TECHNICKÁ UNIVERZITA V LIBERCI
Ekonomická fakulta

FINANČNÍ ANALÝZA PODNIKU JARICO, S.R.O.

Bakalářská práce

Studijní program: B6208 – Ekonomika a management
Studijní obor: 6208R085 – Podniková ekonomika

Autor práce: Veronika Kyznarová
Vedoucí práce: Ing. Lenka Strýčková, Ph.D.

Liberec 2015

TECHNICAL UNIVERSITY OF LIBEREC
Faculty of Economics

FINANCIAL ANALYSIS OF COMPANY JARICO, S.R.O.

Bachelor thesis

Study programme: B6208 – Economics and Management
Study branch: 6208R085 – Business Administration

Author: Veronika Kyznarová
Supervisor: Ing. Lenka Strýčková, Ph.D.

Liberec 2015

TECHNICKÁ UNIVERZITA V LIBERCI
Ekonomická fakulta
Akademický rok: **2014/2015**

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení:	**Veronika Kyznarová**
Osobní číslo:	**E12000633**
Studijní program:	**B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor:	**Podniková ekonomika**
Název tématu:	**Finanční analýza podniku Jarico, s.r.o.**
Zadávající katedra:	**Katedra financí a účetnictví**

Zásady pro vypracování:

1. Úvod do problematiky finanční analýzy
2. Představení společnosti Jarico, s.r.o.
3. Finanční analýza společnosti Jarico, s.r.o.
4. Vyhodnocení výsledků finanční analýzy, zpracování návrhů a doporučení pro podnik
5. Závěr

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: **35 normostran**

Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam odborné literatury:

BRUSHKO, Iuliia. Financial signaling and earnings forecasts. Prague: CERGE-EI, 2013. ISBN 978-80-7343-302-4.
KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICE. Finanční analýza: krok za krokem. 2. vyd. Praha: C. H. Beck, 2008. ISBN 978-80-7179-713-5.
MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ. Finanční analýza. 2. vyd. Praha: ASPI, 2006. ISBN 80-7357-219-2.
RŮŽIČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 4. vyd. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3916-8.
Elektronická databáze článků ProQuest (knihovna.tul.cz).

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Lenka Strýčková**
Katedra financí a účetnictví

Konzultant bakalářské práce: **Ing. Jitka Hermanová**
EVEREST CZ s. r. o., hlavní účetní

Datum zadání bakalářské práce: **31. října 2014**

Termín odevzdání bakalářské práce: **7. května 2015**

L.S.

doc. Ing. Miroslav Žižka, Ph.D.
děkan

doc. Dr. Ing. Olga Hasprová
vedoucí katedry

V Liberci dne 31. října 2014

Prohlášení

Byla jsem seznámena s tím, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb., o právu autorském, zejména § 60 – školní dílo.

Beru na vědomí, že Technická univerzita v Liberci (TUL) nezasahuje do mých autorských práv užitím mé bakalářské práce pro vnitřní potřebu TUL.

Užiji-li bakalářskou práci nebo poskytnu-li licenci k jejímu využití, jsem si vědoma povinnosti informovat o této skutečnosti TUL; v tomto případě má TUL právo ode mne požadovat úhradu nákladů, které vynaložila na vytvoření díla, až do jejich skutečné výše.

Bakalářskou práci jsem vypracovala samostatně s použitím uvedené literatury a na základě konzultací s vedoucím mé bakalářské práce a konzultantem.

Současně čestně prohlašuji, že tištěná verze práce se shoduje s elektronickou verzí, vloženou do IS STAG.

Datum:

Podpis:

Anotace

Hlavním tématem bakalářské práce je zpracování finanční analýzy a zhodnocení finanční situace podniku Jarico, s. r. o.. Jako podklad jsou použity konečné rozvahy a výkazy zisku a ztráty za období 2010 - 2012. Práce se skládá ze tří částí. První část se zabývá definicí finanční analýzy, jejími uživateli a popsáním metod finanční analýzy včetně jednotlivých ukazatelů. Základní informace o firmě a výpočet jednotlivých ukazatelů lze nalézt v části následující. Poslední část práce vyhodnocuje pomocí finanční analýzy ekonomickou situaci podniku. Závěr práce shrnuje dosavadní poznatky a obsahuje navrhovaná možná opatření a řešení.

Klíčová slova

Aktiva
Aktivita
Finanční analýza
Horizontální analýza
Likvidita
Pasiva
Rentabilita
Rozvaha
Ukazatele
Vertikální analýza
Výkaz zisku a ztráty
Zadluženost
Zdroje

Annotation

Financial analysis of company Jarico, s. r. o.

The main aim of the bachelor thesis is financial analysis processing and to evaluate a financial situation of the compady Jarico, s. r. o.. As base are using final balance sheets and profit and loss statement period in 2010 – 2012. The thesis consists of three parts. In the first part there is financial analysis definition, it's users and describing financial analysis methods included particular indicators. Basic information about the company and calculation of indicators are in the next part. The last part of thesis evaluate the economic situation in company using financial analysis. The end of thesis push off existing knowledges and there is a propasal possible measure and solution.

Key words

Assets
Activity
Financial analysis
Horizontal analysis
Liquidity
Liabilities
Profitability
Balance sheet
Indicator
Vertical analysis
Profit and loss statement
Indebtedness
Sources,

Obsah

Seznam tabulek 9
Seznam ilustrací 10
Úvod 12
1 Úvod do finanční analýzy 13
1.1 Zdroje informací 13
1.1.1 Rozvaha 14
1.1.2 Výkaz zisku a ztráty 14
1.1.3 Cash flow 14
1.2 Uživatelé finanční analýzy 17
2 Metody a ukazatele finanční analýzy 18
2.1 Analýza absolutních ukazatelů 18
2.1.1 Horizontální analýza 19
2.1.2 Vertikální analýza 19
2.2.1 Zlaté bilanční pravidlo 20
2.2.3 Zlaté poměrové pravidlo 21
4.2.4 Zlaté pari pravidlo 21
4.3 Analýza rozdílových ukazatelů 21
4.3.1 Čistý pracovní kapitál 21
2.4 Analýza poměrových ukazatelů 22
2.4.1 Ukazatele rentability 22
2.4.2 Ukazatele likvidity 24
2.4.3 Ukazatele aktivity 25
2.4.4 Ukazatele zadluženosti 26
2.4.5 Ukazatele kapitálového trhu 27
2.5 Souhrnné ukazatele hospodaření 28
3 Představení a analýza společnosti 30
3.1 Představení firmy Jarico, s. r. o. 30
3.3 Horizontální analýza 33

3.4 Vertikální analýza 35
3.5 Čistý pracovní kapitál 37
3.6 Analýza poměrových ukazatelů 37
3.6.1 Ukazatele rentability 37
3.6.2 Ukazatele likvidity 40
3.6.3 Ukazatele aktivity 42
3.6.4 Ukazatele zadluženosti 44
4 Vyhodnocení výsledků finanční analýzy 47
Závěr 49
Seznam příloh 55

Seznam tabulek

Tab. 1 – Výpočet cash flow nepřímou metodou 15
Tab. 2 Rozvaha Jarico, s.r.o. za období 2010 až 2012 - aktiva 31
Tab. 3 Rozvaha Jarico, s.r.o. za období 2010 až 2012 – pasiva 31
Tab. 4 Výkaz zisku a ztráty Jarico, s. r. o.za období 2010 až 2012 32
Tab.5 Horizontální analýza aktiv absolutních a procentuálních změn společnosti Jarico, s. r. o. 33
Tab. 6 Horizontální rozvaha pasiv absolutních a procentuálních změn společnosti Jarico, s. r. o. 34
Tab.7 Vertikální analýza aktiv absolutních změn společnosti Jarico, s. r. o. 35
Tab.7 Vertikální analýza aktiv společnosti Jarico, s. r. o. 36
Tab.8 Vertikální analýza pasiv společnosti Jarico, s. r. o. 37
Tab. 9 Čistý pracovní kapitál společnosti Jarico, s. r. o. za období 2010 až 201 38
Tab. 10 Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) společnosti Jarico, s. r. o. 39
Tab. 11 Rentabilita tržeb (ROS) společnosti Jarico, s. r. o. 40
Tab. 12 Rentabilita celkových aktiv (ROA) společnosti Jarico, s. r. o. 40
Tab. 13 Okamžitá likvidita společnosti Jarico, s. r. o. 41
Tab. 14 Pohotová likvidita společnosti Jarico, s. r. o. 42
Tab. 15 Běžná likvidita společnosti Jarico, s.r. o. 42
Tab. 16 Rychlost obratu celkových aktiv společnosti Jarico, s. r. o. 43
Tab. 17 Doba obratu zásob společnosti Jarico, s. r. o. 44
Tab. 18 Ukazatel celkové zadluženosti společnosti Jarico, s. r. o. 45
Tab. 19 Ukazatel krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem společnosti Jarico, s. r. o. 46

Seznam ilustrací

Obr. 1 – Vzájemná provázanost účetních výkazů 16

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

CF	Cash flow (peněžní tok)
EAT	Earnings after texes (zisk po zdanění)
EBIT	Earnings Before Interest and Taxes (Výsledek hospodaření před zdaněním a nákladovými úroky)
ROA	Rentabilita celkových aktiv
ROCE	Rentabilita dlouhodobých zdrojů
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb

Úvod

Cílem této práce je zhodnotit finanční situaci podniku Jarico, s.r.o. v uplynulých letech. Hlavním záměrem je posoudit hospodaření podniku pomocí vybraných ekonomických ukazatelů, které vycházejí z rozboru rozvahy a výkazu zisku a ztrát z let 2010 až 2012. Potřebné údaje pro zpracování finanční analýzy jsou získané z účetních závěrek podniku.

Práce je rozdělena na dvě části. První část se zabývá popisem a využitím finanční analýzy, technik a ukazatelů, což tvoří východisko pro druhou část. Ta je zaměřena na krátkou charakteristiku firmy a následné výpočty finančních ukazatelů a zhodnocení finančního zdraví podniku. V závěru práce bude zhodnocena firma z hlediska vývojových tendencí, stability a srovnání výsledků hospodaření v čase. Na základě finanční analýzy lze identifikovat slabiny a učinit potřebná opatření.

1 Úvod do finanční analýzy

Podnik může úspěšně čelit svým konkurentům pokud ovládá dobře nejen obchodní dovednosti, ale pokud rozumí i finanční stránce. K celkovému zhodnocení finanční situace podniku slouží právě finanční analýza. Podkladem pro vytvoření finanční analýzy je účetnictví. To ukazuje celou řadu infromací, které jsou dále zpracovávány podle různých analytických postupů a na jejichž základě je možné zhodnotit finanční zdraví firmy.

„*Finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, které jsou obsaženy především v účetních výkazech. Finanční analýzy v sobě zahrnují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek.*“ [1 s. 9], David Mautz [2] říká, že finanční analýza je sestavena na pomoc investorům a věřitelům k pochopení finanční historie podniku a k odhadnutí vývoje finančních toků firmy. Jejím hlavním smyslem je na základě výsledků analýzy rozhodnout o strategii, kterou bude finanční manažer používat pro další období fungování firmy. K základním cílům finančního řízení patří především dosažení finanční stability podniku. To lze posuzovat za pomoci dvou kritérií: schopnosti vytvářet zisk, zajišťovat nárůst majetku a zhodnocovat vložený kapitál. Druhým kritériem je zajištění finanční schopnosti podniku. [1], [3]

1.1 Zdroje informací

Pro vytvoření finanční analýzy jsou nezbytná vstupní data, která vypovídají pravdivě a skutečně o hospodaření firmy. Je nutné využít kvalitní a komplexní zdroje informací. Výsledky analyzované z nekvalitních či neúplných podkladů ztrácí vypovídající schopnost. [1], [4]

Základní data pro finanční analýzu jsou nejčastěji čerpána z účetních výkazů:

- rozvahy,
- výkazu zisku a ztráty,
- výkazu o tvorbě a použití peněžních prostředků (výkaz cash flow).

