně pohybuje kolem doporučené hodnoty, avšak v roce 2023 pohotová likvidita překročila horní mez doporučené hodnoty o čtyři desetiny, což je zároveň nejvyšší hodnota ve sledovaném období. Může to značit o neefektivním využívání pohotových prostředků do aktiv s nízkým výnosem.

Nejvyšší výpovědní hodnotu má pro společnost hotovostní likvidita, protože ukazuje okamžitou způsobilost uhrazení závazků a měla by fluktuovat kolem hodnoty 0,2. Ukazatel hotovostní likvidity po celé sledované období neklesl pod doporučenou úroveň. Zároveň nedosahoval žádných extrémně vysokých hodnot. To svědčí o tom, že společnost je připravená na okamžité splácení závazků a zdravé dostupnosti peněžních prostředků.

Celkové výsledky ukazují, že analyzovaná společnost má zdravou a vyhovující likviditu, kterou nečekají žádná zásadní rizika v krátkodobé platební schopnosti, a podnik se řídí stabilní finanční strategií.

Tabulka 16 Analýza likvidity vybraného podniku (vlastní zpracování)

Ukazatel	2020	2021	2022	2023
Běžná likvidita	1,28	1,58	1,47	2,02
Pohotová likvidita	0,86	1,04	1,02	1,40
Hotovostní likvidita	0,27	0,40	0,20	0,55

4.4.2 Analýza rentability

Ukazatel rentability vypovídá o výkonnosti podniku, protože informuje o efektivitě využívání vložených prostředků za účelem tvorby zisku. Patří mezi stěžejní ukazatele nejen pro podnik, ale i ostatní uživatele. V rámci této analýzy jsou hodnoceny tři základní ukazatele: rentabilita celkového kapitálu (ROA), rentabilita vlastního kapitálu (ROE) a rentabilita tržeb (ROS).

Rentabilita celkového kapitálu (ROA) sleduje výnosnost celkového kapitálu a roku 2022 dosáhla svého vrcholu hodnotou 18,0 %, zatímco v roce 2023 klesla na hodnotu 9,5 % a vrátila se tak k původním hodnotám předchozích let.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) sleduje výnosnost vlastního kapitálu. Zajímá především investory, aby mohly posoudit zhodnocení vloženého kapitálu. Ve sledovaném období od roku 2020 až po rok 2022 vykazoval podnik růst hodnot (z 18,3 % na 33,5 %), což vypovídalo o schopnosti podniku generovat zisk z vlastního kapitálu. Avšak v roce 2023 přišel propad na hodnotu 16,3 %, což poukazuje na korekci, která i nadále znamená nadprůměrnou výnosnost.

Rentabilita tržeb (ROS) vypovídá o ziskové marži podniku. Stejně jako u rentability celkového kapitálu a rentability vlastního kapitálu od roku 2020 do roku 2022 hodnoty rostly ze 4,6 % na 9,5 %. Avšak v roce 2023 následoval úpadek na hodnotu 6,2 %.

Všechny tři ukazatele naznačují schopnost podniku generovat zisk. Celkově jsou ukazatele nadstandardní ve sledovaném období a dokazují o finančním zdraví analyzované společnosti. Rok 2022 vykazoval nejvyšší hodnoty díky strategickému investičnímu rozhodnutí, a i přes pokles v roce 2023 si firma vedla dobře.

Tabulka 17 Analýza rentability vybraného podniku (vlastní zpracování)

Ukazatel	2020	2021	2022	2023
Rentabilita celkového kapitálu (ROA)	8,1%	9,2%	18,0%	9,5%
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	18,3%	20,5%	33,5%	16,3%
Rentabilita tržeb (ROS)	4,6%	5,5%	9,5%	6,2%

4.4.3 Analýza zadluženosti

Analýza zadluženosti byla analyzována prostřednictvím třech základních ukazatelů: celková zadluženost, míra zadluženosti a úrokové krytí. Úkolem analýzy je zjistit, zda podnik používá cizí kapitál a vlastní kapitál ve vhodném poměru.

Celková zadluženost společnosti se za sledované období projevuje neustálou klesající tendencí. Došlo k poklesu z původních 50,6 % na 37,0 %. Tento vývoj naznačuje snižující zadlužení společnosti. Jinými slovy lze říci, že se snižovala závislost na cizím kapitálu. Takle skutečnost může být vnímána z pohledu věřitele, jako pozitivní.

Míra zadlužení rovněž klesá, a to z hodnoty 1,15 v roce 2020 na 0,63 v roce 2023. Za čtyři roky celková data zaznamenala téměř dvojnásobný pokles. Klesající trend znamená nejen snižování závazků, ale i posilování vlastního kapitálu, jelikož ukazatel vyjadřuje poměr cizího kapitálu k vlastnímu. Pro věřitele je vývoj míry zadlužení u analyzované společnosti velmi příznivý.

Úrokové krytí zobrazuje schopnost podniku pokrýt úrokové náklady ze zisku před zdaněním a odečtením úroků. Zde již vývoj ukazatele není pouze klesající za sledované období, ale vykazuje růst do roku 2022 na hodnotu 65,50, poté v roce 2023 klesá na hodnotu 24,16. Přesto jsou tyto hodnoty výrazně nad hranicí hodnoty 5, která je považována za zdravou. Ukazatel opět potvrzuje vysokou schopnost analyzovaného podniku krýt úrokové náklady ziskem před zdaněním a odečtením úroků.

Tabulka 18 Analýza zadluženosti vybraného podniku (vlastní zpracování)

Ukazatel	2020	2021	2022	2023
Celková zadluženost	50,6%	44,7%	39,5%	37,0%
Míra zadluženosti	1,15	1,00	0,73	0,63
Úrokové krytí (z EBIT)	15,32	28,09	65,50	24,16

4.4.4 Analýza aktivity

Analýza aktiv měří, jak efektivně společnost využívá svá aktiva ke generování tržeb. Ukazatele, kterými se analýza prováděla: obrat aktiv, obrat dlouhodobého majetku, obrat zásob, obrat krátkodobých pohledávek, doba obratu zásob, doba obratu krátkodobých pohledávek a doba obratu krátkodobých závazků.

Obrat aktiv ukazuje, kolikrát se aktiva společnosti „obráť“ ve formě tržeb za dané období. Po mírném poklesu v roce 2021 na hodnotu 1,67 dosáhl obrat aktiv vrcholu v roce 2022 (1,90). To poukazuje na nejefektivnější využívání celkových aktiv ke generování tržeb v této době. V roce 2023 však došlo k výraznému poklesu na 1,52. Tenhle pokles signalizuje pokles tržeb, a zároveň nárůst celkových aktiv.

Obrat dlouhodobého majetku měří využití dlouhodobých aktiv ke tvorbě zisku. Vyšší hodnota znamená lepší produktivitu. Ukazatel rostl z 3,11 v roce 2020 do roku 2022, kdy dosáhl maximální hodnoty 3,32. Využití dlouhodobého majetku se stále zlepšovala. Pokles ukazatele přišel v roce 2023 na hodnotu 2,79. Pokles zapříčinily nižší tržby.

Obrat zásob udává, kolikrát se zásoby společnosti prodají a znovu obnoví za dané období. Vyšší hodnota je obvykle lepší, jelikož zapříčiní rychlejší prodej zásob. Obrat zásob za sledované období různě kolísal. Nejvyšší hodnotu (14,73) vykazoval v roce 2022. V letech 2020-2022 nebyly tvořeny opravné položky k zásobám, což naznačuje, že nedocházelo k výraznému hromadění zásob, které se nedají prodat.

Obrat krátkodobých pohledávek sleduje, kolikrát se pohledávky inkasovaly za rok. Hodnota obratu krátkodobých pohledávek mezi lety 2020-2023 postupně klesala z 10,63 na 9,03, než se mírně zvýšila na hodnotu 9,61 v roce 2023. Klesání do roku 2022 naznačuje, že pohledávky rostly rychleji, než tržby. Zlepšení v roce 2023 naznačuje lepší řízení pohledávek.

Doba obratu zásob informuje o průměrném počtu dní, po které zásoby zůstávají ve skladu, než se prodají. Doba obratu se prodlužovala z 27 dní v roce 2020 na 34 dní v roce 2021. V roce 2022 se doba obratu zkrátila na 24 dní a v roce 2023 se pak znovu prodloužila na 32 dní. Nejefektivnější obrat zásob byl v roce 2022.

Doba obratu krátkodobých pohledávek měří, kolik dní v průměru trvá společnosti, než dostane zaplacení z pohledávek od svých zákazníků. Tento ukazatel se postupně prodlužoval z 34 dní v roce 2020 na 36 dní v roce 2021 až na 40 dní v roce 2022. To odpovídá klesajícímu obratu krátkodobých pohledávek. Delší doba inkasa může být

spojena s významným nárůstem pohledávek v roce 2022. V roce 2023 došlo k mírnému zkrácení na 37 dní.

Jak rychle společnost platí své krátkodobé závazky, měří doba krátkodobých závazků. Ukazatel v celém zachyceném období neustále klesal z 66 dní v roce 2020 na 52 dní v roce 2023. To znamená, že společnost v průběhu sledovaného období hradila své závazky stále rychlejším tempem.

Celkově lze říci, že ukazatele aktivity v letech 2020-2022 naznačovaly rostoucí efektivitu obratu aktiv a dlouhodobého majetku, ale zároveň naznačovaly mírné zhoršení v delší době placení pohledávek od zákazníků. Rok 2023 zaznamenal úbytek celkové efektivitu obratu aktiv a dlouhodobého majetku, ale zaznamenal i zlepšení v obratu pohledávek. Tyto výsledky doplňují předchozí ukazatele o celkové zadluženosti a úrokového krytí a ukazují, že se finanční stabilita analyzované společnosti zlepšila.

Tabulka 19 Analýza aktivity vybraného podniku (vlastní zpracování)

Ukazatel	2020	2021	2022	2023
Obrat aktiv	1,76	1,67	1,90	1,52
Obrat dlouhodobého majetku	3,11	3,25	3,32	2,79
Obrat zásob	13,20	10,47	14,73	11,09
Obrat krátkodobých pohledávek	10,63	9,92	9,03	9,61
Doba obratu zásob	27	34	24	32
Doba obratu krátkodobých pohledávek	34	36	40	37
Doba obratu krátkodobých závazků	66	64	54	52

4.5 Analýza soustav ukazatelů

4.5.1 Index IN05

Index IN05 je model, který predikuje finanční problémy pro české podniky. Pokud je hodnota indexu IN05 větší, než 1,6, značí to o finanční stabilitě podniku. Pokud je index IN05 menší než 0,9, značí to o finanční nestabilitě podniku. Hodnota mezi 0,9 a 1,6 se nazývá „šedá zóna“ a podnik se nachází v nejednoznačné situaci.

