

Finanční analýza vybraného podniku

Michaela Sekulová

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:	Michaela Sekulová
Osobní číslo:	M21448
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

- Provedte literární rešerši a zpracujte teoretická východiska v oblasti finanční analýzy podniku.

II. Praktická část

- Charakterizujte vybraný podnik.
- Provedte finanční analýzu podniku.
- Na základě zjištěných výsledků zhodnoťte hospodaření podniku a navrhněte doporučení ke zlepšení.

Závěr

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

Seznam doporučené literatury:

KALOUDA, František. *Finanční a cost-benefit analýza podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2019. ISBN 978-80-7380-778-8.
KNÁPKOVÁ, Adriana; PAVELKOVÁ, Drahomíra; REMEŠ, Daniel a ŠTEKER, Karel. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Grada, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.
KUBÍČKOVÁ, Dana a JINDŘICHOVSKÁ, Irena. *Finanční analýza ve finančním řízení*. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2022. ISBN 978-80-7408-231-3.
ROBINSON, Thomas R.; HENRY, Elaine; PIRIE, Wendy L. a BROIHAN, Michael A. *International financial statements analysis*. 3. vydání. Hoboken: Wiley, 2015. ISBN 978-11-1899-947-9.
RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2021. ISBN 978-80-271-3124-2.

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

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

L.S.

doc. Ing. Michal Pilík, Ph.D.
děkan

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

Ve Zlíně dne 10. února 2025

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že

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

Prohlašuji, že

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

Ve Zlíně, dne

.....
podpis autora

ABSTRAKT

Tato bakalářská práce se zaměřuje na finanční analýzu vybraného podniku s cílem zhodnotit jeho ekonomickou situaci. Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část. V teoretické části jsou definovány cíle finanční analýzy, její uživatelé a zdroje dat. Dále jsou uvedeny metody finanční analýzy, na jejichž základě je vypracována praktická část. Praktická část obsahuje představení vybrané a konkurenční společnosti a již zmíněné jednotlivé metody finanční analýzy. V závěru práce je obsaženo zhodnocení finanční situace podniku a doporučení pro její zlepšení.

Klíčová slova: finanční analýza, rentabilita, likvidita, aktivita, zadluženost, bankrotní a bonitní modely

ABSTRACT

This Bachelor's thesis focuses on the financial analysis of a selected company with the aim of assessing its economic situation. The thesis is divided into theoretical and practical parts. The theoretical part defines the goals of financial analysis, its users, and data sources. It also presents the methods of financial analysis, which are applied in the practical part. The practical part includes an introduction to the selected company and its competitor, along with the previously mentioned financial analysis methods. The conclusion of the thesis contains an evaluation of the company's financial situation and recommendations for its improvement.

Keywords: Financial Analysis, Profitability, Liquidity, Activity, Indebtedness, Bankruptcy and Credit Rating Models

Tímto bych ráda poděkovala paní Ing. Michaela Blahové, Ph.D., za odborné vedení při vypracování mé bakalářské práce a za všechny rady a čas, které mi věnovala.

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

OBSAH

ÚVOD.....	11
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE.....	12
I TEORETICKÁ ČÁST.....	13
1 FINANČNÍ ANALÝZA	14
1.1 CÍLE FINANČNÍ ANALÝZY	14
1.2 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY.....	15
1.3 ZDROJE DAT PRO FINANČNÍ ANALÝZU	16
1.3.1 Rozvaha.....	17
1.3.2 Výkaz zisku a ztráty	17
1.3.3 Přehled o peněžních tocích.....	18
1.3.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu.....	19
1.3.5 Výroční zpráva	20
2 METODY FINANČNÍ ANALÝZY	21
2.1 ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ	22
2.1.1 Horizontální analýza	22
2.1.2 Vertikální analýza	23
2.2 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ	24
2.2.1 Čistý pracovní kapitál	24
2.2.2 Čisté pohotové prostředky.....	25
2.3 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	25
2.3.1 Ukazatele rentability	26
2.3.2 Ukazatele aktivity.....	28
2.3.3 Ukazatele likvidity	31
2.3.4 Ukazatele zadluženosti.....	32
2.4 SPIDER ANALÝZA	33
2.5 ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ.....	34
2.5.1 Pyramidové soustavy	34
2.5.2 Bonitní modely.....	34
2.5.3 Bankrotní modely	36
3 SLABÉ STRÁNKY FINANČNÍ ANALÝZY.....	39
4 SHRUTÍ TEORETICKÉ ČÁSTI.....	40
II PRAKTICKÁ ČÁST.....	41
5 PŘEDSTAVENÍ VYBRANÉ SPOLEČNOSTI.....	42
5.1 SWOT ANALÝZA VYBRANÉHO PODNIKU.....	43
6 PŘEDSTAVENÍ KONKURENČNÍ SPOLEČNOSTI.....	45
7 FINANČNÍ ANALÝZA VYBRANÉ SPOLEČNOSTI.....	46
7.1 ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ	46

7.1.1	Analýza majetkové struktury podniku	46
7.1.2	Analýza finanční struktury podniku	48
7.1.3	Analýza výnosů podniku	51
7.1.4	Analýza nákladů podniku	53
7.2	ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ	55
7.3	ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	56
7.3.1	Ukazatele rentability	56
7.3.2	Ukazatele aktivity	57
7.3.3	Ukazatele likvidity	59
7.3.4	Ukazatele zadluženosti	60
8	SPIDER ANALÝZA	62
9	ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ	65
9.1	PYRAMIDOVÝ ROZKLAD ROE	65
9.2	BONITNÍ MODEL	66
9.2.1	Kralickův Quick test	66
9.2.2	Index bonity	68
9.3	BANKROTNÍ MODEL	69
9.3.1	Altmanův model (Z-skóre)	69
9.3.2	Model IN	69
10	SHRNUTÍ PRAKTICKÉ ČÁSTI	71
11	DOPORUČENÍ PRO ZLEPŠENÍ FINANČNÍ SITUACE VYBRANÉHO PODNIKU	73
	ZÁVĚR	74
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	75
	SEZNAM OBRÁZKŮ	77
	SEZNAM TABULEK	78
	SEZNAM VZORCŮ	80
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK	81
	SEZNAM PŘÍLOH	82

ÚVOD

Finanční analýza hraje zásadní roli při posuzování ekonomické situace podniku a poskytuje klíčové informace pro rozhodování manažerů, investorů a dalších zainteresovaných stran. Tato analýza pomáhá při formulování strategických rozhodnutí, která mají za úkol udržovat dlouhodobou stabilitu a růst podniku. Umožňuje nejen hodnocení výsledků minulých let, ale i předpověď budoucího vývoje podniku na základě analýzy jeho finančních ukazatelů.

V teoretické části je vypracována literární rešerše, která definuje cíle finanční analýzy, její uživatele a zdroje, ze kterých je možno čerpat při jejím zpracování. Rozsáhlá kapitola mé práce popisuje metody a nástroje finanční analýzy, které jsou nejčastěji využívány při hodnocení podniku. Tyto metody jsou aplikovány v praktické části. Na konci teoretické části se nachází kapitola, která popisuje slabé stránky a hlavní nedostatky analýzy.

Praktická část se zaměřuje na zpracování finanční analýzy vybraného podniku v letech 2019-2023, zhodnocení finančního zdraví podniku a porovnání výsledků s konkurenční společností. Finanční analýza je rozdělena do 3 kapitol, které poukazují jak na jednotlivé ukazatele rentability, aktivity, likvidity či zadluženosti, tak na čistý pracovní kapitál nebo analýzu nákladů, výnosů, aktiv a pasiv. Pro posouzení bonity či možného bankrotu podniku poslouží například Kralickův Quick test nebo Altmanův model. Výsledky analýzy jsou základem pro návrh konkrétních doporučení pro zlepšení finanční situace.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Cílem bakalářské práce je provést finanční analýzu vybraného podniku pro posouzení jeho finanční situace za pomoci různých metod. Výsledky finanční analýzy jsou porovnány s konkurenční společností. V závěru práce uvádím souhrn, který vypovídá o finančním zdraví podniku a určitá doporučení pro zlepšení.

Teoretická část je napsána na základě dostupných odborných zdrojů týkajících se finanční analýzy a jejích metod. Tyto zdroje jsou čerpány zejména z odborných knih. Literární rešerše je zaměřena na definici pojmu finanční analýza, co je jejím hlavním cílem, na základě jakých zdrojů ji lze vypracovat a jací uživatelé nejčastěji analýzu provádí. Postupně uvádím a popisuji jednotlivé metody, mezi které patří analýza absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů. Pro vyhodnocení postavení vybraného podniku s konkurencí popisuji v této části i spider analýzu. Poslední popsanou metodou je analýza soustav ukazatelů, která obsahuje pyramidový rozklad ROE, bonitní a bankrotní modely. V závěru teoretické části uvádím slabé stránky finanční analýzy.

Praktická část se zaměřuje na posouzení finančního zdraví vybrané společnosti a porovnání s konkurencí, proto nejprve ve zkratce představím jak vybranou, tak konkurenční společnost. U vybrané společnosti je vypracován graf počtu zaměstnanců a SWOT analýza, která popisuje silné a slabé stránky, příležitosti a hrozby podniku. V rámci analýzy absolutních ukazatelů se zaměřuji na analýzu majetkové a finanční struktury, výnosů a nákladů podniku. Analýza rozdílových ukazatelů se soustředí na výpočet čistého pracovního kapitálu, na jehož základě lze určit strategii, kterou podnik využívá pro své financování. U analýzy poměrových ukazatelů postupně uvádím výpočet rentability, aktivity, likvidity a zadluženosti. Veškeré zmíněné výpočty jsou aplikovány rovněž na konkurenta a jejich výsledky jsou následně porovnány. Vybraná a konkurenční společnost a jejich porovnání je také viditelné ve spider grafu, který ve své práci vypracovávám za rok 2019 a 2023. Mezi poslední aplikované metody patří analýza soustav ukazatelů, u níž jsem zvolila pyramidový rozklad ROE, z bonitních modelů popisuji Kralickův Quick test a index bonity. Pro posouzení rizika bankrotu, v rámci této soustavy, představuji Altmanův model a model IN. Na základě získaných výsledků je uvedeno posouzení finanční situace podniku a konkrétní doporučení pro jeho zlepšení.

I TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ ANALÝZA

Finanční analýza komplexně zhodnocuje finanční situaci podniku. Odhaluje jeho ziskovost, efektivní využití aktiv, schopnost splácení závazků a mnoho dalších faktorů. Průběžná znalost finančního postavení je důležitá zejména pro manažery při rozhodovacím procesu, ať už se jedná o rozhodnutí při získávání finančních zdrojů, stanovení optimální finanční struktury či rozdělování zisku. Současně je také důležitá ke vztahu k minulosti podniku, a to zejména při předpovídání budoucích finančních podmínek. (Knápková a kol., 2017, s. 17).

Existuje několik přístupů k vymezení předmětu finanční analýzy, které se liší rozsahem, a to z hlediska obsahu, času, uživatelů nebo objektu analýzy. V nejužším pojetí se finanční analýza soustředí pouze na zkoumání výkazů finančního účetnictví. V širším pojetí se stále zaměřuje na analýzu těchto výkazů, ale s cílem posoudit finanční stav a výkonnost podniku. V nejširším pojetí finanční analýza zahrnuje komplexní proces, který čerpá nejen z finančních výkazů, ale i z dalších relevantních interních a externích zdrojů informací o analyzovaném subjektu. (Pevná, 2017, s. 63)

Finanční analýza je proces, jehož cílem je posoudit finanční výkonnost subjektu, aby pomohl při rozhodování v různých oblastech. Na základě výsledků této analýzy mohou být přijímána rozhodnutí v oblasti investic, řízení financí, regulačních požadavků, auditu účetních závěrek nebo marketingových strategií. (Brabenec, 2022, s. 23)

Finanční výkonnost hraje klíčovou roli a je zásadním faktorem, který ovlivňuje konkurenční postavení firmy a její přitažlivost pro investory. (Kubíčková a Jindřichovská, 2022, s. 10)

1.1 Cíle finanční analýzy

Mezi základní cíle finančního řízení podniku řadíme finanční stabilitu, kterou lze podle Růčkové (2021, s. 10) hodnotit na základě dvou kritérií:

- Generování zisku, podpora růstu majetku a zhodnocení investovaného kapitálu – tento aspekt nejlépe vystihuje podstatu podnikání, proto je považován za klíčový. (Růčková, 2021, s. 10)
- Zajištění schopnosti podniku splácet své finanční závazky – platební schopnost je druhým klíčovým faktorem, který je nezbytný pro fungování podniku. (Růčková, 2021, s. 10)

Cílem finančního řízení je dosáhnout rovnováhy mezi těmito dvěma faktory. V praxi to znamená, že podnik by měl generovat zisk, aniž by ohrozil svou schopnost plnit platební závazky, a zároveň by měl mít dostatek likvidních prostředků, které zajistí tuto schopnost, aniž by to mělo negativní vliv na jeho ziskovost. (Růčková, 2021, s. 10)

Jedním z hlavních cílů finanční analýzy je posoudit, zda je společnost schopna dosahovat návratnosti na svůj kapitál, která alespoň pokrývá náklady na tento kapitál a generovat dostatek peněžních prostředků k pokrytí závazků. (Robinson et al., 2015, s. 2)

Dalším účelem finanční analýzy je posoudit finanční zdraví firmy. Za finančně zdravou se považuje taková společnost, která nemá problémy se splácením svých závazků, přičemž klíčovým faktorem je také udržení dlouhodobé platební schopnosti. (Pevná, 2017, s. 64)

„Za obecný cíl finanční analýzy (dále jen FA) je obvykle považováno posouzení finančního zdraví podniku v podobě známého logického průniku rentability a likvidity: finanční zdraví = rentabilita + likvidita.“ (Kalouda, 2019, s. 13)

Finanční zdraví firmy závisí na její výnosnosti, přičemž je třeba zohlednit i rizika. Aby byl podnik považován za finančně zdravý, musí dosahovat zisku. Vyšší rentabilita naznačuje lepší finanční zdraví podniku. Do finančního zdraví zahrnujeme i schopnost hradit závazky. (Oreský, 2017, s. 92)

Pro účely finančního reportingu je klíčové, zda je společnost schopná pokračovat ve své činnosti. Hodnocení jejího finančního postavení je tedy jedním z faktorů, které ovlivňují předpoklady o jejím dalším fungování. To znamená, že i finančně zdravá společnost nemusí nutně splňovat předpoklad pro pokračování v činnosti, pokud její finanční situace neumožňuje její dlouhodobou udržitelnost. (Brabenec, 2022, s. 47)

Opakem finančního zdraví je finanční tíseň. Ta nastává, když se objeví vážné problémy s peněžními toky a situaci nelze vyřešit bez zásadních změn v provozu podniku nebo způsobu financování. Podnik se může mezi těmito dvěma stavy (finančním zdravím a tísní) pohybovat a přecházet z jednoho stavu do druhého. Vzhledem k proměnlivým ekonomickým a tržním podmínkám může docházet k přehodnocování finanční situace jednotlivých firem. (Oreský, 2017, s. 93)

1.2 Uživatelé finanční analýzy

Veřejně dostupné účetní informace slouží různým subjektům pro sestavení finanční analýzy, jejíž účel užití se může lišit. (Kubíčková a Jindřichovská, 2022, s. 16)

Uživatelé finanční analýzy zahrnují všechny subjekty, které mají zájem o informace, jež analýza poskytuje. Pokud finanční analýza obsahuje citlivé obchodní údaje o analyzovaném podniku, je pravděpodobné, že ji bude využívat spíše uživatel z daného podniku než externí uživatel. (Brabenec, 2022, s. 26)

Mezi základní uživatele finanční analýzy patří:

1. **Management podniku** – ve velkém množství podniků zpracovávají finanční analýzu manažeři. Její výstupy pak potřebují pro operativní a strategické řízení podniku. (Vochozka a kol., 2020, s. 33)
2. **Vlastníci podniku** – výsledky finanční analýzy tvoří základ pro posouzení návratnosti investovaného kapitálu, hodnocení výkonu managementu a strategických plánů. (Kubíčková a Jindřichovská, 2022, s. 16)
3. **Banky a jiní věřitelé** – slouží pro hodnocení finančního zdraví budoucího dlužníka, výše úvěru a jeho podmínek. (Vochozka a kol., 2020, s. 33)
4. **Obchodní partneři** – obchodní partneři posuzují zejména zadluženost, solventnost a likviditu podniku, a to jak z dlouhodobého, tak krátkodobého hlediska. (Vochozka a kol., 2020, s. 33)
5. **Investoři** – využití při posuzování investic, hodnocení cenných papírů a jiných operacích na kapitálovém trhu. (Kubíčková a Jindřichovská, 2022, s. 16)
6. **Konkurenční firmy** – porovnává vlastní výsledky s podmínkami a výsledky podniku. (Kubíčková a Jindřichovská, 2022, s. 16)
7. **Zaměstnanci** – zajímají se o úspěch a stabilitu společnosti, přičemž se zaměřují především na růst a jistotu pracovního místa, stejně jako na stabilitu v oblasti mzdy a sociálních výhod. (Vochozka a kol., 2020, s. 33)

1.3 Zdroje dat pro finanční analýzu

Finanční analýza čerpá z různých zdrojů informací, které lze rozdělit na interní a externí. Interní informace se vztahují přímo k analyzovanému podniku a většina z nich je běžně dostupná. Externí informace pocházejí z vnějšího prostředí podniku, a to nejen z jeho vlastního okolí, ale i z domácího a mezinárodního prostředí. Řadíme mezi ně například informace z mezinárodních analýz nebo statistických institucí. (Oreský, 2017, s. 101)

Základem pro zpracování finanční analýzy jsou kvalitní zdroje informací. Mezi tyto veřejně dostupné informace, které se pro tento účel využívají, patří účetní závěrka a výroční zpráva. Účetní závěrka je souhrn finančních informací o podniku a tvoří ji rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. (Pevná, 2017, s. 65)

1.3.1 Rozvaha

Základním účetním výkazem každého podniku je rozvaha, jejímž základem je bilance dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (aktiva) a zdrojů financování tohoto majetku (pasiva). Sestavuje se vždy k určitému datu. (Knápková a kol., 2017, s. 24)

Tyto informace umožňují posoudit schopnost podniku pokrýt své krátkodobé provozní náklady, splnit budoucí finanční závazky a vyplácet dividendy vlastníkům. Základní rovnice, která vychází z rozvahy, je: $\text{Aktiva} = \text{Závazky} + \text{Vlastní kapitál}$. (Robinson et al., 2015, s. 193)

Podle Růčkové (2021, s. 24) lze vyobrazit majetek podniku ve třech oblastech:

1. **Majetková situace podniku** – zjišťujeme, jak je majetek využíván, jak je oceněn a jak se jeho hodnota snižuje v důsledku opotřebení. (Růčková, 2021, s. 24)
2. **Zdroje financování** – vlastní a cizí zdroje, ze kterých byl majetek pořízen. (Růčková, 2021, s. 24)
3. **Finanční situace podniku** – jaká je ziskovost podniku a jeho rozdělení. (Růčková, 2021, s. 24)

Rozvaha hraje klíčovou roli při organizování a zobrazení majetku v rámci finančních prostředků. Poskytuje statický pohled na strukturu aktiv a pasiv, ale nezohledňuje časový vývoj hospodaření. Pro sledování dynamiky a změn v čase se využívá porovnání rozvah za různá období. Dalším účelem sestavení rozvahy je posouzení finančního stavu podniku, včetně identifikace zisku nebo ztráty. (Vochozka a kol., 2021, s. 33)

1.3.2 Výkaz zisku a ztráty

„Výkaz zisku a ztráty podává informace o hospodářském výsledku, který představuje vztah výnosů a nákladů za určité období.“ (Vochozka a kol., 2021, s. 36)

Výkaz zisku a ztráty měří výkonnost za konkrétní období, například za rok. Účetní definice zisku je: $\text{Výnosy} - \text{Náklady} = \text{Zisk}$. (Ross et al., 2018, s. 22)

Výnosy představují částky, které podnik získal z veškerých svých činností v daném účetním období, bez ohledu na to, zda došlo k jejich skutečnému přijetí. Náklady pak označují částky, které podnik vynaložil na dosažení těchto výnosů, přičemž platba těchto nákladů nemusela být provedena ve stejném období. (Knápková a kol., 2017, s. 40)

Náklady a výnosy druhově dělíme do tří kategorií – provozní, finanční a mimořádné, z nichž vyplývá provozní, finanční a mimořádný výsledek hospodaření. (Kuběnka, 2015, s. 38)

Rozdíl mezi provozními výnosy a náklady představuje zisk nebo ztrátu z provozní činnosti, přičemž zahrnuje tržby z prodeje zboží, vlastních výrobků a služeb. Výsledek z finanční činnosti navazuje na provozní výsledek a zahrnuje finanční výnosy a náklady. Hospodářský výsledek z mimořádné činnosti odráží rozdíl mezi mimořádnými výnosy a náklady. Tyto tři složky společně tvoří celkový výsledek hospodaření za dané účetní období. (Vochozka a kol., 2021, s. 36)

Součtem provozního a finančního výsledku hospodaření získáme výsledek hospodaření před zdaněním. Tento výsledek následně upravíme o nákladovou položku daň z příjmů, čímž získáme výsledek hospodaření po zdanění, což je také známé jako výsledek hospodaření za účetní období, nebo čistý zisk. (Knápková a kol., 2017, s. 48)

1.3.3 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích neboli výkaz cash flow zjišťuje bilanci příjmů (tvorby peněžních prostředků) s výdaji (užitím peněžních prostředků) a tím hodnotí reálný finanční stav podniku. (Růčková, 2021, s. 36)

Na základní úrovni je peněžní tok velmi jednoduchý. Jedná se o pohyb peněz na účet hotovosti nebo z něj během určitého časového období. (Higgins et al., 2023, s. 21)

Hlavním důvodem pro sestavení cash flow je identifikace faktorů, které způsobují změny v peněžních tocích. I když je možné zjistit celkový stav cash flow z rozvahy jako rozdíl mezi peněžními prostředky na začátku a na konci období, pro podnik je cenné i podrobné sledování jednotlivých toků peněz. Díky přehledu o těchto konkrétních položkách může podnik efektivněji řídit své peněžní toky. (Taušl Procházková a Jelínková, 2018, s. 104)

Růčková (2021, s. 37) člení výkaz cash flow takto:

- **Provozní činnost** – umožňuje zjistit, do jaké míry výsledek hospodaření z běžných aktivit odráží skutečně získané peníze a jak jsou tyto peněžní toky ovlivněny změnami v pracovním kapitálu a jeho složkách. (Růčková 2021, s. 37)
- **Investiční činnost** – zobrazuje výdaje spojené s pořízením investičního majetku a jejich strukturu, ale i příjmy z prodeje tohoto majetku. (Růčková, 2021, str. 37)
- **Finanční činnost** – zaměřuje se na hodnocení vnějšího financování, zejména na pohyb dlouhodobého kapitálu, jako je splácení a získávání úvěrů, a také na peněžní toky spojené s pohybem vlastního kapitálu. (Růčková, 2021, s. 37)

„Cash flow lze sestavit dvěma způsoby – přímá a nepřímá metoda. Přímá metoda vyjadřuje pohyby peněžních příjmů a výdajů a nepřímá metoda slouží pro nepeněžní transakce a podnikové činnosti, které zobrazují změny v rozvaze.“ (Vochozka a kol., 2021, s. 37).

1.3.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Výkaz o změnách vlastního kapitálu poskytuje informace o změnách jednotlivých položek vlastního kapitálu mezi rozvahovými daty. Je doplňkovým výkazem k pasivní části rozvahy. V rámci vlastního kapitálu upřesňuje hodnoty za běžné a předchozí účetní období. Obecně lze říci, že tento výkaz zaznamenává operace, které ovlivňují velikost vlastního kapitálu. To zahrnuje transakce prováděné vlastníky podniku (např. vklady a výběry podílů) a změny v důsledku výsledku hospodaření. Poslední kategorií jsou operace označované jako „ostatní“, mezi které patří nerealizované zisky nebo ztráty z přecenění cenných papírů a derivátů. (Růčková, 2021, s. 40)

Podle Knápkové a kol. (2017, s. 62) je celková změna vlastního kapitálu výsledkem:

- změn způsobených transakcemi vlastníky (např. vklady do vlastního kapitálu).
- změn vyplývajících z ostatních činností (např. změny z přecenění některých finančních aktiv a závazků).