1.1.1 Rozvaha

Rozvaha je základním účetním výkazem podniku sestavený vždy k určitému datu, tzv. rozvahovému dni. Její hlavní funkcí je zjistit stav majetku a jeho krytí účetní jednotky k určitému datu v přehledném uspořádání a na jejím základě zjistit i informace o finanční situaci podniku. Je uspořádaná nejčastěji v „T tvaru“ podle druhů majetku – aktiv a podle zdrojů krytí – pasiv. Správně sestavená rozvaha musí splňovat bilanční pravidlo, tzn. součet aktiv na levé straně se musí rovnat součtu pasiv na pravé straně. Můžeme sestavit několik druhů rozvah – řádnou, mimořádnou, mezitímní a zahajovací. Pro zpracování finanční analýzy je nejdůležitější řádná rozvaha, která se sestavuje pravidelně k okamžiku řádné účetní uzávěrky, což je většinou poslední den kalendářního roku. Není to ovšem pravidlo, lze ji sestavovat i k poslednímu dni jiného měsíce v intervalu dvanácti po sobě jdoucích měsíců. [5]

1.1.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty je přehledem výnosů, nákladů a výsledku hospodaření za určité časové období. Analýza výkazu zisku a ztráty ukazuje hodnocení podnikové ziskovosti a je zde možné najít, jaké položky výkazu a ztráty ovlivňují výsledek hospodaření. Nákladové ani výnosové položky se neopírají o skutečné peněžní toky, proto výsledný vypočítaný čistý zisk nevypovídá o skutečně dosažené hotovosti získané během hospodaření za dané období. Proto je nutné sledovat i přílohovou část účetní závěrky, výkaz cash flow. Výnosy jsou uznány v období, kdy byly realizovány a nikoli tehdy, když došlo k příjmu peněz.

1.1.3 Cash flow

Výkaz cash flow je účetní výkaz srovnávající bilanční formou zdroje tvorby peněžních prostředků – příjmy s jejich užitím – výdaji za určitý časový úsek. Používá se k posouzení finanční situace podniku. Vypovídá o tom kolik peněžních prostředků podnik vyprodukoval a jakým způsobem je dál využil. [1]

Cílem výkazu cash flow je přeměna nákladové a výnosové položky do podoby peněžních toků. Ukazuje vztah mezi ziskem a čistým peněžním přírůstkem. Je důležitou přílohovou

součástí výkazu zisku a ztráty, protože vykazovaný zisk ještě nemusí znamenat dostatek peněžních prostředků nebo naopak vykazovaná ztráta jejich nouzi. [6]

Výkaz cash flow se dělí na tři části:

- **Cash flow z provozní činnosti** – peněžní toky vyplývající z činnosti podniku, která je předmětem jeho podnikání, je to nejdůležitější část výkazu, ukazuje do jaké míry výsledek hospodaření odpovídá skutečně vydělaným penězům.
- **Cash flow z investiční činnosti** – ukazuje příjmy a výdaje na pořízení nebo prodej hmotného a nehmotného majetku, poskytování dlouhodobých půjček a příjem jejich splátek.
- **Cash flow z finanční činnosti** - tato část hodnotí vnější financování – pohyb dlouhodobého kapitálu (splácení a přijímání dalších úvěrů, peněžní toky související s pohybem vlastního kapitálu). [1], [7]

Výkaz cash flow může být sestaven dvěmi metodami:

- **Přímá metoda –** sledují se příjmy a výdaje za dané období. Tato metoda má pro finanční analýzu menší vypovídající schopnost.
- **Nepřímá metoda** (tab. 2) – vychází ze zisku, který se upraví o nepeněžní operace a změny v rozvaze. [1]

Tab. 1 – Výpočet cash flow nepřímou metodou

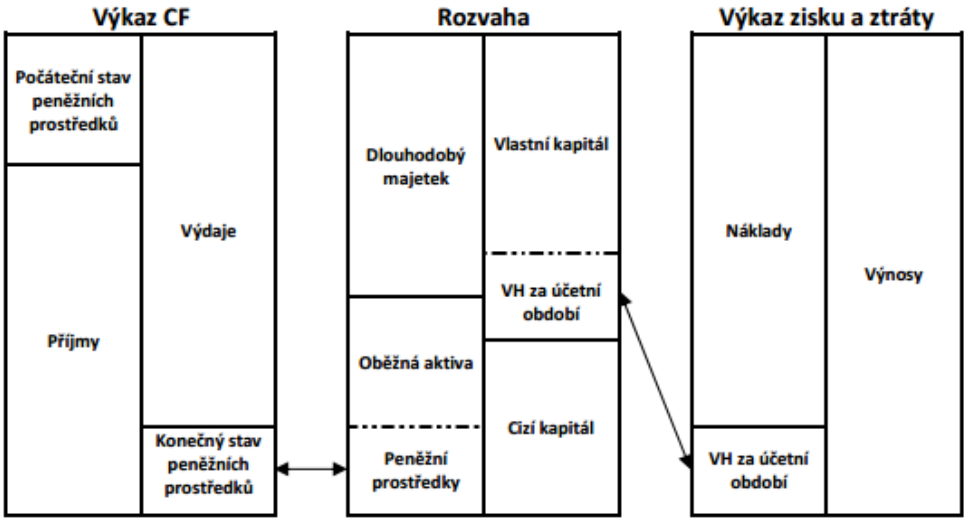
Zisk po úhradě úroků a zdanění
+ odpisy
+ jiné náklady
- výnosy, které nevyvolávají pohyb peněz
Cash flow ze samofinancování
± změna pohledávek (+ úbytek, - přírůstek)
± změna krátkodobých cenných papírů (+ úbytek)
± změna zásob (+ úbytek)
± změna krátkodobých závazků (+ přírůstek)
Cash flow z provozní činnosti
± změna fixního majetku (+ úbytek)
± změna nakoupených obligací a akcií (+ úbytek)
Cash flow z investiční činnosti
± změna dlouhodobých závazků (+ přírůstek)
+ přírůstek vlastního jmění z titulu emise akcií
- výplata dividend
Cash flow z finanční činnosti

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza, metody, ukazatele, využití v praxi.

1.1.4 Další zdroje informací

Mezi další zdroje z kterých lze čerpat informace pro vytvoření finanční analýzy dále patří: Obchodní věstník, výroční zpráva, prospekty cenných papírů, podnikové a oficiální statistiky, výkazy pro vnitropodnikové potřeby, vnitřní směrnice aj. [8], [9]

Mezi zmíněnými účetními výkazy existuje vzájemná provázanost (obr. 1).



Obr. 1 – Vzájemná provázanost účetních výkazů

Zdroj: KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra Pavelková. Finanční analýza, komplexní průvodce s příklady.

Základním účetním výkazem je rozvaha, která zobrazuje majetkovou a finanční strukturu. Důležitým zdrojem financování je výsledek hospodaření za dané účetní období. Ten je do rozvahy převzat z výkazu zisku a ztráty. Dalším důležitým hlediskem je výše finančních prostředků. Rozdíl mezi počátečním a konečným stavem finančních prostředků dokumentuje cash flow, jehož stav se promítne také v rozvaze. [4]

1.2 Uživatelé finanční analýzy

Údaje podstatné pro zhotovení finanční analýzy a hodnotící finanční situaci podniku jsou předmětem zájmu velkého okruhu subjektů. Uživatele finanční analýzy lze rozdělit podle vztahu k firmě na interní a externí. Patří sem tyto subjekty:

- **Vlastníci** si na základě finanční analýzy ověřují platební schopnost, výnosnost, hospodářskou a finanční stabilitu podniku.. Měli by se zajímat i o průběžnou kontrolu a posouzení práce manažerů, kteří vedou podnik.
- **Manažeři** využívají finanční analýzu zejména pro dlouhodobé finanční řízení podniku, pro které je znalost finanční situace podniku nezbytná. Ukazuje jim silné a slabé stránky hospodaření.
- **Investoři** se zajímají o výsledky finanční analýzy, stabilitu a likviditu podniku kvůli zhodnocení svých vkladů do firmy nebo případným budoucím investicím. Patří mezi ně akcionáři a držitelé dlužních cenných papírů.
- **Věřitelé** se na základě výsledků finanční analýzy rozhodují o poskytnutí úvěru. Úvěrové podmínky, které si banka určuje, mohou být závislé na výsledcích těchto analýz. Věřitelé hlavně zjišťují ziskovost podniku, aby odhalili nedostatek finančních zdrojů.
- **Dodavatelům** pomáhá finanční analýza zjistit solventnost podniku, zda je schopen hradit své splatné závazky.
- **Odběratelé** jsou také zainteresováni na finančním zdraví podniku, protože potřebují pro svou existenci stabilní dlouhodobé vztahy.
- **Konkurenti** se zajímají o finanční situaci podniku především kvůli vzájemnému srovnání. Údaje jako výsledek hospodaření, rentabilita, cenová politika jsou potřebné také pro porovnání podniků v rámci celého odvětví.
- **Zaměstnanci** jsou přímo závislí na prosperitě svého podniku. Aby získali dobrou motivaci, potřebují mít pocit jistoty zaměstnání a perspektivy, je tedy nutné, aby podnik své finanční údaje nijak nezkresloval a zaměstnanci věděli, že zůstanou zachována jejich pracovní místa a dohodnuté mzdové podmínky.
- **Stát a jeho orgány** sledují hlavně finančně-účetní data. Důvody jsou různé – dohled na užíváním státní dotace, kontrola odvodu daní, statistické účely a další. [10]

2 Metody a ukazatele finanční analýzy

Metody finanční analýzy nejsou legislativně upraveny ani nepředstavují žádné jednotné standardy. Jsou to obecně přijímané postupy, jejichž hlavním cílem je zhodnotit majetkovou a finanční situaci podniku. *„Obecně platí: Čím lepší metody, tím spolehlivější závěry, tím nižší riziko chybného rozhodnutí a tím vyšší naděje na úspěch.“* [5, s. 40] Metody finanční analýzy je možné rozdělit na elementární a vyšší. V této práci budou použity elementární ukazatele finanční analýzy.

Mezi **elementární metody** finanční analýzy patří:

- **analýza absolutních ukazatelů** (horizontální a vertikální analýza),
- **pravidla financování** (zlaté bilanční pravidlo, zlaté pravidlo vyrovnání rizik, zlaté pari pravidlo, zlaté poměrové pravidlo),
- **analýza tokových a rozdílových ukazatelů** (čistý pracovní kapitál),
- **analýza poměrových ukazatelů** (analýza rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity),
- **souhrnné ukazatele hospodaření.** [11], [1]

Mezi **vyšší metody** finanční analýzy patří:

- **matematicko-statistické metody,**
- **nestatistické metody.**

2.1 Analýza absolutních ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů vychází přímo z účetních výkazů. Sledují jak relativní, tak i procentuální změny oproti předchozím obdobím. Analýza absolutních ukazatelů může mít formu horizontální a vertikální. [11]

2.1.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza absolutních ukazatelů ukazuje, jak se jednotlivé hodnoty položek v účetních výkazech změnili v časové posloupnosti. Rozdíly jsou uvedeny v absolutní i relativní výši a jsou srovnávány s předchozími roky.

Relativní změny ukazatele oproti předcházejícímu období vypočítáme dle následujícího vzorce: [11]

$$\Delta = \frac{ukazatel_{t+1} - ukazatel_{t}}{ukazatel_{t}} .100 \qquad (1)$$

2.1.2 Vertikální analýza

Vertikální analýzu je možné nazvat také jako procentní rozbor. Její hlavní náplní je vyjádření jednotlivých hodnot položek výkazů jako procentní podíl k jedné zvolené základně, která představuje 100 %. Při analýze rozvahy je obvykle používaná jako základna výše aktiv, popřípadě pasiv. U analýzy výkazu zisku a ztráty je to potom velikost celkových výnosů nebo nákladů.

Procentní podíly udávají informaci o tom, do jakých aktiv a v jakém poměru investoval podnik svůj kapitál. Na straně pasiv analýza ukazuje z jakých zdrojů (vlastních/cizích) byla financována aktiva. U pasiv se dále sleduje časová návratnost zdrojů. [11]

Použití vertikální analýzy je vhodné především při srovnání údajů v delším časovém období i při srovnání analyzované společnosti s její konkurencí v odvětví.

2.2 Pravidla financování

Pravidla financování je soubor doporučení, kterým by se měl management firmy řídit pro dosažení dlouhodobé stability podniku a zajištění bezproblémového chodu firmy. Tato pravidla jsou ve finančním světě velmi uznávána.

2.2.1 Zlaté bilanční pravidlo

Jeho základem je tvrzení, že dlouhodobý majetek má být financován z dlouhodobých zdrojů a krátkodobý majetek ze zdrojů krátkodobých. Tento vztah vyjadřuje ukazatel zlatého bilančního pravidla, který dává do poměru vlastní kapitál a dlouhodobý cizí kapitál oproti dlouhodobému majetku.

$$ZBP = \frac{vlastní\ kapitál + dlouhodobý\ cizí\ kapitál}{dlouhodobý\ majetek} \qquad (2)$$

V podniku může dojít k **překapitalizování.** To znamená, že firma financuje oběžný majetek dlouhodobým kapitálem. Náklady dlouhodobého kapitálu jsou ovšem většinou vyšší než výnosy z oběžného majetku. Tento případ sice snižuje riziko platební neschopnosti, ale současně i rentabilitu podnikání. V této situaci je hodnota ukazatele zlatého bilančního pravidla větší než 1.