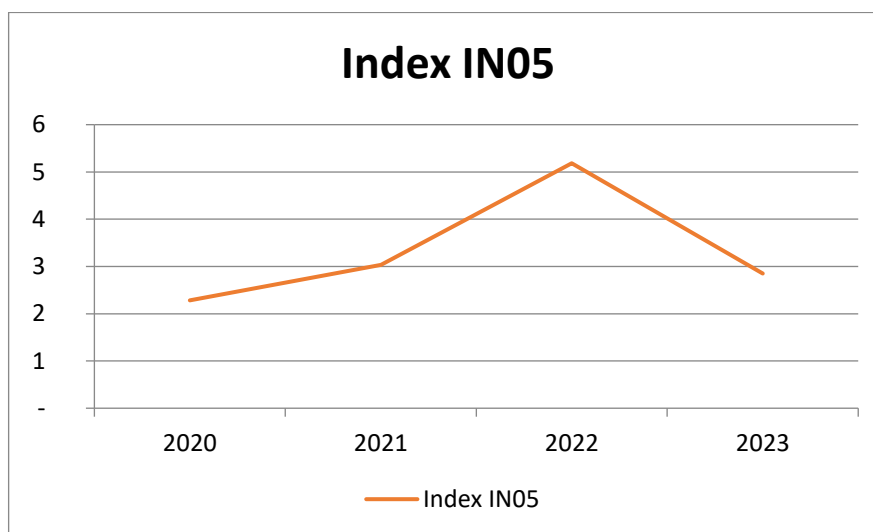
Hodnota indexu IN05 konzistentně a významně rostla z 2,28 v roce 2020 na 3,04 v roce 2021 a v roce 2022 dosáhla velmi vysoké hodnoty 5,18. To znamená pro podnik výrazné posílení finančního zdraví a stability a velmi nízké riziko finanční tísně. K výraznému

poklesu došlo v roce 2023 na hodnotu 2,85. I přes tento pokles zůstává hodnota indexu IN05 vysoko v „zelené zóně“, a drží se relativně daleko od takzvané „šedé zóny“. Společnost se tedy nemusí obávat bankrotu. K poklesu indexu IN05 v roce 2023 pravděpodobně došlo snížením obrátu analyzovaného podniku.

Tabulka 20 Index IN05 vybraného podniku (vlastní zpracování)

Ukazatel	2020	2021	2022	2023
0,13 * aktiva / cizí zdroje	0,15	0,15	0,19	0,19
0,04 * EBIT / nákladové úroky	0,61	1,12	2,62	0,97
3,97 * EBIT / aktiva	0,76	0,94	1,55	0,92
0,21 * výnosy / aktiva	0,65	0,68	0,70	0,59
0,09 * oběžný majetek / krátkodobé závazky	0,12	0,14	0,13	0,18
Index IN05	2,28	3,04	5,18	2,85

Graf 2 Index IN05 vybraného podniku (vlastní zpracování)



4.5.2 DuPontův rozklad ROE

Ukazatele Rentability tržeb (ROS) a EBIT / tržby, neboli provozní marže, měří ziskovost vzhledem k výnosům. Oba ukazatele mají silný růst z let 2020/2021 až do roku 2022, kdy dosáhly svého maxima (rentabilita tržeb ROS 9,49%, EBIT/tržby 11,73 %). V roce 2023 pak došlo k velkému poklesu (ROS 6,24 % a EBIT/tržby 8,34 %). Tato data odpovídají předchozím analýzám, které tvrdí, že rok 2022 byl pro společnost z pohledu provozní ziskovosti výjimečně silný. Pokles v roce 2023 ukazuje snížení ziskovosti na každou korunu tržeb, což může být způsobeno řadou faktorů.

U ukazatele čistý zisk / EBIT byla hodnota v letech 2020 a 2021 stejná. V roce 2022 (0,81) vzrostla a v roce 2023 se vrátila na původní hodnotu 0,75. Vyšší hodnota v roce 2022 naznačuje, že úrokové náklady a daň z příjmů tvořily v tomto roce menší podíl z EBIT, než v jiných letech. Pokles v roce 2023 může být částečně vysvětlen možným nárůstem úrokových nákladů. Nárůst úrokových nákladů pravděpodobně způsobily rostoucí sazby v daném období. To bylo naznačeno i poklesem ukazatele úrokového krytí.

Tržby / DHM měří efektivitu využití dlouhodobého hmotného majetku. Tento ukazatel se choval podobně, jako obrat aktiv. Rostl z 3,12 v roce 2020 na 3,27 v roce 2021 a maxima dosáhl hodnoty 3,36 v roce 2022. Na hodnotu 2,83 se pak ukazatel dostal v roce 2023, a znamená to, že v tomto roce bylo generováno méně tržeb na každou korunu investovanou do dlouhodobého hmotného majetku.

Ukazatel DHM / aktiva vyjadřuje podíl mezi dlouhodobým hmotným majetkem a aktivy. Tento ukazatel zůstal velmi stabilní a téměř neměnný po celé sledované období. Hodnota zůstala v roce 2020 a 2021 stejná (1,00) a v roce 2022 a 2023 se změnila na 0,99. Tato stabilita se vysvětluje přímo úměrným růstem aktiv i dlouhodobým hmotným majetkem.

Finanční páka měří míru zadluženosti společnosti. Od roku 2020 po rok 2023 neustále klesá z hodnoty 1,29 na hodnotu 0,93. Pro podnik to znamená výrazné snižování relativní zadluženosti. To je další důležitý faktor, který naznačuje finanční stabilitu a snižující riziko, a že by se podnik mohl dostat do ekonomických problémů. Snížení zadluženosti je podpořeno i informacemi o tom, že podnik řádně splácí bankovní úvěry.

Ukazatel Aktiva / krátkodobé závazky byl nejvyšší v roce 2023 a ukazoval hodnotu 2,48. Tato hodnota zobrazuje nemalé zlepšení krátkodobé platební schopnosti společnosti, oproti ostatním rokům. To znamená, že aktiva, která mohou být eventuálně přeměněna na hotovost v relativně krátkém čase (především oběžný majetek), pokrývají krátkodobé závazky ve vyšší míře, než v letech minulých.

Krátkodobé závazky / cizí zdroje rostly od roku 2020 do roku 2022, což se dá říci jinými slovy, že rostoucí podíl celkových zdrojů, tvořily krátkodobé závazky. V roce 2023 došlo k poklesu na hodnotu 0,59, což ukazuje, že došlo k výraznějšímu snížení krátkodobých závazků oproti dlouhodobým.

Celkové shrnutí:

Rok 2022 byl z pohledu provozní efektivity a ziskovosti nejúspěšnějším rokem ve sledovaném období. Společnost v tomto roce využívala svá aktiva ke tvorbě zisku nejefektivněji.

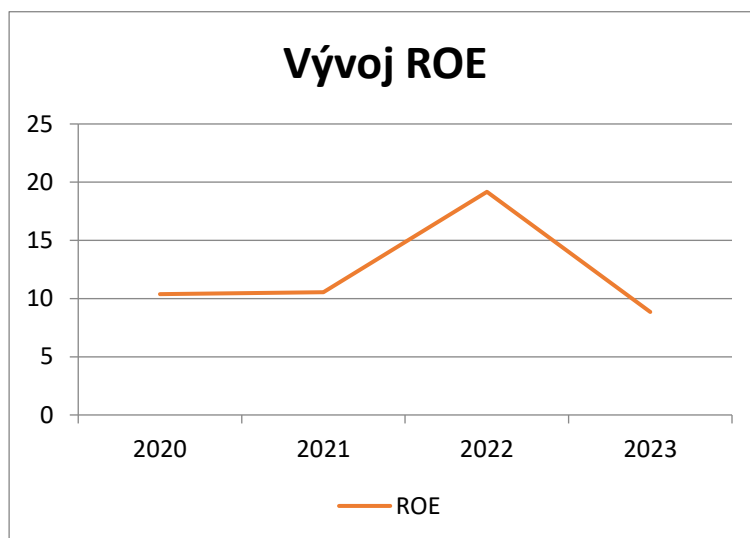
Rok 2023 přinesl znatelnou změnu a využití aktiv klesl z maximálních hodnot na hodnoty nižší. To pro podnik znamenalo, že provozní výkonnost i obrat byly nižší. Na druhou stranu, rok 2023 přinesl další výrazné zajištění finanční stability, jelikož ukazatele zadluženosti neustále klesaly po celé období a dosáhly nejnižších hodnot. To jde ruku v ruce s nižší závislostí na cizích zdrojích. Zároveň se zlepšila krátkodobá likvidita, což ukazuje lepší schopnost hradit své krátkodobé závazky.

Výsledky jednotlivých ukazatelů DuPontova rozkladu měly přímý vliv na celkovou výši ROE, která v roce 2022 dosáhla mimořádně vysoké úrovně (19,17). Rok 2023 však přinesl výsledky podprůměrné (8,85), které však i přes pokles zůstávaly pro analyzovaný podnik přijatelné a pohybovali se na solidní úrovni.

Tabulka 21 DuPontův rozklad ROE vybraného podniku (vlastní zpracování)

Ukazatel	2020	2021	2022	2023
Rentabilita tržeb (v %)	4,58	5,47	9,49	6,24
Čistý zisk / EBIT	0,75	0,75	0,81	0,75
EBIT / tržby (v %)	6,13	7,26	11,73	8,34
Obrat aktiv	1,76	1,67	1,90	1,52
Tržby / DHM	3,12	3,27	3,36	2,83
DHM / aktiva	1,00	1,00	0,99	0,99
Finanční páka	1,29	1,15	1,06	0,93
Cizí zdroje / vlastní kapitál	1,15	1,00	0,73	0,63
Aktiva / krátkodobé závazky	1,76	1,73	2,02	2,48
Krátkodobé závazky / cizí zdroje	0,64	0,67	0,72	0,59
ROE	10,38	10,53	19,17	8,85

Graf 3 Vývoj ROE vybraného podniku (vlastní zpracování)



ZÁVĚR

Hlavním záměrem této bakalářské práce bylo provedení finanční analýzy pomocí vybraných finančních ukazatelů a zhodnotit stav a vývoj finančního zdraví vybraného podniku za období 2020-2023. Analýza vycházela z veřejně dostupných výročních zpráv společnosti za uvedené roky. Na základě provedené finanční analýzy a informacích obsažených ve výročních zprávách můžeme vydedukovat následující závěry týkající se finančního zdraví a hospodaření vybraného podniku v analyzovaném období.