1.3.5 Výroční zpráva

Výroční zpráva je dokument, který poskytuje přehled o hospodářské a finanční situaci společnosti za uplynulý rok. Jejím cílem je komplexně, vyváženě a přehledně informovat o vývoji výkonnosti, aktivitách a aktuálním ekonomickém stavu společnosti. (Kubíčková a Jindřichovská, 2022, s. 34)

Musí být povinně zveřejněna ve Sbírce listin, obvykle je však dostupná i na webových stránkách společnosti. Často se využívá jako marketingový nástroj a některé výroční zprávy jsou velmi rozsáhlé, nejen co se týče grafické úpravy, ale i obsahu. To platí především pro veřejně obchodované společnosti, které mají zájem přitáhnout co největší počet potenciálních investorů. (Brabenec, 2022, s. 41)

2 METODY FINANČNÍ ANALÝZY

V rámci finanční analýzy lze hodnotit finanční zdraví firmy několika metodami. Podle Růčkové (2021, s. 45) volba těchto metod musí zohledňovat:

- **Účelnost** – analýza musí sloužit konkrétnímu cíli. Finanční analytik musí mít jasno v účelu analýzy. Pro jednoduché otázky používáme jednoduché metody. Je důležité si uvědomit, že každá firma potřebuje jinou sadu ukazatelů nebo metodu. Interpretace musí být citlivá, s důrazem na rizika spojená s chybami v analýze. (Růčková, 2021, s. 45)
- **Nákladnost** – analýza vyžaduje čas a odbornou práci, což s sebou přináší náklady, které by měly být úměrné očekávaným přínosům. Hloubka a rozsah analýzy by měly odpovídat potřebné úrovni hodnocení rizik spojených s rozhodováním. (Růčková, 2021, s. 45)
- **Spolehlivost** – lze ji zvýšit lepším využitím dostupných dat. Čím přesnější budou vstupní informace, tím přesnější budou výsledky analýzy. (Růčková, 2021, s. 45)

Brabenec (2022, s. 52) včetně výše uvedených principů také uvádí:

- **Důvodnost** – pro použití konkrétních metod a postupů musí být jasně stanoveny objektivní důvody. (Brabenec, 2022, s. 52)
- **Odůvodněnost** – důvody k použití daných metod musí být vysvětleny a popsány. (Brabenec, 2022, s. 52)
- **Transparentnost** – použitá data a informace by měly být důvěryhodné, postupy a nástroje podrobně popsány a celkový postup jasně srozumitelný. (Brabenec, 2022, s. 52)
- **Opakovatelnost** – když je dodržena důvodnost, důvěryhodnost a transparentnost, tak je výstup opakovatelný. (Brabenec, 2022, s. 52)

Mezi elementární metody finanční analýzy podle Pevné (2015, s. 67) řadíme:

1. Analýza absolutních ukazatelů

- analýza trendů (horizontální analýza)
- procentní analýza (vertikální analýza)

2. Analýza rozdílových a tokových ukazatelů
 - analýza čistého pracovního kapitálu
 - analýza cash flow
3. Analýza poměrových ukazatelů:
 - analýza ukazatelů rentability
 - analýza ukazatelů využití majetku
 - analýza ukazatelů zadluženosti
 - analýza ukazatelů likvidity
 - analýza ukazatelů kapitálového trhu
 - analýza ukazatelů na bázi cash flow
4. Analýza soustav ukazatelů (DuPont rozklad a další)

2.1 Analýza absolutních ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů se zaměřuje na procentuální rozbor jednotlivých položek v rozvaze nebo výkazu zisku a ztráty. Cílem je získat přehled o struktuře a změnách v rozložení majetku, kapitálu, nákladů a výnosů podniku. Může být rozdělena na vertikální a horizontální analýzu výkazů. (Kuběnka, 2015, s. 42)

Tuto analýzu lze použít na jakékoliv finanční údaje, přičemž nejčastěji se zaměřuje na položky v rozvaze, náklady a výnosy, případně položky z výkazu cash flow. Kromě toho je možné analyzovat i interní data, jako jsou výstupy z manažerského účetnictví nebo jiné relevantní informační okruhy daného subjektu. Výsledky analýzy je vhodné znázornit například graficky, přičemž grafy by měly obsahovat označení konkrétních období, kterých se dané údaje týkají. (Brabenec, 2022, s. 83)

2.1.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza se zaměřuje na sledování změn položek účetních výkazů v průběhu času a hodnotí jejich stabilitu a vývoj z hlediska vhodnosti a síly těchto změn. Může být prováděna buď meziročně, kdy se srovnávají dvě po sobě jdoucí období, nebo v rámci několika účetních období. (Scholleová, 2017, s. 167)

Slouží k identifikaci absolutních ukazatelů pro sledování vývojových trendů. Výsledky se vyjadřují buď v procentech, nebo pomocí řetězových či bazických indexů. Porovnávání jednotlivých položek ve finančních výkazech za určité časové období probíhá horizontálně, tedy po řádcích. Tento typ analýzy zkoumá jak absolutní, tak relativní změny veličin a rovněž hodnotí intenzitu jejich pohybů. (Vochozka a kol., 2021, s. 189)

Knápková a kol. (2017, s. 71) uvádí vzorec pro výpočet absolutní výše změn a vzorec pro její procentní vyjádření k předchozímu roku:

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

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

2.1.2 Vertikální analýza

„Vertikální analýza spočívá v tom, že se zjišťuje podíl jednotlivých dílčích položek účetních výkazů na jejich celkovém objemu. Podíly všech položek tak vyjadřují složení (strukturu) položky souhrnné. Pro vyjádření velikosti podílu se používá nejčastěji procentní vyjádření.“ (Kubíčková a Jindřichovská, 2022, s. 72)

Vertikální analýza se zaměřuje na vnitřní strukturu absolutních ukazatelů. Jde o porovnání jednotlivých položek účetních výkazů s celkovou částkou aktiv nebo pasiv. Struktura aktiv poskytuje informace o tom, jak firma využila svůj kapitál a do jaké míry zohlednila výnosnost při investování (obecně platí, že dlouhodobá aktiva jsou výnosnější než krátkodobá). Struktura pasiv odhaluje, jaké zdroje byly použity k financování majetku. S tím souvisí fakt, že cizí a krátkodobé financování je obecně levnější, zatímco zdroje s delší dobou splatnosti bývají nákladnější. (Růčková, 2021, s. 49)

Při vertikální analýze rozvahy se jednotlivé položky majetku nebo kapitálu porovnávají s celkovou bilanční sumou. U výkazu zisku a ztráty je základnou pro srovnání obvykle roční obrat za dané účetní období. Převodem absolutních ukazatelů do relativní formy lze lépe porovnat výsledky podniku s průměrem odvětví nebo s konkurencí v daném sektoru. (Kuběnka, 2015, s. 43)

„V případě vertikální analýzy výkazu zisku a ztráty se jako základna volí např. čistý obrat za účetní období. Čistý obrat tvoří: tržby z prodeje výrobků a služeb + tržby za prodej zboží + ostatní provozní výnosy + výnosy z dlouhodobému finančního majetku + výnosové úroky + ostatní finanční výnosy.“ (Pevná, 2017, s. 70)

Při analýze výnosů ve výsledovce vertikální analýza určuje, jaký procentuální podíl jednotlivé složky tvoří z celkových výnosů. Podobně jako u položek v rozvaze lze provádět podrobnější analýzu zaměřenou například na celkové tržby. Při zkoumání nákladů tato analýza odpovídá na otázku, jaký podíl z celkových nákladů připadá na jednotlivé položky. Často se také vyhodnocuje, jaký podíl mají jednotlivé náklady na tržbách nebo výnosech. (Brabenec, 2022, s. 89)

2.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele se používají k analýze a řízení finanční situace firmy, přičemž se zaměřují na likviditu. Mezi klíčové ukazatele patří **čistý pracovní kapitál** (ČPK), nebo provozní kapitál, který označuje část oběžného majetku financovanou dlouhodobými zdroji. (Knápková a kol., 2017, s. 85)

Kubíčková a Jindřichovská (2022, s. 75) řadí čistý pracovní kapitál mezi ukazatele fondů finančních prostředků. Dále uvádí další dvě skupiny ukazatelů a těmi jsou ukazatele zisku na různých úrovních a ukazatele na bázi přidané hodnoty. Zároveň uvádí, že všechny tři skupiny mají stejný způsob výpočtu, ale liší se obsahem.

2.2.1 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál ukazuje vztah mezi oběžnými aktivy a krátkodobým cizím kapitálem. Když oběžná aktiva převyšují krátkodobé závazky, znamená to, že jsme dosáhli kladných hodnot. To značí, že hotovost, kterou společnost bude mít k dispozici následujících 12 měsíců, bude vyšší než ta, kterou musí během této doby vyplatit. (Ross et al., 2018, s. 27)

Ukazatel ČPK (čistý pracovní kapitál) ukazuje vztah mezi oběžnými aktivy a krátkodobým cizím kapitálem. Kladná hodnota ČPK (**ČPK > 0**) znamená, že oběžná aktiva převyšují krátkodobé závazky, což naznačuje, že část oběžných aktiv je financována dlouhodobým cizím kapitálem. Tento způsob financování nazýváme **konzervativní**. Je více nákladový, ale přináší menší riziko. (Pevná, 2017, s. 114)

ČPK může mít i zápornou hodnotu (**ČPK < 0**), pokud objem oběžných aktiv je menší než krátkodobé závazky. To znamená, že krátkodobé cizí zdroje nejsou dostatečné k pokrytí oběžných aktiv, a tedy část stálých aktiv je financována krátkodobými závazky. Záporný ČPK je považován za rizikový a tento způsob financování se označuje jako **agresivní**. (Kubíčková a Jindřichovská, 2022, s. 76)

Pokud je hodnota ČPK nulová ($\text{ČPK} = 0$), znamená to, že všechna oběžná aktiva jsou financována krátkodobým cizím kapitálem a veškerý dlouhodobý majetek je kryt dlouhodobým kapitálem. Tento způsob financování se nazývá **umírněný**. (Pevná, 2017, s. 115)

Výpočet čistého pracovního kapitálu (ČPK) vychází z účetního výkazu rozvahy. Pro účely finanční analýzy je třeba pracovat se dvěma termíny: pracovní kapitál brutto (celková oběžná aktiva) a pracovní kapitál netto, který se stanoví následujícím způsobem:

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky} \quad (3)$$

(Vochozka a kol., 2020, s. 40)

2.2.2 Čisté pohotové prostředky

Čisté pohotové prostředky vyjadřují okamžitou schopnost pokrýt krátkodobé závazky, které jsou právě splatné. Jedná se o rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a závazky, které je nutné okamžitě uhradit. Pokud zahrneme pouze hotovost a zůstatek na běžném účtu, jedná se o nejlikvidnější formu prostředků. Často se k pohotovým peněžním prostředkům připočítávají i krátkodobé cenné papíry a termínované vklady, jelikož jsou snadno přeměnitelné na hotovost na aktivních kapitálových trzích. (Knápková a kol., 2017, s. 86)

2.3 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrová analýza je široce využívána manažery, věřiteli a investory. V základu jde o elementární proces, která spočívá v porovnání několika poměrů společnosti s jedním nebo více výkonnostními benchmarky. Tato technika může odhalit mnoho informací o společnosti. (Higgins et al., 2023, s. 60)

Finanční analýza, která využívá poměrové ukazatele, spočívá v porovnávání různých veličin, kdy se vzájemně hodnotí jednotlivé absolutní hodnoty. Tyto ukazatele se dělí do několika kategorií podle specifických oblastí, na které se finanční analýza zaměřuje. (Taušl Procházková a Jelínková, 2018, s. 142)

Pro analyzování vzájemných vztahů mezi ukazateli se porovnávají jejich absolutní hodnoty. V rámci finanční analýzy se ukazatele dělí do skupin, které hodnotí různé aspekty finančního zdraví podniku. Všechny tyto skupiny mají stejný význam a jsou považovány za rovnocenné. (Scholleová, 2017, s. 176)

Kubíčková a Jindřichovská (2022, s. 88) člení poměrové ukazatele na následující:

1. Poměrové ukazatele rentability
2. Poměrové ukazatele likvidity
3. Poměrové ukazatele zadluženosti
4. Poměrové ukazatele aktivity
5. Poměrové ukazatele kapitálového trhu

„Poměrový ukazatel se vypočítá jako poměr jedné nebo několika účetních položek základních účetních výkazů k jiné položce nebo k jejich skupině.“ (Růčková, 2021, s. 58)

Pro efektivní využití poměrů existují tři přístupy: porovnat poměr s pravidly praxe, porovnat poměr s průměry v odvětví, nebo sledovat změny poměrů v čase. Porovnání poměrů společnosti s pravidly má tu výhodu, že je jednoduché, ale jinak má mnoho nevýhod. Porovnání poměrů společnosti s průměry v odvětví poskytuje představu o tom, jak si společnost vede v porovnání s konkurencí. Nejvíce užitečným způsobem je pak analýza trendů – vypočítat poměry za několik let a zaznamenat, jak se mění v průběhu času a současně vytvářet závěr o finančním zdraví společnosti. (Higgins, et al. 2023, s. 61)

2.3.1 Ukazatele rentability

Pod pojmem rentabilita rozumíme výnosnost vloženého kapitálu, přičemž tento pojem může mít různé specifické formy v závislosti na konkrétních potřebách podniku a jeho praxi. (Kalouda, 2019, s. 33)

Rentabilita vyjadřuje schopnost generovat zisk díky využití investovaného kapitálu, čímž vytváří nové zdroje. Je to klíčový ukazatel míry zisku, který slouží jako hlavní kritérium pro rozdělení kapitálu. (Knápková a kol., 2017, s. 100)

Rentabilita se konkrétněji vyjadřuje tak, že jako výstup se bere zisk, zatímco za vstupy považujeme různé veličiny, jejichž výnosnost chceme změřit. Pokud uvažujeme za vstup kapitál vložený vlastníky do podniku, měříme rentabilitu vlastního kapitálu. Dalším příkladem může být rentabilita celkových aktiv, kdy do vstupu zahrnujeme celkový objem aktiv. (Kubíčková a Jindřichovská, 2022, s. 89)

Pevná (2017, s. 44) uvádí, že ukazatelé rentability využívají různé formy zisku:

1. EAT – čistý zisk po zdanění

2. EBT – čistý zisk před zdaněním
3. EBIT – čistý zisk před zdaněním a odečtením nákladových úroků
4. EBITDA – čistý zisk před zdaněním, odečtením nákladových úroků a odpisů

Schopnost generovat zisk z investovaného kapitálu je klíčovým faktorem celkové hodnoty společnosti. Rentabilita odráží konkurenceschopnost společnosti na trhu a tím i kvalitu jejího managementu. Zisk může být rozdělen mezi akcionáře nebo reinvestován do společnosti. (Robinson et al., 2015, s. 329)

Rentabilita vlastního kapitálu

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) hodnotí výnosnost kapitálu vloženého vlastníky podniku. Tento ukazatel je klíčový pro posouzení výkonnosti podniku z pohledu majitele. Získaný výsledek ukazuje, kolik haléřů zisku připadá na každou korunu vlastního kapitálu, který je v podniku zadržen. (Taušl Procházková a Jelínková, 2018, s. 145)

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

Tento ukazatel umožňuje investorům zjistit, zda výnosnost jejich kapitálu odpovídá riziku investice. Jeho růst může naznačovat například zlepšení hospodářských výsledků nebo snížení podílu vlastního kapitálu ve firmě. Výsledná hodnota závisí také na tom, zda podnik zisk zadržuje, nebo zda pravidelně vyplácí podíly na zisku. (Růčková, 2021, s. 67)

Výsledek tohoto ukazatele by neměl být nižší než úroky z dlouhodobých vkladů. Kladný rozdíl mezi úrokovou sazbou vkladů a rentabilitou se označuje jako premie za riziko. (Knápková a kol., 2017, s. 103)

Higgins et al. (2023, s. 38) uvádí, že kariéry mnoha vrcholových manažerů rostou a klesají spolu s ROE jejich firem. Důvodem je, že ROE ukazuje, jak efektivně firma využívá kapitál svých vlastníků. Slouží jako ukazatel zisku na korunu investovaného kapitálu, nebo procentuální výnos pro vlastníky z jejich investice.

Rentabilita aktiv

Rentabilita aktiv (ROA) měří celkovou výnosnost vložených prostředků bez ohledu na to, zda byl financován z vlastního, nebo cizího kapitálu. Tento ukazatel je vhodný pro hodnocení celkové efektivity. (Taušl Procházková a Jelínková, 2018, s. 145)

Scholleová (2017, s. 177) uvádí výpočet rentability aktiv následovně:

$$ROA = \frac{EBIT}{aktiva} \quad (5)$$

Rentabilita aktiv vyjadřuje získaný hospodářský výsledek ze zdrojů věřitelů a vlastníků, na rozdíl od rentability vlastního kapitálu, ta vyjadřuje výsledek hospodaření získaný pouze z kapitálu majitelů. (Oreský, 2017, s. 137)

Rentabilita tržeb

Rentabilita tržeb vyjadřuje ziskovou marži, která je klíčová pro posouzení úspěšnosti podnikání. Zisk je porovnán s tržbami, které představují hlavní zdroj příjmů u nefinančních společností. Pro lepší hodnocení porovnáváme hodnotu ziskové marže s maržemi ostatních podniků. (Knápková a kol., s. 100)

Podle Kaloudy (2019, s. 34) lze tento ukazatel vypočítat jako:

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

Čím nižší je zisková marže, tím vyšší je i riziko pro podnik. V případě poklesu prodejních cen nebo nárůstu nákladů se podnik může dostat do ztráty, která při dostatečně vysoké hodnotě může vést k několika problémům, jako je například narušení požadované kapitálové struktury. (Brabenec, 2022, s. 153)

2.3.2 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity hodnotí, jak efektivně společnost využívá investované finanční prostředky a jak jsou jednotlivé složky kapitálu alokovány mezi aktiva a pasiva. Tyto ukazatele obvykle vyjadřují počet obrátek aktiv nebo pasiv, případně dobu, za kterou dojde k jejich obratu. Jejich analýza pomáhá zjistit, jak efektivně společnost hospodaří s aktivy a jejich složkami, a zároveň ukazuje, jak na toto hospodaření působí výnosnost a likvidita. (Růčková, 2021, s. 75)

U tohoto ukazatele lze pracovat ve dvou formách: buď jako s počtem obrátů nebo s dobou obratu. Počet obrátů vyjadřuje, kolikrát se aktivum otočí za rok, zatímco doba obratu udává, jak dlouho trvá jeden obrat v dnech. Různé části majetku pak porovnáváme s tržbami, výnosy nebo jinými ukazateli. (Vochozka a kol., 2020, s. 43)

Kuběnka (2015, s. 50-51) přehledně rozděluje tyto ukazatele následovně:

- Ukazatele obratu
 - obrat celkových aktiv
 - obrat pohledávek
 - obrat zásob
- Ukazatele doby obratu
 - doba obratu celkových aktiv
 - doba obratu pohledávek
 - doba obratu závazků
 - doba obratu zásob

Obrat celkových aktiv

Tento ukazatel vyjadřuje, jak efektivně podnik využívá svá aktiva ke generování tržeb. Je přitom ovlivněn typem podnikatelské činnosti. V případě výrobních podniků je obvykle nižší obrat aktiv, protože se v takových podnicích obracejí pomaleji. (Růčková, 2021, s. 75)

Obrat celkových aktiv je jedním z hlavních faktorů, které určují ziskovost a růst firmy. Čím vyšší je tento poměr, tím vyšší je účetní návratnost aktiv a vlastního kapitálu. (Ross et al., 2018, s. 558)

Knápková a kol. (2017, s. 107) uvádí výpočet obratu aktiv jako:

$$\text{obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} \quad (7)$$

Dále také uvádí, že čím vyšší hodnota obratu aktiv, tím lépe. Jeho nejnižší doporučená hodnota je 1.

Obrat dlouhodobého majetku

Obrat dlouhodobého majetku hodnotí, jak efektivně podnik využívá dlouhodobý majetek ke generování tržeb. Ukazuje, kolikrát se promění během roku v tržby. Při porovnávání tohoto ukazatele mezi podniky je nutné zohlednit míru odepsanosti aktiv a používané metody odepisování. Vyšší odepsanost může vést ke zlepšení hodnoty tohoto ukazatele. (Vochozka a kol., 2020, s. 43)

$$\text{obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}} \quad (8)$$

Obrat zásob

Tento ukazatel vyobrazuje, jak probíhá celý cyklus od nákupu zásob, přes jejich zpracování a prodej, až po opětovný nákup – tedy kolikrát se zásoby promění v jinou formu oběžných aktiv. Zároveň také vyjadřuje, kolikrát podnik svou běžnou činností vydělá částku odpovídající hodnotě svých zásob. (Taušl Procházková a Jelínková, 2018, s. 142)

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

Doba obratu pohledávek

Doba obratu pohledávek ukazuje průměrnou dobu, po kterou podnik poskytuje obchodní úvěr svým zákazníkům, tedy jak dlouho v průměru trvá od prodeje do inkasa. Čím nižší je tento ukazatel, tím rychleji podnik inkasuje své pohledávky a tím méně prostředků potřebuje na jejich financování, a naopak. (Oreský, 2017, s. 137)

$$\text{doba obratu pohledávek} = \frac{\text{průměrný stav pohledávek}}{\text{tržby}} \times 360 \quad (10)$$

Doba obratu závazků

Doba obratu závazků představuje dobu od vzniku závazku až po jeho úhradu. Při jeho výpočtu lze využít dva typy vzorců. První vztah (11) do výpočtu zahrnuje krátkodobé závazky z obchodních vztahů včetně ostatních krátkodobých závazků (např. vůči zaměstnancům, sociálnímu a zdravotnímu pojištění či státu). Druhý typ výpočtu (12) používá výkonovou spotřebu, v tomto případě do závazků zahrnujeme pouze krátkodobé závazky z obchodních vztahů. Cílem je co nejlépe vyobrazit běžné závazky podniku. (Knápková a kol., 2017, s. 109)

$$\text{doba obratu závazků} = \frac{\text{kr.závazky z obchodních vztahů} + \text{závazky ostatní}}{\text{tržby}} \times 360 \quad (11)$$

$$\text{doba obratu závazků} = \frac{\text{kr.závazky z obchodních vztahů}}{\text{výkonová spotřeba}} \times 360 \quad (12)$$

Doba obratu zásob

Doba obratu zásob určuje, jak dlouho jsou oběžná aktiva vázána ve formě zásob. Jelikož zahrnují jak nakupované položky (např. zboží a materiál), tak vlastní výrobu (např. nedokončenou výrobu a hotové výrobky), je možné počítat dobu obratu pro jednotlivé druhy zásob samostatně. (Kubičková a Jindřichovská, 2022, s. 114)

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\text{průměrný stav zásob}}{\text{tržby}} \times 360 \quad (13)$$

2.3.3 Ukazatele likvidity

Likvidita odráží schopnost firmy splnit své finanční závazky včas a na správném místě. Je klíčovým faktorem pro fungování podniku z dlouhodobého hlediska. Příliš vysoká likvidita znamená, že podnik drží prostředky, které by mohly být efektivněji investovány a přinášet výnosy, čímž se snižuje jeho rentabilita. Naopak nízká likvidita může vést k problémům s nedostatkem hotovosti nebo zásob, což ohrožuje schopnost podniku plnit své závazky. (Scholleová, 2017, s. 178)

Analýza likvidity, zaměřená na peněžní toky, hodnotí schopnost společnosti plnit své závazky. Likvidita odráží, jak rychle lze aktiva převést na hotovost. Ukazatele likvidity pak měří, jak efektivně je společnost schopná závazky uhradit. (Robinson et al., 2015, s. 322)

Likvidita je často spojena s rozdílnými výrazy, proto je dále objasněn význam pojmů likvidita, solventnost a likvidnost. (Pevná, 2017, s. 80)