Pokud financujeme část dlouhodobého majetku krátkodobým kapitálem, nazývá se tento stav jako **podkapitalizování.** Vzniká často při expanzi firmy, jelikož růst majetku – zásob a pohledávek, není kryt odpovídajícími finančními zdroji. Firma se zadlužuje u dodavatelů a dlouhodobý majetek je kryt krátkodobým kapitálem, např. obchodním úvěrem. Pro firmu jsou náklady na krátkodobý kapitál levnější, avšak společnost nese vysoké riziko. Krátkodobý kapitál musí podnik splatit dřív, než nakoupený dlouhodobý majetek vytvoří potřebnou výši zdrojů. V tomto případě je hodnota ukazatele zlatého bilančního pravidla nižší než 1. [12]

2.2.2 Zlaté pravidlo vyrovnání rizik

Zlaté pravidlo vyrovnání rizik říká, že vlastní zdroje by měly převyšovat hodnotu cizích zdrojů, v krajním případě by měly být stejně vysoké. Kapitálovou strukturu je potřeba ošetřit nejen z časového hlediska (zlaté bilanční pravidlo), ale i z hlediska vlastnictví. *„Vlastní kapitál je ve fungujících tržních ekonomikách obvykle dražší než kapitál cizí. Důvodem je to, že vlastní kapitál nese nejvyšší riziko při podnikání a doba jeho splatnosti*

je neomezená. Za poskytnutí vlastního kapitálu (vklady společníků, akcie) je proto požadován vyšší výnos než za poskytnutí cizího kapitálu.“ [12 s. 150] Často není cena vlastního kapitálu daňově uznatelným nákladem. Cizí kapitál působí jako daňový štít – úrok je nákladem a snižuje daňový základ. Využití cizího kapitálu je pro firmu výhodnou pouze v případě, kdy zisk firmy převyšuje náklady na cizí kapitál. [12]

2.2.3 Zlaté poměrové pravidlo

Podle tohoto pravidla by tempo růstu investic nemělo být vyšší než tempo růstu tržeb a to ani v krátkém časovém okamžiku. Dodržováním pravidla lze udržet dlouhodobou rovnováhu. [11]

4.2.4 Zlaté pari pravidlo

Toto pravidlo se zabývá vztahem dlouhodobého majetku a vlastního kapitálu. Doporučuje financování dlouhodobého majetku hlavně z vlastních zdrojů. Avšak je dodržováno jen zřídka, jelikož firma často využívá i zdroje cizí. [11]

4.3 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele patří do skupiny tzv. extenzivních ukazatelů. Poskytují informace o rozsahu nebo objemu položek. Rozdílové ukazatele představují rozdíl stavů mezi jednotlivými položkami vždy k určitému okamžiku. Mezi tradičně používané rozdílové ukazatele patří čistý pracovní kapitál.

4.3.1 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál je ukazatel tvořený podle účetního výkazu – rozvahy. Čistý pracovní kapitál je tvořen tou částí oběžných aktiv, která je financována dlouhodobými zdroji. Tuto část aktiv je možné využít v případě, kdy podnik potká nepříznivá událost či bude nucen zaplatit nečekané peněžní výdaje. Díky čistému pracovnímu kapitálu bude moci podnik

pokračovat ve své činnosti. Základní požadavkem je, aby hodnota čistého pracovního kapitálu byla kladná. Z manažerského pohledu je žádoucí disponovat s co nejvyšším pracovním kapitálem. Vlastníci firmy avšak upřednostňují, aby byl oběžný majetek financován z krátkodobých zdrojů, jelikož je to pro firmu méně nákladné. Z jejich hlediska je vhodné čistý pracovní kapitál minimalizovat.

Souhrn veškerých oběžných aktiv ve firmě se nazývá hrubým pracovním kapitálem. Ponížením o sumu krátkodobých závazků vznikne čistý pracovní kapitál. Vypočítá se podle následujícího vzorce: [15]

čistý pracovní kapitál = oběžná aktiva (zásoby + pohledávky + finanční majetek) – krátkodobé závazky (3)

2.4 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů je základním nástrojem finanční analýzy. Umožňuje získat rychlou představu o finanční situaci podniku. Dává do poměru jednotlivé položky z rozvahy, výkazu zisku a ztráty nebo cash flow. Patří mezi ně ukazatele:

- rentability,
- likvidity,
- aktivity,
- zadluženosti,
- kapitálového trhu. [4]

2.4.1 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability se vypočítají jako poměr zisku k vynaloženým prostředkům. Slouží k hodnocení efektivnosti činnosti podniku. O ukazatele rentability se nejvíce zajímají akcionáři a potencionální investoři. V čase by jejich trend měl být za normálních podmínek

a při rostoucí ekonomice stoupající. V době krize nelze pokles efektivnosti brát jako negativní vývoj, pokud nebude pokles větší než je pokles ekonomiky. [13]

Mezi ukazatele rentability patří:

- **Rentabilita celkových aktiv (ROA)** – tento ukazatel dává do poměru zisk před zdaněním a nákladovými úroky (EBIT) s celkovými aktivy. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím je situace pro podnik příznivější. Výsledek udává, kolik zisku před zdaněním připadá na 1 korunu aktiv.

  $$ROA = EBIT / aktiva \quad (4)$$

- **Rentabilita tržeb (ROS)** – vyjadřuje schopnost podniku přeměnit zásoby na hotové peníze. Rentabilita tržeb vyjadřuje, kolik korun zisku připadá na 1 korunu tržeb. Na vývoj ukazatele má vliv hlavně změna ceny produkce, změna nákladů, výše tržeb nebo kurzové rozdíly.

  $$ROS = EBIT / tržby \quad (5)$$

- **Rentabilita dlouhodobých zdrojů (ROCE)** – ukazuje, jak je podnik schopný zhodnotit cizí úročené zdroje, např. bankovní úvěry nebo dluhopisy. Předpokladem pro efektivní zúročení je vyšší výsledek ukazatele než úroková míra z úvěrů.

  $$ROCE = EBIT / (vlastní\ kapitál + úročené\ cizí\ zdroje) \quad (6)$$

- **Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)** – vypovídá o míře výnosnosti prostředků, které jsou do podniku vloženy.

  $$ROE = EBIT / vlastní\ kapitál \quad (7)$$

2.4.2 Ukazatele likvidity

Tyto ukazatele vypovídají o platební schopnosti podniku. Základní podmínkou pro úspěšnost firmy na trhu je, aby dokázala včas dostát svým závazkům. Nejběžněji používané jsou tři ukazatele – běžné likvidity, pohotové likvidity a okamžité likvidity. Čím jsou hodnoty ukazatelů vyšší, tím je podnik důvěryhodnější pro věřitele. Naopak při příliš vysoké hodnotě podnik ztrácí efektivnost a rentabilitu – podnik musí vázat prostředky (v oběžných aktivech, zásobách, pohledávkách nebo na bankovním účtu), cílem je tedy najít optimální hodnotu likvidity. Pomocí těchto ukazatelů lze provádět mezipodnikové srovnání a v rámci času by neměla hodnota příliš kolísat.

- **Okamžitá likvidita** – vyjadřuje schopnost podniku hradit okamžitě splatné závazky. Zahrnuty jsou zde likvidní prostředky 1. stupně, tj. finanční majetek v peněžní podobě nebo majetek, který může být na peněžní formu bez prodlení a větší finanční ztráty

  proměněn.. Doporučovaná hodnota okamžité likvidity by měla být v intervalu od 0,2 do 0,5. [4], [10]

  Okamžitá likvidita = peněžní prostředky / krátkodobé závazky (8)

- **Pohotová likvidita** – se vypočítá odečtením zásob od oběžných aktiv. Představuje likviditu 2. stupně. Čitatel by měl být ještě upraven o nedobytné pohledávky. Doporučená hodnota se pohybuje v intervalu od 1 do 1,5. Pokud je ukazatel roven 1, znamená to, že podnik je schopný dostát svým závazkům bez nutnosti prodeje svých zásob. Při příliš vysoké hodnotě ukazatele podnik váže příliš mnoho aktiv ve formě pohotových prostředků. [14]

  Pohotová likvidita = (oběžná aktiva – zásoby) / krátkodobé závazky (9)

- **Běžná likvidita** – tento ukazatel měří kolikrát běžná aktiva pokryjí krátkodobé závazky podniku. Je označován jako likvidita 3. stupně. Je důležitý především pro investory.

Jeho hodnota by se měla pohybovat v intervalu od 1,6 do 2,5, neměla by však klesnout pod hodnotu 1. [14]

Běžná likvidita = oběžná aktiva / krátkodobé závazky (10)

2.4.3 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity vyjadřují, jak účinně a intenzivně dokáže podnik využívat svůj majetek. Tyto ukazatele patří do kombinovaných ukazatelů, protože využívají informace z rozvahy i z výkazu zisku a ztrát. Jsou počítány dvě formy – ukazatele počtu obrátek nebo ukazatele doby obratu. Ukazatel počtu obrátek udává, kolikrát se za stanovené období obrátí určitý druh majetku, kdežto ukazatel doby obratu sleduje časový úsek, po který je majetek v určité podobě vázán. [11]

Nejčastěji jsou využívané následující ukazatele aktivity:

- **Ukazatel obratu celkových aktiv –** používá se k měření celkového využití aktiv – majetku podniku. Minimální hodnota ukazatele je 1, doporučená hodnota by se měla pohybovat v mezích od 1,6 do 2,9. Nízká hodnota ukazatele přestavuje neúměrnou majetkovou vybavenost a jeho neefektivní využití. Je to nejkomplexnější ukazatel této skupiny.

Obrat celkových aktiv = tržby (výnosy) / celková aktiva (11)

- **Doba obratu zásob** – ukazuje, jak dlouho trvá jeden obrat. To znamená, jak dlouho je potřeba k tomu, aby se peněžní fondy přemístily přes výrobní a zbožové formy znovu do peněžní podoby.

Doba obratu zásob = zásoby / (tržby / 360) (12)

- **Doba obratu pohledávek** – udává dobu, která uplyne ode dne vystavení faktury do příjmu peněz. Hodnotu ukazatele bychom měli porovnat s dohodnutými lhůtami splatnosti.

Vysoká hodnota ukazatele s sebou přináší vyšší kapitálové náklady a nároky na administrativu.

Doba obratu pohledávek = pohledávky / (tržby / 360) (13)

Obratovost pohledávek = tržby / pohledávky (14)

- **Doba obratu závazků** – vyjadřuje jak dlouhá je splatnost dodavatelům. Doba obratu závazků by neměla být delší než doba obratu pohledávek, jinak by byla narušena finanční rovnováha v podniku. [3]

Doba obratu závazků = závazky / (tržby / 360) (15)

Obratovost závazků = tržby / závazky (16)

2.4.4 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti poměřují vztah mezi vlastními a cizími zdroji podniku. Udávají, z jakých zdrojů je podnik financován, tzn. jak velký podíl tvoří dluhy podniku na jeho celkových aktivech. Obecně platí, že čím je vyšší míra zadluženosti, tím je obtížnější získávat cizí kapitál a naopak, čím je vyšší podíl vlastního kapitálu, tím má podnik lepší možnosti pro své financování. Je to zapříčiněno tím, že vlastní kapitál je získán z výdělečné činnosti podniku. Tyto ukazatele zajímají především věřitele a akcionáře. [15], [16]

- **Ukazatel celkové zadluženosti** – udává, z jaké části jsou celková aktiva financována cizím kapitálem. Pokud je hodnota příliš vysoká, je podnik nepřiměřeně zadlužen, pokud je tomu naopak, ukazuje to na nevyužívání cizích zdrojů. Doporučená hodnota se pohybuje v rozmezí od 30 až do 60%, v závislosti na odvětví. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím vyšší je riziko věřitelů.

Ukazatel celkové zadluženosti = cizí zdroje / celková aktiva (17)

- **Ukazatel míry zadluženosti** – ukazuje poměr mezi vlastním a cizím kapitálem, doplňuje ukazatel celkové zadluženosti.

  Míra zadluženosti = cizí kapitál / vlastní kapitál (18)

- **Ukazatel úrokového krytí** – měří, kolikrát vyprodukovaný zisk pokryje úroky. Čím vyšší je tento ukazatel, tím je podnik v lepší finanční situaci. Úrokové náklady by měly být pokryty ziskem více než třikrát.

  Úrokové krytí = EBIT / nákladové úroky (19)

- **Ukazatel krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem** – pokud bude podíl vlastního kapitálu na dlouhodobém majetku vyšší než 1, znamená to, že podnik financuje oběžný majetek vlastním kapitálem, čímž dává přednost finanční stabilitě před výnosem.