Společnost v období 2020-2022 soupeřila s vnějšími globálními krizemi, jako byla přetrvávající pandemie COVID-19, válečný konflikt na Ukrajině, který souvisel s dopady na ceny energií a materiálů. Navzdory těmto výzvám ukázala společnost v analyzovaném období růst celkových tržeb. Tento růst byl patrný jak v českém prostředí, tak na zahraničních trzích. Mezi klíčové zahraniční trhy patřilo Švýcarsko. Společnost v roce 2020 vykázala významný obrat na švýcarském trhu a plánovala další rozšíření. To se potvrdilo v roce 2022, kdy tržby vzrostly o cca 44% oproti roku 2021. Společnost tedy vykazovala v každém sledovaném roce zisk.

Rok 2023 ale přinesl změnu. Podle výkazů zisků a ztrát a podle výnosů došlo v roce 2023 ke snížení celkových tržeb. Pokles se týkal jak českého trhu, tak zahraničního. Při poklesu tržeb došlo i k poklesu čistého zisku. Navzdory tomuto poklesu, si však společnost v roce 2023 udržela ziskovost.

Podle analýzy majetkové struktury podniku byl zjištěn náročný kapitálový charakter podnikání. To je typické pro dané odvětví. Prokazuje to i vertikální analýza, která značí většinový podíl tržeb z prodeje výrobků a služeb. Podle CZ-NACE podnik zapadá do skupiny F-Stavebnictví. Informace a data o odvětví byla čerpána z Ministerstva obchodu a průmyslu.

Další analyzované ukazatele: zanalyzovaný čistý pracovní kapitál vykazoval vždy kladné hodnoty. To pro podnik znamená dostatečnou likviditu a schopnost hradit své krátkodobé závazky z oběžných aktiv. Analýzou likvidity se zjistilo, že se v letech 2020-2022 vybraný podnik pohybuje přibližně stejných hodnot jako u odvětví. Rozdíl je pouze v roce 2023, kdy vykazoval větší hodnoty: Hotovostní likvidita 0,55 (odvětví průměrně 0,2), pohotová likvidita 1,4 (odvětví průměrně 1,17), běžná likvidita 2,02 (průměrně 1,5). Rentabilita vykazovala u vybraného podniku excelentní výsledky, oproti odvětví. Celková zadluženost vybraného podniku v průběhu let klesala (50,6% na 37,0%), oproti odvětví. To se neustále

drželo na zhruba 50 %. Index IN05 se pohyboval vysoko v „zelené zóně“ a relativně daleko od takzvané „šedé zóny“

Shrnutí a doporučení:

Podnik si za sledované období 2020-2023 vedl nadstandardně, oproti analyzovanému období. Svědčí to o finančním zdraví, stabilitě a vysoké výkonnosti podniku. Dokazují to jak finanční ukazatele, tak schopnost podniku ustát celosvětové krize. Ve výroční zprávě to taktéž dokazuje zpráva nezávislého auditora za rok 2023, který konstatuje, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti v souladu s českými účetními předpisy a nebyly zjištěny žádné významné nejistoty.

Doporučoval bych zvážit alokaci částí finančních prostředků do výzkumu a vývoje. Mohly by se tak ještě zlepšit stávající produkty. Vývoj nových řešení reagujících na tržní trendy. Například v oblasti energetické úspornosti a účinnosti. Popřemýšlel bych i o investicích do optimalizace výrobních procesů, pro další snížení nákladů a zvýšení efektivity. To by mohlo pomoci k udržení silné pozici na trhu a zmírnit možné poklesy poptávky.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

BELLOVÁ, Jana a ZLÁMAL, Jaroslav, 2021. *Finanční analýza*. Online. Daneprolidi.cz. 2021. Dostupné z: <https://www.daneprolidi.cz/media/File/2111/File4626.pdf>. [cit. 2025-05-23].

KISELÁKOVÁ, Dana a ŠOLTÉS, Miroslava, 2017. *Modely řízení finanční výkonnosti v teorii a praxi malých a středních podniků*. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-271-0680-6.

MARTINOVIČOVÁ, Dana; KONEČNÝ, Miloš a VAVŘINA, Jan, 2019. *Úvod do podnikové ekonomiky: 2., aktualizované vydání*. Grada. ISBN 978-80-271-0366-9. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/kniha/uvod-do-podnikove-ekonomiky-6028/>.

MÁČE, Miroslav, 2006. *Finanční analýza obchodních a státních organizací: praktické příklady a použití*. Finanční řízení. Praha: Grada. ISBN 80-247-1558-9.

MINISTERSTVO OBCHODU A PRŮMYSLU, 2024. *Čtvrtletní data o finanční situaci převážně velkých nefinančních podniků*. Online. <https://mpo.gov.cz/>. Dostupné z: <https://portal-statistik.mpo.cz/cz/ctvrtletni-data.html>. [cit. 2025-05-23].

NÝVLTOVÁ, Romana a MARINIČ, Pavel, 2010. *Finanční řízení podniku: Moderní metody a trendy*. Grada. ISBN 978-80-247-6701-7. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/kniha/financni-rizeni-podniku-443/>.

PAVELKOVÁ, Drahomíra; KNÁPKOVÁ, Adriana; ŠTEKER, Karel a REMEŠ, Daniel, 2017. *Finanční analýza: Komplexní průvodce s příklady - 3., kompletně aktualizované vydání*. Grada. ISBN 978-80-271-0911-1. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/kniha/financni-analyza-4265/>.

PETR, Valouch; JAROSLAV, Sedláček; EVA, Hýblová a ZUZANA, Křížová, 2010. *Finanční účetnictví*. Masarykova univerzita. ISBN 978-80-210-5832-3. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/kniha/financni-ucetnictvi-11471/>.

ROBINSON, Thomas R.; HENRY, Elaine; PIRIE, Wendy L. a BROIHAHN, Michael A., 2015. *International financial statements analysis*. Third edition. Hoboken: Wiley. ISBN 978-1-1189-9947-9.

RŮČKOVÁ, Petra, 2021. *Finanční analýza - 7. aktualizované vydání: metody, ukazatele a využití v praxi*. Grada. ISBN 978-80-271-4425-9. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/kniha/financni-analyza-7-aktualizovane-vydani-10390/>.

RŮČKOVÁ, Petra a ROUBÍČKOVÁ, Michaela, 2012. *Finanční management. Finanční řízení (Grada)*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4047-8.

SCHOLLEOVÁ, Hana, 2017. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy: 3., aktualizované vydání*. Grada. ISBN 978-80-271-9870-2. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/kniha/ekonomicke-a-financni-rizeni-pro-neekonomy-4062/>.

ŠTEKER, Karel a OTRUSINOVÁ, Milana, 2021. *Jak číst účetní výkazy: Základy českého účetnictví a výkaznictví - 3., aktualizované vydání*. Grada. ISBN 978-80-271-4438-9. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/kniha/jak-cist-ucetni-vykazy-10212/>.

TAUŠL PROCHÁZKOVÁ, Petra a JELÍNKOVÁ, Eva, 2018. *Podniková ekonomika - klíčové oblasti*. Expert. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-271-0689-9.

VÁCHAL, Jan a VOCHOZKA, Marek, 2013. *Podnikové řízení. Finanční řízení*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4642-5.

VOCHOZKA, Marek, 2020. *Metody komplexního hodnocení podniku: 2. aktualizované vydání*. Grada. ISBN 978-80-271-1890-8. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/kniha/metody-komplexniho-hodnoceni-podniku-7246/>.

VOCHOZKA, Marek, 2021. *Finance podniku: komplexní pojetí*. Finanční řízení. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-271-3267-6.

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1 Rentabilita vlastního kapitálu (vlastní zpracování dle Růčková a Roubíčková, 2012, s. 509-511)	29
--	----

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 Bodování výsledků kralickou test (vlastní zpracování)	28
Tabulka 2 Vývoj počtu zaměstnanců (vlastní zpracování)	32
Tabulka 3 Struktura aktiv vybraného podniku (vlastní zpracování)	33
Tabulka 4 Struktura pasiv vybraného podniku (vlastní zpracování)	34
Tabulka 5 Vertikální analýza aktiv vybraného podniku (vlastní zpracování)	36
Tabulka 6 Vertikální analýza pasiv vybraného podniku (vlastní zpracování)	37
Tabulka 7 Horizontální analýza aktiv vybraného podniku (vlastní zpracování)	38
Tabulka 8 Horizontální analýza pasiv vybraného podniku (vlastní zpracování)	39
Tabulka 9 Struktura výnosů vybraného podniku (vlastní zpracování)	40
Tabulka 10 Struktura nákladů vybraného podniku (vlastní zpracování)	41
Tabulka 11 Vertikální analýza výnosů vybraného podniku (vlastní zpracování)	42
Tabulka 12 Vertikální analýza nákladů vybraného podniku (vlastní zpracování)	43
Tabulka 13 Horizontální analýza výnosů vybraného podniku (vlastní zpracování)	44
Tabulka 14 Horizontální analýza nákladů vybraného podniku (vlastní zpracování)	45
Tabulka 15 Čistý pracovní kapitál vybraného podniku (vlastní zpracování)	46
Tabulka 16 Analýza likvidity vybraného podniku (vlastní zpracování)	47
Tabulka 17 Analýza rentability vybraného podniku (vlastní zpracování)	48
Tabulka 18 Analýza zadluženosti vybraného podniku (vlastní zpracování)	48
Tabulka 19 Analýza aktivity vybraného podniku (vlastní zpracování)	50
Tabulka 20 Index IN05 vybraného podniku (vlastní zpracování)	51
Tabulka 21 DuPontův rozklad ROE vybraného podniku (vlastní zpracování)	53

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

DHM Dlouhodobý hmotný majetek

DM Dlouhodobý majetek

EBIT Zisk před odečtením úroků a daní

EAT Zisk po zdanění

Kč Koruna česká

Kr. Krátkodobý

ROA Rentabilita celkového kapitálu

ROE Rentabilita vlastního kapitálu

ROS Rentabilita tržeb

Tis. Tisíce

THP Technicko-hospodářští pracovníci

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I:	Rozvaha rok 2020
Příloha P II:	Výkaz zisku a ztráty rok 2020
Příloha P II:	Přehled o peněžních tocích rok 2020
Příloha P IV:	Rozvaha rok 2021
Příloha P V:	Výkaz zisku a ztráty rok 2021
Příloha P VI:	Přehled o peněžních tocích rok 2021
Příloha P VII:	Rozvaha rok 2022
Příloha P VIII:	Výkaz zisku a ztráty rok 2022
Příloha P IX:	Přehled o peněžních tocích rok 2022
Příloha P X:	Rozvaha rok 2023
Příloha P XI:	Výkaz zisku a ztráty rok 2023
Příloha P XII:	Přehled o peněžních tocích rok 2023