- Likvidita znamená schopnost podniku plnit své závazky v krátkém čase, tedy okamžitě, když jsou vyžadovány. (Kalouda, 2019, s. 37)
- Solventnost v podstatě znamená dlouhodobou likviditu – tedy schopnost podniku plnit své závazky v dlouhodobém horizontu. (Kalouda, 2019, s. 37)
- Likvidnost vyjadřuje míru obtížnosti transformace majetku do likvidnějších forem (např. hotovost). (Pevná, 2017, s. 81)

Běžná likvidita

Běžná likvidita ukazuje, jak dobře je podnik schopen pokrýt své krátkodobé závazky pomocí oběžného majetku. Jinými slovy, měří, kolikrát by podnik mohl uspokojit své věřitele, pokud by všechna svá oběžná aktiva proměnil v hotovost. (Vochozka a kol., 2020, s. 45)

Doporučovanými hodnotami je interval 1,5-2,5. Čím vyšší likvidity podnik dosáhne, tím nižší je jeho riziko neschopnosti splácet své závazky. (Taušl Procházková a Jelínková, 2018, s. 144)

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

Pohotová likvidita

Pohotová likvidita představuje přísnější měřítko než běžná likvidita. Zohledňuje pouze ta oběžná aktiva, která lze rychleji převést na hotovost, čímž se vylučují zásoby, které jsou

nejhůře likvidní. Ideální hodnota se obvykle pohybuje mezi 1 a 1,5. (Scholleová, 2017, s. 179)

$$\text{pohotov\'a likvidita} = \frac{\text{ob\text{e}žn\'a aktiva - z\'asoby}}{\text{kr\'atkodob\'e z\'avazky}} \quad (15)$$

Hotovostn\'ı (okamžitá) likvidita

Okamžitá likvidita je nejpřísnější ukazatel likvidity. Vypočítává se jako poměr mezi finančním majetkem, a krátkodobými závazky, přičemž se obvykle zohledňují pouze peněžní prostředky na účtech a v hotovosti. (Kubíčková a Jindřichovská, 2022, s. 100)

„Ukazatel by měl nabývat hodnot v rozmezí mezi 0,2-0,5. Vysoké hodnoty ukazatele svědčí o neefektivním využití finančních prostředků.“ (Knápková a kol., 2017, s. 95)

$$\text{hotovostn\'ı likvidita} = \frac{\text{kr\'atkodobý fin.majetek + peněžn\'ı prostředky}}{\text{kr\'atkodob\'e z\'avazky}} \quad (16)$$

2.3.4 Ukazatele zadluženosti

Zadluženost sděluje, že podnik při financování svých aktivit využívá cizí kapitál. V praxi je u velkých firem až nereálné, že by financovaly všechna svá aktiva výhradně z vlastních prostředků, nebo pouze cizím kapitálem. (Růčková, 2021, s. 71)

Vzhledem ke skutečnosti, že cizí kapitál je levnější než kapitál vlastní, je pro firmu určitá úroveň zadlužení výhodná. A to proto, že úroky z cizího kapitálu spadají do nákladů, který snižuje zisk. Z toho vyplývá, že úroky snižují daňové zatížení podniku. Jde o tzv. daňový štít. (Knápková a kol., 2017, s. 87)

Celková zadluženost

Nejčastěji používaným ukazatelem je celková zadluženost, která vyjadřuje podíl financování podniku cizími zdroji v procentech. Doporučené hodnoty se obvykle pohybují mezi 40 a 60 %. Vyšší zadluženost může zlepšit rentabilitu vlastního kapitálu, ale zároveň se sebou nese vyšší riziko pro věřitele i pro vlastníky podniku. (Kuběnka, 2015, s. 52)

Tento poměr určuje, jaký podíl celkových aktiv je financován dluhem. Obvykle platí, že vyšší úroveň dluhu znamená větší finanční riziko, a tedy nižší solventnost. (Robinson et al., 2015, s. 327)

$$\text{celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{aktiva celkem}} \quad (17)$$

Míra zadluženosti

Míra zadluženosti vyjadřuje poměr mezi cizím a vlastním kapitálem a je důležitým faktorem při rozhodování o poskytnutí úvěru, zejména pro banky. Při hodnocení žádosti o úvěr se banka zaměřuje na změny tohoto ukazatele v čase. Naznačuje, jak velké riziko představují závazky vůči věřitelům. (Knápková a kol., 2017, s. 89)

$$\text{míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (18)$$

Úrokové krytí

Ukazatel úrokového krytí měří schopnost podniku pokrýt náklady spojené se zadlužením, tedy úrokové výdaje z úvěrů a dluhopisů, pomocí svého zisku (před úroky a zdaněním). Kritická hodnota tohoto ukazatele je 1, což znamená, že podnik generuje pouze takový zisk, jaký je nutný k pokrytí těchto úrokových nákladů. (Kuběnka, 2015, s. 53)

Vypočítává se z výkazu zisku a ztráty. Vyjadřuje, jak často je podnik schopen pokrýt úrokové náklady spojené s cizím kapitálem po zaplacení všech nákladů na svou činnost. Ve zkratce, hodnotí, jak dobře podnik zvládá platby úroků a jak efektivně hospodaří s v jejich souvislosti. Ideální hodnota tohoto ukazatele je 3, ale neměla by klesnout pod hodnotu 1. (Taušl Procházková a Jelínková, 2018, s. 146-147)

$$\text{úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} \quad (19)$$

2.4 Spider analýza

Spider analýza je nástroj finanční analýzy, který se zaměřuje na vizuální zobrazení ukazatelů a umožňuje rychlé a přehledné posouzení pozice firmy ve srovnání s průměrem odvětví, s výsledky konkurence nebo s výsledky nejlepších firem v oboru. Tato metoda může pomoci zodpovědět otázky například týkající se schopnosti firmy konkurovat jak domácím i zahraničním podnikům. (Vochozka a kol., 2020, s. 53)

Graf se dělí na čtyři základní oblasti: rentabilitu, likviditu, financování a aktivitu. Každá z těchto oblastí má čtyři ukazatele, které pomáhají hodnotit finanční zdraví podniku. Při hodnocení porovnáváme hodnoty ukazatelů se vztažnými hodnotami. Pokud je ukazatel vyšší než tato hodnota, považuje se to za pozitivní, pokud nižší, tak za negativní. U některých ukazatelů však chceme, aby jejich hodnota byla co nejnižší. U těchto ukazatelů je nutné vzít vztažnou hodnotu opačně. (Růčková, 2017, s. 52)

Klíčovým faktorem při hodnocení ukazatelů je jejich vývoj v čase. Na základě tohoto vývoje lze odhadnout, jak se bude zdraví podniku vyvíjet v budoucnu. (Knápková a kol., 2017, s. 122)

2.5 Analýza soustav ukazatelů

Vzhledem k tomu, že různé ukazatele finanční analýzy mohou podnik hodnotit rozdílně, byly vyvinuty modely, které zachycují jeho finanční zdraví a výkonnost. (Scholleová, 2017, s. 191)

Růčková (2021, s. 86) rozděluje techniky na vytváření soustav ukazatelů do dvou skupin:

1. Soustavy ukazatelů, které jsou uspořádané do hierarchie, kde mezi jednotlivými úrovněmi existují matematické vztahy. Příkladem jsou **pyramidové soustavy**, které se zaměřují na podrobnější analýzu hlavního ukazatele na vrcholu pyramidy. Nejčastěji bývají zobrazeny graficky. (Růčková, 2021, s. 86)
2. Specificky zvolené skupiny ukazatelů, které umožňují efektivně analyzovat finanční zdraví firmy a předpovědět její budoucí vývoj – **bonitní a bankrotní modely**. (Růčková, 2021, s. 86)

2.5.1 Pyramidové soustavy

Pyramidová soustava vyjadřuje detailní rozklad vybraného ukazatele, který co nejpřesněji odráží hlavní cíl podniku. Při rozkladu se využívají dvě základní metody: aditivní (součet nebo rozdíl dvou ukazatelů) a multiplikativní (součin nebo podíl dvou ukazatelů). (Knápková a kol., 2017, s. 130)

Souhrnný ukazatel je rozdělen na dílčí ukazatele, které představují faktory, jež tento celkový výsledek ovlivňují. Každý dílčí ukazatel vzniká působením dalších činitelů, které se v něm kombinují. Tento dílčí ukazatel se pak stává vrcholovým ukazatelem, který je vzápětí rozkládán na nižší úroveň dílčích ukazatelů. (Kubíčková a Jindřichovská, 2022, s. 133)

2.5.2 Bonitní modely

Bonitní model slouží k posouzení, zda je podnik úspěšný nebo ne. Firma je hodnocena jedním souhrnným koeficientem. Tyto modely jsou založeny na teoretických poznatcích a

mezi nejvýznamnější patří například Kralickův rychlý test nebo Index bonity. (Pevná, 2017, s. 90)

Kubíčková a Jindřichovská (2022, s. 147) popisují hlavní účel bonitních modelů jako vyjádření a měření kvality finančního zdraví, tudíž jsou určeny hlavně pro investory a vlastníky.

Kralickův Quick test

Kralickův test se diferencuje od ostatních modelů zejména tím, že vyšší dosažená hodnota v něm zvyšuje pravděpodobnost insolvence. Používá bodové hodnocení a nezohledňuje rozdílnou váhu jednotlivých oblastí hospodaření. (Kuběnka, 2015, s. 75)

Tento Quick test se skládá ze čtyř rovnic, jejichž výsledkům přiřadíme body podle níže uvedené tabulky. Hodnocení firmy pak probíhá ve třech fázích. Nejprve se posuzuje finanční stabilita (sečtením R1 a R2, děleno dvěma) poté výnosová situace (sečtením R2 a R3, děleno dvěma) a v poslední fázi se hodnotí celková situace firmy sečtením všech ukazatelů R a děleno dvěma. (Růčková, 2017, s. 98)

Tabulka 1 Bodování výsledků Kralickova testu

	Velmi dobrý (1)	Dobrý (2)	Střední (3)	Špatný (4)	Ohrožení (5)
R1	< 30 %	> 20 %	> 10 %	< 10 %	záporný
R2	< 3 roky	< 5 let	< 12 let	> 12 let	> 30 let
R3	> 15 %	> 12 %	> 8%	< 8%	záporný
R4	> 10 %	> 8 %	> 5%	< 5%	záporný

(zdroj: vlastní zpracování podle Oreského, 2017, s. 144)

Dále Oreský (2017, s. 144) uvádí 4 rovnice, přičemž první dvě se zaměřují na hodnocení finanční stability firmy a poslední dvě na její výnosovou situaci.

$$R1 = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva celkem}} \quad (20)$$

$$R2 = \frac{\text{cizí zdroje} - \text{peněžní prostředky}}{\text{provozní cash flow}} \quad (21)$$

$$R3 = \frac{EBIT}{\text{aktiva celkem}} \quad (22)$$

$$R4 = \frac{\text{provozní cash flow}}{\text{výkony}} \quad (23)$$

Index bonity

Index bonity vychází ze šesti poměrových ukazatelů, přičemž největší váhu má rentabilita aktiv (ROA) a druhou největší podíl zisku na výnosech. Tento model rozlišuje podniky ohrožené bankrotem a těmi, které jsou finančně zdravé. Záporné výsledky naznačují riziko bankrotu, zatímco kladné hodnoty značí stabilitu a bonitu podniku. (Vochozka a kol., 2020, s. 95)

$$IB = 1,5 \times \frac{\text{cash flow}}{\text{cizí zdroje}} + 0,08 \times \frac{\text{aktiva}}{\text{cizí zdroje}} + 10 \times \frac{\text{zisk}}{\text{aktiva}} + 5 \times \frac{\text{zisk}}{\text{výnosy}} + 0,3 \times \frac{\text{zásoby}}{\text{výnosy}} + 0,1 \times \frac{\text{výnosy}}{\text{aktiva}} \quad (24)$$

Výsledek porovnáváme s následující tabulkou a jejími intervaly:

Tabulka 2 Hodnotící stupnice indexu bonity

Extrémně špatná	Velmi špatná	Špatná	Problematická	Dobrá	Velmi dobrá	Extrémně dobrá
-3	-2	-1	0	1	2	3

(zdroj: vlastní zpracování podle Oreského, 2017, s. 147)

- $(-3 \leq B \leq -2)$ = finanční situace podniku je extrémně špatná
- $(-2 \leq B \leq -1)$ = finanční situace podniku je velmi špatná
- $(-1 \leq B \leq 0)$ = finanční situace podniku je špatná
- $(0 \leq B \leq 1)$ = podnik má určité problémy
- $(1 \leq B \leq 2)$ = finanční situace podniku je dobrá
- $(2 \leq B \leq 3)$ = finanční situace podniku je velmi dobrá
- $B > 3$ = finanční situace podniku je extrémně dobrá

2.5.3 Bankrotní modely

Bankrotní modely hodnotí, zda má podnik riziko bankrotu, přičemž se zakládají na skutečných datech o podniku, jako jsou účetní výkazy. Pomocí těchto modelů lze předvídat budoucí situaci podniku a určit pravděpodobnost jeho přežití v různých časových obdobích. (Kalouda, 2019, s. 42)

Cílem bankrotních modelů je předpovědět možné finanční potíže či bankrot podniku v krátkodobém horizontu, a to na základě informací o hospodaření. (Kuběnka, 2015, s. 61)

Z-skóre (Altmanův model)

„Altmanův model patří mezi nejznámější modely. Vychází z tzv. diskriminační analýzy a vypovídá o finanční situaci podniku.“ (Knápková a kol., 2017, s. 132)

Hlavní výhodou Altmanova modelu je, že umožňuje zkombinovat různé finanční ukazatele do jednoho modelu pro predikci bankrotu. Poměry v tomto modelu odrážejí likviditu, ziskovost, pákový efekt a aktivitu. (Robinson et al., 2015, s. 910)

Pokud je hodnota indexu vyšší než 2,99, finanční situace firmy je považována za uspokojivou. Hodnoty mezi 1,81 a 2,98 spadají do šedé zóny, což znamená, že firma není jednoznačně úspěšná, ale ani v zásadních problémech. Pokud index klesne pod 1,81, naznačuje to vážné finanční potíže a riziko bankrotu. (Růčková, 2017, s. 90)

Altmanův model lze podle Oreského (2017, s. 147) vyjádřit rovnicí:

$$Z = 1,2 \times X1 + 1,4 \times X2 + 3,3 \times X3 + 0,6 \times X4 + 1 \times X5, \quad (25)$$

kde: $X1$ = čistý pracovní kapitál/aktiva celkem

$X2$ = nerozdělený zisk/celkový kapitál

$X3$ = (zisk před zdaněním + úroky) /aktiva celkem

$X4$ = tržní hodnota akcií/cizí kapitál

$X5$ = tržby/aktiva celkem

Model IN – index důvěryhodnosti

Model IN vychází z rovnice, která zahrnuje ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity a aktivity. Každému ukazateli je přiřazena váha, která odráží průměrné hodnoty těchto ukazatelů v příslušném odvětví. Tento model tak zohledňuje jejich specifika. (Růčková, 2017, s. 92)

Kalouda (2019, s. 49) uvádí, že kromě modelů IN níže sepsaných, existují ještě dvě další varianty – IN99 a IN01).

$$IN95 = V1 \times \frac{\text{aktiva}}{\text{cizí zdroje}} + V2 \times \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} + V3 \times \frac{EBIT}{\text{aktiva}} + V4 \times \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} + \\ V5 \times \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} - V6 \times \frac{\text{závazky po době splatnosti}}{\text{tržby}} \quad (26)$$

V1 až V6 jsou váhy jednotlivých ukazatelů, ty jsou dány podle významnosti. Pokud je výsledek vyšší než 2 tak je podnik finančně zdravý. Podnik s hodnotou menší než 1 se potýká s finančními problémy. V případě výsledku mezi hodnotami 1 a 2 se podnik nedá definovat ani jako finančně zdravý a ani jako podnik s finančními potížemi. (Knápková a kol., 2017, s. 133)

$$IN05 = 0,13 \times A + 0,04 \times B + 3,97 \times C + 0,21 \times D + 0,09 \times E \quad (27)$$

kde: A = celkový kapitál/cizí kapitál

B = EBIT/nákladové úroky

C = EBIT/celkový kapitál

D = výnosy/aktiva

E = oběžná aktiva/krátkodobé závazky

Kalouda (2019, s. 51) pro situaci analyzovaného podniku uvádí následující intervaly:

- $(0,9 < IN > 1,6)$ = předvídáme uspokojivou finanční situaci podniku
- $(0,9 < IN \leq 1,6)$ = šedá zóna
- $(0,9 < IN \leq 0,9)$ = hrozí finanční problémy

Podle Kubíčkové a Jindřichovské (2022, s. 158) je tento model považován českými ekonomy za nejefektivnější pro hodnocení firem v Česku. Kromě předpovědi finančních problémů se zaměřuje i na to, zda firma vytváří hodnotu pro své vlastníky.

3 SLABÉ STRÁNKY FINANČNÍ ANALÝZY

Finanční analýza nabízí cenný vhled do fungování podniku, avšak její využití je spojeno s určitými omezeními, která je třeba brát v úvahu a správně vyhodnotit při interpretaci výsledků. (Knápková a kol., 2017, s. 139). Mezi tyto omezení patří například:

1. **Spolehlivost účetních výkazů a rozdíly v účetních postupech firem** – jejich spolehlivost může být ovlivněna několika faktory. V praxi se stýkáme se dvěma základními problémy: první, že účetní výkazy neodráží skutečnou ekonomickou situaci podniku, a druhý, že v různých zemích jsou rozdílná pravidla účetnictví, což ztěžuje porovnání firem. (Knápková a kol., 2017, s. 139)
2. **Dopad mimořádných událostí a sezonních vlivů na hospodářské výsledky** – výsledek hospodaření může být ovlivněn mimořádnými událostmi, což může ztížit porovnání výkonu podniku v různých obdobích. Proto je často užitečné, tyto mimořádné výnosy a náklady při hodnocení vynechat. Dalším faktorem jsou sezonní vlivy – v důsledku toho mohou být výsledky v různých obdobích značně odlišné. (Knápková a kol., 2017, s. 147-148)
3. **Srovnávání ukazatelů finanční analýzy s jinými subjekty** – u srovnávání dvou podnikatelských subjektů lze narazit na několik problémů, mezi které patří například nemožnost najít dva totožné subjekty, zkreslené nebo neúplné údaje nebo v případě menších firem nedostatek informací pro srovnání. (Knápková a kol., 2017, s. 149)
4. **Závislost finanční analýzy na účetních údajích** – finanční analýza obvykle vychází z informací uvedených v účetních výkazech. Ovšem tyto výkazy jsou v praxi doplněny o informace, které nelze zachytit tradičními finančními nástroji, ale které jsou nezbytné pro úplné a přesné posouzení výkonnosti firmy. (Knápková a kol., 2017, s. 148)

Mezi hlavní slabiny finanční analýzy patří časová náročnost, obtížnost získávání podrobných informací, zejména o konkurenci, nutnost zahájit analýzu až po získání potřebných údajů, a také požadavek na stanovení interních či externích kritérií pro její provedení. (Eschenbach a Siller, 2012 cit. dle Vochozka, 2020, s. 138)

4 SHRUTÍ TEORETICKÉ ČÁSTI

Teoretická část pojednává o finanční analýze, její definici a účelu. Hlavním cílem finanční analýzy je posoudit finanční zdraví podniku, které je postaveno na rovnováze generování zisku a platební schopnosti. Uživatele finanční analýzy rozdělujeme do dvou skupin – interní a externí. Mezi interní řadíme například management podniku a jeho vlastníky, zatímco externí skupinu tvoří zejména banky, věřitelé a investoři. Pro zpracování finanční analýzy jsou klíčové kvalitní zdroje informací, nejdůležitějšími jsou účetní závěrka a výroční zpráva podniku. V druhé kapitole teoretické části jsou popsány jednotlivé metody finanční analýzy. První z nich je analýza absolutních ukazatelů, která zahrnuje horizontální a vertikální analýzu. Horizontální analýza sleduje změny v účetních výkazech mezi jednotlivými roky a srovnává dvě po sobě jdoucí období. Vertikální analýza srovnává jednotlivé položky účetních výkazů s celkovou částkou. Lze provádět horizontální a vertikální analýzu aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Druhou metodou je analýza rozdílových ukazatelů, která se zaměřuje na čistý pracovní kapitál a jeho výpočet a na čisté pohotové prostředky. Tyto ukazatele se zaměřují na likviditu podniku. Analýza poměrových ukazatelů je založena na porovnávání různých veličin a jejich vzájemných poměrů. Poměrové ukazatele dělíme do několika kategorií, jako jsou ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti, aktivity a ukazatele kapitálového trhu. Uvedené ukazatele lze dále specifikovat, například na ukazatele rentability vlastního kapitálu, rentability aktiv či rentability tržeb. Poslední metodou uvedenou v mé práci je analýza soustav ukazatelů, kterou dělíme do dvou skupin – pyramidové soustavy a bonitní a bankrotní modely. Pyramidové soustavy spočívají v detailním rozkladu vybraného ukazatele, pomocí členění na další dílčí ukazatele (faktory, které jej ovlivňují). Bonitní modely slouží k hodnocení úspěšnosti podniku a mezi nejvýznamnější patří Kralickův rychlý test nebo Index bonity. Bankrotní modely posuzují, zda je podnik úspěšný nebo blížící se bankrotu a je díky nim možno předpovědět možné finanční potíže v blízké budoucnosti. Nejznámějším je Altmanův model nebo Model IN, který členíme do několika variant – IN01, IN05, IN95 a IN99.

II PRAKTICKÁ ČÁST

5 PŘEDSTAVENÍ VYBRANÉ SPOLEČNOSTI

Z důvodu zachování anonymity budu ve své práci označovat společnost, kterou jsem si vybrala pro zpracování finanční analýzy, jako XYZ, a. s. Společnost vznikla zápisem do živnostenského rejstříku dne 15. prosince 1997. Společnost kladе důraz na tradici, kvalitu a profesionální přístup. Aktivně se zapojuje do sportovního a kulturního života, například podporou zlínského hokeje nebo motoristického sportu. Tím odráží hodnoty rodinné firmy. V rámci své strategie se společnost zaměřuje na inovace a moderní přístupy v automobilovém průmyslu. Jedním z příkladů je její spolupráce s automobilkou MG, která představila nový koncept. Ten je navržen tak, aby nové generaci nabídl zážitek z mobility. Společnost nabízí kompletní služby pro vozy značky Škoda, Volkswagen, Audi a MG. Mezi tyto služby patří prodej nových a ojetých vozů, jejich servis a prodej náhradních dílů a příslušenství. Má pobočky celkem ve třech městech – v Olomouci, ve Zlíně a ve Vsetíně. Vývoj počtu zaměstnanců je vyobrazen v níže uvedeném grafu. Jejich počet meziročně roste.