  Krytí dlouhod. majetku vl. kapitálem = vlastní kapitál / dlouhodobý majetek (20)

- **Ukazatel krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji** – obecně platí pravidlo, že dlouhodobý majetek by měl být krytý dlouhodobými zdroji, jelikož to pro něj není tolik riskantní. Pokud výsledek ukazatele bude nižší než 1, podnik kryje část svého dlouhodobého majetku krátkodobými zdroji a tudíž by se mohl dostat do problémů se splácením svých závazků. [11]

  Krytí dl. majetku dl. zdroji = (vlastní kapitál + dl. cizí zdroje) / dl. Majetek (21)

2.4.5 Ukazatele kapitálového trhu

U kapitálových společností působících na burze cenných papírů je možno provést i analýzu ukazatelů kapitálového trhu. Ty hodnotí činnost firmy z hlediska zájmů budoucích a současných akcionářů. Používají se následující ukazatele: dividendový výnos, dividenda na akcii, čistý zisk na akcii, výplatní (aktivační) poměr, ukazatel dividendového krytí a další. [18]

2.5 Souhrnné ukazatele hospodaření

„Souhrnné indexy hodnocení mají tedy za cíl vyjádřit souhrnnou charakteristiku celkové finančně-ekonomický situace a výkonnosti podniku pomocí jednoho čísla. Jejich vypovídací schopnost je však nižší, jsou vhodné pouze pro rychlé a globální srovnání řady podniků a mohou sloužit jako orientační podklad pro další hodnocení.“ [18 s. 70]

Následně jsou popsány vybrané souhrnné ukazatele zadlužení.

a) **Bonitní (diagnostické) modely –** tyto modely se snaží vyjádřit finanční situaci podniku pomocí jednoho syntetického ukazatele, který nahrazuje jednotlivé analytické ukazatele, které mají různé vypovídací schopnosti.

b) **Bankrotní (predikční) modely** – tyto modely na základě vybraných ukazatelů varují podnik před případným ohrožením finančního zdraví podniku.

- **Index IN99 – bonitní model** – tento model hodnotí finanční zdraví podniku z pohledu vlastníka v českých podmínkách. Zdůrazňuje fakt, že z investorského hlediska není nejdůležitější obor podnikání, ale schopnost nakládat s finančními prostředky. Při výpočtu je třeba využít poměrové ukazatele zadluženost, rentability, aktivity a likvidity. K jednotlivým ukazatelům je přiřazena určitá váha. Pokud je index vyšší než 2, jedná se o podnik s dobrým finančním zdravím. Při výsledku v intervalu od 1 do 2, jde o firmu s potencionálními problémy. Pokud je hodnota indexu nižší než 1, podnik se pravděpodobně ocitne v existenčních problémech. [18]

$$IN99 = -0{,}017 \cdot (\text{aktiva} / \text{cizí zdroje}) + 4{,}573 \cdot (\text{EBIT} / \text{aktiva}) + 0{,}481 \cdot (\text{výnosy} / \text{aktiva}) + 0{,}015 \cdot \text{oběžná aktiva} / (\text{krátkodobé závazky} + \text{krátkodobé bankovní úvěry}) \quad (22)$$

- **Tafflerův model – bankrotní model**

  Jedná se o bankrotní model udávající pravděpodobnost bankrotu společnosti. Publikován byl v roce 1977. Využívá čtyři poměrové ukazatele. Pokud je hodnota ukazatele nižší než

0,2, předpovídá podniku zvýšenou *pravděpodobnost* bankrotu. Při hodnotách v intervalu 0,2 až 0,3 nelze určit žádný výsledek, je to tzv. „šedá zóna“. Nízká pravděpodobnost bankrotu nastává při hodnotách ukazatele vyšších než 0,3. [1]

$$ZT = 0{,}53 \cdot x_1 + 0{,}13 \cdot x_2 + 0{,}18 \cdot x_3 + 0{,}16 \cdot x_4 \quad (23)$$

kde:

x_1 = zisk před zdaněním / krátkodobé závazky,

x_2 = oběžná aktiva / cizí kapitál,

x_3 = krátkodobé závazky / celková aktiva,

x_4 = tržby celkem / celková aktiva.

3 Představení a analýza společnosti

Na následujících stránkách bude představena vybraná společnost, na které budou poté aplikovány teoretické znalosti z první části práce.

3.1 Představení firmy Jarico, s. r. o.

Společnost Jarico, s.r.o. působí na trhu od roku 1994 v Semčicích u Mladé Boleslavi, kde se také nachází jejich sklad a prodejna. Jedná se o rodinnou firmu, kterou doplňují dlouholetí zaměstnanci. Její hlavní činností je velkoobchod a maloobchod se zaměřením na obaly a obalový materiál pro různorodé použití. V průběhu času se nabídka firmy rozšířila o sortiment čistících a hygienických potřeb. V sortimentu lze najít potravinářské a gastro obaly, dárkové obaly, průmyslové obaly, které jsou dodávány hlavně do oblasti automotive a prostředky na úklid a čištění. Společnost nabízí firmám realizaci jejich zakázek z portfolia skladových zásob, dodávky zboží či materiálu na základě jejich specifických přání (atypické obaly, velkokapacitní zakázky, zásobování "just in time"). Firma se snaží získat zákazníky díky osobnímu přístupu a snaze co nejvíce vyhovět přání zákazníka. Cílem firmy je vstřícnost, ochota a profesionalita k zákazníkům při zajišťování jejich potřeb, poskytování kvalitních služeb za dostupné ceny a pohotová reakce na nové potřeby zákazníků. Heslem společnosti je komunikace, flexibilita a vzájemný soulad v obchodních vztazích. [19]

3.2 Účetní výkazy

Účetní závěrka společnosti je obsažena v příloze práce (Příloha A). Níže jsou uvedeny vybrané položky rozvahy a zisku u ztrát, které jsou nezbytné pro další výpočty finančních ukazatelů.

Tab. 2 Rozvaha Jarico, s.r.o. za období 2010 až 2012 - aktiva

Označení	AKTIVA (v tis. Kč)	2010	2011	2012
A.	**Pohledávky za upsaný vlastní kapitál**	**0**	**0**	**0**
B.	**Dlouhodobý majetek**	**4 696**	**4 542**	**4 542**
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	4 696	4 542	4 542
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
C.	**Oběžná aktiva**	**10 158**	**10 215**	**10 404**
C. I.	Zásoby	4 404	4 168	4 269
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	50	50	50
C. III.	Krátkodobé pohledávky	1 567	2 192	1 285
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	4 135	3 805	4 798
D. I.	**Časové rozlišení**	**21**	**31**	**31**
	AKTIVA celkem	**14 876**	**14 789**	**14 977**

Zdroj: Vlastní zpracování dle zveřejněných finančních výkazů

Tab. 3 Rozvaha Jarico, s.r.o. za období 2010 až 2012 – pasiva

Označení	PASIVA (v tis. Kč)	2010	2011	2012
A.	**Vlastní kapitál**	**14 569**	**14 391**	**14 303**
A. I.	Základní kapitál	11 166	10 762	10 876
A. II.	Kapitálové fondy	0	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond, ostatní fondy ze zisku	2 690	2 725	2 851
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	0	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	711	903	575
B.	**Cizí zdroje**	**307**	**383**	**647**
B. I.	Rezervy	0	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky	0	0	0
B. III.	Krátkodobé závazky	307	383	647
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	0
C. I.	**Časové rozlišení**	**0**	**14**	**26**
	PASIVA celkem	**14 876**	**14 789**	**14 977**

Zdroj: Vlastní zpracování dle zveřejněných finančních výkazů

Tab. 4 Výkaz zisku a ztráty Jarico, s. r. o.za období 2010 až 2012

Označení	TEXT (v tis. Kč)	2010	2011	2012
II.	**Výkony**	**0**	**0**	**0**
B.	Výkonová spotřeba	677	265	323
+	Přidaná hodnota	2 814	3 321	3 353
C.	Osobní náklady	1 542	1 616	1 626
D.	Daně a poplatky	20	21	27
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	266	189	126
III.	**Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu**	**0**	**0**	**0**
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	0	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v prov. obl. a komplex. nákl.	0	0	0
IV.	**Ostatní provozní výnosy**	**2**	**2**	**4**
H.	Ostatní provozní náklady	83	516	517
*	**Provozní výsledek hospodaření**	**901**	**978**	**1 055**
VI.	**Tržby z prodeje cenných papírů a podílů**	**0**	**0**	**0**
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	0	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů	0	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0	0
X.	**Výnosové úroky**	**0**	**0**	**0**
N.	Nákladové úroky	0	0	0
XI.	**Ostatní finanční výnosy**	**0**	**0**	**0**
O.	Ostatní finanční náklady	85	76	61
*	**Finanční výsledek hospodaření**	**-84**	**-75**	**-60**
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	104	108	69
**	**Výsledek hospodaření za běžnou činnost**	**711**	**794**	**575**
XIII.	**Mimořádné výnosy**	**0**	**0**	**0**
S.	Daň z příjmu za mimoř. činnost	0	0	0
*	**Mimořádný výsledek hospodaření**	**0**	**0**	**0**
***	**Výsledek hosp. za účet. období**	**711**	**794**	**575**
****	**Výsledek hosp. před zdaněním**	**816**	**903**	**644**

Zdroj: Vlastní tvorba dle zveřejněných finančních výkazů

3.3 Horizontální analýza

Horizontální analýza sleduje vývoj jednotlivých položek v čase. Analýza se provádí vyčíslením absolutních a procentuálních změn finančních ukazatelů.

Tab.5 Horizontální analýza aktiv absolutních a procentuálních změn společnosti Jarico, s. r. o.

Označení	AKTIVA	Absolutní změna		Procentuální změna	
		10/11	11/12	10/11	11/12
A.	**Pohledávky za upsaný vlastní kapitál**	**0**	**0**	**0**	**0**
B.	**Dlouhodobý majetek**	**-154**	**0**	**- 3, 28 %**	**0**
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	-154	0	- 3,28 %	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
C.	**Oběžná aktiva**	**57**	**189**	**0,56 %**	**1,85 %**
C. I.	Zásoby	-236	101	- 5,36 %	2,42 %
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	625	-907	39,89 %	-41,38 %
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	-330	993	- 7,98 %	26,09 %
D. I.	**Časové rozlišení**	**10**	**0**	**47,61 %**	**0**
	AKTIVA celkem	**-87**	**188**	**- 0,58 %**	**1,27 %**

Zdroj: Vlastní zpracování dle zveřejněných finančních výkazů

Je patrné, že celková aktiva v letech silně kolísají. V roce 2011 se celková výše aktiv snížila přibližně o 87 000 Kč. Naopak je tomu v roce 2012, kdy se celková výše aktiv oproti roku předešlému zvýšila přibližně o 188 000 Kč. Největší rozdíl mezi uvedenými roky je možné pozorovat u krátkodobých pohledávek, kdy v roce 2011 narostly o 625 000Kč a další rok poklesly oproti roku 2011 o 907 000 Kč. To bylo způsobeno nesplaceným závazkem odběratele velké objednávky ke konci roku. Právě tyto největší výkyvy mají rozhodující vliv na celkovou velikost aktiv. U horizontální analýzy lze kromě absolutních ukazatelů změny spočítat i procentuální změny za jednotlivé roky.

Největší procentuální změna aktiv nastala u časového rozlišení mezi lety 2010 a 2011. Ačkoli byl nárůst mezi lety jen o 10 000 Kč, znamená to nárůst položky o 47,61 %. Tento nárůst způsobilo používání nové internetové domény a správa internetových stránek. Tyto náklady se platí vždy na rok dopředu. Další velká změna nastala u již zmiňovaných krátkodobých pohledávek, jejichž procentuální podíl v roce 2011 stoupl o 39,89 %, kdežto v roce 2012 poklesl o 41,38 %. To bylo způsobeno velkými objednávkami odběratelů a překlenutím splatnosti pohledávek do roku následujícího.