PŘÍLOHA P I: ROZVAHA ROK 2020

Sestaveno dle přílohy č. 1 a 2 k
vyhlášce č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni31.12.2020.....
V celých tisících Kč

Rok	Měsíc	IČ
2020	12	

Účetní období od: 01.01.2020 do 31.12.2020

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Služba účetní jednotky:

označ. a	AKTIVA b	s	Běžné účetní období			Minulé účetní období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
AKTIVA	AKTIVA CELKEM A-H+C+D	001	904 414	382 566	521 848	470 378
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Stálá aktiva B1+B2+B3	003	666 299	370 430	295 869	293 704
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek B.I.1...B.I.5	004	7 608	7 267	341	180
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	005				
B.I.2.	Ocenitelná práva	006	7 271	7 267	4	180
B.I.2.1.	- Software	007	7 271	7 267	4	180
B.I.2.2.	- Ostatní ocenitelná práva	008				
B.I.3.	Goodwill	009				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na DNM a nedokončený DNM	011	337	0	337	0
B.I.5.1.	- Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	337	0	337	0
B.I.5.2.	- Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek B.II.1...B.II.5	014	658 205	363 163	295 042	293 524
B.II.1.	Pozemky a stavby	015	354 879	110 367	244 512	253 424
B.II.1.1.	- Pozemky	016	7 159	0	7 159	7 159
B.II.1.2.	- Stavby	017	347 720	110 367	237 353	246 265
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	279 880	251 495	28 185	30 661
B.II.3.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	019	9 761	1 301	8 460	9 111
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
B.II.4.1.	- Pěstelské celky trvalých porostů	021				
B.II.4.2.	- Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
B.II.4.3.	- Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na DHM a nedokončený DHM	024	13 905	0	13 905	328
B.II.5.1.	- Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	13 550	0	13 550	0
B.II.5.2.	- Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	355	0	355	328
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek B.III.1...B.III.7	027	486	0	486	0
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	486	0	486	0
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	030				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
B.III.7.1.	- Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B.III.7.2.	- Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				
C.	Oběžná aktiva C1...C3	037	226 918	12 136	214 782	173 668
C.I.	Zásoby C.I.1...C.I.3	038	69 676	0	69 676	55 001

označ. a	AKTIVA b	1	Běžné účetní období			Minulé účetní období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.I.1.	Materiál	039	50 453	0	50 453	43 658
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	48	0	48	0
C.I.3.	Výrobky a zboží	041	19 175	0	19 175	11 343
C.I.3.1.	- Výrobky	042	19 175	0	19 175	11 343
C.I.3.2.	- Zboží	043				
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II.	Pohledávky	046	111 372	12 136	99 236	102 798
C.II.1.	- Dlouhodobé pohledávky	047	12 735	0	12 735	13 298
C.II.1.1.	- Pohledávky z obchodních vztahů	048	12 668	0	12 668	13 100
C.II.1.2.	- Pohledávky - ovládaná nebo ovládaná osoba	049				
C.II.1.3.	- Pohledávky - podstatný vliv	050				
C.II.1.4.	- Odložená daňová pohledávka	051				
C.II.1.5.	- Pohledávky - ostatní	052	67	0	67	198
C.II.1.5.1.	- Pohledávky za společnosti	053				
C.II.1.5.2.	- Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	67	0	67	98
C.II.1.5.3.	- Dohadné účty aktivní	055				
C.II.1.5.4.	- Jiné pohledávky	056	0	0	0	100
C.II.2.	- Krátkodobé pohledávky	057	98 637	12 136	86 501	89 500
C.II.2.1.	- Pohledávky z obchodních vztahů	058	91 016	12 136	78 880	81 911
C.II.2.2.	- Pohledávky - ovládaná nebo ovládaná osoba	059				
C.II.2.3.	- Pohledávky - podstatný vliv	060				
C.II.2.4.	- Pohledávky - ostatní	061	7 621	0	7 621	7 589
C.II.2.4.1.	- Pohledávky za společnosti	062				
C.II.2.4.2.	- Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
C.II.2.4.3.	- Ostat - daňové pohledávky	064	6 035	0	6 035	5 647
C.II.2.4.4.	- Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	1 571	0	1 571	1 920
C.II.2.4.5.	- Dohadné účty aktivní	066				
C.II.2.4.6.	- Jiné pohledávky	067	15	0	15	22
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	068				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládaná osoba	069				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky	071	45 870	0	45 870	15 869
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	1 514	0	1 514	1 419
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	44 356	0	44 356	14 450
D.	Časové rozlišení aktiv	074	11 197	0	11 197	3 006
D.1.	Náklady příštích období	075	10 567	0	10 567	2 569
D.2.	Komplexní náklady příštích období	076				
D.3.	Příjmy příštích období	077	630	0	630	437

Vytvořeno programem VISION32		Rozvaha, strana č.: 3		
označ.	PASIVA		Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b		5	6
PASIVA	PASIVA CELKEM	078	521 848	470 378
A.	Vlastní kapitál	079	229 772	187 685
A.I.	Základní kapitál	080	41 000	41 000
A.I.1.	Základní kapitál	081	41 000	41 000
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	082		
A.I.3.	Změny základního kapitálu	083		
A.II.	Ažio a kapitálové fondy	084	-8	0
A.II.1.	Ažio	085		
A.II.2.	Kapitálové fondy	086	-8	0
A.II.2.1.	- Ostatní kapitálové fondy	087		
A.II.2.2.	- Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088	-8	0
A.II.2.3.	- Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obch.korporací (+/-)	089		
A.II.2.4.	- Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090		
A.II.2.5.	- Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091		
A.III.	Fondy ze zisku	092		
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	093		
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	094		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	095	146 685	140 681
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	096	146 685	140 681
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	097		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	098	42 095	6 004
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	099		
B.+C.	Cizí zdroje	100	291 403	282 357
B.	Rezervy	101	3 349	0
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	102		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	103		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	104		
B.4.	Ostatní rezervy	105	3 349	0
C.	Závazky	106	288 054	282 357
C.I.	Dlouhodobé závazky	107	92 743	111 940
C.I.1.	Vydané dluhopisy	108		
C.I.1.1.	- Vyměnitelné dluhopisy	109		
C.I.1.2.	- Ostatní dluhopisy	110		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	111	51 451	70 721
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	112		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	113		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	114		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	115		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	116		
C.I.8.	Odloužený daňový závazek	117	8 534	7 874
C.I.9.	Závazky - ostatní	118	32 758	33 345
C.I.9.1.	- Závazky ke společníkům	119		

označ.	PASIVA	*	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b		5	6
C.I.9.2.	- Dohadné účty pasivní	120		
C.I.9.3.	- jiné závazky	121	32 758	33 345
C.II.	Krátkodobé závazky	122	195 311	170 417
C.II.1.	Vydané dluhopisy	123		
C.II.1.1.	- Vyměnitelné dluhopisy	124		
C.II.1.2.	- Ostatní dluhopisy	125		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	126	21 811	21 477
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	127	27 419	21 825
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	128	110 262	109 161
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	129		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	130		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	131		
C.II.8.	Závazky ostatní	132	35 819	17 954
C.II.8.1.	- Závazky ke společníkům	133		
C.II.8.2.	- Krátkodobé finanční výpomoci	134		
C.II.8.3.	- Závazky k zaměstnancům	135	8 647	7 494
C.II.8.4.	- Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	136	4 917	4 318
C.II.8.5.	- Ostatní daňové závazky a dotace	137	11 112	1 026
C.II.8.6.	- Dohadné účty pasivní	138	5 457	5 043
C.II.8.7.	- jiné závazky	139	5 688	73
D.	Časové rozlišení pasív	140	673	336
D.1.	Výdaje příštích období	141	673	336
D.2.	Výnosy příštích období	142		

Seřazeno dne: 24.06.2021		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou:	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání: Výroba plastových výrobků pro stavebnictví	Pozn.:	

PŘÍLOHA P II: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ROK 2020

Sešitavono die přílohy č. 1 a
2 k vyhlášce č. 500/2002
Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY druhové členění

v plném rozsahu
ke dni31.12.2020.....
V celých tisících Kč

Rok	Měsíc	IČ
2020	12	

Účetní období od: 01.01.2020 do 31.12.2020

Oblast'
na nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo účetní jednotky:

označ.	TEXT		Běžné účetní období	Minulé účetní období
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	001	919 844	842 961
II.	Tržby za prodej zboží	002		
A.	Výkonová spotřeba	003	679 248	621 607
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	004		
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	005	522 671	478 108
A.3.	Služby	006	156 577	143 499
B.	Změna stavu zásob vlastních činností (+/-)	007	-7 879	2 705
C.	Aktivace (-)	008	-132	-210
D.	Osobní náklady	009	171 412	161 319
D.1.	Mzdové náklady	010	126 365	118 386
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění a ostatní náklady	011	45 047	42 933
D.2.1.	- Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	41 620	39 434
D.2.2.	- Ostatní náklady	013	3 427	3 499
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	014	20 143	33 345
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	20 419	29 894
E.1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	016	20 419	29 894
E.1.2.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	017		
E.2.	Úpravy hodnot zásob	018	-962	550
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	019	686	2 901
III.	Ostatní provozní výnosy	020	10 385	9 401
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	021	808	210
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	022	3 880	3 879
III.3.	Jiné provozní výnosy	023	5 697	5 312
F.	Ostatní provozní náklady	024	11 095	9 411
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	025		
F.2.	Prodáv materiálu	026	2 316	632
F.3.	Daně a poplatky	027	809	864
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	028	3 349	0
F.5.	Jiné provozní náklady	029	4 621	7 915
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	030	56 342	24 185
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	031		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládaná osoba	032		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	033		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	034		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	035		
V.1.	Výnosy z ostatního DFM - ovládaná nebo ovládaná osoba	036		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	037		

označ.	TEXT		Běžné účetní období	Minulé účetní období
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	038		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	039	2	1
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládaná osoba	040		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041	2	1
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	042		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043	3 678	5 397
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládaná osoba	044		
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	045	3 678	5 397
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	6 608	1 340
K.	Ostatní finanční náklady	047	6 514	1 214
A	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	048	-3 582	-5 270
AA	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	049	52 760	18 915
L.	Daň z příjmů	050	10 665	12 911
L.1.	Daň z příjmů splatná	051	10 005	7
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	052	660	12 904
AA	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	053	42 095	6 004
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	054		
AAA	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	055	42 095	6 004
A	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	056	936 839	853 703

Sestaveno dne: 24.06.2021		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou:	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání: Výroba plastových výrobků pro stavebnictví	Pozn.:	