Tabulka 3 Základní informace o vybrané společnosti

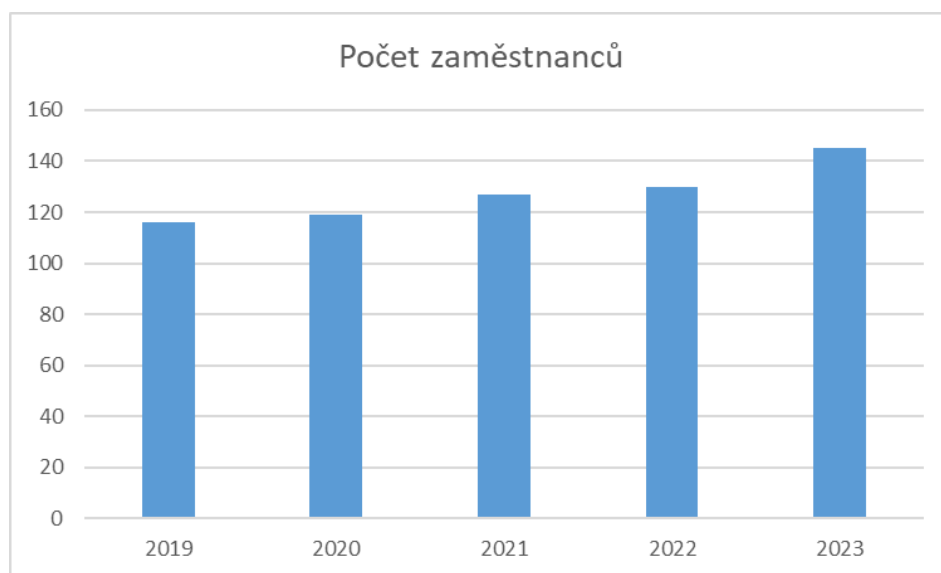
Název společnosti	XYZ, a. s.
Právní forma	akciová společnost
Základní kapitál	109 242 000 Kč
Předmět podnikání	• Opravy silničních vozidel • Klempířství a oprava karoserií • Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona • Poskytování nebo zprostředkování spotřebitelského úvěru

(zdroj: vlastní zpracování podle výroční zprávy 2023)

Hlavní činnost analyzované společnosti XYZ, a.s. dle CZ-NACE spadá do kategorie G – velkoobchod a maloobchod, opravy a údržba motorových vozidel. Z této kategorie ji lze dále dělit do sekcí:

- 451 – obchod s motorovými vozidly, kromě motocyklů
- 45200 – opravy a údržba motorových vozidel, kromě motocyklů
- 461 – zprostředkování velkoobchodu a velkoobchod v zastoupení

Kromě sekce G je společnost také řazena do kategorie K – peněžnictví a pojišťovnictví, a to přesněji pod kód 64929 – ostatní poskytování úvěrů. Poslední sekci, do které společnost spadá je kategorie N – administrativní a podpůrné činnosti, přesněji s kódem 77110 – pronájem a leasing automobilů a jiných lehkých motorových vozidel, kromě motocyklů.



Obrázek 1 Vývoj počtu zaměstnanců vybraného podniku v letech 2019-2023

(zdroj: vlastní zpracování na základě interních dokumentů společnosti)

5.1 SWOT analýza vybraného podniku

SWOT analýza poskytuje přehled o silných a slabých stránkách, příležitostech a hrozbách pro podnik. Mezi silné stránky patří dlouholetá tradice společnosti, která znamená stabilitu, důvěru a zkušenosti na trhu. Zákazníci často upřednostňují značky, které jsou známé a mají dobrou pověst. Komfort zákazníků také zvyšuje komplexní nabídka služeb, která zajišťuje, že zákazník může získat vše potřebné na jednom místě. Další silnou stránkou společnosti je schopnost přizpůsobovat se novým trendům a technologiím a aktivní zapojování do místní komunity, například podporou zlínského hokejového týmu. Za slabé stránky lze považovat vysokou konkurenci, která vede k neustálé inovaci a zlepšování kvality služeb. Velkou nevýhodou je nemožnost online prodeje, kdy tato forma je v dnešní době stále důležitější a mnohdy zákazníci více preferovaná. Tím, že společnost tuto možnost nenabízí, může přicházet o potenciální zákazníky, kteří preferují nákup z domova. Výše zmíněná inovace přináší také náklady. Investice do nových technologií a školení personálu mohou být

finančně náročné. Další slabinou je omezená znalost elektromobility u části personálu, která vede k nutnosti školení, certifikaci a aktualizaci znalostí.

Příležitostí, které by měl podnik využít, je rostoucí trh s elektromobily, které v současné době rostou na popularitě. Pokud se podnik více zaměří na prodej elektromobilů, může získat více nových zákazníků. Rozšířit svou zákaznickou základnu může také pomocí nabídky nové automobilové značky a tím posílit svou konkurenceschopnost. To může zahrnovat nové spolupráce s renomovanými nebo i méně známými značkami. Kromě elektromobilů je na vzestupu i online prodej a může představovat velkou příležitost. Umožnění například online rezervace, nákupu a dopravy k zákazníkovi by mohlo zvýšit prodeje. Společnost může zvýšit objem prodeje také rozšířením působnosti do dalších měst. Kolísání cen energií a paliv může ovlivnit ochotu zákazníků přecházet na elektromobily, nebo ohrozit prodej vozidel se spalovacími motory. Nákup elektromobilů může být také ohrožen nedostatečnou infrastrukturou neboli pomalým rozvojem veřejných nabíjecích stanic. Další hrozbou, která může ohrozit příjmy společnosti je riziko neúspěchu nových modelů. Tento neúspěch může být zapříčiněn špatným marketingem, nedostatečnou kvalitou nebo změnami požadavků spotřebitelů. Mezi poslední uvedenou hrozbu patří zvýšené náklady kvůli novým technologiím. Zavádění nových technologií může vést k vyšším nákladům na školení personálu, ale také ke zvýšení provozních nákladů na základě úpravy servisních středisek.

Tabulka 4 SWOT analýza vybraného podniku

S (Silné stránky)	W (Slabé stránky)
- dlouholetá tradice - komplexní nabídka služeb - inovativní přístup - vztahy s místní komunitou	- vysoká konkurence - nemožnost online prodeje - náklady na inovace - omezená znalost elektromobility u části personálu
O (Příležitosti)	T (Hrozby)
- růst trhu s elektromobily - rozšíření nabídky o nové značky - rozvoj online prodeje - rozšíření působnosti do dalších měst	- kolísání cen energií a paliv - nedostatečná infrastruktura pro elektromobily - riziko neúspěchu nových modelů - zvýšené náklady kvůli novým technologiím

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

6 PŘEDSTAVENÍ KONKURENČNÍ SPOLEČNOSTI

Vybraná konkurenční společnost ABC, s.r.o. byla založena v roce 1997. Podobně jako vybraná společnost se zaměřuje na prodej nových a ojetých automobilů. Současně provádí kompletní servisní služby, pneuservis a opravu karoserií.

Tabulka 5 Základní informace o konkurenční společnosti

Název společnosti	ABC, s.r.o.
Právní forma	akciová společnost
Základní kapitál	15 000 000 Kč
Předmět podnikání	• Opravy silničních vozidel • Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona • Klempířství a oprava karoserií

(zdroj: vlastní zpracování podle výroční zprávy 2023)

Dle klasifikace CZ-NACE konkurenční společnost rovněž spadá do sekce G, a to s kódy 451 a 45200 a do sekce N – administrativní a podpůrné činnosti, ale s kódem 8211.

Odlišnými sekcemi je například sekce H s kódem 494 – silniční nákladní doprava a stěhovací služby nebo sekce L s kódem 6820 – pronájem a správa vlastních nebo pronajatých nemovitostí.

7 FINANČNÍ ANALÝZA VYBRANÉ SPOLEČNOSTI

7.1 Analýza absolutních ukazatelů

7.1.1 Analýza majetkové struktury podniku

Na základě níže uvedené majetkové struktury podniku XYZ, a.s., lze vyčíst, že celková aktiva v průběhu let 2019 až 2023 postupně rostou. V průběhu těchto let došlo k celkovému zvýšení aktiv o téměř 400 000 tis. Kč. To značí, že podnik expanduje, zvyšuje svůj majetek a tím i své podnikání.

Největší růst stálých aktiv jsme zaznamenali v letech 2019-2020 kdy tyto aktiva vzrostla o 29 %, a to z důvodu investice do dlouhodobého hmotného majetku, k největšímu růstu dochází v položce nedokončený dlouhodobý hmotný majetek. Nárůst této položky souvisí s výstavbou nové provozovny. V průběhu dalších analyzovaných let podnik vykazoval meziroční růst stálých aktiv, aniž by zaznamenal pokles. Oběžná aktiva během prvních dvou let klesají, mezi lety 2020 a 2021 až o 23,64 %, a to zejména kvůli úbytku zásob v položkách výroby a zboží. Tento pokles je dán zvýšenou poptávkou nebo prodejem, čemuž rovněž odpovídá růst výnosů v tomto období. V roce 2021-2022 došlo k výrazné změně a položka oběžných aktiv vzrostla až o 70 %, na tomto růstu se nejvíce podílí doplnění zásob a zvýšení pohledávek. Největší položkou oběžných aktiv jsou zásoby, z původních 66 % v roce 2019 postupem času ale klesají na 52 %. Důvodem jsou rostoucí pohledávky, které sice v covidovém roce dosáhly 10% poklesu, ale do roku 2023 mají rostoucí tendenci. Největší nárůst pohledávek byl mezi lety 2021 a 2022 o 67,92 %. Vzrostly jak dlouhodobé, tak krátkodobé pohledávky, zejména pohledávky z obchodních vztahů. Zajímavou položkou v majetkové struktuře jsou peněžní prostředky, které se udržují mezi hodnotami 1-2 mil. Kč, ale v roce 2020 došlo k výraznému růstu o téměř 10 mil. Kč. Ovšem i tato průměrná hodnota značí, že podnik nedosahuje žádných problémů. Vzhledem k tomu, že se podnik pohybuje ve vysokém obratu vzhledem ke zboží, které prodává, jsou jejich bankovní účty velmi turbulentní. Příčinou tohoto zůstatku na účtech může být dlouhodobý úvěr na investici, ale také přijaté zálohy na auta. Ke kolísání dochází v časovém rozlišení. První dva roky dochází k poklesu, následně pak meziročně průměrně roste o 10 %. Tento růst může být způsoben zvýšením příjmů nebo výnosů, ale také může znamenat efektivnější řízení peněžních toků.

U konkurenčního podniku ABC, a.s. lze z tabulek, uvedených v příloze, vyčíst, že hodnota celkových aktiv v prvních dvou letech klesla, mezi roky 2020 a 2021 dokonce až o 24 %. V roce 2022 dochází k menšímu růstu a v roce 2023 ke zvýšení o 33 %, což je způsobeno zvýšením položek zejména u zásob a dlouhodobého hmotného majetku.

V majetkové struktuře, která je obsažená v příloze, tvoří 31 % stálá aktiva, do roku 2023 mají stoupající tendenci a dostoupají až k 51 % z celkových aktiv. Tento nárůst lze odůvodnit investicí do dlouhodobého hmotného majetku, ale také snížením položek oběžných aktiv. Podíl oběžných aktiv v průběhu let klesá, z původních 66 % na 45 %, kdy největší změnou prošly zásoby. Zásoby v průběhu let velmi kolísají, poklesy v roce 2020 a 2021 jsou o rok později vyrovnány a narůstají o 66,91 %. Pohledávky u podniku ABC, a.s. jsou zejména krátkodobé povahy a mezi lety 2019–2021 dosahují podobných hodnot. O rok později došlo k propadu a pohledávky se zmenšily o 43,72 %, ale peněžní prostředky v daný rok mírně vzrostly. To může znamenat, že podnik efektivněji spravuje své pohledávky.

Bilanční suma k roku 2023 je u obou podniků velmi podobná. V průběhu let však došlo k rozdílům v jejich vývoji. U podniku XYZ, a.s. vzrostla bilanční suma o téměř 400 000 tis. Kč, zatímco u společnosti ABC, a.s. hodnota celkových aktiv nejprve do roku 2021 klesala, ale následně do roku 2023 postupně rostla.

Tabulka 6 Majetková struktura podniku XYZ, a. s.

(v tis. Kč)	2019	2020	2021	2022	2023
AKTIVA	671 502	744 290	702 599	874 317	1 070 004
Stálá aktiva	326 140	421 553	452 334	460 215	461 324
DNM	7	0	938	760	567
DHM	326 133	421 553	451 396	459 455	460 757
Oběžná aktiva	322 266	303 096	231 443	393 270	585 895
Zásoby	211 204	193 894	125 600	218 744	305 967
Pohledávky	109 210	98 111	103 307	173 468	277 686
- Krátkodobé pohledávky	75 542	58 579	69 913	86 659	128 233
Peněžní prostředky	1 852	11 091	2 536	1 058	2 242
Časové rozlišení aktiv	23 096	19 641	18 822	20 832	22 785

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

Tabulka 7 Horizontální a vertikální analýza aktiv podniku XYZ, a. s.

	2019	2020	2021	2022	2023	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23
AKTIVA	100%	100%	100%	100%	100%	10,84%	-5,60%	24,44%	22,38%
Stálá aktiva	49%	57%	64%	53%	43%	29,26%	7,30%	1,74%	0,24%
DNM	0%	0%	0%	0%	0%	-100%	0,00%	-18,98%	-25,39%
DHM	100%	100%	100%	100%	100%	29,26%	7,08%	1,79%	0,28%
Oběžná aktiva	48%	41%	33%	45%	55%	-5,95%	-23,64 %	69,92%	48,98%
Zásoby	66%	64%	54%	56%	52%	-8,20%	-35,22%	74,16%	39,87%
Pohledávky	34%	32%	45%	44%	47%	-10,16%	5,30%	67,92%	60,08%
Krátkodobé pohledávky	69%	60%	68%	50%	46%	-22,46%	19,35%	23,95%	47,97%
Peněžní prostředky	1%	4%	1%	0%	0%	498,87%	-77,13%	-58,28%	111,91%
Časové rozlišení aktiv	3%	3%	3%	2%	2%	-14,96%	-4,17%	10,68%	9,38%

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

7.1.2 Analýza finanční struktury podniku

Podíl vlastního kapitálu podniku XYZ, a. s. na celkových pasivech má mírně klesající tendenci, jeho podíl na pasivech se během analyzovaných 5 let snížil ze 43 % na 35 %, to může znamenat, že podnik více spoléhá na financování cizími zdroji. Větší zadlužení s sebou přináší také vyšší riziko neúspěchu, ale zároveň i potenciál pro vyšší výnosy.

O tom, že je podnik v průběhu let více závislý na jiných formách financování také vypovídá základní kapitál, který se v průběhu let nemění a jeho podíl k celkovým pasivům klesá. Současně podnik nealokuje zisk na dlouhodobé rezervy nebo podobné jiné účely, což vyplývá z nulových hodnot u položky fondy ze zisku. První pokles výsledku hospodaření lze vypozorovat v roce 2020, kdy došlo ke 48 % snížení, důvodem byly negativní vlivy jako například pokles poptávky kvůli pandemii COVID-19. Ovšem výrazný propad ziskovosti ukazuje na rok 2023, kdy podíl zisku na vlastním kapitálu klesl pouze na 4 % a oproti roku 2022 klesl o 75 %. Jeho příčinou můžou být rostoucí náklady. Meziročně rostoucí charakter má výsledek hospodaření minulých let, kromě poklesu mezi lety 2020 a 2021. Tento VH je alokován do nerozděleného zisku a ten v průběhu let narůstá. Vzhledem k současné situaci a rostoucí zadluženosti podnik nesmí vyplácet dividendy.

Nárůst lze zaznamenat u položek cizích zdrojů, to ukazuje na rostoucí zadlužení podniku. Podíl cizích zdrojů na celkových aktivech k roku 2023 tvoří 64,42 %, tyto celkové závazky jsou rozděleny na dlouhodobé a krátkodobé, kdy značnou převahu mají závazky krátkodobé povahy. V letech 2019-2020 došlo k výraznému růstu dlouhodobých závazků a to o 133 %. Tento nárůst je zapříčiněn rostoucím závazkem k úvěrovým institucím. Podíl dlouhodobých závazků se postupně do roku 2021 zvyšoval, a pak v následujících dvou letech klesl. To může ukazovat snahu podniku o snížení těchto závazků. Stejnou příčinou také dochází k růstu krátkodobých závazků, kde se nejvíce zvyšují položky závazky k úvěrovým institucím a závazky z obchodních vztahů.

Vlastní kapitál společnosti ABC, a.s. tvoří poměrně malou část celkových aktiv. Nejvyšší podíl vlastního kapitálu s 11 % je zaznamenán v roce 2022, což značí silnou závislost na cizím financování. Podobně jako u druhé vybrané společnosti dochází k poklesu podílu základního kapitálu a meziročně se nemění.

V roce 2019 se podnik nachází ve ztrátě, ale o rok později jeho zisk stabilně roste, a to postupně až do roku 2023, kde opět dramaticky klesne až o 78,77 %, to může poukazovat problémy v roce 2023, například vysoké náklady. Zajímavou položkou je výsledek hospodaření z minulých let, kdy v první analyzovaném roce tvoří 82 % z vlastního kapitálu, do roku 2021 klesne na 28 %. Později mezi lety 2021 a 2022 vzroste o 181,54 %, to lze být zapříčiněno vyššími tržbami, lepší marží nebo nižšími náklady, což mohlo vést k většímu zisku v předešlých letech.

U cizích zdrojů také nalézáme shodu mezi podniky, a to při struktuře závazků, kdy u obou podniku převažují závazky krátkodobé. U podniku ABC, a.s. se podíl krátkodobých závazků na závazcích celkových udržuje v průměru kolem 90 %. Jejich největším podílem jsou závazky z obchodních vztahů a závazky ostatní. Rozdílem je však podíl cizích zdrojů na celkových pasivech, kdy je tato společnost velmi závislá na jiných zdrojích financování, a to k roku 2023 s 90 % podílem.

Tabulka 8 Finanční struktura podniku XYZ, a.s.

(v tis. Kč)	2019	2020	2021	2022	2023
PASIVA	671 502	744 290	702 599	874 317	1 070 004
Vlastní kapitál	289 466	309 565	299 239	361 973	377 590
Základní kapitál	109 242	109 242	109 242	109 242	109 242
Fondy ze zisku	0	0	0	0	0
VH minulých let	141 474	180 224	155 322	189 997	252 731
VH běžného účetního období	38 750	20 099	34 675	62 734	15 617
Cizí zdroje	380 904	433 934	402 788	511 497	689 342
Závazky	380 510	433 320	401 922	510 663	688 035
Dlouhodobé závazky	34 969	81 658	94 516	82 163	81 709
Krátkodobé závazky	345 541	351 662	307 406	428 500	606 326
Časové rozlišení pasiv	1 132	791	572	847	3 072

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

Tabulka 9 Horizontální a vertikální analýza pasiv podniku XYZ, a.s.

	2019	2020	2021	2022	2023	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23
PASIVA	100%	100%	100%	100%	100%	10,84%	-5,60%	24,44%	22,38%
Vlastní kapitál	43,11%	41,59%	42,59%	41,40%	35,29%	6,94%	-3,34%	20,96%	4,31%
Základní kapitál	38%	35%	37%	30%	29%	0%	0%	0%	0%
Fondy ze zisku	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
VH minulých let	49%	58%	52%	52%	67%	27,39%	-13,82%	22,32%	33,02%
VH běžného účetního období	13%	6%	12%	17%	4%	-48,13%	72,52%	80,92%	-75,11%
Cizí zdroje	56,72%	58,30%	57,33%	58,50%	64,42%	13,92%	-7,18%	26,99%	34,77%
Závazky	100%	100%	100%	100%	100%	13,88%	-7,25%	27,06%	34,73%
Dlouhodobé závazky	9%	19%	24%	16%	12%	133,52%	15,75%	-13,07%	-0,55%
Krátkodobé závazky	91%	81%	76%	84%	88%	1,77%	-12,58%	39,39%	41,50%
Časové rozlišení pasiv	0,17%	0,11%	0,08%	0,10%	0,29%	-30,12%	-27,69%	48,08%	262,69%

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

7.1.3 Analýza výnosů podniku

U společnosti XYZ, a.s., lze vypořádat, že celkové výnosy od roku 2019 do posledního analyzovaného roku 2023 dosáhly zhruba 2 000 000 tis. Kč. Tomu předcházelo mírné kolísání v podobě střídavého meziročního růstu a poklesu. Největší pokles nastal mezi lety 2019 a 2020 o necelých 10 %. Naopak největšího růstu podnik nabyl v letech 2022 a 2023.

Největší položkou na výnosech tvoří tržby za prodej zboží, které se udržují v procentuálních hodnotách mezi 82 a 86 %. Druhým největším podílem na celkových výnosech jsou ostatní provozní výnosy, a to s položkami tržby z prodaného dlouhodobého majetku a jiné provozní výnosy.

Vertikální analýza výnosů poukazuje na poměrně velké změny v položkách výnosové úroky a podobné výnosy a ostatní finanční výnosy. Zde dochází až k 2840 % růstu, a to z důvodu, že v roce 2022 ostatní finanční výnosy z původních 27 tis. Kč vzrostly na 794 tis. Kč. Výnosové úroky a podobné úroky pak, kromě poklesu v letech 2020 a 2021, meziročně rostou. I přes tyto poměrově velké změny, tvoří výše uvedené položky velmi malou část na celkových výnosech.

U konkurenční společnosti ABC, a. s. podobně jako u vybrané společnosti XYZ, a. s. největší část celkových výnosů produkují tržby za prodej zboží. Zajímavostí je, že v době pandemie COVID-19 se meziročně v letech 2019 a 2020 zvýšily tržby za prodej zboží o 6 %. Je možné, že se následky dostavily až o rok později, kdy tyto tržby poklesly o 9,41 %. Zbylou část výnosů tvoří tržby z prodeje výrobků a služeb s hodnotami v rozmezí 7–10 % a ostatní provozní výnosy s průměrným ročním podílem 8 %. Zbylé dvě položky jsou na celkových výnosech procentuálně zastoupeny jen minimálně.

Tabulka 10 Výnosy podniku XYZ, a.s.

(v tis. Kč)	2019	2020	2021	2022	2023
Tržby z prodeje výrobků a služeb	86 209	73 796	71 010	80 574	102 904
Tržby za prodej zboží	1 181 795	1 067 671	1 352 856	1 303 680	1 741 592
Ostatní provozní výnosy	121 355	114 494	167 587	182 483	181 518
Výnosové úroky a podobné výnosy	922	1 067	991	3 623	8 211
Ostatní finanční výnosy	224	71	27	794	309
Výnosy celkem	1 390 505	1 257 099	1 592 471	1 571 154	2 034 534

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

Tabulka 11 Vertikální analýza výnosů podniku XYZ, a.s.

	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23
Tržby z prodeje výrobků a služeb	-14,40%	-3,78%	13,47%	27,71%
Tržby za prodej zboží	-9,66%	26,71%	-3,63%	33,59%
Ostatní provozní výnosy	-5,65%	46,37%	8,89%	-0,53%
Výnosové úroky a podobné výnosy	15,73%	-7,12%	265,59%	126,64%
Ostatní finanční výnosy	-68,30%	-61,97%	2840,74%	-61,08%
Výnosy celkem	-9,59%	26,68%	-1,34%	29,49%

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

Tabulka 12 Horizontální analýza výnosů podniku XYZ, a.s.

	2019	2020	2021	2022	2023
Tržby z prodeje výrobků a služeb	6,20%	5,87%	4,46%	5,13%	5,06%
Tržby za prodej zboží	84,99%	84,93%	84,95%	82,98%	85,60%
Ostatní provozní výnosy	8,73%	9,11%	10,52%	11,61%	8,92%
Výnosové úroky a podobné výnosy	0,07%	0,08%	0,06%	0,23%	0,40%
Ostatní finanční výnosy	0,02%	0,01%	0,00%	0,05%	0,02%
Výnosy celkem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

7.1.4 Analýza nákladů podniku

Celkové náklady podniku mají v průběhu prvních dvou let klesající charakter, později mezi lety 2020 a 2021 náklady vzrostly o 25,93 %, kdy nejvýznamnější položkou tohoto růstu je výkonová spotřeba, zejména spotřeba materiálu a energie a náklady na prodané zboží. Výkonová spotřeba má současně také největší podíl na nákladech podniku, v roce 2019 až s 85,33 %. Náklady na prodané zboží mají kolísavý charakter, k největšímu poklesu došlo mezi roky 2019 a 2020 o necelých 10 %, naopak největšího nárůstu podnik dosáhl mezi lety 2022 a 2023 o 34,77 %. Tento vývoj naznačuje, že náklady na prodané zboží byly velmi citlivé na změny v poptávce nebo cenách. Za analyzované období lze pozorovat kolísání ve změnách stavu zásob. Po velkém poklesu v roce 2019–2020 následoval o rok později nárůst, to může být reakcí na specifické okolnosti, např. pandemie COVID-19 a také známka toho, že firma pravděpodobně reagovala na měnící se podmínky trhu. Od roku 2020 do roku 2023 lze vypočítat meziroční růst osobních nákladů, zejména u položek mzdové náklady a náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění. Důvodem je růst počtu zaměstnanců. U položky nákladové úroky a podobné náklady, která zahrnuje úroky z půjček a jiné finanční náklady, došlo v roce 2021–2022 k dramatickému růstu o 347 %, což souvisí s rostoucími závazky k úvěrovým institucím nebo rovněž s vyššími úrokovými sazbami. Nárůst pokračoval i v následujícím roce.