Tab. 6 ***Horizontální rozvaha pasiv absolutních a procentuálních změn společnosti Jarico, s. r. o.***

Označení	PASIVA	Absolutní změna		Procentuální změna	
		10/11	**11/12**	**10/11**	**11/12**
A.	**Vlastní kapitál**	**- 178**	**- 88**	**- 1,22 %**	**-0,61 %**
A. I.	Základní kapitál	**- 404**	**144**	**- 3,62 %**	**1,06 %**
A. II.	Kapitálové fondy	0	0	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond, ostatní fondy ze zisku	30	126	1,30 %	4,62 %
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	0	0	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	**192**	**- 328**	**27 ,00 %**	**-36,32 %**
B.	**Cizí zdroje**	76	264	24,76 %	68, 05 %
B. I.	Rezervy	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky	0	0	0	0
B. III.	Krátkodobé závazky	76	264	24,76 %	68,83 %
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	**0**	**0**	**0**	**0**
C. I.	**Časové rozlišení**	**14**	**12**	**-**	**85,71 %**
	PASIVA celkem	**-87**	**188**	**-0,58 %**	**1,27 %**

Zdroj: Vlastní zpracování dle zveřejněných finančních výkazů

Stejně jako celková výše aktiv se v letech měnila i celková výše pasiv. Největší absolutní změna nastala mezi roky 2010 a 2011 u základního kapitálu. Mezi roky 2011 a 2012 je největší absolutní změna u výsledku hospodaření běžného účetního období. Jedním

z hlavních důvodů poklesu zisku v roce 2012 je nárůst závazků k dodavateli, kdy Jarico, s.r.o. do konce roku nesplatilo dodávku zboží. Největší procentuální změna nastala mezi roky 2010 a 2011, kdy se časové rozlišení zvýšilo z částky 192 Kč na 14 753 Kč. Výdaje příštích období ovlivnil nájem dodávky. Firma v roce 2011 prodala ojetou dodávku a rozhodla se pro zapůjčení nové dodávky, kdy v ceně nájemného jsou i veškeré opravy, pojištění apod. Procentuální nárůst není v tabulce vypočítán, jelikož jsou údaje uvedené v tisících korunách a není povoleno dělit nulou.

3.4 Vertikální analýza

U vertikální analýzy se počítá podíl jednotlivých položek na celkových aktivech (resp. pasivech). Celková aktiva (resp. pasiva) jsou tedy zvolena jako základna.

Tab.7 Vertikální analýza aktiv společnosti Jarico, s. r. o.

Označení	AKTIVA	Podíl na celkových aktivech (v %)		
		2010	**2011**	**2012**
A.	**Pohledávky za upsaný vlastní kapitál**	**0**	**0**	**0**
B.	**Dlouhodobý majetek**	**32 %**	**31 %**	**31 %**
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	32%	31 %	31 %
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
C.	**Oběžná aktiva**	**68 %**	**69 %**	**69 %**
C. I.	Zásoby	29 %	28 %	28 %
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	11 %	15 %	9 %
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	28 %	26 %	32 %
D. I.	**Časové rozlišení**	**0**	**0**	**0**
	AKTIVA celkem	**100 %**	**100 %**	**100 %**

Zdroj: Vlastní zpracování dle zveřejněných finančních výkazů

Oběžný majetek tvoří dle vypočítaných ukazatelů více jak dvě třetiny majetku společnosti. Největší podíl na celkových aktivech má dlouhodobý hmotný majetek, který se na celkových aktivech podílí 32 %. Jelikož se Jarico,, s. r. o. zabývá prodejem zboží, podílej se zásoby na celkových aktivech v roce 2010 29 % a v letech 2011 a 2012 28 %.

Tab.8 Vertikální analýza pasiv společnosti Jarico, s. r. o.

Označení	PASIVA	Podíl na celkových pasivech (v %)		
		2010	**2011**	**2012**
A.	**Vlastní kapitál**	**97%**	**97%**	**96%**
A. I.	Základní kapitál	75%	73%	73%
A. II.	Kapitálové fondy	0	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond, ostatní fondy ze zisku	18%	18%	19%
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	0	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	4%	6%	4%
B.	**Cizí zdroje**	**3%**	**3%**	**4%**
B. I.	Rezervy	0	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky	0	0	0
B. III.	Krátkodobé závazky	3%	3%	4%
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	0
C. I.	**Časové rozlišení**	**0**	**0**	**0**
	PASIVA celkem	**100%**	**100%**	**100%**

Zdroj: Vlastní zpracování dle zveřejněných finančních výkazů

Jak vertikální analýza ukazuje, aktiva jsou kryta převážně vlastním kapitálem. Podle zlatého pravidla vyrovnání rizik, by vlastní zdroje měly převyšovat nad hodnotou cizích zdrojů, v krajním případě být stejně vysoké. Avšak náklady na vlastní kapitál jsou vyšší než u kapitálu cizího.

3.5 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál je ukazatel vyjadřující rozdíl oběžných aktiv a celkových krátkodobých závazků.

Tab. 9 Čistý pracovní kapitál společnosti Jarico, s. r. o. za období 2010 až 2012

Označ.	Položka	Absolutní hodnota (v tis. Kč)		
		2010	**2011**	**2012**
C.	Oběžná aktiva	10 158	10 215	10 404
B. III.	Krátkodobé závazky	307	383	647
Čistý pracovní kapitál		**9 851**	**9 832**	**9757**

Zdroj: Vlastní zpracování dle zveřejněných finančních výkazů

U čistého pracovního kapitálu je požadováno, aby hodnota ukazatele byla kladná a zvyšující se v čase. U firmy Jarico, s.r.o. je základní podmínka – kladný výsledek ukazatele splněn, ale v čase se snižuje. V dalších letech by bylo vhodné zaměřit se na snižování krátkodobých závazků. Oběžná aktiva i krátkodobé závazky narůstají, avšak závazky narůstají rychlejším tempem, což zapříčinilo pokles čistého pracovního kapitálu. I přesto má společnost rezervu a nevzniká jí žádný nekrytý dluh.

3.6 Analýza poměrových ukazatelů

K představě o finanční situaci slouží analýza poměrových ukazatelů, kam patří tyto základní ukazatele: rentability, likvidity, aktivity, zadluženosti a kapitálového trhu.

3.6.1 Ukazatele rentability

Mezi ukazatele rentability patří rentabilita vlastního kapitálu, rentabilita dlouhodobých zdrojů, rentabilita tržeb a rentabilita celkových aktiv.

- **Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)**

Rentabilita vlastního kapitálu se počítá jako podíl vlastního kapitálu k čistému zisku. Je to důležitý ukazatel pro akcionáře udávající zhodnocení vložených prostředků do firmy. Výše zhodnocení by měl být vyšší než výnos z bezrizikových investic.

Tab. 10 Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) společnosti Jarico, s. r. o.

Položka	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)		
	2010	**2011**	**2012**
Čistý zisk	711	794	575
Vlastní kapitál	14 569	14 391	14 303
ROE (v %)	**4,8 %**	**5,2 %**	**4,2 %**

Zdroj: Vlastní zpracování dle zveřejněných finančních výkazů

Základním předpokladem je, aby výsledek ukazatele ROE vykazoval kladné hodnoty, což podnik splňuje. V roce 2011 rentabilita vlastního kapitálu stoupla o 0,4%, avšak v roce 2012 oproti roku předchozímu klesla o celé 1%. Míra výnosnosti bezrizikové investice, např. u státních dluhopisů se pohybuje mezi 3 – 4%. Je tedy pozitivní, že ukazatel ve všech 3 letech převyšoval tuto hodnotu.

- **Rentabilita tržeb (ROS)**

Tento ukazatel udává, kolik korun čistého zisku připadá na jednu korunu tržeb. Tvoří tak základ efektivnosti celé firmy. Vypočítá se jako podíl tržeb na čistých tržbách.

Tab. 11 Rentabilita tržeb (ROS) společnosti Jarico, s. r. o.

Položka	Absolutní hodnoty (v tis.Kč)		
	2010	**2011**	**2012**
Čistý zisk	711	794	575
Tržby	12 605	13 015	12 254
ROS (v %)	**5,6 %**	**6,1 %**	**4,7 %**

Zdroj: Vlastní zpracování dle zveřejněných finančních výkazů

Výsledky ukazatele jsou kladné, což je žádoucí výsledek. Z toho plyne, že všechny náklady jsou pokryty tržbami a firmy nebrání nic v dalšímu rozvoji. Nejvyšší byla rentabilita v roce 2011 6,1%, což znamená, že na 1 korunu tržeb připadá 0,061 korun zisku.

- **Rentabilita celkových aktiv (ROA)**

Tento ukazatel dává do poměru zisk před zdaněním s celkovými aktivy, poskytuje tak informace o výnosnosti celkového kapitálu.

Tab. 12 Rentabilita celkových aktiv (ROA) společnosti Jarico, s. r. o.

Položka	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)		
	2010	**2011**	**2012**
Zisk před zdaněním	816	903	644
Aktiva	14 876	14 789	14 977
ROA (v %)	**5,5 %**	**6,1 %**	**4,3 %**

Zdroj: Vlastní zpracování dle zveřejněných finančních výkazů

Nejvyšší hodnotu má ukazatel v roce 2011, kdy dosahuje 6,1 %. To znamená, že na 1 korunu kapitálu připadá 0,061 korun zisku. Nejnižší hodnota je v roce 2012, jelikož je patrné, že klesl zisk a zvýšili se aktiva firmy.

3.6.2 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity ukazují schopnost společnosti dostát svým krátkodobým závazkům.

- **Okamžitá likvidita**

Okamžitá likvida je považována za nejpřesnější test likvidity a ukazuje schopnost podniku hradit okamžitě splatné závazky. Doporučovaná hodnota ukazatele se pohybuje v intervalu od 0,2 do 0,5.

Tab. 13 Okamžitá likvidita společnosti Jarico, s. r. o.

Položka	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)		
	2010	**2011**	**2012**
Peněžní prostředky	4 135	3 805	4 798
Kr. závazky	307	383	647
Okamžitá likvidita	**13,5**	**9,9**	**7,4**

Zdroj: Vlastní zpracování dle zveřejněných finančních výkazů

Hodnota ukazatele se pohybuje vysoko nad doporučenou hranicí hodnoty. To znamená, že společnost je schopná bez jakýchkoli problémů splatit své krátkodobé závazky ihned.

- **Pohotová likvidita**

Ukazuje, jak je podnik schopný dostát svým závazkům bez nutnosti prodeje zásob. Vyjadřuje, jak je podnik schopný pokrýt svými pohledávkami a peněžními prostředky

běžné potřeby a krátkodobé dluhy. Doporučená hodnota se pohybuje v intervalu od 1 do 1,5.

Tab. 14 Pohotová likvidita společnosti Jarico, s. r. o.

Položka	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)		
	2010	**2011**	**2012**
Oběžná aktiva ponížená o zásoby	5 753	6 047	6 134
Kr. závazky	307	383	647
Pohotová likvidita	**18,7**	**15,7**	**9,5**

Zdroj: Vlastní zpracování dle zveřejněných finančních výkazů

Hodnoty vypočítaného ukazatele pohotové likvidity několikrát přesahují doporučenou hodnotu ukazatele. To svědčí o dobré finanční situaci firmy a schopnosti splácet její závazky pomocí pohledávek a finančních prostředků.

- **Běžná likvidita**

Běžná likvidita ukazuje, kolikrát oběžná aktiva převýší krátkodobé závazky podniku. Doporučená hodnota ukazatele se pohybuje v intervalu od 1,6 do 2,5.

Tab. 15 Běžná likvidita společnosti Jarico, s.r. o.

Položka	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)		
	2010	**2011**	**2012**
Oběžná aktiva	10 158	10 215	10 404
Kr. závazky	307	383	647
Běžná likvidita	**33,1**	**26,6**	**16,1**

Zdroj: Vlastní zpracování dle zveřejněných finančních výkazů

I hodnoty výsledků běžné likvidity se pohybují vysoko nad hranicí doporučené hodnoty ukazatele. Společnost je připravena dostát všem svým krátkodobým závazkům.

I když všechny tři typy likvidit mají klesající trend, je zřejmé, že výsledky ukazatelů ve všech případech několikrát přesahují doporučený koeficient. Příliš vysoká míra likvidity ale znamená, že má podnik mnoho volných finančních prostředků. Má sice tedy velkou finanční rezervu, ale tyto prostředky firmě nepřináší výnos. Možným doporučením pro firmu je investovat finanční zdroje především do nových strojů, technologií nebo nových materiálů.

3.6.3 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity vypovídají o schopnosti podniku efektivně využívat majetek.

- **Rychlost obratu celkových aktiv**

Ukazatel obratu celkových aktiv vyjadřuje počet obrátek celkových aktiv za 1 rok. Doporučená hodnota ukazatele by měla být minimálně 1.

Tab. 16 Rychlost obratu celkových aktiv společnosti Jarico, s. r. o.

Položka	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)		
	2010	**2011**	**2012**
Tržby	12 606	13 015	12 254
Aktiva	14 876	14 789	14 977
Rychlost obratu celkových aktiv	**0,85**	**0,88**	**0,81**

Zdroj: Vlastní zpracování dle zveřejněných finančních výkazů

Výsledky analýzy rychlosti obratu celkových aktiv ukazují, že v žádném roce hodnota ukazatele nedosáhla minimální požadované velikosti. V roce 2010 se aktiva obrátila celkem 0,85krát. Nejvíce krát se aktiva obrátili v roce 2011, kdy hodnota ukazatele činila 0,88. V roce 2012 nastal pokles na 0,81 obrátek. Nízké hodnoty signalizují neúměrnou majetkovou vybavenost podniku a jeho neefektivní využití.