PŘÍLOHA P III: PŘEHLED O PĚNĚŽNÍCH TOCÍCH ROK 2020

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů		PŘEHLED O PĚNĚŽNÍCH TOCÍCH (v celých tisících Kč)		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky																																																																																																																									
		ke dni 31.12.2020																																																																																																																											
		IČ		Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky																																																																																																																									
<table border="1"> <tr> <td>P.</td> <td>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</td> <td>15 869</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)</td> </tr> <tr> <td>Z.</td> <td>Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</td> <td>52 760</td> </tr> <tr> <td>A. 1</td> <td>Úpravy o nepeněžní operace</td> <td>26 360</td> </tr> <tr> <td>A. 1 1</td> <td>Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku</td> <td>20 419</td> </tr> <tr> <td>A. 1 2</td> <td>Změna stavu opravných položek, rezerv</td> <td>3 073</td> </tr> <tr> <td>A. 1 3</td> <td>Zisk z prodeje stálých aktiv</td> <td>-808</td> </tr> <tr> <td>A. 1 4</td> <td>Výnosy z dividend a podílů na zisku</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>A. 1 5</td> <td>Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky</td> <td>3 676</td> </tr> <tr> <td>A. 1 6</td> <td>Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>A. *</td> <td>Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami</td> <td>79 120</td> </tr> <tr> <td>A. 2</td> <td>Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu</td> <td>-4 529</td> </tr> <tr> <td>A. 2 1</td> <td>Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv</td> <td>-5 323</td> </tr> <tr> <td>A. 2 2</td> <td>Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv</td> <td>14 507</td> </tr> <tr> <td>A. 2 3</td> <td>Změna stavu zásob</td> <td>-13 713</td> </tr> <tr> <td>A. 2 4</td> <td>Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>A. **</td> <td>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</td> <td>74 591</td> </tr> <tr> <td>A. 3</td> <td>Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných</td> <td>-3 678</td> </tr> <tr> <td>A. 4</td> <td>Přijaté úroky</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>A. 5</td> <td>Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období</td> <td>-202</td> </tr> <tr> <td>A. 6</td> <td>Příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem včetně daně z příjmů</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>A. 7</td> <td>Přijaté dividendy a podíly na zisku</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>A. ***</td> <td>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</td> <td>70 713</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Peněžní toky z investiční činnosti</td> </tr> <tr> <td>B. 1</td> <td>Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv</td> <td>-22 584</td> </tr> <tr> <td>B. 2</td> <td>Příjmy z prodeje stálých aktiv</td> <td>808</td> </tr> <tr> <td>B. 3</td> <td>Půjčky a úvěry spřízněným osobám</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>B. ***</td> <td>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</td> <td>-21 776</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Peněžní toky z finanční činnosti</td> </tr> <tr> <td>C. 1</td> <td>Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků</td> <td>-18 936</td> </tr> <tr> <td>C. 2</td> <td>Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>C. 2 1</td> <td>Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>C. 2 2</td> <td>Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>C. 2 3</td> <td>Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>C. 2 4</td> <td>Úhrada ztráty společníky</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>C. 2 5</td> <td>Přímé platby na vrub fondů</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>C. 2 6</td> <td>Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>C. ***</td> <td>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</td> <td>-18 936</td> </tr> <tr> <td>F.</td> <td>Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků</td> <td>30 001</td> </tr> <tr> <td>R.</td> <td>Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období</td> <td>45 870</td> </tr> </table>						P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	15 869	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)			Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	52 760	A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	26 360	A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	20 419	A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	3 073	A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-808	A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	3 676	A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	A. *	Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami	79 120	A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-4 529	A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-5 323	A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	14 507	A. 2 3	Změna stavu zásob	-13 713	A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0	A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	74 591	A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	-3 678	A. 4	Přijaté úroky	2	A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-202	A. 6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem včetně daně z příjmů	0	A. 7	Přijaté dividendy a podíly na zisku	0	A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	70 713	Peněžní toky z investiční činnosti			B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-22 584	B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	808	B. 3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-21 776	Peněžní toky z finanční činnosti			C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	-18 936	C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	0	C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	0	C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0	C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0	C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0	C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	0	C. 2 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	0	C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-18 936	F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	30 001	R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	45 870
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	15 869																																																																																																																											
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)																																																																																																																													
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	52 760																																																																																																																											
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	26 360																																																																																																																											
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	20 419																																																																																																																											
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	3 073																																																																																																																											
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-808																																																																																																																											
A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0																																																																																																																											
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	3 676																																																																																																																											
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0																																																																																																																											
A. *	Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami	79 120																																																																																																																											
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-4 529																																																																																																																											
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-5 323																																																																																																																											
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	14 507																																																																																																																											
A. 2 3	Změna stavu zásob	-13 713																																																																																																																											
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0																																																																																																																											
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	74 591																																																																																																																											
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	-3 678																																																																																																																											
A. 4	Přijaté úroky	2																																																																																																																											
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-202																																																																																																																											
A. 6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem včetně daně z příjmů	0																																																																																																																											
A. 7	Přijaté dividendy a podíly na zisku	0																																																																																																																											
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	70 713																																																																																																																											
Peněžní toky z investiční činnosti																																																																																																																													
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-22 584																																																																																																																											
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	808																																																																																																																											
B. 3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0																																																																																																																											
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-21 776																																																																																																																											
Peněžní toky z finanční činnosti																																																																																																																													
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	-18 936																																																																																																																											
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	0																																																																																																																											
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	0																																																																																																																											
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0																																																																																																																											
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0																																																																																																																											
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0																																																																																																																											
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	0																																																																																																																											
C. 2 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	0																																																																																																																											
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-18 936																																																																																																																											
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	30 001																																																																																																																											
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	45 870																																																																																																																											

Sestaveno dne:

24.06.2021

Podpisový záznam:



PŘÍLOHA P IV: ROZVAHA ROK 2021

Sestaveno dle přílohy č.1 a 2 k vyhlášce č.500/2002 Sb.			Rozvaha V plném rozsahu ke dni 31.12.2021 v celých tisících Kč			Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky								
			<table><tr><td>Rok</td><td>Měs</td><td>IČ</td></tr><tr><td>2021</td><td>12</td><td>60724862</td></tr></table>			Rok	Měs	IČ	2021	12	60724862			
Rok	Měs	IČ												
2021	12	60724862												
			Účetní období od:01.01.2021 do 31.12.2021											
označ.		A K T I V A		ř.	Běžné účetní období			Minulé účetní období						
					Brutto	Korekce	Netto	Netto						
a		b			1	2	3	4						
AKTIVA		AKTIVA CELKEM		1	1 028 895	397 406	631 489	521 848						
A.		Pohledávky za upsaný základní kapitál		2	0	0	0	0						
B.		Stálá aktiva		3	713 737	388 964	324 773	295 869						
B.I.		Dlouhodobý nehmotný majetek		4	7 962	7 176	786	341						
B.I.	1.	Nehmotné výsledky vývoje		5	0	0	0	0						
B.I.	2.	Ocenitelná práva		6	7 384	7 176	208	4						
B.I.	2.1.	- Software		7	7 384	7 176	208	4						
B.I.	2.2.	- Ostatní ocenitelná práva		8	0	0	0	0						
B.I.	3.	Goodwill		9	0	0	0	0						
B.I.	4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek		10	0	0	0	0						
B.I.	5.	Poskytnuté zálohy na DNM a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek		11	578	0	578	337						
B.I.	5.1.	- Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek		12	562	0	562	337						
B.I.	5.2.	- Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek		13	16	0	16	0						
B.II.		Dlouhodobý hmotný majetek		14	705 294	381 788	323 506	295 042						
B.II.	1.	Pozemky a stavby		15	354 879	119 773	235 106	244 512						
B.II.	1.1.	- Pozemky		16	7 159	0	7 159	7 159						
B.II.	1.2.	- Stavby		17	347 720	119 773	227 947	237 353						
B.II.	2.	Hmotné movité věci a jejich soubory		18	308 328	260 063	48 265	28 165						
B.II.	3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku		19	9 762	1 952	7 810	8 460						
B.II.	4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek		20	0	0	0	0						
B.II.	4.1.	- Pěstitelské celky trvalých porostů		21	0	0	0	0						
B.II.	4.2.	- Dospělá zvířata a jejich skupiny		22	0	0	0	0						
B.II.	4.3.	- Jiný dlouhodobý hmotný majetek		23	0	0	0	0						
B.II.	5.	Poskytnuté zálohy na DHM a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek		24	32 325	0	32 325	13 905						
B.II.	5.1.	- Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek		25	12 408	0	12 408	13 550						
B.II.	5.2.	- Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek		26	19 917	0	19 917	355						
B.III.		Dlouhodobý finanční majetek		27	481	0	481	486						
B.III.	1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba		28	481	0	481	486						
B.III.	2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba		29	0	0	0	0						
B.III.	3.	Podíly - podstatný vliv		30	0	0	0	0						
B.III.	4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv		31	0	0	0	0						
B.III.	5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly		32	0	0	0	0						
B.III.	6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní		33	0	0	0	0						
B.III.	7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek		34	0	0	0	0						
B.III.	7.1.	- Jiný dlouhodobý finanční majetek		35	0	0	0	0						
B.III.	7.2.	- Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek		36	0	0	0	0						

označ.	A K T I V A		Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	ř.	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva	37	305 344	8 442	296 902	213 205
C.I.	Zásoby	38	100 895	0	100 895	69 676
C.I. 1.	Materiál	39	78 860	0	78 860	50 453
C.I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	1 005	0	1 005	48
C.I. 3.	Výrobky a zboží	41	21 030	0	21 030	19 175
C.I. 3.1.	- Výrobky	42	21 030	0	21 030	19 175
C.I. 3.2.	- Zboží	43	0	0	0	0
C.I. 4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
C.I. 5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	0
C.II.	Pohledávky	46	128 754	8 442	120 312	97 659
C.II. 1.	-Dlouhodobé pohledávky	47	13 809	0	13 809	12 729
C.II. 1.1.	- Pohledávky z obchodních vztahů	48	13 712	0	13 712	12 668
C.II. 1.2.	- Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0
C.II. 1.3.	- Pohledávky - podstatný vliv	50	0	0	0	0
C.II. 1.4.	- Odložená daňová pohledávka	51	0	0	0	0
C.II. 1.5.	- Pohledávky - ostatní	52	97	0	97	61
C.II. 1.5.1	- Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
C.II. 1.5.2	- Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	97	0	97	61
C.II. 1.5.3	- Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
C.II. 1.5.4	- Jiné pohledávky	56	0	0	0	0
C.II. 2.	-Krátkodobé pohledávky	57	114 945	8 442	106 503	84 930
C.II. 2.1.	- Pohledávky z obchodních vztahů	58	109 332	8 442	100 890	78 880
C.II. 2.2.	- Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0
C.II. 2.3.	- Pohledávky - podstatný vliv	60	0	0	0	0
C.II. 2.4.	- Pohledávky - ostatní	61	5 613	0	5 613	6 050
C.II. 2.4.1	- Pohledávky za společníky	62	0	0	0	0
C.II. 2.4.2	- Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
C.II. 2.4.3	- Stát - daňové pohledávky	64	5 590	0	5 590	6 035
C.II. 2.4.4	- Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	0	0	0	0
C.II. 2.4.5	- Dohadné účty aktivní	66	0	0	0	0
C.II. 2.4.6	- Jiné pohledávky	67	23	0	23	15
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	68	0	0	0	0
C.III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	69	0	0	0	0
C.III. 2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky	71	75 695	0	75 695	45 870
C.IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	72	1 027	0	1 027	1 514
C.IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	73	74 668	0	74 668	44 356
D.	Časové rozlišení aktiv	74	9 814	0	9 814	12 774
D. 1.	Náklady příštích období	75	9 209	0	9 209	12 144
D. 2.	Komplexní náklady příštích období	76	0	0	0	0
D. 3.	Příjmy příštích období	77	605	0	605	630