Konkurenční společnost má rovněž největší podíl na nákladech výkonovou spotřebu, s nejvyšším procentem v roce 2020 (téměř 89 %) a nejnižším v roce 2022 se 86,73 %. Jejich poklesy v roce 2020/21 a 2021/22 mohou být způsobeny snížením rozsahu oprav a servisních činností kvůli nižší poptávce. S poklesem objemu prodeje souvisí také pokles stavu zásob. V těchto letech došlo rovněž k poklesu nákladů na prodané zboží. Významný růst byl zaznamenán v roce 2022–2023, což může naznačovat nárůst počtu prodaných vozidel nebo nárůst jejich cen například z důvodu inflace, tomu odpovídá výše uvedený nárůst výnosů z tržeb za prodej zboží. Růst ostatních finančních nákladů je důsledkem vyšších úrokových sazeb bank, společnost zahrnuje úroky v těchto nákladech.

U obou podniků lze říci, že na ně covidová situace měla dopad, a to jak v oblasti prodeje vozidel, tak i na poskytované servisní služby. Důvodem mohla být klesající poptávka nebo také omezené provozy servisů a prodejen.

Tabulka 13 Náklady podniku XYZ, a.s.

v tis. Kč	2019	2020	2021	2022	2023
Výkonová spotřeba	1 153 440	1 026 076	1 312 300	1 253 898	1 679 163
Náklady na prodané zboží	1 086 221	981 905	1 258 176	1 189 894	1 603 622
Spotřeba materiálu a energie	15 223	15 047	21 068	21 599	25 816
Služby	51 996	29 124	33 056	42 405	49 725
Změna stavu zásob	-4 691	4 820	-1 779	-912	493
Osobní náklady	59 941	59 673	68 265	75 986	92 426
Úpravy hodnot v provozní oblasti	41 357	41 754	37 461	41 360	50 740
Ostatní provozní náklady	83 815	92 166	126 407	105 263	142 938
Nákladové úroky a podobné náklady	5 073	3 824	5 265	23 535	35 199
Ostatní finanční náklady	2 720	3 064	2 907	5 371	5 782
Daň z příjmů	10 100	5 623	6 970	3 919	12 176
Náklady celkem	1 351 755	1 237 000	1 557 796	1 508 420	2 018 917

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

Tabulka 14 Vertikální analýza nákladů podniku XYZ, a.s.

	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23
Výkonová spotřeba	-11,04%	27,90%	-4,45%	33,92%
Náklady na prodané zboží	-9,60%	28,14%	-5,43%	34,77%
Spotřeba materiálu a energie	-1,16%	40,01%	2,52%	19,52%
Služby	-43,99%	13,50%	28,28%	17,26%
Změna stavu zásob	-202,75%	-136,91%	-48,74%	-154,06%
Osobní náklady	-0,45%	14,40%	11,31%	21,64%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	0,96%	-10,28%	10,41%	22,68%
Ostatní provozní náklady	9,96%	37,15%	-16,73%	35,79%
Nákladové úroky a podobné náklady	-24,62%	37,68%	347,01%	49,56%
Ostatní finanční náklady	12,65%	-5,12%	84,76%	7,65%
Daň z příjmů	-44,33%	23,96%	-43,77%	210,69%
Náklady celkem	-8,49%	25,93%	-3,17%	33,84%

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

Tabulka 15 Horizontální analýza nákladů podniku XYZ, a.s.

	2019	2020	2021	2022	2023
Výkonová spotřeba	85,33%	82,95%	84,24%	83,13%	83,17%
Náklady na prodané zboží	94,17%	95,70%	95,88%	94,90%	95,50%
Spotřeba materiálu a energie	1,32%	1,47%	1,61%	1,72%	1,54%
Služby	4,51%	2,84%	2,52%	3,38%	2,96%
Změna stavu zásob	-0,35%	0,39%	-0,11%	-0,06%	0,02%
Osobní náklady	4,43%	4,82%	4,38%	5,04%	4,58%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	3,06%	3,38%	2,40%	2,74%	2,51%
Ostatní provozní náklady	6,20%	7,45%	8,11%	6,98%	7,08%
Nákladové úroky a podobné náklady	0,38%	0,31%	0,34%	1,56%	1,74%
Ostatní finanční náklady	0,20%	0,25%	0,19%	0,36%	0,29%
Daň z příjmů	0,75%	0,45%	0,45%	0,26%	0,60%
Náklady celkem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

7.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Ve vybraném podniku lze pozorovat, že v průběhu analyzovaných let vykazuje záporné hodnoty ČPK. Na základě těchto hodnot lze usuzovat, jakou strategii financování podnik zvolil. V roce 2021 podnik vykázal velmi negativní ČPK, což znamená, že krátkodobé zdroje nestačí k pokrytí oběžných aktiv. V následujícím roce zůstal ČPK záporný, ale došlo k určitému zlepšení. Toto zlepšení se promítá následně také v roce 2023, kdy se záporná hodnota snížila na – 20 431 tis. Kč. Podle těchto hodnot lze konstatovat, že podnik využívá agresivní způsob financování, tedy že krátkodobé cizí zdroje nejsou dostatečné k pokrytí oběžných aktiv a část stálých aktiv je financována krátkodobými závazky.

Konkurenční podnik, stejně jako vybraný podnik, dosahuje záporných hodnot čistého pracovního kapitálu. Na rozdíl od vybraného podniku se tyto hodnoty v průběhu let zhoršují a více klesají. Výjimkou je rok 2020, kdy ČPK byl záporný, ale tato míra se oproti předešlému roku snížila. V následujících letech podnik pokračuje v negativním trendu a v roce 2023 vykazuje hodnoty – 458 574 tis. Kč. Růst záporného ČPK naznačuje zhoršující se zdraví podniku, protože podnik nemá dostatek prostředků na pokrytí svých krátkodobých

závazků, a také větší závislost na externím financování. Pokud se tento trend nezastaví, podnik by v průběhu dalších let mohl čelit vážným finančním problémům.

Tabulka 16 Čistý pracovní kapitál podniku XYZ, a.s.

v tis. Kč	2019	2020	2021	2022	2023
Oběžná aktiva	322 266	303 096	231 443	393 270	585 895
Krátkodobé závazky	345 541	351 662	307 406	428 500	606 326
ČPK	-23 275	-48 566	-75 963	-35 230	-20 431

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

Tabulka 17 Čistý pracovní kapitál podniku ABC, a.s.

v tis. Kč	2019	2020	2021	2022	2023
Oběžná aktiva	756 726	655 233	380 882	448 483	584 485
Krátkodobé závazky	988 534	882 057	643 545	807 423	1 070 059
ČPK	-231 808	-226 824	-262 663	-358 940	-485 574

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

7.3 Analýza poměrových ukazatelů

7.3.1 Ukazatele rentability

Prvním ukazatelem je rentabilita aktiv, která měří, jak efektivně podnik využívá svá aktiva ke generování zisku. U podniku XYZ, a.s. mezi lety 2019-2020 tento ukazatel výrazně poklesl z 8,03 % na 3,94 %. Pokles může být důsledkem pandemie, která vedla k nižším tržbám, ostatně v tomto roce podnik dosahuje nejnižších tržeb v průběhu 5 let. Nejlepší hodnota ROA v daném období vzrostla v roce 2022 na 10,32 %, to ukazuje, že podnik v tomto roce byl efektivní ve využití svých aktiv ke generaci zisku. I přes rostoucí tržby, které má podnik v roce 2023 nejvyšší za uvedených 5 let, jeho rentabilita aktiv klesá. Důvodem jsou současně rostoucí náklady podniku. Tím dochází k poklesu zisku.

Druhý ukazatel, rentabilita kapitálu, vyjadřuje, jaký zisk podnik generuje vzhledem ke svému vlastnímu kapitálu. Podobně jako u ROA došlo mezi lety 2019-2020 k výraznému poklesu, který byl způsoben nižšími tržbami. K ještě většímu propadu dochází v roce 2023, kdy se ROE snížila na 4,14 %. Důvodem je úroveň zadluženosti společnosti, kdy roste podíl cizího kapitálu, tudíž firma platí vyšší úroky a tím se snižuje její čistý zisk. Nejvyšší výnosnosti kapitálu firma dosáhla v roce 2022, kdy rovněž vykázala nejvyšší zisk.

Posledním ukazatelem je rentabilita tržeb vyjadřující, jaký podíl tržeb firma dokáže přeměnit na čistý zisk. ROS vykazuje kolísavý trend během analyzovaných let, kdy nejprve v roce 2020 klesá na 2,57 % důsledkem pandemie a s ní související úbytek tržeb, následně postupně roste do roku 2022, zde dosáhla nejvyšší hodnoty v celém sledovaném období.

U konkurenčního podniku byla rentabilita aktiv velmi nízká, to může být způsobeno různými faktory, jako je nízký objem zakázek. Následující růst v roce 2020 na 4,55 % je poměrně zajímavý, zejména v kontextu pandemie COVID-19. Podnik prokázal růst zisku a také pokles celkových aktiv, což znamená, že firma generuje více zisku na každou jednotku aktiv, a to vede k růstu ROA. Opačná situace nastává v roce 2023, kdy celková aktiva vzrostly a klesá zisk a tím i ROA. Rentabilita kapitálu je v roce 2019 negativní, z čehož lze určit, že firma vykázala ztrátu. O rok později došlo k dramatickému růstu na 35,58 %, to je zásluhou vyššího zisku. Nejvíce efektivně svůj vlastní kapitál firma využívala v roce 2021. Tím, že má firma nízký kapitálový základ ale zároveň vysoké zisky, dosáhla poměrně vysokého ROE. Nejnížší hodnota rentability tržeb byla v roce 2019, kdy podnik nedokázal přeměnit tržby na zisk z důvodu vysokých nákladů. V rámci zlepšení nákladové efektivity a schopnosti generovat zisk z tržeb tento ukazatel roste až do roku 2023.

Tabulka 18 Ukazatele rentability podniku XYZ, a.s.

	2019	2020	2021	2022	2023
Rentabilita aktiv (ROA)	8,03%	3,94%	6,68%	10,32%	5,89%
Rentabilita kapitálu (ROE)	13,39%	6,49%	11,59%	17,33%	4,14%
Rentabilita tržeb (ROS)	4,25%	2,57%	3,29%	6,23%	2,76%

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

Tabulka 19 Ukazatele rentability podniku ABC, a.s.

	2019	2020	2021	2022	2023
Rentabilita aktiv (ROA)	0,90%	4,55%	6,40%	7,10%	3,45%
Rentabilita kapitálu (ROE)	-0,73%	35,58%	50,69%	36,51%	7,20%
Rentabilita tržeb (ROS)	0,39%	1,70%	1,98%	2,81%	1,48%

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

7.3.2 Ukazatele aktivity

Vybraný podnik nabyl největšího obrátu aktiv v roce 2021 s hodnotami 2,03, to značí že v tomto roce podnik nejlépe využíval svá aktiva k vytváření tržeb. V následujících letech došlo k poklesu tohoto ukazatele důsledkem vyšších aktiv, které se podniku ale nepodařilo

plně využít. Obrat krátkodobých pohledávek má v první polovině sledovaného období rostoucí charakter, tudíž dochází ke zpoždění v platbách. O tom současně vypovídají hodnoty doby obratu krátkodobých pohledávek. Oproti předchozím letem došlo k prodloužení této doby a také k růstu celkových hodnot pohledávek, u kterých firma očekává, že budou uhrazeny. Podobně jako u dvou výše zmíněných ukazatelů i obrat zásob byl nejvyšší v roce 2021. Konkurenční podnik dosahuje lepších čísel obratu aktiv s nejvyšší hodnotou 3,23 v roce 2021, lze říci, že firma efektivně využívá svá aktiva ke generování tržeb. V roce 2022 a 2023 došlo k poklesu vinou nárůstu aktiv, které nebyly plně využity. V obratu pohledávek došlo k výraznému zlepšení v roce 2022 se známkou toho, že podnik začal rychleji inkasovat platby za své služby.

Celkově u obou podniků lze konstatovat, že nejvyšších obrátů dosahovaly v roce 2021 s výjimkou obratu krátkodobých pohledávek u podniku ABC, a.s. Posoudit podniky mezi sebou navzájem je možno na základě toho, že konkurenční podnik má vyšší hodnoty obratu u všech třech ukazatelů a tím vykazuje lepší výkonnost.

Tabulka 20 Ukazatele aktivity podniku XYZ, a.s.

	2019	2020	2021	2022	2023
Obrat aktiv	1,89	1,53	2,03	1,58	1,72
Obrat krátkodobých pohledávek	16,79	19,49	20,45	15,97	14,38
Obrat zásob	6,00	5,89	11,34	6,33	6,03
Doba obratu aktiv (ve dnech)	190,65	234,74	177,64	227,38	208,84
Doba obratu krátkodobých pohledávek (ve dnech)	21,45	18,47	17,60	22,54	25,03
Doba obratu závazků (ve dnech)	98,10	110,91	77,72	111,44	118,34

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

Tabulka 21 Ukazatele aktivity podniku ABC, a.s.

	2019	2020	2021	2022	2023
Obrat aktiv	2,30	2,67	3,23	2,53	2,34
Obrat krátkodobých pohledávek	14,77	14,88	15,08	25,91	24,54
Obrat zásob	4,57	5,92	12,06	6,99	6,55
Doba obratu aktiv (ve dnech)	156,78	134,81	111,45	142,43	153,98
Doba obratu krátkodobých pohledávek (ve dnech)	24,38	24,19	23,88	13,89	14,67
Doba obratu závazků (ve dnech)	134,97	114,66	91,14	118,20	127,78

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

7.3.3 Ukazatele likvidity

Na základě níže uvedené tabulky lze říci, že vybraný podnik u běžné likvidity nedosahuje doporučených hodnot. To značí, že mu k pokrytí krátkodobých závazků nestačí oběžný majetek a může mít problémy se splácením svých závazků, jako jsou například krátkodobé úvěry nebo faktury dodavatelům. Nejnižší likviditu podnik zaznamenal v roce 2021, od tohoto roku má rostoucí tendenci a tím snižuje riziko platební neschopnosti. Doporučených hodnot podnik nedosahuje ani u pohotovosti a ani u hotovostní likvidity v průběhu sledovaného období. U pohotovosti likvidity dochází k růstu, ale stále je pod úrovní 1 a nemá dostatek likvidních aktiv. Velmi nízké hodnoty u hotovostní likvidity naznačují, že podnik nemá dostatečnou hotovostní rezervu na okamžité pokrytí závazků.

Konkurenční podnik u běžné likvidity vykazuje trvalý pokles a nižší hodnoty než vybraný podnik. To vede ke stále větším problémům s pokrytím svých krátkodobých závazků. Negativní trend vykazuje i pohotovostní likvidita, přičemž v posledních dvou letech je na velmi nízké úrovni. Nejnižší hodnota v roce 2023 je 0,12, což je výrazně pod doporučenou hodnotou. Hotovostní likvidita je velmi nízká po celou dobu sledovaného období a podobně jako vybraný podnik má velmi omezené rezervy v hotovosti na okamžité krytí závazků.

Tabulka 22 Ukazatele likvidity podniku XYZ, a.s.

	2019	2020	2021	2022	2023
Běžná likvidita	0,9326	0,8619	0,7529	0,9178	0,9663
Pohotová likvidita	0,3214	0,3105	0,3443	0,4073	0,4617
Hotovostní likvidita	0,0054	0,0315	0,0082	0,0025	0,0037

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

Tabulka 23 Ukazatele likvidity podniku ABC, a.s.

	2019	2020	2021	2022	2023
Běžná likvidita	0,7655	0,7428	0,5918	0,5554	0,5462
Pohotová likvidita	0,1820	0,2126	0,2642	0,1196	0,1162
Hotovostní likvidita	0,0014	0,0017	0,0022	0,0021	0,0014

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

7.3.4 Ukazatele zadluženosti

Celková zadluženost vybraného podniku se v průběhu let pohybovala mezi 56–59 %, přičemž v roce 2023 vzrostla na 64,4 %. Tuto hodnotu ovlivňuje zvýšení cizích zdrojů o 34,77 %. Procento celkové zadluženosti u konkurenčního podniku je podstatně vyšší, s nejvyšší hodnotou v roce 2019, která do roku 2022 poklesne o 4 %, pak vzroste. Tento výrazný rozdíl mezi podniky je dán tím, že konkurent dosahuje poměrně velkého procenta cizích zdrojů, tudíž převládá zejména financování těmito zdroji. Konkurenční podnik má současně výrazně vyšší míru zadluženosti, což naznačuje, že jeho financování je silně závislé na cizím kapitálu. Vybraný podnik vykazuje mírně vyšší hodnoty v posledních letech, ale stále je méně závislý na cizím financování než konkurent. Úrokové krytí vybraného podniku kleslo z 10,63 v roce 2019 na 1,44 v roce 2023, to vypovídá o snižující se schopnosti podniku pokrýt úrokové náklady ze svých zisků. Druhý podnik naopak v prvních letech dosahuje růstu úrokového krytí a později zase klesá. Oba podniky se stále drží nad kritickou hodnotou 1. O velké závislosti na cizích zdrojích svědčí koeficient samofinancování, který je podstatně menší u konkurenční společnosti.

Celkově lze říci, že vybraný podnik má méně rizikovou finanční strukturu, zatímco druhý podnik čelí většímu riziku díky vysoké závislosti na cizích zdrojích financování.

Tabulka 24 Ukazatele zadluženosti podniku XYZ, a.s.

	2019	2020	2021	2022	2023
Celková zadluženost	56,7%	58,3%	57,3%	58,5%	64,4%
Míra zadluženosti	1,32	1,40	1,35	1,41	1,83
Úrokové krytí	10,63	8,10	8,91	2,00	1,44
Koeficient samofinancování	43,1%	41,6%	42,6%	41,4%	35,3%

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

Tabulka 25 Ukazatele zadluženosti podniku ABC, a.s.

	2019	2020	2021	2022	2023
Celková zadluženost	92,2%	90,9%	90,3%	88,0%	90,2%
Míra zadluženosti	12,59	10,47	10,02	7,70	9,72
Úrokové krytí	1,07	6,40	8,78	3,73	1,39
Koeficient samofinancování	7,3%	8,7%	9,0%	11,4%	9,3%

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

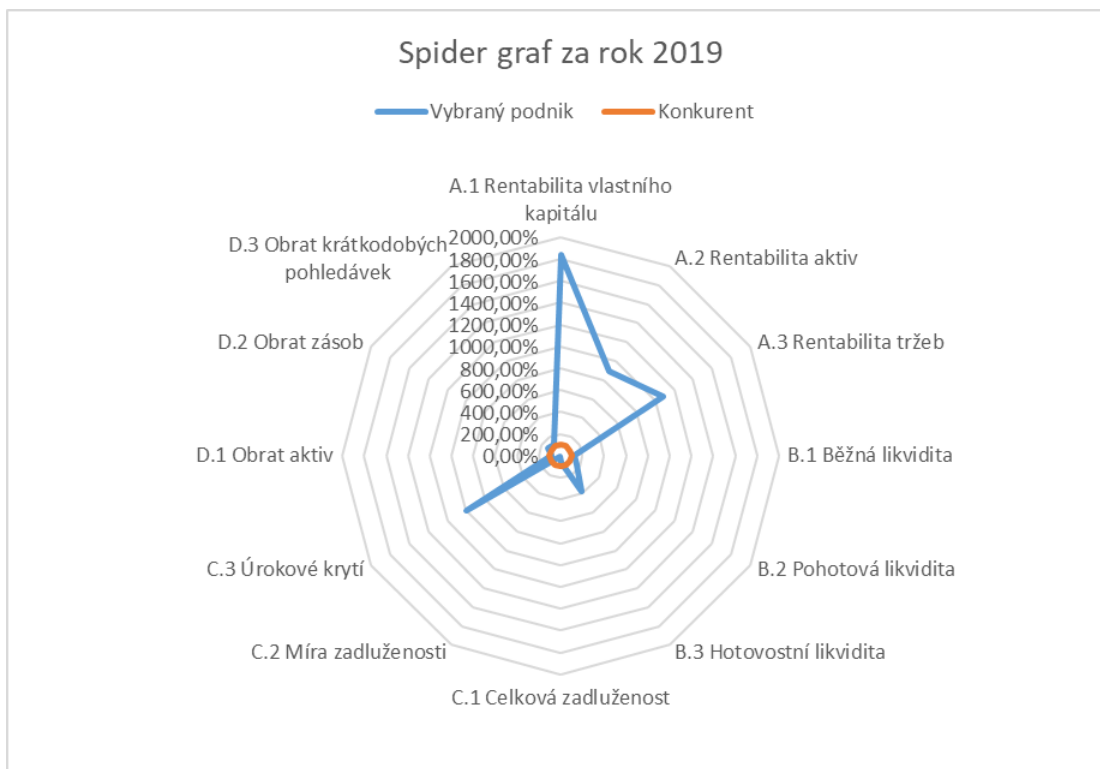
8 SPIDER ANALÝZA

Z uvedené spider analýzy za rok 2019 lze vyčíst, že vybraný podnik dosahuje u ukazatelů rentability lepších hodnot než podnik konkurenční. Vybraný podnik generuje 13,39% návratnost vlastního kapitálu, zatímco konkurent se v tomto roce nachází ve ztrátě. Současně efektivněji využívá aktiva ke tvorbě zisku a dosahuje vyšší rentability tržeb, tzn. že z každé vydělané koruny má vyšší zisk. Likviditu mají oba podniky podobnou a nabývají nízkých čísel, které se neblíží ideálním hodnotám. Extrémem je hotovostní likvidita, kterou mají oba podniky velmi nízkou, což znamená málo hotovosti k okamžitému pokrytí závazků. Horší výsledky konkurenční společnosti možno také zpozorovat u ukazatelů zadluženosti, kdy je konkurent velmi zadlužený a 92 % jeho financování tvoří dluhy. I přesto, že financování cizími zdroji může být levnější variantou díky daňovému štítu, taková hodnota zadlužení je nebezpečná a v případě ekonomických výkyvů by mohl mít podnik problémy se splácením. O vybraném podniku lze říct, že je stabilnější, s nižším zadlužením a vyšší schopností splácet úroky. O tom, že konkurent generuje vyšší tržby na korunu aktiv vypovídá jejich obrat, kdy se jejich hodnota liší zhruba o 0,4. Na druhou stranu rychleji prodává zásoby a inkasuje pohledávky, to znamená rychlejší přeměnu aktiv na hotovost.