- **Doba obratu zásob**

Ukazatel doby obratu zásob měří dobu, po kterou jsou zásoby vázány v podniku do doby jejich prodeje nebo spotřeby. Podnik by měl usilovat o co nejnižší hodnoty ukazatele, jelikož čím je hodnota ukazatele nižší, tím kratší dobu vážou zásoby jejich finanční prostředky.

Tab. 17 Doba obratu zásob společnosti Jarico, s. r. o.

Položka	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)		
	2010	**2011**	**2012**
Zásoby	4 404	4 168	4 269
Denní tržby	34	40	34
Doba obratu celkových aktiv	**127,5**	**102,8**	**124,0**

Zdroj: Vlastní zpracování dle zveřejněných finančních výkazů

Nejlepšího výsledku dosáhla firma v roce 2011, kdy byla hodnota ukazatele nejnižší. Zásoby byly v daném podniku 102,8 dne. Vysoká hodnota ukazatele doby obratu zásob je zapříčiněna širokým spektrem prodávaného zboží. Podnik by měl zapracovat na snížení doby obratu zásob, jinak se může dojít k zastarání zboží.

3.6.4 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti charakterizují míru rizika, jenž firma podstupuje při dané struktuře vlastního a cizího kapitálu. Zadlužení nemusí být pro společnost negativním jevem, jelikož je pro ni cizí kapitál levnější než zdroje vlastní. Každá společnost by měla tedy usilovat o optimální poměr cizího a vlastního kapitálu.

- **Ukazatel celkové zadluženosti**

Ukazatel celkové zadluženosti udává celkový poměr cizích zdrojů k celkovému majetku firmy. Doporučované hodnoty ukazatele jsou mezi 30 a 60 %.

Tab. 18 Ukazatel celkové zadluženosti společnosti Jarico, s. r. o.

Položka	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)		
	2010	**2011**	**2012**
Cizí zdroje	307	383	647
Aktiva	14 876	14 789	14 977
Celková zadluženost	**2,1 %**	**2,6 %**	**4,3 %**

Zdroj: Vlastní zpracování dle zveřejněných finančních výkazů

Z tabulky je patrné, že firma financuje svou činnost převážně z vlastních zdrojů, v letech 2010 a 2011 je podíl vlastních zdrojů k celkovému majetku skoro 98 %. V roce 2012 podíl cizího kapitálu mírně stoupl, avšak celková zadluženost zůstala na minimální úrovni. Z výše uvedených hodnot vyplývá, že firma využívá hlavně vlastní zdroje financování a nevyužívá výhod úrokového daňového štítu, které nabízí financování pomocí cizích zdrojů.

- **Ukazatel úrokového krytí**

Ukazatel úrokového krytí měří, kolikrát pokryje vyprodukovaný zisk úrokové náklady. Jelikož firma žádné nákladové úroky nemá, nelze tento ukazatel vyhodnotit.

- **Ukazatel krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem**

Pomocí ukazatele krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem lze vyjádřit podíl vlastního kapitálu na dlouhodobém majetku firmy.

Tab. 19 Ukazatel krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem společnosti Jarico, s. r. o.

Položka	Absolutní hodnoty (v tis. Kč)		
	2010	**2011**	**2012**
Vlastní kapitál	14 569	14 391	14 303
Dlouhodobý majetek	4 696	4 542	4 542
Ukazatel krytí	**3, 1**	**3,2**	**3,2**

Zdroj: Vlastní zpracování dle zveřejněných finančních výkazů

Z tabulky je patrné, že dlouhodobý majetek je financován převážně vlastním kapitálem, což dokazuje i výsledek ukazatele. Podnik financuje dlouhodobý i oběžný majetek vlastním kapitálem, čímž dává přednost finanční stabilitě firmy před výnosem.

- **Ukazatel krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji**

Ukazatel krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji není nutné počítat, jelikož se vypočítá jako vlastní kapitál a dlouhodobé cizí zdroje v poměru k dlouhodobému majetku. Z výpočtu předešlého ukazatele je zřejmé, že dlouhodobý majetek je krytý pouze vlastními

zdroji. Pokud by byla hodnota tohoto ukazatele nižší než 1, znamenalo by to, že podnik kryje část svého dlouhodobého majetku krátkodobými zdroji a mohl by se dostat do problémů se splácením svých závazků.

4 Vyhodnocení výsledků finanční analýzy

Tato kapitola se věnuje celkovému zhodnocení finančního zdraví společnosti. Spolu s hodnocením obsahuje i návrhy a doporučení, které by mohly napomoci k zlepšení její situace.

Firma Jarico, s. r. o. je dobře fungující společnost, dosahující zisku. Zakládá si na své stabilitě, proto vše financuje z vlastních zdrojů. To lze chápat i jako její slabinu, která společnost omezuje v dosahování vyššího zisku. Dle výsledků finanční analýzy je patrné, že se firma v letech 2010 a 2011 rozvíjela, v roce 2012 byl zaznamenán pokles výkonnosti. Tento pokles je viditelný i na výši zisku společnosti. Jeho výši ovlivnilo nesplacení dodávky zboží odběratelům, čímž se navýšily závazky společnosti oproti předchozím sledovaným letem o 68%.

Z horizontální analýzy je zřejmé, že celková výše aktiv a pasiv ve sledovaných letech silně kolísá. Mezi lety 2011 a 2012 byl nárůst celkové výše aktiv a pasiv až o 188 000 Kč. Největší rozdíl mezi jednotlivými položkami vykazovaly krátkodobé pohledávky, které v roce 2011 narostly o 625 000 Kč, tzn. 40 % a další rok poklesly o 907 000 Kč, tzn. 41 %. Tento výkyv způsobilo nesplacení velkého závazku od odběratele na konci roku. Největší procentuální nárůst u aktiv – o 47 % nastal u časového rozlišení. Avšak absolutní nárůst hodnoty položky byl jen o 10 000 Kč. Tato změna byla způsobena poplatky za správu a používání domény k internetovým stránkám, která je placena vždy na rok dopředu. Největší procentuální změna nastala mezi lety 2010 a 2011, kdy se časové rozlišení zvýšilo z částky 192 Kč na 14 753 Kč. Firma se rozhodla prodat ojetou dodávku a místo ní pronajmout novou dodávku.

Vertikální analýza ukazuje, že oběžný majetek tvoří více jak dvě třetiny majetku společnosti. Největší podíl na celkových aktivech má dlouhodobý hmotný majetek, jehož podíl na celkových aktivech činní 32 %. Hned za dlouhodobým hmotným majetkem se podílí na tvorbě celkových aktiv podniku zboží, které je zastoupeno 29 %. Dále je možné z hodnot vertikální analýzy vyčíst, že aktiva jsou kryta převážně vlastním kapitálem.

Hodnota čistého pracovního kapitálu je ve všech sledovaných letech kladná, což je základní podmínkou. Pro firmu je žádoucí, aby se hodnota ukazatele v čase zvyšovala. Bohužel u společnosti Jarico, s. r. o. se hodnota v čase snižuje. Krátkodobé závazky v čase narůstají rychlejším tempem než oběžná aktiva. To zapříčinilo pokles čistého pracovního kapitálu, proto by bylo vhodné zaměřit se na snižování krátkodobých závazků.

Výsledky ukazatelů rentability ve všech sledovaných letech spadaly do intervalu doporučených hodnot ukazatelů. Hodnoty rentability vlastního kapitálu převyšují míru výnosnosti bezrizikových investic, proto nejsou nutné žádné změny. Z ukazatele rentability tržeb plyne, že všechny náklady jsou pokryty tržbami a firmě nic nebrání v dalším rozvoji. Rentabilita byla nejvyšší v roce 2011 a to 6,1 %, což znamená, že na 1 korunu tržeb připadá 0,061 korun zisku.

Všechny ukazatele likvidity mají klesající trend ve sledovaných letech, ale ve všech případech hodnoty ukazatelů přesahují doporučený koeficient. Příliš vysoká míra likvidity vypovídá o velkém množství volných finančních prostředků, avšak tyto prostředky jsou bezvýnosné. Firma by mohla volné prostředky investovat do nových strojů, technologií nebo nových materiálů, aby díky těmto prostředkům zvýšila výnosnost firmy.

Výsledky ukazatelů aktiv nedosahují doporučených hodnot. Rychlost obratu celkových aktiv ukazuje, že hodnoty ukazatelů v žádném roce nepřesáhly doporučenou minimální hranici. Nízké hodnoty signalizují neúměrnou majetkovou vybavenost, jelikož firma nabízí opravdu široké spektrum zboží. Doba obratu zásob ukázala, že nejlepšího výsledku bylo dosaženo v roce 2011, kdy průměrně zůstávaly zásoby v podniku 102,8 dní. Podnik by měl snížit dobu obratu zásob, jinak může dojít k zastarání zboží.

Ukazatele zadluženosti vypovídají o tom, že společnost všechny aktivity financuje z vlastního kapitálu. Největší zadluženosti podnik dosáhl v roce 2012 - 4,3 %. Důvodem byl nárůst závazků k dodavatelům, jelikož jiné cizí zdroje v kapitálové struktuře podniku nejsou. Z těchto výsledků vyplývá, že má firma špatně rozložené zdroje financování a měla by používat i cizí kapitál.

Závěr

Cílem této bakalářské práce bylo zhodnocení finanční situace společnosti Jarico, s.r.o. v letech 2010 až 2012 za pomocí finanční analýzy.

V práci je nejprve objasněn pojem finanční analýza, uvedeny potřebné zdroje informací pro její vytvoření a definováni uživatelé finanční analýzy. Následně jsou popsány jednotlivé ukazatele. Nejprve je v práci charakterizována analýza absolutních ukazatelů, která vychází přímo z rozvahy. K těmto ukazatelům patří vertikální a horizontální analýza aktiv a pasiv. V práci jsou dále popsány pravidla financování. Těmi by se měla firma řídit pro dosažení dlouhodobé stability podnikání. Poté je v práci poukázáno na použití poměrových ukazatelů. Ty patří k základním nástrojům finanční analýzy, jelikož umožňují získání rychlého přehledu o finanční situaci společnosti.

Mezi vybrané poměrové ukazatele patří ukazatele: rentability, likvidity, aktivity, zadluženosti a kapitálového trhu. Ukazatele rentability slouží k posouzení efektivnosti podniku. Dává do poměru zisk k vynaloženým prostředkům. Ukazatele likvidity vypovídají o platební schopnosti podniku. Dle výsledků vypočtených ukazatelů lze předpovídat, zda a v jaké míře je společnost schopna dostát svým závazkům. Ukazatele aktivity hodnotí, jak účinně a intenzivně dokáže podnik využívat svůj majetek. Ukazatele zadluženosti poměřují vztah mezi vlastními a cizími zdroji podniku. Udávají, z jakých zdrojů je podnik financován, tzn. jak velký podíl tvoří dluhy podniku na jeho celkových aktivech. Na závěr jsou popsány souhrnné ukazatele hospodaření. Tyto ukazatele mají za cíl vyjádřit celkovou finančně-ekonomickou situaci a výkonnost podniku pomocí jednoho čísla.

V další části práce je představena společnost Jarico, s. r. o. Je popsána činnost a nabídka firmy, její strategie, cíle a přístup k zákazníkům. Následně je provedena finanční analýza této firmy pomocí zmíněných metod, které vyjadřují finanční zdraví podniku. Výpočty byly provedeny na základě rozvah a výkazů zisku a ztráty k 31.12. za období 2010 až 2012.

Vypočtené finanční ukazatele vypovídají o dobrém finančním zdraví společnosti Jarico, s. r. o., o čemž svědčí i kladný výsledek hospodaření po celé tři sledované roky. Vertikální analýza ukazuje, že celkový majetek firmy je tvořen z více než dvou třetin oběžným majetkem. Společnost se zabývá velkoobchodem a maloobchodem s obalovými materiály a proto zboží tvoří podíl na celkovém majetku 29 %. Jak je možné vyčíst z vertikální analýzy, aktiva jsou kryta převážně vlastním majetkem.

Hodnota čistého pracovního kapitálu je ve všech letech kladná, avšak hodnoty se v čase snižují. Tento nežádoucí fakt zapříčinilo rychlejší tempo růstu krátkodobých závazků oproti oběžným aktivům. Bylo by tedy pro firmu vhodné zaměřit se na snižování krátkodobých závazků.