označ.	P A S I V A			Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b		ř.	5	6
PASIVA	PASIVA CELKEM		78	631 489	521 848
A.	Vlastní kapitál		79	281 649	229 772
A.I.	Základní kapitál		80	41 000	41 000
A.I.	1.	Základní kapitál	81	41 000	41 000
A.I.	2.	Vlastní podíly (-)	82	0	0
A.I.	3.	Změny základního kapitálu	83	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy		84	-13	-8
A.II.	1.	Ážio	85	0	0
A.II.	2.	Kapitálové fondy	86	-13	-8
A.II.	2.1.	- Ostatní kapitálové fondy	87	0	0
A.II.	2.2.	- Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	88	-13	-8
A.II.	2.3.	- Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	89	0	0
A.II.	2.4.	- Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	90	0	0
A.II.	2.5.	- Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	91	0	0
A.III.	Fondy ze zisku		92	0	0
A.III.	1.	Ostatní rezervní fondy	93	0	0
A.III.	2.	Statutární a ostatní fondy	94	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)		95	182 875	146 685
A.IV.	1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	96	182 875	146 685
A.IV.	2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	97	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)		98	57 787	42 095
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		99	0	0
B.+C.	Cizí zdroje		100	282 007	263 984
B.	Rezervy		101	2 864	3 349
B.	1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	102	0	0
B.	2.	Rezerva na daň z příjmů	103	0	0
B.	3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	104	0	0
B.	4.	Ostatní rezervy	105	2 864	3 349
C.	Závazky		106	279 143	260 635
C.I.	Dlouhodobé závazky		107	91 341	92 743
C.I.	1.	Vydané dluhopisy	108	0	0
C.I.	1.1.	- Vyměnitelné dluhopisy	109	0	0
C.I.	1.2.	- Ostatní dluhopisy	110	0	0
C.I.	2.	Závazky k úvěrovým institucím	111	53 084	51 451
C.I.	3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	112	0	0
C.I.	4.	Závazky z obchodních vztahů	113	0	0
C.I.	5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	114	0	0
C.I.	6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	115	0	0
C.I.	7.	Závazky - podstatný vliv	116	0	0
C.I.	8.	Odložený daňový závazek	117	11 211	8 534

PŘÍLOHA P V: : VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ROK 2021

Sestaveno dle přílohy č.1 a 2 k vyhlášce
č.500/2002 Sb.

Výkaz zisku a ztrát

V plném rozsahu

ke dni31.12.2021

v celých tisících Kč

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Rok	Měs	IČ
2021	12	60724862

Účetní období od:01.01.2021 do 31.12.2021

označ.	TEXT	ř.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	1 056 813	919 844
II.	Tržby za prodej zboží	2	0	0
A.	Výkonová spotřeba	3	784 413	679 248
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	0	0
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	5	608 393	522 671
A. 3.	Služby	6	176 020	156 577
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	-2 812	-7 879
C.	Aktivace (-)	8	-4 563	-132
D.	Osobní náklady	9	186 038	172 075
D. 1.	Mzdové náklady	10	136 757	126 365
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	49 281	45 710
D. 2.1.	- Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	45 123	41 620
D. 2.2.	- Ostatní náklady	13	4 158	4 090
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	20 014	20 143
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	23 708	20 419
E. 1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	23 708	20 419
E. 1.2.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	-962
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-3 694	686
III.	Ostatní provozní výnosy	20	13 747	10 385
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	1 224	808
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	22	5 028	3 880
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	7 495	5 697
F.	Ostatní provozní náklady	24	10 781	10 432
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	124	0
F. 2.	Prodaný materiál	26	4 987	2 316
F. 3.	Daně a poplatky	27	823	809
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-485	3 349
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	5 332	3 958
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	76 689	56 342

označ.	TEXT		Běžné účetní období	Minulé účetní období
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31	0	0
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35	0	0
V. 1.	Výnosy z ostatního DFM - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
V. 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	39	5	2
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	5	2
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	2 730	3 678
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	2 730	3 678
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	5 888	6 608
K.	Ostatní finanční náklady	47	4 380	6 514
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-1 217	-3 582
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	75 472	52 760
L.	Daň z příjmů	50	17 685	10 665
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51	15 008	10 005
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	2 677	660
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	57 787	42 095
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	57 787	42 095
*	Čistý obrát za účetní období	56	1 076 453	936 839

PŘÍLOHA P VI: PŘEHLED O PĚNĚŽNÍCH TOCÍCH ROK 2021

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů		PŘEHLED O PĚNĚŽNÍCH TOCÍCH (v celých tisících Kč)		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
		ke dni 31.12.2021			
		IČ		Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky	
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		75 695		
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)					
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		166 345		
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace		38 171		
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku		34 946		
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv		2 099		
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv		-890		
A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku		0		
A. 1 5	Vyučtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyučtované výnosové úroky		2 016		
A. *	Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami		204 516		
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu		-51 295		
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv		-46 324		
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv		-9 235		
A. 2 3	Změna stavu zásob		4 264		
			0		
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami		153 221		
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných		-2 550		
A. 4	Přijaté úroky		534		
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období		-17 404		
A. 6	zrušeno		0		
A. 7	Přijaté dividendy a podíly na zisku		0		
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti		133 801		
Peněžní toky z investiční činnosti					
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv		-141 150		
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv		2 802		
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti		-138 348		
Peněžní toky z finanční činnosti					
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků		-12 078		
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty		-17 671		
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.		0		
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům		0		
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů		0		
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky		0		
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů		0		
C. 2 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně		-5 904		
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti		-29 749		
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků		-34 296		
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období		41 399		

Sestaveno dne:

06.06.2023

Podpisový záznam:



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

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
(v celých tisících Kč)

ke dni 31.12.2021

IČ

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	45 870
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	75 471
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	21 154
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	23 708
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	-4 179
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-1 100
A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	2 725
A. *	Čistý peněžní tok z prov.činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami	96 625
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	6 017
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-15 999
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	53 235
A. 2 3	Změna stavu zásob	-31 219
		0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	102 642
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	-2 730
A. 4	Přijaté úroky	5
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-18 159
A. 6	zrušeno	0
A. 7	Přijaté dividendy a podíly na zisku	0
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	81 758
Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-52 727
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 224
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-51 503
Peněžní toky z finanční činnosti		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých,resp. krátkodobých závazků	5 474
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	-5 904
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	0
C. 2 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	-5 904
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-430
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	29 825
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	75 695

Sestaveno dne:

08.06.2022

Podpisový záznam:

PŘÍLOHA P VII: ROZVAHA ROK 2022

Sestaveno dle přílohy č.1 a 2 k vyhlášce č.500/2002 Sb.		Rozvaha		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky			
V plném rozsahu		ke dni 31.12.2022					
v celých tisících Kč				Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky			
Rok		Měs	IČ				
2022		12	60724862				
Účetní období od:01.01.2022 do 31.12.2022							
označ.	A K T I V A		ř.	Běžné účetní období		Minulé účetní období	
a	b			Brutto	Korekce	Netto	Netto
			1	2	3	4	
AKTIVA	AKTIVA CELKEM		1	1 121 017	372 457	748 560	631 489
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál		2	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva		3	793 366	364 301	429 065	324 773
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek		4	8 826	7 835	991	786
B.I. 1.	Nehmotné výsledky vývoje		5	0	0	0	0
B.I. 2.	Ocenitelná práva		6	8 826	7 835	991	208
B.I. 2.1.	- Software		7	8 826	7 835	991	208
B.I. 2.2.	- Ostatní ocenitelná práva		8	0	0	0	0
B.I. 3.	Goodwill		9	0	0	0	0
B.I. 4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek		10	0	0	0	0
B.I. 5.	Poskytnuté zálohy na DNM a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek		11	0	0	0	578
B.I. 5.1.	- Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek		12	0	0	0	562
B.I. 5.2.	- Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek		13	0	0	0	16
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek		14	779 504	356 466	423 038	323 506
B.II. 1.	Pozemky a stavby		15	364 063	127 991	236 072	235 106
B.II. 1.1.	- Pozemky		16	7 114	0	7 114	7 159
B.II. 1.2.	- Stavby		17	356 949	127 991	228 958	227 947
B.II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory		18	349 024	225 872	123 152	48 265
B.II. 3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku		19	9 762	2 603	7 159	7 810
B.II. 4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek		20	0	0	0	0
B.II. 4.1.	- Pěstitelské celky trvalých porostů		21	0	0	0	0
B.II. 4.2.	- Dospělá zvířata a jejich skupiny		22	0	0	0	0
B.II. 4.3.	- Jiný dlouhodobý hmotný majetek		23	0	0	0	0
B.II. 5.	Poskytnuté zálohy na DHM a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek		24	56 655	0	56 655	32 325
B.II. 5.1.	- Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek		25	2 000	0	2 000	12 408
B.II. 5.2.	- Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek		26	54 655	0	54 655	19 917
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek		27	5 036	0	5 036	481
B.III. 1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba		28	5 036	0	5 036	481
B.III. 2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba		29	0	0	0	0
B.III. 3.	Podíly - podstatný vliv		30	0	0	0	0
B.III. 4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv		31	0	0	0	0
B.III. 5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly		32	0	0	0	0
B.III. 6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní		33	0	0	0	0
B.III. 7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek		34	0	0	0	0
B.III. 7.1.	- Jiný dlouhodobý finanční majetek		35	0	0	0	0
B.III. 7.2.	- Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek		36	0	0	0	0