Tabulka 26 Porovnání ukazatelů vybraného a konkurenčního podniku pro spider analýzu za rok 2019

2019		Vybraný podnik	Konkurenční podnik
Rentabilita	A.1 Rentabilita vlastního kapitálu	13,39%	-0,73%
	A.2 Rentabilita aktiv	8,03%	0,90%
	A.3 Rentabilita tržeb	4,25%	0,39%
Likvidita	B.1 Běžná likvidita	0,9326	0,7655
	B.2 Pohotová likvidita	0,3214	0,182
	B.3 Hotovostní likvidita	0,0054	0,0014
Zadluženost	C.1 Celková zadluženost	56,70%	92,2%
	C.2 Míra zadluženosti	1,32	12,59
	C.3 Úrokové krytí	10,63	1,07
Aktivita	D.1 Obrat aktiv	1,89	2,3
	D.2 Obrat zásob	6	4,57
	D.3 Obrat krátkodobých pohledávek	16,79	14,77

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)



Obrázek 2 Spider graf za rok 2019

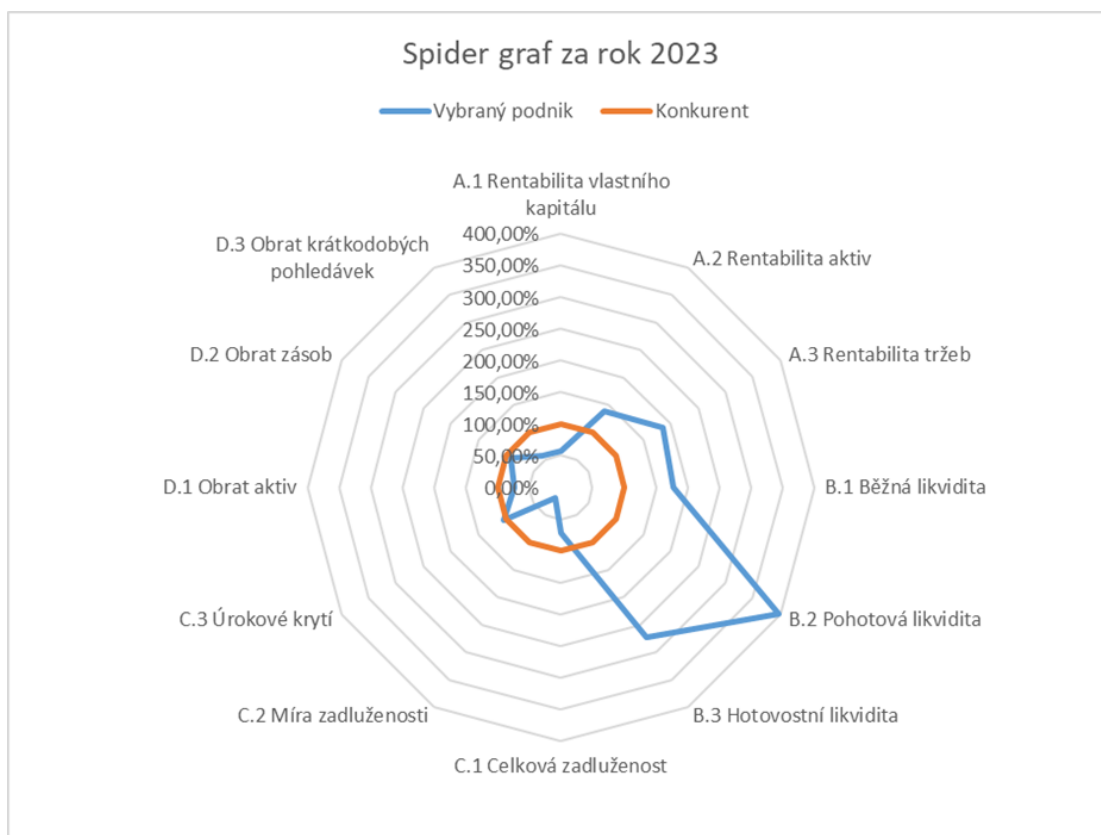
(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

V roce 2023 konkurenční podnik vykazuje výrazně lepší rentabilitu vlastního kapitálu, to znamená, že generuje vyšší zisky z každé jednotky vlastního kapitálu. Oproti roku 2019 je to velká změna, kdy tato situace byla opačná a konkurent byl ve ztrátě. Ovšem v porovnání rentability aktiv a tržeb je vybraný podnik efektivnější v generování zisku z aktiv a při převádění tržeb na zisk. Podobně jako v roce 2019 mají oba podniky nízké hodnoty ukazatelů likvidity. Lépe si však vede vybraný podnik, který má lepší běžnou likviditu a tím i schopnost pokrýt své krátkodobé závazky pomocí oběžných aktiv. Je na tom lépe také v pohotovosti likvidity, což poukazuje na to, že má lepší rezervy pro krytí svých závazků bez nutnosti prodávat zásoby. Zároveň má o něco vyšší úroveň hotovosti, ale i přesto je tato hodnota u obou podniků velmi nízká. Oproti roku 2019 se zadluženost konkurenčního podniku snížila a u vybraného podniku se zvýšila. I tak je stále více zadlužený konkurent s vyšším rizikem. Lepší obrat aktiv a zásob vykazuje konkurenční podnik, jako známku toho, že lépe využívá aktiva ke generování tržeb a má lepší řízení zásob s rychlejším prodejem. Zároveň má také mnohem vyšší obrat pohledávek, tudíž rychleji získává peníze za své pohledávky.

Tabulka 27 Porovnání ukazatelů vybraného a konkurenčního podniku pro spider analýzu za rok 2023

2023		Vybraný podnik	Konkurenční podnik
Rentabilita	A.1 Rentabilita vlastního kapitálu	4,14%	7,20%
	A.2 Rentabilita aktiv	4,75%	3,45%
	A.3 Rentabilita tržeb	2,76%	1,48%
Likvidita	B.1 Běžná likvidita	0,9663	0,5462
	B.2 Pohotová likvidita	0,4617	0,1162
	B.3 Hotovostní likvidita	0,0037	0,0014
Zadluženost	C.1 Celková zadluženost	64,4%	90,2%
	C.2 Míra zadluženosti	1,83	9,72
	C.3 Úrokové krytí	1,44	1,39
Aktivita	D.1 Obrat aktiv	1,72	2,34
	D.2 Obrat zásob	6,03	6,55
	D.3 Obrat krátkodobých pohledávek	14,37	24,54

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)



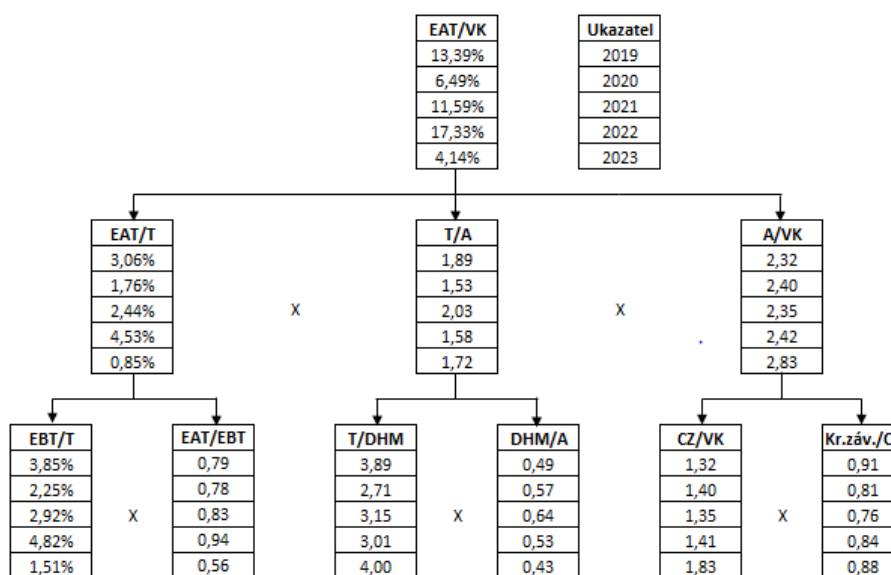
Obrázek 3 Spider graf za rok 2023

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

9 ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ

9.1 Pyramidový rozklad ROE

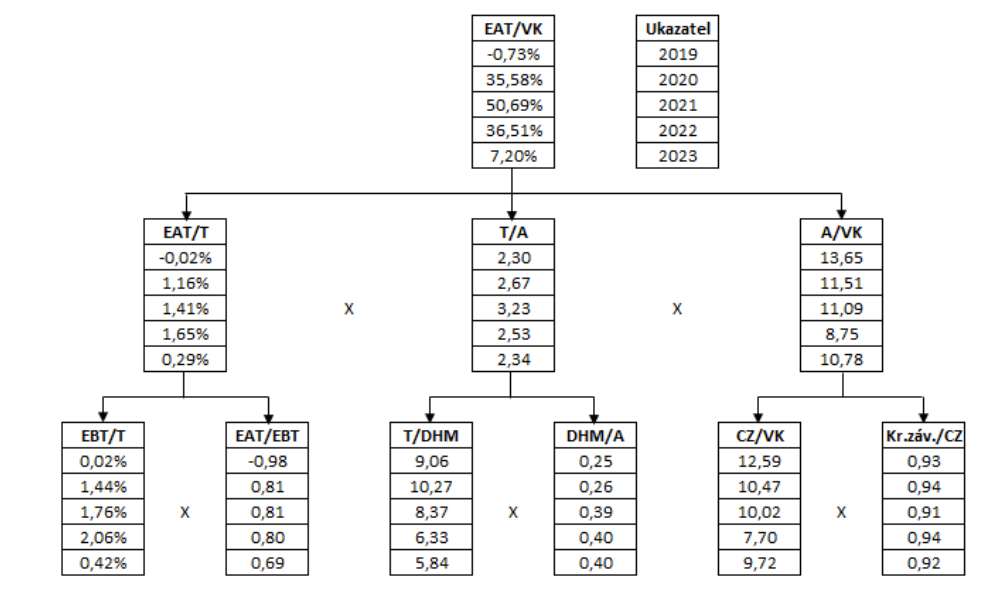
Na základě pyramidového rozkladu ROE lze určit, jaké aspekty ovlivnily rentabilitu vlastního kapitálu v letech 2019-2023. Tohoto ukazatele je možné rozložit na tři následující položky a těmi jsou zisková marže, obrat aktiv a finanční páka. Nejvyšší hodnoty ROE vybraný podnik dosáhl v roce 2022, kdy byla současně nejvyšší i jeho zisková marže se 4,53 %. Zisková marže hodně kolísá a v roce 2023 dosahuje velmi nízké hodnoty 0,85 %, tomu odpovídá i nejnižší hodnota ROE v daných letech. Obrat aktiv se v průběhu analyzovaných let drží mezi hodnotami 1,53-2,03, což je nad doporučenou hranicí. Obrat aktiv z velké části tvoří obrat dlouhodobého majetku, který dosahuje velmi pozitivních hodnot, to vypovídá o efektivním využití dlouhodobých investic k vytváření tržeb. Finanční páka podniku se pohybuje v rozmezí 2,32-2,83, což značí poměrně výraznou závislost na cizím kapitálu. Rostoucí hodnoty finanční páky odpovídají rostoucí zadluženosti podniku. Největšího zadlužení podnik docílil v roce 2023 spolu s nejvyšší hodnotou finanční páky 2,83. Finanční páku členíme na další dva ukazatele. První ukazatel popisuje poměr vlastního a cizího kapitálu a také to, jestli je podnik závislý na cizím financování. U našeho podniku lze říci, že tento způsob financování převládá a s sebou přináší i vyšší riziko. Druhý ukazatel vyjadřuje, jakou velkou část cizího financování tvoří krátkodobé závazky.



Obrázek 4 Pyramidový rozklad ROE podniku XYZ, a.s.

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

Konkurenční společnost ABC, a.s. vykazuje záporné hodnoty ROE v roce 2019, a to na základě záporného výsledku hospodaření, tudíž se v daném roce nachází ve ztrátě. Nejvyššího ROE podnik docílil v roce 2021 s podílem ziskové marže 1,41 %. V tomto roce podnik současně vykazuje nejvyšší obratovost aktiv, to značí o efektivním využití. Téměř alarmující jsou hodnoty finanční páky, které ale postupně klesají až k hodnotě 10,78. I přes tento pokles je podnik velmi závislý na cizích zdrojích financování, o čemž vypovídá také míra zadluženosti.



Obrázek 5 Pyramidový rozklad ROE podniku ABC, a.s.

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

9.2 Bonitní modely

9.2.1 Kralickův Quick test

Jedním z nástrojů pro hodnocení situace podniku a jeho finančního zdraví je Kralickův Quick test. Na základě níže uvedené tabulky lze říci, že podnik XYZ, a.s. se v analyzovaných letech drží v tzv. šedé zóně mezi hodnotami 1–3. To znamená, že nelze přesně říci, jestli je podnik finančně stabilní nebo se potýká s problémy. Nejvyšší hodnoty dosáhl v roce 2022, o rok později však dochází k poklesu na 1,5, tudíž lze konstatovat, že se finanční zdraví vybraného podniku oproti minulému roku zhoršilo.

Tabulka 28 Kralickův Quick test podniku XYZ, a.s.

Ukazatel	2019	2020	2021	2022	2023
R1	0,43	0,42	0,43	0,41	0,35
R2	7,12	5,21	7,45	-33,63	35,05
R3	0,08	0,04	0,07	0,10	0,06
R4	0,04	0,07	0,04	-0,01	0,01
Body R1	4	4	4	4	4
Body R2	2	2	2	4	0
Body R3	1	1	1	2	1
Body R4	1	2	1	0	1
Výsledek	2	2,25	2	2,5	1,5

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

Na základě Kralickova testu konkurenční podnik dosahuje horších výsledků než podnik XYZ, a.s. V roce 2019 dosahuje nejnižší hodnoty 0,75, kdy vykazuje nulové hodnoty u rentability aktiv, tudíž společnost v tomto roce nedokázala efektivně využít svá aktiva. Postupem času hodnoty rostou, do roku 2023 docílí hodnoty 1,5. Podobně jako u vybraného podniku je těžko posoudit, jestli je podnik finančně stabilní, protože se od roku 2021 pohybuje v šedé zóně. Ovšem na základě toho, že se velmi blíží spodní hranici této zóny, lze usoudit, že podnik vykazuje špatnou finanční kondici a má problémy v oblasti finanční stability i výnosnosti. Tyto problémy mohou být způsobeny vysokým zadlužením a nízkou rentabilitou aktiv a vlastního kapitálu, tzn. že firma není schopná maximalizovat zisk z dostupných aktiv.

Tabulka 29 Kralickův Quick test podniku ABC, a.s.

Ukazatel	2019	2020	2021	2022	2023
R1	0,07	0,09	0,09	0,11	0,09
R2	52,27	29,85	6,59	9,20	7,53
R3	0,00	0,04	0,06	0,05	0,01
R4	0,01	0,01	0,04	0,04	0,05
Body R1	1	1	1	2	1
Body R2	0	1	2	2	2
Body R3	1	1	1	1	1
Body R4	1	1	1	1	2
Výsledek	0,75	1	1,25	1,5	1,5

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

9.2.2 Index bonity

Podle níže uvedené tabulky je možné říci, že ani v jednom roce z analyzovaných let se vybraný podnik nenachází ve špatné finanční situaci, protože nedosahuje záporných hodnot. Jeho index bonity se v letech 2019, 2021 a 2022 držel mezi hodnotami 1-2, což vypovídá o dobré finanční situaci. V letech 2020 a 2023 se nachází mezi hodnotami 0-1, tudíž podnik může vykazovat určité problémy, zejména v roce 2023, kdy se tato hodnota oproti předešlému roku velmi snížila.

Konkurentův index bonity vykazoval značné kolísání. V roce 2019 byl velmi nízký, což naznačuje problémy např. s likviditou, rentabilitou nebo vysokými závazky. Nejlepší finanční situace dosáhl v roce 2021 a 2022, kdy se pohyboval mezi hodnotami 1 a 2. Společnost, podobně jako u podniku XYZ, a.s., vykazuje velký pokles indexu v roce 2023, což značí, že mohla mít finanční potíže.

Tabulka 30 Index bonity podniku XYZ, a.s.

Ukazatel	2019	2020	2021	2022	2023
1,5 * cash flow / cizí zdroje	0,210	0,281	0,200	-0,045	0,043
0,08 * aktiva / cizí zdroje	0,141	0,137	0,140	0,137	0,124
10 * zisk / aktiva	0,577	0,270	0,494	0,718	0,146
5 * zisk / výnosy	0,139	0,080	0,109	0,200	0,038
0,3 * zásoby / výnosy	0,046	0,046	0,024	0,042	0,045
0,1 * výnosy / aktiva	0,207	0,169	0,227	0,180	0,190
Index bonity	1,320	0,983	1,192	1,231	0,586

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

Tabulka 31 Index bonity podniku ABC, a.s.

Ukazatel	2019	2020	2021	2022	2023
1,5 * cash flow / cizí zdroje	0,029	0,050	0,227	0,163	0,199
0,08 * aktiva / cizí zdroje	0,087	0,088	0,089	0,091	0,089
10 * zisk / aktiva	-0,005	0,309	0,457	0,417	0,067
5 * zisk / výnosy	-0,001	0,053	0,065	0,076	0,013
0,3 * zásoby / výnosy	0,061	0,046	0,023	0,039	0,043
0,1 * výnosy / aktiva	0,249	0,293	0,353	0,276	0,251
Index bonity	0,418	0,839	1,213	1,062	0,661

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

9.3 Bankrotní modely

9.3.1 Altmanův model (Z-skóre)

Vybraný podnik v průběhu let dosahuje poměrně podobných hodnot a po celou dobu se pohybuje v šedé zóně, a proto nelze přesně říci, že je firma úspěšná, ale zároveň není v zásadních problémech. Hodnoty šedé zóny se pohybují mezi 1,81 a 2,98. Nejblíže horní hranici se podnik přiblížil v roce 2021 s hodnotou 2,873. Při překročení hranice 2,98 by bylo možné označit finanční situaci společnosti za uspokojivou. V šedé zóně se také nachází konkurenční společnost, která na rozdíl od vybraného podniku horní hranici této zóny přesáhla v roce 2021.

Při porovnání obou podniků lze z tabulek vyčíst, že jejich Z-skóre má kolísavý charakter, ale žádná ze společností v průběhu let neklesla pod hodnotu 1,81. V případě, že index klesne pod tuto hranici, hrozí společností finanční potíže a bankrot.

Tabulka 32 Z-skóre podniku XYZ, a.s.

Ukazatel	2019	2020	2021	2022	2023
1,2 * ČPK / A	-0,042	-0,078	-0,130	-0,048	-0,023
1,4 * nerozdělený zisk / A	0,295	0,339	0,310	0,304	0,331
3,3* EBIT / A	0,265	0,130	0,220	0,340	0,194
0,6 * VK / CZ	0,456	0,428	0,446	0,425	0,329
1 * T / A	1,888	1,534	2,027	1,583	1,724
Z-skóre	2,863	2,353	2,873	2,604	2,555

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

Tabulka 33 Z-skóre podniku ABC, a.s.

Ukazatel	2019	2020	2021	2022	2023
1,2 * ČPK / A	-0,242	-0,262	-0,401	-0,443	-0,451
1,4 * nerozdělený zisk / A	0,084	0,058	0,035	0,080	0,104
3,3* EBIT / A	0,002	0,127	0,187	0,171	0,032
0,6 * VK / CZ	0,048	0,057	0,060	0,078	0,062
1 * T / A	2,296	2,670	3,230	2,528	2,338
Z-skóre	2,188	2,649	3,112	2,414	2,085

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

9.3.2 Model IN

Index IN05 u podniku XYZ, a.s. dosáhl hodnoty nejvyšší v roce 2019, kdy činil 1,492, což ho zařazuje do šedé zóny. Tento výsledek naznačuje, že i když společnost v tomto roce

nevykazovala vážné finanční problémy, její finanční situace nebyla natolik silná, aby mohla být označena za bonitní. Po zbytek analyzovaných let se hodnota indexu IN05 pohybovala nadále v šedé zóně a nedosáhl hodnoty, která by naznačovala bonitní společnost. Nejnižší hodnoty podnik vykazuje v roce 2023, kdy se přibližuje spodnímu limitu šedé zóny a v případě dalšího poklesu by mohl podnik čelit finančním problémům. Lze říci, že i když podnik XYZ, a.s. zůstával v šedé zóně, jeho finanční stabilita se zhoršila.

Konkurent vykazoval v průběhu prvních tří let postupný růst indexu IN05. V roce 2019 byl index 0,737, tyto hodnoty spadají do bankrotní zóny. To značí, že podnik mohl v tomto roce čelit finančním problémům. V následujících dvou letech došlo ke zlepšení a podnik se dostal do šedé zóny. Vyhnul se hrozbě bankrotu a zároveň dosáhl stability. K výraznému zhoršení finanční situace došlo v roce 2023, kdy hodnota tohoto indexu klesla na 0,774 a podnik se opět nachází v bankrotní zóně. Pokud se jeho situace nezlepší, mohl by čelit finančním potížím až bankrotu.

Tabulka 34 Model IN podniku XYZ, a.s.

Ukazatel	2019	2020	2021	2022	2023
0,13 * aktiva / cizí zdroje	0,229	0,223	0,227	0,222	0,202
0,04 * EBIT / nákladové úroky	0,425	0,324	0,356	0,153	0,072
3,97 * EBIT / aktiva	0,319	0,157	0,265	0,410	0,234
0,21 * výnosy / aktiva	0,435	0,355	0,476	0,377	0,399
0,09 * oběžný majetek / krátkodobé závazky	0,084	0,078	0,068	0,083	0,087
IN05	1,492	1,136	1,392	1,245	0,993

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

Tabulka 35 Model IN podniku ABC, a.s.

Ukazatel	2019	2020	2021	2022	2023
0,13 * aktiva / cizí zdroje	0,141	0,143	0,144	0,148	0,144
0,04 * EBIT / nákladové úroky	0,003	0,216	0,311	0,109	0,016
3,97 * EBIT / aktiva	0,002	0,152	0,225	0,206	0,039
0,21 * výnosy / aktiva	0,522	0,616	0,741	0,579	0,526
0,09 * oběžný majetek / krátkodobé závazky	0,069	0,067	0,053	0,050	0,049
IN05	0,737	1,194	1,474	1,092	0,774

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

10 SHRNUTÍ PRAKTICKÉ ČÁSTI

Praktickou část své bakalářské práce jsem začala představením vybrané společnosti. Společnost se zabývá prodejem a opravou motorových vozidel a podle CZ-NACE její hlavní činnost spadá do kategorie G – velkoobchod, maloobchod, opravy a údržba motorových vozidel. V kontextu uvedení firmy jsem vypracovala graf vývoje počtu zaměstnanců a SWOT analýzu, která se skládá ze slabých a silných stránek, příležitostí a hrozeb. Ve své práci rovněž stručně představuji i konkurenční podnik, který také patří do sekce G.

Prvním použitým nástrojem pro finanční analýzu je analýza absolutních ukazatelů, která se zaměřuje na rozbor aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Na základě vypracované analýzy majetkové struktury lze říci, že celková aktiva, a tím i jeho majetek, v průběhu let roste. I přes tento růst dlouhodobých aktiv podniku mezi lety 2020-2021 klesají zásoby a pohledávky z důvodu prodeje, o čemž vypovídá rovněž vyšší obrat aktiv a jejich rentabilita v roce 2021. Do očí bijící je také položka peněžní prostředky, která mezi lety 2019-2020 vzrostla o téměř 500 %. Toto navýšení se může zdát být významné, ovšem pro podnik je takové kolísání na účtech běžné, vzhledem ke zboží, které prodává. Finanční struktura podniku a její změny vykazují, že podnik v průběhu let dosahuje větší závislosti na cizích zdrojích financování. Podobně jako u aktiv dochází k propadu výsledku hospodaření v roce 2020 důsledkem pandemie a následně pak v roce 2023. Analýza výnosů popisuje, že jejich největší podíl tvoří tržby za prodané zboží (82-86 %) následované ostatními provozními výnosy. Významné změny nastaly u výnosových úroků a ostatních finančních výnosů, a to v podobě 2840 % růstu. S meziročně rostoucími výnosy rostou také náklady, které v roce 2023 dosahují 2 018 917 tis. Kč.

Analýza rozdílových ukazatelů vykazuje během 5 let záporný čistý pracovní kapitál. Na základě této analýzy lze určit, že podnik využívá agresivní způsob financování. To znamená, že firma využívá vysoký podíl cizího kapitálu k financování své činnosti. Tato strategie s sebou přináší vyšší riziko, protože dochází k vyšší zadluženosti podniku.

U analýzy poměrových ukazatelů podnik dosahuje mezi lety 2019 a 2023 kolísavých výsledků v oblasti rentability. Rentabilita aktiv poklesla v roce 2020, ale v roce 2022 dosáhla nejlepší hodnoty, což ukazuje na efektivní využívání aktiv. Rentabilita kapitálu se v roce 2023 výrazně snížila kvůli rostoucí úrovni zadluženosti, což vedlo k vyšším úrokovým nákladům. Rentabilita tržeb vykazovala v roce 2022 nejvyšší hodnoty, i když byla ovlivněna poklesem tržeb v roce 2020. Likvidita podniku, včetně běžné, pohotové a hotovostní,

v posledních letech rostla, ale stále nedosahuje doporučených hodnot. Zadluženost podniku roste z 56 % na 64,4 %, tyto hodnoty jsou ovlivněny zvýšením cizích zdrojů.

Pro porovnání vybraného podniku s konkurenčním uvádím ve své práci spider analýzu za rok 2019 a 2023. V prvním roce vybraný podnik dosahuje lepších výsledků v oblasti rentability s vyšší návratností vlastního kapitálu, efektivnějším využitím aktiv a vyšší rentabilitou tržeb. Oba podniky mají velmi nízkou likviditu, zejména hotovostní. Konkurenční podnik je výrazně více zadlužený, přičemž 92 % jeho financování tvoří dluhy. V roce 2023 dochází ke změně a lepší rentability vlastního kapitálu dosahuje konkurenční podnik. I v tomto roce oba podniky mají nízké hodnoty ukazatelů likvidity.