Výsledky ukazatelů rentability ve všech sledovaných letech spadaly do intervalu doporučených hodnot ukazatelů. Ukazatele rentability vlastního kapitálu převyšují míru výnosnosti bezrizikových investic, proto zde není nutné provádět žádné změny. Míra rentability ukazuje, že všechny náklady jsou pokryty tržbami a firmě nic nebrání v dalším rozvoji.

Všechny ukazatele likvidity mají klesající trend ve sledovaných letech, ale zároveň ve všech případech hodnoty ukazatelů několikrát převyšují hodnotu doporučeného koeficientu. Příliš vysoká míra likvidity vypovídá o velkém množství finančních prostředků, které nejsou pro firmu výnosné. Pro firmu by bylo výhodnější investovat volné prostředky do nákupu nových strojů, technologií nebo materiálů, aby se díky těmto prostředkům zvýšila výnosnost firmy.

Výsledky ukazatelů aktiv nedosahují doporučených hodnot. Rychlost obratu celkových aktiv v žádném roce nedosáhla na doporučenou minimální hranici koeficientu. Nízké hodnoty signalizují neúměrnou majetkovou vybavenost, protože firma nabízí opravdu široké spektrum zboží a je nutné mít na skladě velké zásoby. S tímto ukazatelem souvisí i

doba obratu zásob. Průměrně zůstávaly zásoby v podniku 102,8 dní. Podnik by měl snížit dobu obratu zásob, jinak by mohlo docházet k zastarávání zboží.

Ukazatele zadluženosti vypovídají o tom, že společnost všechny aktivity financuje z vlastního kapitálu. Největší zadluženosti dosáhl podnik v roce 2012 a to 4,3 %. Z toho vyplývá, že společnost má špatně rozložené zdroje financování. Tímto způsobem financování společnost dosáhne finanční stability, avšak stabilita bude dosaženo na úkor inovací, rozvoje a vyššího zisku. Není to však problém, který by zapříčinil ztrátovost nebo úpadek firmy.

Poslední kapitola práce je zaměřená na zhodnocení hospodaření firmy a přináší doporučení pro zlepšení ekonomické situace firmy. V prodeji obalových materiálů je velký potenciál, zvláště když společnost Jarico, s. r. o. má na trhu jen málo konkurentů. Díky dobré strategii a individuálnímu přístupu ke klientům si Jarico, s. r. o. své zákazníky jistě udrží. Důvěryhodně působí i statut rodinné firmy.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

[1] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza, metody, ukazatele, využití v praxi.* 2. vyd. Praha: Grada Publishing, 2002.. ISBN 978-80-247-2481-2.

[2] MAUTZ, David. Understanding the Basic sof Financial Statement Analysis. *Commercial lending review* [online]. 2006 [vid. 2015-04-07] . ISSN 08868204. Dostupné z: http://search.proquest.com/docview/229680301?accountid=17116.

[3] BRUSHKO, Iuliia. *Financial signaling and earnings forecasts*. Prague: CERGE-EI, 2013. ISBN 978-80-7343-302-4.

[4] KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ. *Finanční analýza, komplexní průvodce s příklady*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010. ISBN 978-80-247-3349-4.

[5] RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2012. ISBN 978-80-247-4047-8.

[6] KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICE. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2008. ISBN 978-80-7179-713-5.

[7] Podnikatel.cz. *Co je to cash flow? Čtěte jednoduchý výklad i zajímavé tipy* [online]. 2011. [cit. 2014-12-09]. Dostupný z: http://www.podnikatel.cz/clanky/cash-flow-poskytne-obraz-o-financni-situaci/.

[8] VRÁNOVÁ, Šárka. *Finanční analýza*. Zlín: Obchodní akademie T. Bati a Vyšší odborná škola ekonomická Zlín, 2008.

[9] MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ. *Finanční analýza*. 2., přeprac. vyd. Praha: ASPI, 2006. ISBN 80-7357-219-2

[10] GRÜNWALD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku.* 1. vyd. Praha: Ekopress, 2007. ISBN 978-80-86929-26-2.

[11] MÁČE, Miroslav. *Finanční analýza obchodních a státních organizací*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2006. ISBN 80-247-1558-9.

[12] VEBER, Jaromír a Jitka SRPOVÁ a kol. *Podnikání malé a střední firmy*. 2. aktual. vyd. Praha: Grada Publishing, 2008. ISBN 978-80-247-2409-6.

[13] RŮŽIČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 3. rozšířené vyd. Praha: Grada Publishing, 2010. ISBN 978-80-247-3308-1.

[14] VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2011. ISBN 978-80-247-3647-1.

[15] REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 4. aktual. a rozšíř. vyd. Praha: Grada Publishing, 2014. ISBN 978-80-247-3671-6.

[16] MALLYA, Thaddeus. *Základy strategického řízení a rozhodování*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2007. ISBN 978-247-1911-5.

[17] ŠPAČEK, Miroslav a Stanislav HÁJEK. *Tvorba strategie a strategické plánování: Teorie a praxe*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2012. ISBN 978-80-247-3985-4.

[18] RŮŽIČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4. aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2011.ISBN 978-80-247-3916-8.

[19] JARICO. *Obalové materiály Jarico – e-shop s obaly* [online]. [vid. 2015-04-12]. Dostupné z: http://www.jarico.cz/

Seznam příloh

Příloha A – Účetní výkaz v korunách za rok 2010 58
Příloha B – Účetní výkaz v korunách za rok 2011 64
Příloha C – Účetní výkaz v korunách za rok 2012 70

Příloha A – ÚČETNÍ VÝKAZ V KORUNÁCH ZA ROK 2010

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

ROZVAHA
(BILANCE)
ke dni 31.12.2010

(v celých tisících Kč)

IČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

0

0

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč. období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	14 876 275	0	14 876 275	0
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	**Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)**	003	4 696 721	0	4 696 721	0
B. I.	**Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)**	004	0	0	0	0
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3	Software	007	0	0	0	0
4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5	Goodwill	009	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	**Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)**	013	4 696 721	0	4 696 721	0
B. II. 1	Pozemky	014	0	0	0	0
2	Stavby	015	2 961 412	0	2 961 412	0
3	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	1 735 309	0	1 735 309	0
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	**Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)**	023	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovapriznani.cz, business.center.cz

0

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč. období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	**Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)**	031	10 158 319	0	10 158 319	0
C. I.	**Zásoby (ř.33 až 38)**	032	4 404 453	0	4 404 453	0
C. I. 1	Materiál	033	0	0	0	0
2	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
3	Výrobky	035	0	0	0	0
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5	Zboží	037	4 404 453	0	4 404 453	0
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	**Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)**	039	50 000	0	50 000	0
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	50 000	0	50 000	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky	043	0	0	0	0
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	**Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)**	048	1 567 879	0	1 567 879	0
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	1 528 831	0	1 528 831	0
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky	052	0	0	0	0
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6	Stát - daňové pohledávky	054	38 548	0	38 548	0
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	0	0	0	0
8	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
9	Jiné pohledávky	057	500	0	500	0
C. IV.	**Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)**	058	4 135 987	0	4 135 987	0
C. IV. 1	Peníze	059	223 559	0	223 559	0
2	Účty v bankách	060	3 912 428	0	3 912 428	0
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	**Časové rozlišení (ř. 64 až 66)**	063	21 235	0	21 235	0
D. I. 1	Náklady příštích období	064	21 235	0	21 235	0
2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 88 + 121)	067	14 876 275	0
A.	**Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 80 + 83 + 87)**	068	14 569 079	0
A. I.	**Základní kapitál (ř. 70 až 72)**	069	11 166 808	0
1	Základní kapitál	070	11 166 808	0
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	**Kapitálové fondy (ř. 74 až 79)**	073	0	0
A. II. 1	Ážio	074	0	0
2	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077	0	0
5	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078	0	0
6	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079	0	0
A. III.	**Fondy ze zisku (ř. 81 + 82)**	080	2 690 323	0
A. III. 1	Rezervní fond	081	2 690 323	0
2	Statutární a ostatní fondy	082	0	0
A. IV.	**Výsledek hospodaření minulých let (ř. 84 až 86)**	083	0	0
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	084	0	0
2	Neuhrazená ztráta minulých let	085	0	0
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A. V. 1	**Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)** **/ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122)/**	087	711 948	0
2	**Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)**	088	0	0
B.	**Cizí zdroje (ř. 90 + 95 + 106 + 118)**	089	307 004	0
B. I.	**Rezervy (ř. 91 až 94)**	090	0	0
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091	0	0
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	092	0	0
3	Rezerva na daň z příjmů	093	0	0
4	Ostatní rezervy	094	0	0
B. II.	**Dlouhodobé závazky (ř. 96 až 105)**	095	0	0
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	096	0	0
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	098	0	0
4	Závazky ke společníkům	099	0	0
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	100	0	0
6	Vydané dluhopisy	101	0	0
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	102	0	0
8	Dohadné účty pasivní	103	0	0
9	Jiné závazky	104	0	0
#	Odložený daňový závazek	105	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
B. III.	**Krátkodobé závazky (ř. 107 až 117)**	106	307 004	0
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	107	31 627	0
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	109	0	0
4	Závazky ke společníkům	110	0	0
5	Závazky k zaměstnancům	111	146 840	0
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	38 433	0
7	Stát - daňové závazky a dotace	113	74 408	0
8	Kratkodobé přijaté zálohy	114	0	0
9	Vydané dluhopisy	115	0	0
10	Dohadné účty pasivní	116	10 000	0
11	Jiné závazky	117	5 696	0
B. IV.	**Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 119 až 121)**	118	0	0
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	0	0
2	Krátkodobé bankovní úvěry	120	0	0
3	Krátkodobé finanční výpomoci	121	0	0
C. I.	**Časové rozlišení (ř. 123 + 124)**	122	192	0
C. I. 1	Výdaje příštích období	123	192	0
2	Výnosy příštích období	124	0	0

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31.12.2010

(v celých tisících Kč)

IČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

0

0

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období sledovaném 1	Skutečnost v účetním období minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	12 605 530	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	9 113 113	0
+	**Obchodní marže (ř. 01-02)**	03	3 492 418	0
II.	**Výkony (ř. 05+06+07)**	04	0	0
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	0	0
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
3	Aktivace	07	0	0
B.	**Výkonová spotřeba (ř. 09+10)**	08	677 929	0
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	225 622	0
B. 2	Služby	10	452 307	0
+	**Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)**	11	2 814 489	0
C.	**Osobní náklady**	12	1 542 910	0
C. 1	Mzdové náklady	13	1 027 896	0
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	356 328	0
C. 4	Sociální náklady	16	158 686	0
D.	Daně a poplatky	17	20 942	0
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	266 472	0
III.	**Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)**	19	0	0
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	0
2	Tržby z prodeje materiálu	21	0	0
F.	**Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)**	22	0	0
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
F. 2	Prodaný materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	2	0
H.	Ostatní provozní náklady	27	83 015	0
V.	Převod provozních výnosů	28		0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	**Provozní výsledek hospodaření /(ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29)/**	30	901 151	0

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovapriznani.cz, business.center.cz

1

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
a	b	c	sledovaném 1	minulém 2
VI	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	**Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)**	33	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	199	0
N.	Nákladové úroky	43	0	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	45	85 033	0
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	**Finanční výsledek hospodaření /(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))/**	48	-84 834	0
Q.	**Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)**	49	104 370	0
Q. 1	-splatná	50	104 370	0
Q. 2	-odložená	51	0	0
**	**Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)**	52	711 947	0
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	**Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)**	55	0	0
S. 1	-splatná	56	0	0
S. 2	-odložená	57	0	0
*	**Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 -55)**	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	**Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)**	60	711 947	0
****	**Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)**	61	816 317	0

Příloha B – ÚČETNÍ VÝKAZ V KORUNÁCH ZA ROK 2011

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

ROZVAHA
(BILANCE)
2011

(v celých tisících Kč)

IČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

0

0

označ		AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč. období
a		b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
		AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	14 789 217	0	14 789 217	0
A.		Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.		**Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)**	003	4 542 025	0	4 542 025	0
B.	I.	**Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)**	004	0	0	0	0
B.	I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
	2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
	3	Software	007	0	0	0	0
	4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
	5	Goodwill	009	0	0	0	0
	6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
	7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
	8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B.	II.	**Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)**	013	4 542 025	0	4 542 025	0
B.	II. 1	Pozemky	014	0	0	0	0
	2	Stavby	015	2 961 412	0	2 961 412	0
	3	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	1 580 613	0	1 580 613	0
	4	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
	5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
	6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
	7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
	8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
	9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B.	III.	**Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)**	023	0	0	0	0
B.	III. 1	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
	2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
	3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
	4	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
	5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
	6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
	7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovapriznani.cz, business.center.cz