označ.	A K T I V A	ř.	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b		1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva	37	320 640	8 156	312 484	296 902
C.I.	Zásoby	38	96 631	0	96 631	100 895
C.I. 1.	Materiál	39	72 436	0	72 436	78 860
C.I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	2 655	0	2 655	1 005
C.I. 3.	Výrobky a zboží	41	21 540	0	21 540	21 030
C.I. 3.1.	- Výrobky	42	21 540	0	21 540	21 030
C.I. 3.2.	- Zboží	43	0	0	0	0
C.I. 4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
C.I. 5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	0
C.II.	Pohledávky	46	182 610	8 156	174 454	120 312
C.II. 1.	-Dlouhodobé pohledávky	47	16 801	0	16 801	13 809
C.II. 1.1.	- Pohledávky z obchodních vztahů	48	16 706	0	16 706	13 712
C.II. 1.2.	- Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0
C.II. 1.3.	- Pohledávky - podstatný vliv	50	0	0	0	0
C.II. 1.4.	- Odložená daňová pohledávka	51	0	0	0	0
C.II. 1.5.	- Pohledávky - ostatní	52	95	0	95	97
C.II. 1.5.1	- Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
C.II. 1.5.2	- Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	95	0	95	97
C.II. 1.5.3	- Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
C.II. 1.5.4	- Jiné pohledávky	56	0	0	0	0
C.II. 2.	-Krátkodobé pohledávky	57	165 809	8 156	157 653	106 503
C.II. 2.1.	- Pohledávky z obchodních vztahů	58	158 148	8 156	149 992	100 890
C.II. 2.2.	- Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0
C.II. 2.3.	- Pohledávky - podstatný vliv	60	0	0	0	0
C.II. 2.4.	- Pohledávky - ostatní	61	7 661	0	7 661	5 613
C.II. 2.4.1	- Pohledávky za společníky	62	0	0	0	0
C.II. 2.4.2	- Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
C.II. 2.4.3	- Stát - daňové pohledávky	64	6 902	0	6 902	5 590
C.II. 2.4.4	- Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	0	0	0	0
C.II. 2.4.5	- Dohadné účty aktivní	66	39	0	39	0
C.II. 2.4.6	- Jiné pohledávky	67	720	0	720	23
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	68	0	0	0	0
C.III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	69	0	0	0	0
C.III. 2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky	71	41 399	0	41 399	75 695
C.IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	72	914	0	914	1 027
C.IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	73	40 485	0	40 485	74 668
D.	Časové rozlišení aktiv	74	7 011	0	7 011	9 814
D. 1.	Náklady příštích období	75	7 011	0	7 011	9 209
D. 2.	Komplexní náklady příštích období	76	0	0	0	0
D. 3.	Příjmy příštích období	77	0	0	0	605

označ.	P A S I V A		ř.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b			5	6
PASIVA	PASIVA CELKEM		78	748 560	631 489
A.	Vlastní kapitál		79	403 560	281 649
A.I.	Základní kapitál		80	41 000	41 000
A.I. 1.	Základní kapitál		81	41 000	41 000
A.I. 2.	Vlastní podíly (-)		82	0	0
A.I. 3.	Změny základního kapitálu		83	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy		84	4 542	-13
A.II. 1.	Ážio		85	0	0
A.II. 2.	Kapitálové fondy		86	4 542	-13
A.II. 2.1.	- Ostatní kapitálové fondy		87	0	0
A.II. 2.2.	- Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)		88	4 542	-13
A.II. 2.3.	- Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		89	0	0
A.II. 2.4.	- Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)		90	0	0
A.II. 2.5.	- Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		91	0	0
A.III.	Fondy ze zisku		92	0	0
A.III. 1.	Ostatní rezervní fondy		93	0	0
A.III. 2.	Statutární a ostatní fondy		94	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)		95	222 991	182 875
A.IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)		96	222 991	182 875
A.IV. 2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)		97	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)		98	135 027	57 787
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		99	0	0
B.+C.	Cizí zdroje		100	295 425	282 007
B.	Rezervy		101	5 249	2 864
B. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky		102	0	0
B. 2.	Rezerva na daň z příjmů		103	0	0
B. 3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		104	0	0
B. 4.	Ostatní rezervy		105	5 249	2 864
C.	Závazky		106	290 176	279 143
C.I.	Dlouhodobé závazky		107	78 011	91 341
C.I. 1.	Vydané dluhopisy		108	0	0
C.I. 1.1.	- Vyměnitelné dluhopisy		109	0	0
C.I. 1.2.	- Ostatní dluhopisy		110	0	0
C.I. 2.	Závazky k úvěrovým institucím		111	41 792	53 084
C.I. 3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		112	0	0
C.I. 4.	Závazky z obchodních vztahů		113	0	0
C.I. 5.	Dlouhodobé směnky k úhradě		114	0	0
C.I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		115	0	0
C.I. 7.	Závazky - podstatný vliv		116	0	0
C.I. 8.	Odložený daňový závazek		117	17 018	11 211

označ.		PASIVA	ř.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a		b		5	6
C.I.	9.	Závazky - ostatní	118	19 201	27 046
C.I.	9.1.	- Závazky ke společníkům	119	0	0
C.I.	9.2.	- Dohadné účty pasivní	120	0	0
C.I.	9.3.	- Jiné závazky	121	19 201	27 046
C.II.		Krátkodobé závazky	122	212 165	187 802
C.II.	1.	Vydané dluhopisy	123	0	0
C.II.	1.1.	- Vyměnitelné dluhopisy	124	0	0
C.II.	1.2.	- Ostatní dluhopisy	125	0	0
C.II.	2.	Závazky k úvěrovým institucím	126	24 865	25 651
C.II.	3.	Krátkodobé přijaté zálohy	127	0	0
C.II.	4.	Závazky z obchodních vztahů	128	142 320	127 493
C.II.	5.	Krátkodobé směnky k úhradě	129	0	0
C.II.	6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	130	0	0
C.II.	7.	Závazky - podstatný vliv	131	0	0
C.II.	8.	Závazky ostatní	132	44 980	34 658
C.II.	8.1.	- Závazky ke společníkům	133	0	0
C.II.	8.2.	- Krátkodobé finanční výpomoci	134	0	0
C.II.	8.3.	- Závazky k zaměstnancům	135	10 544	9 813
C.II.	8.4.	- Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	136	5 348	5 203
C.II.	8.5.	- Stát - daňové závazky a dotace	137	16 579	7 390
C.II.	8.6.	- Dohadné účty pasivní	138	5 507	6 379
C.II.	8.7.	- Jiné závazky	139	7 002	5 873
D.		Časové rozlišení pasiv	140	49 575	67 833
D.	1.	Výdaje příštích období	141	1 258	1 207
D.	2.	Výnosy příštích období	142	48 317	66 626
Sešaveno dne:			Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou:		
06.06.2023					
Právní forma účetní jednotky:		Předmět podnikání:		Pozn:	
		Výroba plastových výrobků pro stavebnictví			

PŘÍLOHA P VIII: : VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ROK 2022

Sestaveno dle přílohy č.1 a 2 k vyhlášce č.500/2002 Sb.		Výkaz zisku a ztrát		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
		V plném rozsahu			
		ke dni		31.12.2022	
		v celých tisících Kč		Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky	
		Rok	Měs	IČ	
		2022	12	60724862	
		Účetní období od:01.01.2022 do 31.12.2022			
označ.	T E X T		ř.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb		1	1 423 508	1 056 813
II.	Tržby za prodej zboží		2	0	0
A.	Výkonová spotřeba		3	1 028 753	784 413
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží		4	0	0
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie		5	803 007	608 393
A. 3.	Služby		6	225 746	176 020
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)		7	-2 160	-2 812
C.	Aktivace (-)		8	-329	-4 563
D.	Osobní náklady		9	226 983	186 038
D. 1.	Mzdové náklady		10	166 949	136 757
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady		11	60 034	49 281
D. 2.1.	- Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		12	54 921	45 123
D. 2.2.	- Ostatní náklady		13	5 113	4 158
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti		14	34 660	20 014
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku		15	34 946	23 708
E. 1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé		16	34 946	23 708
E. 1.2.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné		17	0	0
E. 2.	Úpravy hodnot zásob		18	0	0
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek		19	-286	-3 694
III.	Ostatní provozní výnosy		20	42 172	13 747
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku		21	2 802	1 224
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu		22	818	5 028
III. 3.	Jiné provozní výnosy		23	38 552	7 495
F.	Ostatní provozní náklady		24	10 748	10 781
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		25	1 912	124
F. 2.	Prodáný materiál		26	758	4 987
F. 3.	Daně a poplatky		27	572	823
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období		28	2 385	-485
F. 5.	Jiné provozní náklady		29	5 121	5 332
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)		30	167 025	76 689

označ.	TEXT		Běžné účetní období	Minulé účetní období
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31	0	0
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35	0	0
V. 1.	Výnosy z ostatního DFM - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
V. 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	39	534	5
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	534	5
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	2 550	2 730
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	2 550	2 730
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	6 580	5 888
K.	Ostatní finanční náklady	47	5 244	4 380
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-680	-1 217
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	166 345	75 472
L.	Daň z příjmů	50	31 318	17 685
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51	25 511	15 008
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	5 807	2 677
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	135 027	57 787
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	135 027	57 787
*	Čistý obrát za účetní období	56	1 472 794	1 076 453
Sešaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou:		
06.06.2023				
Právní forma účetní jednotky:		Předmět podnikání:		
		Výroba plastových výrobků pro stavebnictví		

PŘÍLOHA P IX: PŘEHLED O PĚNĚŽNÍCH TOCÍCH ROK 2022

Výroční zpráva 2022

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

PŘEHLED O PENEŽNÍCH TOCÍCH
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

ke dni

31.12.2021

IČ

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	75 695
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)	
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	166 345
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	38 171
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	34 946
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	2 099
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-890
A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	2 016
A. *	Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami	204 516
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-51 295
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-46 324
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	-9 235
A. 2 3	Změna stavu zásob	4 264
		0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	153 221
A. 3	Výplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	-2 550
A. 4	Přijaté úroky	534
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulé období	-17 404
A. 6	zrušeno	0
A. 7	Přijaté dividendy a podíly na zisku	0
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	133 801
	Peněžní toky z investiční činnosti	
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-141 150
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	2 802
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-138 348
	Peněžní toky z finanční činnosti	
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	-12 078
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	-17 671
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společnosti	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	0
C. 2 6	Výplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	-5 904
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-29 749
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	-34 296
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	41 399

PŘÍLOHA P X: ROZVAHA ROK 2023

Sestaveno dle přílohy č. 1 a 2 k
vyhlášce č. 506/2002 Sb.