Posledním nástrojem je analýza soustav ukazatelů, která se tvoří ze tří oblastí. První oblastí je pyramidový rozklad ROE, který popisuje, jaké aspekty ovlivnily rentabilitu vlastního kapitálu v uvedených letech. ROE je rozložen na tři ukazatele – zisková marže, obrat aktiv a finanční páka. Druhou oblastí jsou bonitní modely, které hodnotí finanční situaci a zdraví podniku. Podle výpočtů z Kralickova Quick testu a Indexu bonity nelze přesně říci, zda podnik patří mezi bonitní, protože se nachází v šedé zóně. V této zóně se podnik nachází i při výpočtu bankrotních modelů v třetí oblasti, konkrétněji Altmanova modelu a modelu IN05.

11 DOPORUČENÍ PRO ZLEPŠENÍ FINANČNÍ SITUACE VYBRANÉHO PODNIKU

V návaznosti na provedenou finanční analýzu lze podniku doporučit několik opatření, které by mohly zlepšit nedostatky v několika oblastech a jejichž cílem je zlepšení finanční situace společnosti. První oblast, která dosahuje určitých slabin, je struktura kapitálu. Na základě analýzy poměrových ukazatelů lze určit, že podnik dosahuje vysokého procenta zadlužení. Návrhem je zaměřit se na snížení zadluženosti, která v roce 2023 dosahuje 64,4%. Zadluženost se sebou přináší vyšší úrokové náklady a finanční riziko. Nižší zadluženosti podnik dosáhne tím, že omezí příjem cizích zdrojů a zaměří se na splácení závazků. V současné době podnik se zadlužeností, která se neshoduje s jeho strategií, bojuje tak, že zisk reinvestuje zpět do podniku místo jeho vyplácení ve formě dividend.

Podnik by se měl také zaměřit na zvýšení efektivity nákladů, zejména u těch nejvýznamnějších položek, jako jsou výkonová spotřeba a náklady na prodané zboží. V analyzovaných letech tyto náklady vykazují průměrný meziroční růst kolem 11,6% (výkonová spotřeba) a 12% (náklady na prodané zboží). Tento růst nákladů je významně vyšší než meziroční růst výnosů, který se pohybuje v rozmezí 5,7% u tržeb z prodeje výrobků a služeb a 11,8% u tržeb za zboží. Tento rozdíl naznačuje, že náklady rostou rychleji než příjmy, což může v budoucnu negativně ovlivnit konkurenceschopnost a rentabilitu podniku. Pro zajištění ziskovosti v budoucnu by měl podnik snížit své náklady například formou zlepšení provozních procesů či modernizaci technologií.

V průběhu analyzovaných let podnik dosahuje nižších hodnot likvidity, které podle odborné literatury mohou být rizikové z důvodu nedostatku prostředků na pokrytí krátkodobých závazků. Firma sice vykazuje nízkou likviditu, ale své závazky hradí včas a v případě většího zůstatku peněžních prostředků hradí závazky s předstihem. Současně si také vytváří finanční rezervu pro případné nečekané výdaje.

Podle výsledků bonitních a bankrotních modelů se podnik nachází v šedé zóně, což znamená, že jeho finanční zdraví je nejisté. Podnik by měl tuto situaci pravidelně kontrolovat a včas reagovat na jakékoliv negativní trendy. Pro zlepšení bonity by měl podnik optimalizovat svou zadluženost.

ZÁVĚR

Cílem této bakalářské práce bylo zhodnocení finančního zdraví a situace vybraného podniku a porovnání s konkurencí. Toto zhodnocení bylo provedeno na základě doporučených hodnot odborné literatury.

V teoretické části nejprve seznamuji s pojmem finanční analýzy a jejími cíli. Pro seznámení s tímto pojmem uvádím a popisuji jednotlivé zdroje dat, se kterými lze pracovat. Uvedeny jsou také jednotlivé metody a nástroje analýzy, které jsou později aplikovány v praktické části na vybraný, a i konkurenční podnik.

Po představení vybrané a konkurenční společnosti praktická část mé práce popisuje, jak lze jednotlivé nástroje a metody analýzy použít k posouzení finančního zdraví podniku. Pomocí horizontální a vertikální analýzy byly zjištěny hlavní změny v hospodaření podniku, a to na základě účetních výkazů společnosti. Poměrové ukazatele poskytly konkrétní informace o rentabilitě, likviditě, aktivitě a zadluženosti podniku, což je klíčové pro hodnocení jeho finanční stability. Dále jsem využila nástroj spider analýzy, která poskytla vizuální porovnání obou podniků. Pyramidový rozklad ROE pak podrobně rozebral faktory, které ovlivnily rentabilitu vlastního kapitálu.

Na základě zjištěných výsledků lze říci, že podnik by měl zapracovat na své likviditě, aktivitě i rentabilitě. Rovněž jeho zadluženost v průběhu analyzovaných let vzrostla. U většiny těchto ukazatelů nedosahuje výše zmíněných doporučených hodnot. Díky bonitním a bankrotním modelům by bylo možné zjistit, jestli je podnik bonitní či jestli se blíží bankrotu. Ve své práci jsem uvedla dva bonitní a dva bankrotní modely – všechny se stejným výsledkem, a to tím, že se podnik nachází v šedé zóně, proto nelze přesně určit, v jaké finanční situaci se nachází.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

BRABENEC, Tomáš, 2015. *Finanční analýza obchodních korporací*. Ekopress. ISBN 978-80-87865-85-9.

CZ-NACE. ©2018. Online. Dostupné z: <http://www.nace.cz/G-velkoobchod-maloobchod-opravy-udrzba-motorovych-vozidel>. [cit. 2025-05-07].

HIGGINS, Robert C.; KOSKI, Jennifer L. a MITTON, Todd, 2023. *Analysis for financial management*. Thirteenth edition. New York : McGraw-Hill Education. ISBN 978-1-265-04263-9.

KALOUDA, František, 2019. *Finanční a cost-benefit analýza podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk. ISBN 978-80-7380-778-8.

KNÁPKOVÁ, Adriana; PAVELKOVÁ, Drahomíra; REMEŠ, Daniel a ŠTEKER, Karel, 2017. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Grada. ISBN 978-80-271-0563-2.

KUBĚNKA, Michal, 2015. *Finanční stabilita podniku a její indikátory*. Univerzita Pardubice. ISBN 978-80-7395-890-9.

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

ORESKÝ, Milan, 2017. *Finanční a ekonomická analýza obchodního podniku*. Wolters Kluwer SR. ISBN 978-80-8168-763-1.

PEVNÁ, Jana, 2017. *Vybrané kapitoly z finančního řízení firmy*. Vysoká škola ekonomická v Praze. ISBN 978-80-245-2225-8.

ROBINSON, Thomas R.; HENRY, Elaine; PIRIE, Wendy L. a BROIHAN, Michael A, 2015. *International financial statements analysis*. 3. vydání. Hoboken: Wiley. ISBN 978-11-1899-947-9.

ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Randolph; JAFFE, Jeffrey F. a JORDAN, Bradford D., 2018. *Corporate finance: core principles & applications*. Fifth edition. New York: McGraw-Hill Education. ISBN 978-1-260-08327-9.

RŮČKOVÁ, Petra, 2021. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-271-3124-2.

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

[cit. 2025-01-11].

TAUŠL PROCHÁZKOVÁ, Petra a JELÍNKOVÁ, Eva, 2018. *Podniková ekonomika – klíčové oblasti*. Online. Grada. ISBN 978-80-271-0945-6. Dostupné z: <https://www.bookport.cz/kniha/podnikova-ekonomika-klicove-oblasti-4294/>. [cit. 2025-01-11].

[cit. 2025-01-11].

Veřejný rejstřík a Sbírka listin. Online. Ministerstvo spravedlnosti České republiky. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik>. [cit. 2025-05-07].

VOCHOZKA, Marek a kolektiv, 2020. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Online. 2. aktualizované vydání. Grada. ISBN 978-80-271-1890-8. Dostupné z: <https://www.bookport.cz/kniha/metody-komplexniho-hodnoceni-podniku-7246/>. [cit. 2025-01-11].

[cit. 2025-01-11].

VOCHOZKA, Marek a kolektiv, 2021. *Finance podniku: Komplexní pojetí*. Online. Grada. ISBN 978-80-271-4633-8. Dostupné z: <https://www.bookport.cz/kniha/finance-podniku-komplexni-pojeti-10645/>. [cit. 2025-01-11].

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1 Vývoj počtu zaměstnanců vybraného podniku v letech 2019-2023	43
Obrázek 2 Spider graf za rok 2019	63
Obrázek 3 Spider graf za rok 2023	64
Obrázek 4 Pyramidový rozklad ROE podniku XYZ, a.s.....	65
Obrázek 5 Pyramidový rozklad ROE podniku ABC, a.s.....	66

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 Bodování výsledků Kralickova testu	35
Tabulka 2 Hodnotící stupnice indexu bonity	36
Tabulka 3 Základní informace o vybrané společnosti	42
Tabulka 4 SWOT analýza vybraného podniku	44
Tabulka 5 Základní informace o konkurenční společnosti	45
Tabulka 6 Majetková struktura podniku XYZ, a. s.	47
Tabulka 7 Horizontální a vertikální analýza aktiv podniku XYZ, a. s.	48
Tabulka 8 Finanční struktura podniku XYZ, a.s.	50
Tabulka 9 Horizontální a vertikální analýza pasiv podniku XYZ, a.s.	50
Tabulka 10 Výnosy podniku XYZ, a.s.	52
Tabulka 11 Vertikální analýza výnosů podniku XYZ, a.s.	52
Tabulka 12 Horizontální analýza výnosů podniku XYZ, a.s.	52
Tabulka 13 Náklady podniku XYZ, a.s.	54
Tabulka 14 Vertikální analýza nákladů podniku XYZ, a.s.	54
Tabulka 15 Horizontální analýza nákladů podniku XYZ, a.s.	55
Tabulka 16 Čistý pracovní kapitál podniku XYZ, a.s.	56
Tabulka 17 Čistý pracovní kapitál podniku ABC, a.s.	56
Tabulka 18 Ukazatele rentability podniku XYZ, a.s.	57
Tabulka 19 Ukazatele rentability podniku ABC, a.s.	57
Tabulka 20 Ukazatele aktivity podniku XYZ, a.s.	58
Tabulka 21 Ukazatele aktivity podniku ABC, a.s.	59
Tabulka 22 Ukazatele likvidity podniku XYZ, a.s.	60
Tabulka 23 Ukazatele likvidity podniku ABC, a.s.	60
Tabulka 24 Ukazatele zadluženosti podniku XYZ, a.s.	61
Tabulka 25 Ukazatele zadluženosti podniku ABC, a.s.	61
Tabulka 26 Porovnání ukazatelů vybraného a konkurenčního podniku pro spider analýzu za rok 2019	62
Tabulka 27 Porovnání ukazatelů vybraného a konkurenčního podniku pro spider analýzu za rok 2023	64
Tabulka 28 Kralickův Quick test podniku XYZ, a.s.	67
Tabulka 29 Kralickův Quick test podniku ABC, a.s.	67
Tabulka 30 Index bonity podniku XYZ, a.s.	68
Tabulka 31 Index bonity podniku ABC, a.s.	68
Tabulka 32 Z-skóre podniku XYZ, a.s.	69

Tabulka 33 Z-skóre podniku ABC, a.s.	69
Tabulka 34 Model IN podniku XYZ, a.s.	70
Tabulka 35 Model IN podniku ABC, a.s.	70
Tabulka 36 Majetková struktura konkurenčního podniku ABC, a.s.	118
Tabulka 37 Horizontální a vertikální analýza aktiv podniku ABC, a.s.	119
Tabulka 38 Finanční struktura konkurenčního podniku ABC, a.s.	119
Tabulka 39 Horizontální a vertikální analýza pasiv podniku ABC, a.s.	120

SEZNAM VZORCŮ

(1) Horizontální analýza – absolutní pojetí.....	23
(2) Horizontální analýza – relativní pojetí	23
(3) Čistý pracovní kapitál.....	25
(4) Rentabilita vlastního kapitálu.....	27
(5) Rentabilita aktiv	28
(6) Rentabilita tržeb	28
(7) Obrat celkových aktiv	29
(8) Obrat dlouhodobého majetku	29
(9) Obrat zásob.....	30
(10) Doba obratu pohledávek.....	30
(11) Doba obratu závazků – 1. vztah	30
(12) Doba obratu závazků – 2. vztah	30
(13) Doba obratu zásob.....	30
(14) Běžná likvidita.....	31
(15) Pohotovná likvidita.....	32
(16) Hotovostní (okamžitá) likvidita.....	32
(17) Celková zadluženost.....	32
(18) Míra zadluženosti	33
(19) Úrokové krytí	33
(20) Ukazatel R1	35
(21) Ukazatel R2	35
(22) Ukazatel R3	35
(23) Ukazatel R4	35
(24) Index bonity.....	36
(25) Altmanův model.....	37
(26) Model IN95	37
(27) Model IN05	38

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

ČPK	čistý pracovní kapitál
ROA	rentabilita aktiv
ROE	rentabilita kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
a.s.	akciová společnost
DHM	dlouhodobý hmotný majetek
DNM	dlouhodobý nehmotný majetek
NACE	statistická klasifikace ekonomických činností
EAT	čistý zisk
EBT	zisk před zdaněním
EBIT	zisk před úroky a zdaněním
EBITDA	zisk před úroky, zdaněním a odpisy

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I: Účetní výkazy vybraného podniku v letech 2019-2023

Příloha P II: Majetková a finanční struktura konkurenčního podniku a horizontální a vertikální analýzy

PŘÍLOHA P I: ÚČETNÍ VÝKAZY VYBRANÉHO PODNIKU

V LETECH 2019–2023

ROZVAHA

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

Sestaveno dne: 30.4.2020
Právní forma účetní jednotky: AKCIOVÁ SPOLEČNOST
Předmět podnikání účetní jednotky: Obchod s motorovými vozidly

V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	982 901	311 399	671 502	573 307
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	633 135	306 995	326 140	299 548
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	1 309	1 302	7	25
1.	Nehmotné výsledky vývoje	05	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	06	1 219	1 212	7	25
2.1.	Software	07	1 219	1 212	7	25
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08	0	0	0	0
3.	Goodwill	09	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	90	90	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	631 826	305 693	326 133	299 523
1.	Pozemky a stavby	15	454 844	250 886	203 958	207 785
1.1.	Pozemky	16	62 926	0	62 926	61 792
1.2.	Stavby	17	391 918	250 886	141 032	145 993
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	148 461	53 805	94 656	89 799
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	1 838	1 002	836	554
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	1 838	1 002	836	554
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	26 683	0	26 683	1 385
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	6 057	0	6 057	188
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	20 626	0	20 626	1 197

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	27	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	0	0	0	0
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	30	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	326 670	4 404	322 266	253 108
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	215 235	4 031	211 204	153 934
1.	Materiál	39	561	0	561	478
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	5 676	0	5 676	985
3.	Výrobky a zboží	41	208 998	4 031	204 967	152 450
3.1.	Výrobky	42	0	0	0	0
3.2.	Zboží	43	208 998	4 031	204 967	152 450
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	21
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	109 583	373	109 210	97 673
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	33 668	0	33 668	23 834
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	3 954	0	3 954	14 899
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	25 970	0	25 970	5 253
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	3 682	0	3 682	3 682
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	62	0	62	0
5.1.	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	62	0	62	0
5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	57	75 915	373	75 542	73 839
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	72 360	373	71 987	73 196
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	57
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	3 555	0	3 555	586
4.1.	Pohledávky za společnosti	62	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	34	0	34	41
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	1 299	0	1 299	421
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	685	0	685	70
4.6.	Jiné pohledávky	67	1 537	0	1 537	54
3.	Časové rozlišení aktiv	68	0	0	0	0
3.1.	Náklady příštích období	69		0	0	0
3.2.	Komplexní náklady příštích období	70	0	0	0	0
3.3.	Příjmy příštích období	71	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	72	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	1 852	0	1 852	1 501
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	627	0	627	418
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	1 225	0	1 225	1 083
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	23 096	0	23 096	20 651
1.	Náklady příštích období	79	974	0	974	1 205
2.	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	81	22 122	0	22 122	19 446

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	671 502	573 307
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	289 466	250 716
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	109 242	109 242
1.	Základní kapitál	04	109 242	109 242
2.	Vlastní podíly (-)	05	0	0
3.	Změny základního kapitálu	06	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07	0	0
1.	Ážio	08	0	0
2.	Kapitálové fondy	09	0	0
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	0	0
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11	0	0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	0	0
1.	Ostatní rezervní fondy	16	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	17	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	141 474	122 254
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	141 509	122 289
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	-35	-35
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	38 750	19 220
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22	0	0
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	380 904	321 890
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24	394	0
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	25	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	26	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	27	0	0
4.	Ostatní rezervy	28	394	0
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	380 510	321 890
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	34 969	38 650
1.	Vydané dluhopisy	31	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	32	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	33	0	0

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	34 969	38 650
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	35	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	36	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	37	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	38	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	39	0	0
8.	Odložený daňový závazek	40	0	0
9.	Závazky - ostatní	41	0	0
9.1.	Závazky ke společníkům	42	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	43	0	0
9.3.	Jiné závazky	44	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	345 541	283 240
1.	Vydané dluhopisy	46	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	47	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	48	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	39 724	11 870
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	11 688	10 460
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	280 753	252 731
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	52	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	53	888	888
7.	Závazky - podstatný vliv	54	0	0
8.	Závazky ostatní	55	12 488	7 291
8.1.	Závazky ke společníkům	56	0	0
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	57	141	141
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	2 923	2 505
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	1 699	1 480
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	7 589	3 089
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	136	76
8.7.	Jiné závazky	62	0	0
C.III.	Časové rozlišení pasiv (C.III.1. + C.III.2)	63	0	0
1.	Výdaje příštích období	64		0
2.	Výnosy příštích období	65	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	1 132	701
1.	Výdaje příštích období	67	942	664
2.	Výnosy příštích období	68	190	37

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

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

Sestaveno dne: 30.4.2020

Právní forma účetní jednotky: AKCIOVÁ SPOLEČNOST

Předmět podnikání účetní jednotky: Obchod s motorovými vozidly

V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	86 209	70 958
II.	Tržby za prodej zboží	02	1 181 795	966 878
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	1 153 440	933 440
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	1 086 221	884 898
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	15 223	13 914
3.	Služby	06	51 996	34 628
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-4 691	-985
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	59 941	54 331
D.1.	Mzdové náklady	10	44 356	40 061
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	15 585	14 270
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	14 755	13 483
2.2.	Ostatní náklady	13	830	787
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	41 357	41 024
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	40 855	39 383
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	40 855	39 383
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	434	1 719
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	68	-78
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1. až III.3.)	20	121 355	100 868
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	98 218	95 176
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0
3.	Jiné provozní výnosy	23	23 137	5 692
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	83 815	79 757
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	80 002	77 200
2.	Prodaný materiál	26	0	0
3.	Daně a poplatky	27	1 130	944
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	394	0
5.	Jiné provozní náklady	29	2 289	1 613
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	55 497	31 137

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31	0	0
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35	0	0
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36	0	0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	922	560
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	922	548
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	12
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)	43	5 073	3 212
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	312	244
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	4 761	2 968
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	224	158
K.	Ostatní finanční náklady	47	2 720	2 594
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-6 647	-5 088
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	48 850	26 049
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	10 100	6 829
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	10 100	5 753
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	0	1 076
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	38 750	19 220
M.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	38 750	19 220
	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	1 390 505	1 139 422

Podpisový záznam

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2020
(v celých tisících Kč)
IČ: 25511165

Sestaveno dne: 15.6.2021

Právní forma účetní jednotky: AKCIOVÁ SPOLEČNOST

Předmět podnikání účetní jednotky: Obchod s motorovými vozidly

V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	1 077 625	333 335	744 290	671 502
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	750 632	329 079	421 553	326 140
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	1 309	1 309	0	7
1.	Nehmotné výsledky vývoje	05	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	06	1 219	1 219	0	7
2.1.	Software	07	1 219	1 219	0	7
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08	0	0	0	0
3.	Goodwill	09	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	90	90	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	749 323	327 770	421 553	326 133
1.	Pozemky a stavby	15	458 880	267 815	191 065	203 958
1.1.	Pozemky	16	62 926	0	62 926	62 926
1.2.	Stavby	17	395 954	267 815	128 139	141 032
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	146 769	58 930	87 839	94 656
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	1 839	1 025	814	836
4.1.	Pěstítkelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	1 839	1 025	814	836
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	141 835	0	141 835	26 683
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	8 495	0	8 495	6 057
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	133 340	0	133 340	20 626

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	27	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	0	0	0	0
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	30	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	307 352	4 256	303 096	322 266
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	198 002	4 108	193 894	211 204
1.	Materiál	39	746	0	746	561
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	856	0	856	5 676
3.	Výrobky a zboží	41	196 400	4 108	192 292	204 967
3.1.	Výrobky	42	0	0	0	0
3.2.	Zboží	43	196 400	4 108	192 292	204 967
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	0
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	98 259	148	98 111	109 210
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	39 532	0	39 532	33 668
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	1 262	0	1 262	3 954
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	34 498	0	34 498	25 970
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	3 682	0	3 682	3 682
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	90	0	90	62
5.1.	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	90	0	90	62
5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	57	58 727	148	58 579	75 542
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	39 978	148	39 830	71 987
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	18 749	0	18 749	3 555
4.1.	Pohledávky za společníky	62	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	4 123	0	4 123	34
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	2 783	0	2 783	1 299
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	10 324	0	10 324	685
4.6.	Jiné pohledávky	67	1 519	0	1 519	1 537
3.	Časové rozlišení aktiv	68	0	0	0	0
3.1.	Náklady příštích období	69	0	0	0	0
3.2.	Komplexní náklady příštích období	70	0	0	0	0
3.3.	Příjmy příštích období	71	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	72	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	11 091	0	11 091	1 852
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	629	0	629	627
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	10 462	0	10 462	1 225
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	19 641	0	19 641	23 096
1.	Náklady příštích období	79	681	0	681	974
2.	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	81	18 960	0	18 960	22 122

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	744 290	671 502
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	309 565	289 466
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	109 242	109 242
1.	Základní kapitál	04	109 242	109 242
2.	Vlastní podíly (-)	05	0	0
3.	Změny základního kapitálu	06	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07	0	0
1.	Ážio	08	0	0
2.	Kapitálové fondy	09	0	0
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	0	0
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11	0	0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	0	0
1.	Ostatní rezervní fondy	16	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	17	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	180 224	141 474
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	180 259	141 509
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	-35	-35
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	20 099	38 750
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22	0	0
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	433 934	380 904
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24	614	394
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	25	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	26	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	27	0	0
4.	Ostatní rezervy	28	614	394
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	433 320	380 510
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	81 658	34 969
1.	Vydané dluhopisy	31	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	32	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	33	0	0

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	81 658	34 969
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	35	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	36	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	37	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	38	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	39	0	0
8.	Odložený daňový závazek	40	0	0
9.	Závazky - ostatní	41	0	0
9.1.	Závazky ke společníkům	42	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	43	0	0
9.3.	Jiné závazky	44	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	351 662	345 541
1.	Vydané dluhopisy	46	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	47	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	48	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	38 045	39 724
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	22 435	11 688
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	285 643	280 753
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	52	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	53	88	888
7.	Závazky - podstatný vliv	54	0	0
8.	Závazky ostatní	55	5 451	12 488
8.1.	Závazky ke společníkům	56	0	0
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	57	0	141
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	2 855	2 923
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	1 615	1 699
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	409	7 589
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	10	136
8.7.	Jiné závazky	62	562	0
C.III.	Časové rozlišení pasív (C.III.1. + C.III.2.)	63	0	0
1.	Výdaje příštích období	64	0	0
2.	Výnosy příštích období	65	0	0
D.	Časové rozlišení pasív (D.1. + D.2.)	66	791	1 132
1.	Výdaje příštích období	67	791	942
2.	Výnosy příštích období	68	0	190