0

1

označ		AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč. období
a		b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.		**Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)**	031	10 215 813	0	10 215 813	0
C.	I.	**Zásoby (ř.33 až 38)**	032	4 168 184	0	4 168 184	0
C.	I. 1	Materiál	033	0	0	0	0
	2	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
	3	Výrobky	035	0	0	0	0
	4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
	5	Zboží	037	4 168 184	0	4 168 184	0
	6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C.	II.	**Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)**	039	50 000	0	50 000	0
C.	II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
	2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0
	3	Pohledávky - podstatný vliv	042	50 000	0	50 000	0
	4	Pohledávky za společníky	043	0	0	0	0
	5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
	6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
	7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
	8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C.	III.	**Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)**	048	2 192 416	0	2 192 416	0
C.	III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	2 106 904	0	2 106 904	0
	2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
	3	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
	4	Pohledávky za společníky	052	0	0	0	0
	5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
	6	Stát - daňové pohledávky	054	85 512	0	85 512	0
	7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	0	0	0	0
	8	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
	9	Jiné pohledávky	057		0	0	0
C.	IV.	**Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)**	058	3 805 213	0	3 805 213	0
C.	IV. 1	Peníze	059	220 491	0	220 491	0
	2	Účty v bankách	060	3 584 722	0	3 584 722	0
	3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
	4	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D.	I.	**Časové rozlišení (ř. 64 až 66)**	063	31 379	0	31 379	0
D.	I. 1	Náklady příštích období	064	31 379	0	31 379	0
	2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
	3	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

označ a		PASIVA b	řád c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
		PASIVA CELKEM (ř. 68 + 88 + 121)	067	14 789 217	0
A.		**Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 80 + 83 + 87)**	068	14 391 026	0
A.	I.	**Základní kapitál (ř. 70 až 72)**	069	10 762 491	0
	1	Základní kapitál	070	10 762 491	0
	2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
	3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A.	II.	**Kapitálové fondy (ř. 74 až 79)**	073	0	0
A.	II. 1	Ážio	074	0	0
	2	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
	3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
	4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077	0	0
	5	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078	0	0
	6	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079	0	0
A.	III.	**Fondy ze zisku (ř. 81 + 82)**	080	2 725 446	0
A.	III. 1	Rezervní fond	081	2 725 446	0
	2	Statutární a ostatní fondy	082	0	0
A.	IV.	**Výsledek hospodaření minulých let (ř. 84 až 86)**	083	0	0
A.	IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	084	0	0
	2	Neuhrazená ztráta minulých let	085	0	0
	3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A.	V. 1	**Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) /ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122)/**	087	903 090	0
	2	**Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)**	088	0	0
B.		**Cizí zdroje (ř. 90 + 95 + 106 + 118)**	089	383 437	0
B.	I.	**Rezervy (ř. 91 až 94)**	090	0	0
B.	I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091	0	0
	2	Rezerva na důchody a podobné závazky	092	0	0
	3	Rezerva na daň z příjmů	093	0	0
	4	Ostatní rezervy	094	0	0
B.	II.	**Dlouhodobé závazky (ř. 96 až 105)**	095	0	0
B.	II. 1	Závazky z obchodních vztahů	096	0	0
	2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097	0	0
	3	Závazky - podstatný vliv	098	0	0
	4	Závazky ke společníkům	099	0	0
	5	Dlouhodobé přijaté zálohy	100	0	0
	6	Vydané dluhopisy	101	0	0
	7	Dlouhodobé směnky k úhradě	102	0	0
	8	Dohadné účty pasívní	103	0	0
	9	Jiné závazky	104	0	0
	10	Odložený daňový závazek	105	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
B. III.	**Krátkodobé závazky (ř. 107 až 117)**	106	383 437	0
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	107	165 102	0
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	109	0	0
4	Závazky ke společníkům	110	0	0
5	Závazky k zaměstnancům	111	67 307	0
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	38 290	0
7	Stát - daňové závazky a dotace	113	101 098	0
8	Kratkodobé přijaté zálohy	114	0	0
9	Vydané dluhopisy	115	0	0
10	Dohadné účty pasivní	116	10 000	0
11	Jiné závazky	117	1 640	0
B. IV.	**Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 119 až 121)**	118	0	0
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	0	0
2	Krátkodobé bankovní úvěry	120	0	0
3	Krátkodobé finanční výpomoci	121	0	0
C. I.	**Časové rozlišení (ř. 123 + 124)**	122	14 753	0
C. I. 1	Výdaje příštích období	123	14 753	0
2	Výnosy příštích období	124	0	0

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

2011

(v celých tisících Kč)

IČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

0

0

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	13 015 742	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	9 428 736	0
+	**Obchodní marže (ř. 01-02)**	03	3 587 006	0
II.	**Výkony (ř. 05+06+07)**	04	0	0
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	0	0
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
3	Aktivace	07	0	0
B.	**Výkonová spotřeba (ř. 09+10)**	08	265 787	0
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	265 787	0
B. 2	Služby	10		0
+	**Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)**	11	3 321 219	0
C.	**Osobní náklady**	12	1 616 084	0
C. 1	Mzdové náklady	13	1 018 246	0
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	573 478	0
C. 4	Sociální náklady	16	24 360	0
D.	Daně a poplatky	17	21 848	0
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	189 819	0
III.	**Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)**	19	0	0
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	0
2	Tržby z prodeje materiálu	21	0	0
F.	**Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)**	22	0	0
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
F. 2	Prodaný materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	2 186	0
H.	Ostatní provozní náklady	27	516 854	0
V.	Převod provozních výnosů	28		0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	**Provozní výsledek hospodaření /(ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29)/**	30	978 801	0

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovapriznani.cz, business.center.cz

1

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období sledovaném 1	Skutečnost v účetním období minulém 2
VI	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	**Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)**	33	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	726	0
N.	Nákladové úroky	43		0
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		0
O.	Ostatní finanční náklady	45	76 435	0
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	**Finanční výsledek hospodaření /(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))/**	48	-75 709	0
Q.	**Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)**	49	0	0
Q. 1	-splatná	50		0
Q. 2	-odložená	51	0	0
**	**Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)**	52	903 092	0
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	**Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)**	55	0	0
S. 1	-splatná	56	0	0
S. 2	-odložená	57	0	0
*	**Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 -55)**	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	**Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)**	60	903 092	0
****	**Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)**	61	903 092	0

Příloha C – ÚČETNÍ VÝKAZ V KORUNÁCH ZA ROK 2012

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

ROZVAHA
(BILANCE)
2012

(v celých tisících Kč)

IČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

0

0

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč. období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	14 977 755	0	14 977 755	0
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	**Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)**	003	4 542 025	0	4 542 025	0
B. I.	**Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)**	004	0	0	0	0
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3	Software	007	0	0	0	0
4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5	Goodwill	009	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	**Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)**	013	4 542 025	0	4 542 025	0
B. II. 1	Pozemky	014	0	0	0	0
2	Stavby	015	2 961 412	0	2 961 412	0
3	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	1 580 613	0	1 580 613	0
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	**Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)**	023	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovapriznani.cz, business.center.cz

0

1

označ		AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč. období
a		b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.		**Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)**	031	10 404 017	0	10 404 017	0
C. I.		**Zásoby (ř.33 až 38)**	032	4 269 650	0	4 269 650	0
C. I.	1	Materiál	033	0	0	0	0
	2	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
	3	Výrobky	035	0	0	0	0
	4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
	5	Zboží	037	4 269 650	0	4 269 650	0
	6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.		**Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)**	039	50 000	0	50 000	0
C. II.	1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
	2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0
	3	Pohledávky - podstatný vliv	042	50 000	0	50 000	0
	4	Pohledávky za společníky	043	0	0	0	0
	5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
	6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
	7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
	8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.		**Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)**	048	1 285 734	0	1 285 734	0
C. III.	1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	1 283 934	0	1 283 934	0
	2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
	3	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
	4	Pohledávky za společníky	052	0	0	0	0
	5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
	6	Stát - daňové pohledávky	054	1 800	0	1 800	0
	7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	0	0	0	0
	8	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
	9	Jiné pohledávky	057	0	0	0	0
C. IV.		**Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)**	058	4 798 634	0	4 798 634	0
C. IV.	1	Peníze	059	23 488	0	23 488	0
	2	Účty v bankách	060	4 775 146	0	4 775 146	0
	3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
	4	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.		**Časové rozlišení (ř. 64 až 66)**	063	31 713	0	31 713	0
D. I.	1	Náklady příštích období	064	31 713	0	31 713	0
	2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
	3	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 88 + 121)	067	14 977 755	0
A.	**Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 80 + 83 + 87)**	068	14 303 615	0
A. I.	**Základní kapitál (ř. 70 až 72)**	069	10 876 963	0
1	Základní kapitál	070	10 876 963	0
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	**Kapitálové fondy (ř. 74 až 79)**	073	0	0
A. II. 1	Ážio	074	0	0
2	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077	0	0
5	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078	0	0
6	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079	0	0
A. III.	**Fondy ze zisku (ř. 81 + 82)**	080	2 851 493	0
A. III. 1	Rezervní fond	081	2 851 493	0
2	Statutární a ostatní fondy	082	0	0
A. IV.	**Výsledek hospodaření minulých let (ř. 84 až 86)**	083	0	0
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	084	0	0
2	Neuhrazená ztráta minulých let	085	0	0
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A. V. 1	**Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)** **/ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122)/**	087	575 160	0
2	**Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)**	088	0	0
B.	**Cizí zdroje (ř. 90 + 95 + 106 + 118)**	089	647 770	0
B. I.	**Rezervy (ř. 91 až 94)**	090	0	0
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091	0	0
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	092	0	0
3	Rezerva na daň z příjmů	093	0	0
4	Ostatní rezervy	094	0	0
B. II.	**Dlouhodobé závazky (ř. 96 až 105)**	095	0	0
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	096	0	0
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	098	0	0
4	Závazky ke společníkům	099	0	0
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	100	0	0
6	Vydané dluhopisy	101	0	0
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	102	0	0
8	Dohadné účty pasivní	103	0	0
9	Jiné závazky	104	0	0
#	Odložený daňový závazek	105	0	0

označ a		PASIVA b	řád c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
B.	III.	**Krátkodobé závazky (ř. 107 až 117)**	106	647 770	0
B.	III. 1	Závazky z obchodních vztahů	107	150 505	0
	2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108	0	0
	3	Závazky - podstatný vliv	109	0	0
	4	Závazky ke společníkům	110	0	0
	5	Závazky k zaměstnancům	111	63 953	0
	6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	38 522	0
	7	Stát - daňové závazky a dotace	113	380 756	0
	8	Kratkodobé přijaté zálohy	114	0	0
	9	Vydané dluhopisy	115	0	0
	10	Dohadné účty pasivní	116	10 000	0
	11	Jiné závazky	117	4 034	0
B.	IV.	**Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 119 až 121)**	118	0	0
B.	IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	0	0
	2	Krátkodobé bankovní úvěry	120	0	0
	3	Krátkodobé finanční výpomoci	121	0	0
C.	I.	**Časové rozlišení (ř. 123 + 124)**	122	26 370	0
C.	I. 1	Výdaje příštích období	123	26 370	0
	2	Výnosy příštích období	124	0	0

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

2012

(v celých tisících Kč)

IČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

0

0

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	12 254 413	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	8 577 749	0
+	**Obchodní marže (ř. 01-02)**	03	3 676 665	0
II.	**Výkony (ř. 05+06+07)**	04	0	0
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	0	0
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
3	Aktivace	07	0	0
B.	**Výkonová spotřeba (ř. 09+10)**	08	323 199	0
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	323 199	0
B. 2	Služby	10		0
+	**Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)**	11	3 353 466	0
C.	**Osobní náklady**	12	1 626 633	0
C. 1	Mzdové náklady	13	1 009 356	0
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	592 917	0
C. 4	Sociální náklady	16	24 360	0
D.	Daně a poplatky	17	27 960	0
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	126 047	0
III.	**Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)**	19	0	0
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	0
2	Tržby z prodeje materiálu	21	0	0
F.	**Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)**	22	0	0
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
F. 2	Prodaný materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	4	0
H.	Ostatní provozní náklady	27	517 296	0
V.	Převod provozních výnosů	28		0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	**Provozní výsledek hospodaření /(ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29)/**	30	1 055 533	0

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovapriznani.cz, business.center.cz

1

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	**Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)**	33	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	784	0
N.	Nákladové úroky	43		0
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		0
O.	Ostatní finanční náklady	45	61 503	0
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	**Finanční výsledek hospodaření /(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))/**	48	-60 719	0
Q.	**Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)**	49	419 655	0
Q. 1	-splatná	50	419 655	0
Q. 2	-odložená	51	0	0
**	**Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)**	52	575 160	0
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	**Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)**	55	0	0
S. 1	-splatná	56	0	0
S. 2	-odložená	57	0	0
*	**Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 -55)**	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	**Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)**	60	575 160	0
****	**Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)**	61	994 815	0