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2023
V celých tisících Kč

Rok	Měsíc	IČ
2023	12	

Účetní období od: 01.01.2023 do 31.12.2023

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo účetní jednotky:

označ. a	AKTIVA b	řádek	Běžné účetní období			Minulé účetní období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
AKTIVA	AKTIVA CELKEM	001	1 192 037	415 884	776 153	748 660
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Státní aktiva	003	829 913	407 488	422 425	429 065
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	8 827	8 674	153	991
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	005				
B.I.2.	Ocenitelná práva	006	8 827	8 674	153	991
B.I.2.1.	- Software	007	8 827	8 674	153	991
B.I.2.2.	- Ostatní ocenitelná práva	008				
B.I.3.	Goodwill	009				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na DHM a nedokončený DHM	011				
B.I.5.1.	- Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.I.5.2.	- Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	815 437	398 814	416 623	423 038
B.II.1.	Pozemky a stavby	015	416 690	137 794	279 096	236 072
B.II.1.1.	- Pozemky	016	7 114	0	7 114	7 114
B.II.1.2.	- Stavby	017	409 776	137 794	271 982	228 958
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	366 131	257 766	108 365	123 152
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	9 762	3 254	6 508	7 159
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
B.II.4.1.	- Pěstební celky trvalých porostů	021				
B.II.4.2.	- Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
B.II.4.3.	- Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na DHM a nedokončený DHM	024	22 654	0	22 654	56 659
B.II.5.1.	- Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	7 691	0	7 691	2 000
B.II.5.2.	- Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	14 963	0	14 963	54 659
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	027	5 649	0	5 649	5 036
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	5 649	0	5 649	5 036
B.III.2.	Záručky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	030				
B.III.4.	Záručky a úvěry - podstatný vliv	031				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
B.III.6.	Záručky a úvěry - ostatní	033				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
B.III.7.1.	- Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B.III.7.2.	- Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				
C.	Oběžná aktiva	037	352 187	8 396	343 791	312 464
C.I.	Zásoby	038	106 288	0	106 288	96 631



Vytvořeno programem Vision32		RI OKNA a.s.		Rozvaha, strana č.: 3	
označ.	PASIVA	řádek	Běžné účetní období	Minulé účetní období	
a	b		5	6	
PASIVA	PASIVA CELKEM	070	776 153	748 560	
A.	Vlastní kapitál	071	452 772	403 560	
A.I.	Základní kapitál	080	41 000	41 000	
A.I.1.	Základní kapitál	081	41 000	41 000	
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	082			
A.I.3.	Změny základního kapitálu	083			
A.II.	Ažio a kapitálové fondy	084	5 155	4 542	
A.II.1.	Ažio	085			
A.II.2.	Kapitálové fondy	086	5 155	4 542	
A.II.2.1.	- Ostatní kapitálové fondy	087			
A.II.2.2.	- Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088	5 155	4 542	
A.II.2.3.	- Oceňovací rozdíly z přecenění při převzetí obchodních korporací (+/-)	089			
A.II.2.4.	- Rozdíly z převzetí obchodních korporací (+/-)	090			
A.II.2.5.	- Rozdíly z ocenění při převzetí obchodních korporací (+/-)	091			
A.III.	Fondy ze zisku	092			
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	093			
A.III.2.	Státní a ostatní fondy	094			
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	095	333 019	222 991	
A.IV.1.	Nerozdělaný zisk nebo noubrazená ztráta minulých let (+/-)	096	333 019	222 991	
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	097			
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	098	73 599	135 027	
A.VI.	Rozhodnutí o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	099			
B.+C.	Cizí zdroje	100	286 791	285 425	
B.	Rezervy	101	5 249	5 249	
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	102			
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	103			
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	104			
B.4.	Ostatní rezervy	105	5 249	5 249	
C.	Závazky	106	281 542	290 176	
C.I.	Dlouhodobé závazky	107	111 452	78 011	
C.I.1.	Vydané dluhopisy	108			
C.I.1.1.	- Výměnitelné dluhopisy	109			
C.I.1.2.	- Ostatní dluhopisy	110			
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	111	73 453	41 792	
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	112			
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	113			
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	114			
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládaná osoba	115			
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	116			
C.I.8.	Odložený daňový závazek	117	24 313	17 018	
C.I.9.	Závazky - ostatní	118	13 686	19 201	
C.I.9.1.	- Závazky ke společnostem	119			



označ.	PASIVA	akční číslo	Bežné účetní období	Minulé účetní období
a	b		5	6
C.I.9.2.	- Dohadné účty pasivní	128		
C.I.9.3.	- Jiné závazky	129	13 080	19 201
C.II.	Krátkodobé závazky	121	170 090	212 165
C.II.1.	Vydané dluhopisy	123		
C.II.1.1.	- Vyměnitelné dluhopisy	123		
C.II.1.2.	- Ostatní dluhopisy	123		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	124	20 276	24 805
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	125		
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	126	109 155	142 320
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	127		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	130		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	131		
C.II.8.	Závazky ostatní	132	40 659	44 980
C.II.8.1.	- Závazky ke společnostem	132		
C.II.8.2.	- Krátkodobé finanční výpomoci	133		
C.II.8.3.	- Závazky k zaměstnancům	135	15 803	10 544
C.II.8.4.	- Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	136	8 600	5 348
C.II.8.5.	- Státní - daňové závazky a dotace	137	1 944	16 579
C.II.8.6.	- Dohadné účty pasivní	138	8 166	5 507
C.II.8.7.	- Jiné závazky	139	6 146	7 002
D.	Časové rozlišení pasiv	140	36 590	49 675
D.1.	Výdaje příštích období	141	588	1 258
D.2.	Výnosy příštích období	142	36 002	48 317

PŘÍLOHA P XI: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ROK 2023

Sestaveno dle přílohy č. 1 a
2 k vyhlášce č. 500/2002
Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY druhové členění

v plném rozsahu

ke dni31.12.2023.....

V celých tisících Kč

Rok	Měsíc	IČ
2023	12	

Účetní období od: 01.01.2023 do 31.12.2023

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo účetní jednotky

označ.	TEXT	řádek	Běžné účetní období	Minulé účetní období
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	001	1 178 586	1 423 508
II.	Tržby za prodej zboží	002		
A.	Výkonová spotřeba	A1...A2 003	833 345	1 028 753
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	004		
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	005	626 833	803 007
A.3.	Služby	006	206 512	225 746
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	007	-812	-2 160
C.	Aktivace (-)	008	-130	-329
D.	Osobní náklady	D1...D2 009	214 005	226 983
D.1.	Mzdové náklady	010	156 864	166 049
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění a ostatní náklady	D.2.1...D.2.3 011	57 141	60 034
D.2.1.	- Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	51 869	54 921
D.2.2.	- Ostatní náklady	013	5 272	5 113
E.	Upravy hodnot v provozní oblasti	E.1...E.3 014	45 474	34 660
E.1.	Upravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	E.1.1...E.1.2 015	45 233	34 946
E.1.1.	- Upravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	016	45 233	34 946
E.1.2.	- Upravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasně	017		
E.2.	Upravy hodnot zásob	018		
E.3.	Upravy hodnot pohledávek	019	241	286
III.	Ostatní provozní výnosy	020	19 279	42 172
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	021	2 172	2 802
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	022	730	818
III.3.	Jiné provozní výnosy	023	16 377	38 552
F.	Ostatní provozní náklady	F.1...F.5 024	7 732	10 748
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	025	1 521	1 912
F.2.	Prodávý materiál	026	609	758
F.3.	Daně a poplatky	027	587	572
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a kompletní náklady příslušného období	028	0	2 385
F.5.	Jiné provozní náklady	029	5 015	5 121
G.	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	G 030	98 251	167 025
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	031		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	032		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	033		
V.	Náklady vynaložené na prodané podíly	034		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	V.1...V.2 035		
V.1.	Výnosy z ostatního DFM - ovládaná nebo ovládající osoba	036		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	037		



Výroční zpráva 2023

označ.	TEXT	řádek	Běžné účetní období	Minulé účetní období
H.	Náklady související s ostatními dlouhodobými finančními majetky	038		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy VI.1+VI.2	039	1 922	534
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	040		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041	1 922	534
I.	Upravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	042		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady J.1+J.2	043	4 066	2 550
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	044		
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	045	4 066	2 550
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	5 198	6 680
K.	Ostatní finanční náklady	047	7 194	5 244
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) $VI+VII+J+K$	048	-4 140	-680
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) $Finanční výsledek + Daň z příjmů$	049	94 111	166 345
L.	Daň z příjmů L.1+L.2	050	20 512	31 318
L.1.	Daň z příjmů splatná	051	13 217	25 511
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	052	7 295	5 807
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) $Výsledek před zdaněním - Daň z příjmů$	053	73 599	135 027
III.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	054		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) $Výsledek po zdanění + Převod podílu$	055	73 599	135 027
+	Čistý obrát za účetní období = I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII. $I+II+III+IV+V+VI+VII$	056	1 204 985	1 472 794

PŘÍLOHA P XII: PŘEHLED O PĚNĚŽNÍCH TOCÍCH ROK 2023

Výroční zpráva 2023

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů		PŘEHLED O PĚNĚŽNÍCH TOCÍCH (v celých tisících Kč)	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
ke dni		31.12.2023	
		IČ	
			Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		41 399
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		94 111
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace		46 967
A. 1. 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku		45 233
A. 1. 2	Změna stavu opravných položek, rezerv		241
A. 1. 3	Zisk z prodeje stálých aktiv		-651
A. 1. 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku		0
A. 1. 5	Vyučtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyučtované výnosové úroky		2 144
A. 1. 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace		0
A. *	Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami		141 078
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu		-17 114
A. 2. 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv		33 596
A. 2. 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv		-41 053
A. 2. 3	Změna stavu zásob		-9 657
			0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami		123 964
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných		-4 066
A. 4	Přijaté úroky		1 922
A. 5	Zaplatená daň z příjmů za téžnou činnost a doměrky daně za minulá období		-33 606
A. 6	Zrušení		0
A. 7	Přijaté dividendy a podíly na zisku		0
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti		88 214
Peněžní toky z investiční činnosti			
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv		-40 114
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv		2 172
B. 3	Půjčky a úvěry správné ným osobám		0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti		-37 942
Peněžní toky z finanční činnosti			
C. 1	Dopady změn dlouhodobých resp. krátkodobých závazků		27 072
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty		-25 000
C. 2. 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.		0
C. 2. 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům		0
C. 2. 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů		0
C. 2. 4	Úhrada ztráty společníky		0
C. 2. 5	Příjem platby na vrub fondů		0
C. 2. 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně		-25 000
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti		2 072
F.	Čistý zvýšení resp. snížení peněžních prostředků		52 344
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období		93 743