Podpisový záznam

1

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

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

Sestaveno dne: 15.6.2021

Právní forma účetní jednotky: AKCIOVÁ SPOLEČNOST

Předmět podnikání účetní jednotky: Obchod s motorovými vozidly

V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	73 796	86 209
II.	Tržby za prodej zboží	02	1 067 671	1 181 795
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	1 026 076	1 153 440
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	981 905	1 086 221
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	15 047	15 223
3.	Služby	06	29 124	51 996
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	4 820	-4 691
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	59 673	59 941
D.1.	Mzdové náklady	10	44 045	44 356
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	15 628	15 585
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	14 547	14 755
2.2.	Ostatní náklady	13	1 081	830
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	41 754	41 357
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	41 901	40 855
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	41 901	40 855
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	77	434
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-224	68
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	114 494	121 355
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	105 613	98 218
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0
3.	Jiné provozní výnosy	23	8 881	23 137
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	92 166	83 815
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	86 933	80 002
2.	Prodaný materiál	26	0	0
3.	Daně a poplatky	27	987	1 130
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	220	394
5.	Jiné provozní náklady	29	4 026	2 289
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	31 472	55 497

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31	0	0
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35	0	0
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36	0	0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	1 067	922
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	1 010	922
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	57	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)	43	3 824	5 073
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	199	312
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	3 625	4 761
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	71	224
K.	Ostatní finanční náklady	47	3 064	2 720
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-5 750	-6 647
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	25 722	48 850
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	5 623	10 100
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	5 623	10 100
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	20 099	38 750
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	20 099	38 750
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	1 257 099	1 390 505

ROZVAHA

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

Sestaveno dne: 20.6.2022

Právní forma účetní jednotky: AKCIOVÁ SPOLEČNOST

Předmět podnikání účetní jednotky: Obchod s motorovými vozidly

V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úš. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	1 048 432	345 833	702 599	744 290
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	793 511	341 177	452 334	421 553
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	2 247	1 309	938	0
1.	Nehmotné výsledky vývoje	05	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	06	1 219	1 219	0	0
2.1.	Software	07	1 219	1 219	0	0
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08	0	0	0	0
3.	Goodwill	09	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	90	90	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	938	0	938	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	938	0	938	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	791 264	339 868	451 396	421 553
1.	Pozemky a stavby	15	618 811	281 769	337 042	191 065
1.1.	Pozemky	16	53 043	0	53 043	62 926
1.2.	Stavby	17	565 768	281 769	283 999	128 139
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	143 521	57 051	86 470	87 839
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	1 839	1 048	791	814
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	1 839	1 048	791	814
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	27 093	0	27 093	141 835
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	10 901	0	10 901	8 495
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	16 192	0	16 192	133 340

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	27	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	0	0	0	0
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	30	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	236 099	4 656	231 443	303 096
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	129 985	4 385	125 600	193 894
1.	Materiál	39	1 406	0	1 406	746
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	2 635	0	2 635	856
3.	Výrobky a zboží	41	125 944	4 385	121 559	192 292
3.1.	Výrobky	42	0	0	0	0
3.2.	Zboží	43	125 944	4 385	121 559	192 292
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	0
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	103 578	271	103 307	98 111
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	33 394	0	33 394	39 532
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	1 282	0	1 282	1 262
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	28 320	0	28 320	34 498
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	3 682	0	3 682	3 682
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	110	0	110	90
5.1.	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	110	0	110	90
5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	57	70 184	271	69 913	58 579
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	38 088	271	37 817	39 830
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	32 096	0	32 096	18 749
4.1.	Pohledávky za společnosti	62	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	11 902	0	11 902	4 123
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	8 956	0	8 956	2 783
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	10 529	0	10 529	10 324
4.6.	Jiné pohledávky	67	709	0	709	1 519
3.	Časové rozlišení aktiv	68	0	0	0	0
3.1.	Náklady příštích období	69	0	0	0	0
3.2.	Komplexní náklady příštích období	70	0	0	0	0
3.3.	Příjmy příštích období	71	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	72	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	2 536	0	2 536	11 091
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	768	0	768	629
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	1 768	0	1 768	10 462
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	18 822	0	18 822	19 641
1.	Náklady příštích období	79	3 722	0	3 722	681
2.	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	81	15 100	0	15 100	18 960

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	702 599	744 290
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	299 239	309 565
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	109 242	109 242
1.	Základní kapitál	04	109 242	109 242
2.	Vlastní podíly (-)	05	0	0
3.	Změny základního kapitálu	06	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07	0	0
1.	Ážio	08	0	0
2.	Kapitálové fondy	09	0	0
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	0	0
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11	0	0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	0	0
1.	Ostatní rezervní fondy	16	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	17	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	155 322	180 224
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	155 322	180 259
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	0	-35
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	34 675	20 099
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22	0	0
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	402 788	433 934
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24	866	614
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	25	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	26	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	27	0	0
4.	Ostatní rezervy	28	866	614
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	401 922	433 320
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	94 516	81 658
1.	Vydané dluhopisy	31	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	32	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	33	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	94 516	81 658
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	35	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	36	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	37	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	38	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	39	0	0
8.	Odložený daňový závazek	40	0	0
9.	Závazky - ostatní	41	0	0
9.1.	Závazky ke společníkům	42	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	43	0	0
9.3.	Jiné závazky	44	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	307 406	351 662
1.	Vydané dluhopisy	46	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	47	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	48	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	56 414	38 045
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	24 958	22 435
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	218 639	285 643
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	52	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	53	1 061	88
7.	Závazky - podstatný vliv	54	0	0
8.	Závazky ostatní	55	6 334	5 451
8.1.	Závazky ke společníkům	56	0	0
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	57	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	3 729	2 855
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	2 034	1 615
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	312	409
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	259	10
8.7.	Jiné závazky	62	0	562
C.III.	Časové rozlišení pasiv (C.III.1. + C.III.2)	63	0	0
1.	Výdaje příštích období	64	0	0
2.	Výnosy příštích období	65	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	572	791
1.	Výdaje příštích období	67	536	791
2.	Výnosy příštích období	68	36	0

Podpisový záznam

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

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

Sestaveno dne: 20.6.2022

Právní forma účetní jednotky: AKCIOVÁ SPOLEČNOST

Předmět podnikání účetní jednotky: Obchod s motorovými vozidly

V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	71 010	73 796
II.	Tržby za prodej zboží	02	1 352 856	1 067 671
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	1 312 300	1 026 076
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	1 258 176	981 905
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	21 068	15 047
3.	Služby	06	33 056	29 124
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-1 779	4 820
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	68 265	59 673
D.1.	Mzdové náklady	10	50 068	44 045
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	18 197	15 628
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	16 626	14 547
2.2.	Ostatní náklady	13	1 571	1 081
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	37 461	41 754
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	37 062	41 901
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	37 062	41 901
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	277	77
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	122	-224
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	167 587	114 494
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	159 951	105 613
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0
3.	Jiné provozní výnosy	23	7 636	8 881
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	126 407	92 166
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	122 217	86 933
2.	Prodaný materiál	26	0	0
3.	Daně a poplatky	27	849	987
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	252	220
5.	Jiné provozní náklady	29	3 089	4 026
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	48 799	31 472

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31	0	0
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (součet V. 1 + V.2.)	35	0	0
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36	0	0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	991	1 067
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	822	1 010
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	169	57
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)	43	5 265	3 824
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	199
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	5 265	3 625
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	27	71
K.	Ostatní finanční náklady	47	2 907	3 064
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-7 154	-5 750
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	41 645	25 722
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	6 970	5 623
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	6 970	5 623
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	34 675	20 099
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	34 675	20 099
	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	1 592 471	1 257 099

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2022
(v celých tisících Kč)

Sestaveno dne: 26.6.2023

Právní forma účetní jednotky: AKCIOVÁ SPOLEČNOST

Předmět podnikání účetní jednotky: Obchod s motorovými vozidly

V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	1 119 206	244 889	874 317	702 599
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02		0	0	0
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	699 605	239 390	460 215	452 334
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	2 074	1 314	760	938
1.	Nehmotné výsledky vývoje	05	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	06	1 579	1 224	355	0
2.1.	Software	07	1 579	1 224	355	0
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08	0	0	0	0
3.	Goodwill	09	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	90	90	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	405	0	405	938
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	405	0	405	938
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	697 531	238 076	459 455	451 396
1.	Pozemky a stavby	15	499 449	177 233	322 216	337 042
1.1.	Pozemky	16	41 550	0	41 550	53 043
1.2.	Stavby	17	457 899	177 233	280 666	283 999
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	165 891	59 882	106 009	86 470
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	1 729	961	768	791
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	1 729	961	768	791
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	30 462	0	30 462	27 093
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	15 316	0	15 316	10 901
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	15 146	0	15 146	16 192

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	27	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	0	0	0	0
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	30	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	398 769	5 499	393 270	231 443
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	223 958	5 214	218 744	125 600
1.	Materiál	39	1 352	0	1 352	1 406
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	3 547	0	3 547	2 635
3.	Výrobky a zboží	41	216 075	5 214	210 861	121 559
3.1.	Výrobky	42	0	0	0	0
3.2.	Zboží	43	216 075	5 214	210 861	121 559
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	2 984	0	2 984	0
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	173 753	285	173 468	103 307
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	86 809	0	86 809	33 394
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	22 979	0	22 979	1 282
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	63 703	0	63 703	28 320
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	0	0	0	3 682
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	127	0	127	110
5.1.	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	127	0	127	110
5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	57	86 944	285	86 659	69 913
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	74 995	285	74 710	37 817
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	11 949	0	11 949	32 096
4.1.	Pohledávky za společníky	62	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	6 116	0	6 116	11 902
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	936	0	936	8 956
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	4 614	0	4 614	10 529
4.6.	Jiné pohledávky	67	283	0	283	709
3.	Časové rozlišení aktiv	68	0	0	0	0
3.1.	Náklady příštích období	69	0	0	0	0
3.2.	Komplexní náklady příštích období	70	0	0	0	0
3.3.	Příjmy příštích období	71	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	72	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	1 058	0	1 058	2 536
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	648	0	648	768
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	410	0	410	1 768
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	20 832	0	20 832	18 822
1.	Náklady příštích období	79	2 632	0	2 632	3 722
2.	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	81	18 200	0	18 200	15 100

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	874 317	702 599
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	361 973	299 239
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	109 242	109 242
1.	Základní kapitál	04	109 242	109 242
2.	Vlastní podíly (-)	05	0	0
3.	Změny základního kapitálu	06	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07	0	0
1.	Ážio	08	0	0
2.	Kapitálové fondy	09	0	0
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	0	0
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11	0	0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	0	0
1.	Ostatní rezervní fondy	16	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	17	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	189 997	155 322
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	189 997	155 322
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	62 734	34 675
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22	0	0
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	511 497	402 788
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24	834	866
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	25	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	26	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	27	0	0
4.	Ostatní rezervy	28	834	866
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	510 663	401 922
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	82 163	94 516
1.	Vydané dluhopisy	31	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	32	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	33	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	82 108	94 516
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	35	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	36	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	37	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	38	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	39	0	0
8.	Odložený daňový závazek	40	55	0
9.	Závazky - ostatní	41	0	0
9.1.	Závazky ke společníkům	42	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	43	0	0
9.3.	Jiné závazky	44	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	428 500	307 406
1.	Vydané dluhopisy	46	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	47	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	48	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	96 753	56 414
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	27 976	24 958
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	297 272	218 639
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	52	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	53	24	1 061
7.	Závazky - podstatný vliv	54	0	0
8.	Závazky ostatní	55	6 475	6 334
8.1.	Závazky ke společníkům	56	0	0
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	57	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	3 838	3 729
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	2 032	2 034
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	308	312
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	297	259
8.7.	Jiné závazky	62	0	0
C.III.	Časové rozlišení pasiv (C.III.1. + C.III.2.)	63	0	0
1.	Výdaje příštích období	64	0	0
2.	Výnosy příštích období	65	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	847	572
1.	Výdaje příštích období	67	808	536
2.	Výnosy příštích období	68	39	36

Podpisový záznam

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni: 31.12.2022

(v celých tisících Kč)

Sestaveno dne: 26.6.2023

Právní forma účetní jednotky: AKCIOVÁ SPOLEČNOST

Předmět podnikání účetní jednotky: Obchod s motorovými vozidly

V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	80 574	71 010
II.	Tržby za prodej zboží	02	1 303 680	1 352 856
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	1 253 898	1 312 300
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	1 189 894	1 258 176
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	21 599	21 068
3.	Služby	06	42 405	33 056
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-912	-1 779
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	75 986	68 265
D.1.	Mzdové náklady	10	55 363	50 068
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	20 623	18 197
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	18 311	16 626
2.2.	Ostatní náklady	13	2 312	1 571
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	41 360	37 461
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	40 517	37 062
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	40 517	37 062
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	829	277
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	14	122
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	182 483	167 587
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	176 681	159 951
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0
3.	Jiné provozní výnosy	23	5 802	7 636
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	105 263	126 407
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	102 229	122 217
2.	Prodaný materiál	26	0	0
3.	Daně a poplatky	27	652	849
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-32	252
5.	Jiné provozní náklady	29	2 414	3 089
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	91 142	48 799

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31	0	0
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35	0	0
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36	0	0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	3 623	991
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	1 128	822
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	2 495	169
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.)	43	23 535	5 265
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	23 535	5 265
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	794	27
K.	Ostatní finanční náklady	47	5 371	2 907
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-24 489	-7 154
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	66 653	41 645
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	3 919	6 970
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	181	6 970
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	3 738	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	62 734	34 675
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	62 734	34 675
	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	1 571 154	1 592 471

Podpisový záznam

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2023
(v celých tisících Kč)

Sestaveno dne: 21.6.2024
Právní forma účetní jednotky: AKCIOVÁ SPOLEČNOST
Předmět podnikání účetní jednotky: Obchod s motorovými vozidly

V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	1 333 805	263 801	1 070 004	874 317
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	718 859	257 535	461 324	460 215
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	1 672	1 105	567	760
1.	Nehmotné výsledky vývoje	05	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva	06	1 581	1 014	567	355
2.1.	Software	07	1 581	1 014	567	355
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08	0	0	0	0
3.	Goodwill	09	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	91	91	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	405
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	405
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	717 187	256 430	460 757	459 455
1.	Pozemky a stavby	15	508 774	194 826	313 948	322 216
1.1.	Pozemky	16	40 470	0	40 470	41 550
1.2.	Stavby	17	468 304	194 826	273 478	280 666
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	195 026	60 620	134 406	106 009
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	1 729	984	745	768
4.1.	Pěstíteľské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	1 729	984	745	768
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	11 658	0	11 658	30 462
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	7 246	0	7 246	15 316
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	4 412	0	4 412	15 146

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	27	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	0	0	0	0
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	30	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	592 161	6 266	585 895	393 270
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	312 037	6 070	305 967	218 744
1.	Materiál	39	1 278	0	1 278	1 352
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	3 053	0	3 053	3 547
3.	Výrobky a zboží	41	307 706	6 070	301 636	210 861
3.1.	Výrobky	42	0	0	0	0
3.2.	Zboží	43	307 706	6 070	301 636	210 861
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	2 984
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	277 882	196	277 686	173 468
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	149 453	0	149 453	86 809
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	12 521	0	12 521	22 979
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	136 772	0	136 772	63 703
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	0	0	0	0
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	160	0	160	127
5.1.	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	160	0	160	127
5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Krátkodobé pohledávky	57	128 429	196	128 233	86 659
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	111 620	196	111 424	74 710
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	8	0	8	0
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	16 801	0	16 801	11 949
4.1.	Pohledávky za společníky	62	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	5 812	0	5 812	6 116
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	449	0	449	936
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	10 342	0	10 342	4 614
4.6.	Jiné pohledávky	67	198	0	198	283
3.	Časové rozlišení aktiv	68	0	0	0	0
3.1.	Náklady příštích období	69	0	0	0	0
3.2.	Komplexní náklady příštích období	70	0	0	0	0
3.3.	Příjmy příštích období	71	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)	72	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	2 242	0	2 242	1 058
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	885	0	885	648
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	1 357	0	1 357	410
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)	78	22 785	0	22 785	20 832
1.	Náklady příštích období	79	1 234	0	1 234	2 632
2.	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	81	21 551	0	21 551	18 200

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	1 070 004	874 317
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	377 590	361 973
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	109 242	109 242
1.	Základní kapitál	04	109 242	109 242
2.	Vlastní podíly (-)	05	0	0
3.	Změny základního kapitálu	06	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07	0	0
1.	Ážio	08	0	0
2.	Kapitálové fondy	09	0	0
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	0	0
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11	0	0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	15	0	0
1.	Ostatní rezervní fondy	16	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	17	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	252 731	189 997
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	252 731	189 997
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	15 617	62 734
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22	0	0
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	689 342	511 497
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24	1 307	834
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	25	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	26	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	27	0	0
4.	Ostatní rezervy	28	1 307	834
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	688 035	510 663
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C.I.1. až C.I.9.)	30	81 709	82 163
1.	Vydané dluhopisy	31	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	32	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	33	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	69 700	82 108
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	35	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	36	10 284	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	37	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	38	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	39	0	0
8.	Odložený daňový závazek	40	1 725	55
9.	Závazky - ostatní	41	0	0
9.1.	Závazky ke společníkům	42	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	43	0	0
9.3.	Jiné závazky	44	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	606 326	428 500
1.	Vydané dluhopisy	46	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	47	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	48	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	86 208	96 753
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	15 888	27 976
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	496 123	297 272
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	52	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	53	350	24
7.	Závazky - podstatný vliv	54	0	0
8.	Závazky ostatní	55	7 757	6 475
8.1.	Závazky ke společníkům	56	0	0
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	57	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	4 631	3 838
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	2 475	2 032
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	385	308
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	265	297
8.7.	Jiné závazky	62	1	0
C.III.	Časové rozlišení pasiv (C.III.1. + C.III.2)	63	0	0
1.	Výdaje příštích období	64	0	0
2.	Výnosy příštích období	65	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	3 072	847
1.	Výdaje příštích období	67	3 029	808
2.	Výnosy příštích období	68	43	39

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2023
(v celých tisících Kč)

Sestaveno dne: 21.6.2024

Právní forma účetní jednotky: AKCIOVÁ SPOLEČNOST

Předmět podnikání účetní jednotky: Obchod s motorovými vozidly

V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	102 904	80 574
II.	Tržby za prodej zboží	02	1 741 592	1 303 680
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	1 679 163	1 253 898
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	1 603 622	1 189 894
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	25 816	21 599
3.	Služby	06	49 725	42 405
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	493	-912
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	92 426	75 986
D.1.	Mzdové náklady	10	67 627	55 363
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	24 799	20 623
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	22 398	18 311
2.2.	Ostatní náklady	13	2 401	2 312
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	50 740	41 360
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	49 973	40 517
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	49 973	40 517
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	856	829
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-89	14
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	181 518	182 483
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	172 734	176 681
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0
3.	Jiné provozní výnosy	23	8 784	5 802
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	142 938	105 263
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	139 616	102 229
2.	Prodaný materiál	26	0	0
3.	Daně a poplatky	27	644	652
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	473	-32
5.	Jiné provozní náklady	29	2 205	2 414
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	60 254	91 142

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)	31	0	0
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)	35	0	0
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36	0	0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	8 211	3 623
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40	5 383	1 128
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	2 828	2 495
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)	43	35 199	23 535
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	35 199	23 535
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	309	794
K.	Ostatní finanční náklady	47	5 782	5 371
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-32 461	-24 489
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	27 793	66 653
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	12 176	3 919
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	10 507	181
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	1 669	3 738
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	15 617	62 734
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	15 617	62 734
	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	2 034 534	1 571 154

Podpisový záznam

PŘÍLOHA P II: MAJETKOVÁ A FINANČNÍ STRUKTURA KONKURENČNÍHO PODNIKU A HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZY

Tabulka 36 Majetková struktura konkurenčního podniku ABC, a.s.

(v tis. Kč)	2019	2020	2021	2022	2023
Aktiva	1 148 230	1 037 073	786 980	972 929	1 289 508
stálá aktiva	358 293	336 270	377 467	488 221	657 137
DNM	7 524	6 253	3 847	2 323	1 685
DHM	290 869	269 617	303 620	388 203	516 427
DFM	59 900	60 400	70 000	97 695	139 025
oběžná aktiva	756 726	655 233	380 882	448 483	584 485
zásoby	576 840	467 675	210 834	351 903	460 155
pohledávky	178 550	186 085	168 639	94 915	122 876
- krátkodobé pohledávky	178 533	186 070	168 624	94 900	122 861
peněžní prostředky	1 336	1 473	1 409	1 665	1 454
časové rozlišení aktiv	32 095	45 570	28 631	36 225	47 886

(zdroj: vlastní zpracování na základě výkazů)

Tabulka 37 Horizontální a vertikální analýza aktiv podniku ABC, a.s.

	2019	2020	2021	2022	2023	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23
Aktiva	100%	100%	100%	100%	100%	-9,68%	-24,12%	23,63%	32,54%
stálá aktiva	31%	33%	48%	50%	51%	-6,15%	12,25%	29,34%	34,60%
DNM	2%	2%	1%	0%	0%	-16,89%	-38,48%	-39,62%	-27,46%
DHM	81%	80%	80%	80%	79%	-7,31%	12,61%	27,86%	33,03%
DFM	17%	18%	19%	20%	21%	0,83%	15,89%	39,56%	42,31%
oběžná aktiva	66%	63%	48%	46%	45%	-13,41%	-41,87%	17,75%	30,32%
zásoby	76%	71%	55%	78%	79%	-18,92%	-54,92%	66,91%	30,76%
pohledávky	24%	28%	44%	21%	21%	4,22%	-9,38%	-43,72%	29,46%
krátkodobé pohledávky	100%	100%	100%	100%	100%	4,22%	-9,38%	-43,72%	29,46%
peněžní prostředky	0%	0%	0%	0%	0%	10,25%	-4,34%	18,17%	-12,67%
časové rozlišení aktiv	3%	4%	4%	4%	4%	41,98%	-37,17%	26,52%	32,19%

(zdroj: vlastní zpracování na základě výkazů)

Tabulka 38 Finanční struktura konkurenčního podniku ABC, a.s.

(v tis. Kč)	2019	2020	2021	2022	2023
PASIVA	1 148 230	1 037 073	786 980	972 929	1 289 508
Vlastní kapitál	84 128	90 117	70 937	111 246	119 662
Základní kapitál	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000
Fondy ze zisku	501	421	287	180	275
VH minulých let	69 245	42 628	19 695	55 450	95 766
VH běžného účetního období	-618	32 068	35 955	40 616	8 621
Cizí zdroje	1 058 858	943 079	710 639	856 121	1 163 565
Závazky	1 057 229	941 014	703 372	854 246	1 160 789
Dlouhodobé závazky	68 695	58 957	59 827	46 823	90 730
Krátkodobé závazky	988 534	882 057	643 545	807 423	1 070 059
Časové rozlišení pasiv	5 244	3 877	5 404	5562	0

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)

Tabulka 39 Horizontální a vertikální analýza pasiv podniku ABC, a.s.

	2019	2020	2021	2022	2023	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23
PASIVA	100%	100%	100%	100%	100%	-9,68%	-24,12%	23,63%	32,54%
Vlastní kapitál	7%	9%	9%	11%	9%	7,12%	-21,28%	56,82%	7,57%
Základní kapitál	18%	17%	21%	13%	13%	0%	0%	0%	0%
Fondy ze zisku	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
VH minulých let	82%	47%	28%	50%	80%	-38,44%	-53,80%	181,54%	72,71%
VH běžného účetního období	-1%	36%	51%	37%	7%	52,89%	12,12%	12,96%	-78,77%
Cizí zdroje	92%	91%	90%	88%	90%	-10,93%	-24,65%	20,47%	35,91%
Závazky	100%	100%	99%	100%	100%	-10,99%	-25,25%	21,45%	35,88%
Dlouhodobé závazky	6%	6%	9%	5%	8%	-14,18%	1,48%	-21,74%	93,77%
Krátkodobé závazky	94%	94%	91%	95%	92%	-10,77%	-27,04%	25,46%	32,53%
Časové rozlišení pasiv	0%	0%	1%	1%	0%	-26,07%	39,39%	2,92%	100%

(zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů)