

**VYSOKÁ ŠKOLA EVROPSKÝCH A REGIONÁLNÍCH
STUDIÍ, O. P. S., ČESKÉ BUDĚJOVICE**

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

FINANČNÍ ANALÝZA PODNIKU SLUŽEB

Autor práce: Petra Nováková

Studijní obor: Management a marketing služeb

Forma studia: prezenční

Vedoucí práce: Ing. Jana Pevná, Ph.D.

Katedra: Managementu a marketingu služeb

2012

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci vypracovala samostatně, na základě vlastních zjištění a s použitím odborné literatury a materiálů uvedených v této práci.

Souhlasím, aby práce byla uložena v knihovně Vysoké školy evropských a regionálních studií v Českých Budějovicích a zpřístupněna v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb. v plném znění.

.....

Děkuji vedoucí své bakalářské práce Ing. Janě Pevné, Ph.D. za vzácná doporučení, připomínky a metodické vedení práce. Mé poděkování patří v neposlední řadě také zaměstnancům firmy Kostečka Group za jejich čas a cenné informace.

Abstrakt

NOVÁKOVÁ, P. *Finanční analýza podniku služeb : bakalářská práce*. České Budějovice: Vysoká škola evropských a regionálních studií, o. p. s., 2012. 60 s. Vedoucí bakalářské práce: Ing. Jana Pevná, Ph.D.

Klíčová slova: finanční analýza, finanční zdraví, poměrové ukazatele, účetní výkazy, zdroje informací.

Tato bakalářská práce shrnuje teorii finanční analýzy. V první části této práce jsou vysvětleny základní pojmy a metody finanční analýzy. Ve druhé části je charakterizována společnost Kostečka Group, spol. s r. o. Na základě získaných znalostí z teoretické části je provedena finanční analýza Kostečka Group spol. s r. o. za období 2007 – 2010. Finanční zdraví společnosti je zkoumáno pomocí horizontální a vertikální analýzy účetních výkazů a výpočtů poměrových ukazatelů (likvidity, rentability, aktivity a zadluženosti). Výsledky jsou porovnány z časového hlediska a jsou interpretovány ve formě přehledných grafů a tabulek. V závěru práce je stručně zhodnocena finanční situace podniku.

Abstract

NOVÁKOVÁ, P. *Financial analysis of the company of services : Bachelor thesis*. České Budějovice: The College of European and Regional Studies, o. p. s., 2012. 60 p. Supervisor: Ing. Jana Pevná, Ph.D.

Key words: financial analysis, financial health, financial statements, ratio indicators, sources of information.

This bachelor thesis summarizes the theory of financial analysis. The first part of this thesis explains basic concepts and methods of financial analysis. The second part characterizes company Kostečka Group, Inc. Financial analysis of Kostečka Group, Inc. in accounting period is performed on the base of acquired knowledge from theoretical part. Financial health is examined using horizontal and vertical analysis of financial statements and calculations of ratios (liquidity, profitability, activity and indebtedness). The results are compared over time and interpreted in the form of diagrams and tables. In the end of the thesis the financial situation of the company is briefly reviewed.

Obsah

Úvod.....	8
1 Cíle a metodika bakalářské práce	9
2 Finanční analýza	10
2.1 Předmět, účel a význam finanční analýzy.....	10
2.2 Historie finanční analýzy	10
2.3 Uživatelé finanční analýzy.....	11
3 Zdroje dat pro finanční analýzy	15
3.1 Interní zdroje informací.....	16
3.1.1 Rozvaha.....	16
3.1.2 Výkaz zisku a ztráty	18
3.1.3 Přehled o peněžních tocích.....	19
4 Horizontální a vertikální analýza	22
4.1 Horizontální analýza	22
4.2 Vertikální analýza	22
5 Poměrové ukazatele finanční analýzy	23
5.1 Ukazatele likvidity	23
5.1.1 Peněžní likvidita (cash ratio).....	24
5.1.2 Pohotová likvidita (quick ratio)	24
5.1.3 Běžná likvidita (current ratio)	25
5.2 Ukazatele rentability	25
5.2.1 Rentabilita celkových aktiv (ROA – return on assests)	27
5.2.2 Rentabilita vlastního kapitálu (ROE – return on equity)	27
5.2.3 Ukazatel ziskového rozpětí (ROS – return on sales)	27
5.2.4 Rentabilita nákladů (ROC – return on costs)	28
5.3 Ukazatele aktivity.....	29
5.3.1 Obrat celkových aktiv	29
5.3.2 Obrat zásob a doba obratu zásob.....	29
5.3.3 Doba obratu pohledávek z obchodních vztahů	30
5.3.4 Doba obratu závazků z obchodních vztahů.....	30
5.4 Ukazatele zadluženosti.....	31
5.4.1 Ukazatel věřitelského rizika (debt ratio)	31
5.4.2 Koeficient samofinancování (equity ratio).....	31
5.4.3 Poměr kapitálu věřitelů a kapitálu akcionářů (debt-equity ratio).....	32
5.4.4 Ukazatel úrokového krytí.....	32
6 Finanční analýza firmy Kostečka Group, spol. s r. o.....	33
6.1 Charakteristika firmy Kostečka Group, spol. s r. o.....	33
6.1.1 Účetní program firmy Kostečka Group, s. r. o.....	35
6.2 Horizontální a vertikální analýza	36
6.2.1 Horizontální analýza rozvahy	36
6.2.2 Vertikální analýza rozvahy	39
6.2.3 Horizontální a vertikální analýza výkazu zisku a ztráty	41
6.3 Poměrové ukazatele firmy Kostečka Group spol. s r. o.....	45

6.3.1	Ukazatele likvidity	45
6.3.2	Ukazatele rentability	46
6.3.3	Ukazatele aktivity.....	48
6.3.4	Ukazatele zadluženosti.....	51
	Závěr.....	54
	Použité zdroje	56
	Seznam zkratk	58
	Seznam obrázků, tabulek a grafů.....	59
	Seznam příloh	60

Úvod

Jako téma své bakalářské práce jsem si zvolila „Finanční analýza podniku služeb“. Finanční analýza a finanční plánování se v dnešní době stala již neodmyslitelnou součástí řízení firem. Finanční analýza vytváří logickou zpětnou vazbu, jak pro manažera, vlastníka firmy, banku či pro investora, a informuje o finančním zdraví podniku.

V dnešní uspěchané době, kdy se neustále mění ekonomické prostředí, dochází k častým změnám i ve firmách. Úspěšný moderní podnik se bez analýzy své finanční situace a hospodaření již neobejde. Pomocníkem pro přizpůsobení se těmto stavům může být právě finanční analýza.

Finanční analýza nabízí celou řadu různých metod, jak zhodnotit finanční hospodaření podniku a úspěšně jej řídit. Finanční analýza je jednoduchým nástrojem jak pro interní tak i pro externí uživatele, jelikož potřebné zdroje informací pro zpracování finanční analýzy jsou ve většině případů volně dostupné (zveřejňované účetní závěrky). Hlavními zdroji informací jsou účetní výkazy, a to rozvaha, výkaz zisku a ztráty a výkaz o peněžních tocích. Finanční analýza nabízí zhodnocení minulého a současného stavu financí podniku a zároveň může sloužit jako pomůcka pro předvídání budoucích finančních podmínek.

1 Cíle a metodika bakalářské práce

Cílem této bakalářské práce je přiblížit a rozebrat problematiku finanční analýzy z různých hledisek co nejpřístupnějším způsobem. K charakterizování této problematiky slouží teoretická část, která nás podrobně seznámí s vlastním pojmem „finanční analýza“, s její historií, s uživateli finanční analýzy, s potřebnými zdroji dat. V bakalářské práci byly využity elementární metody finanční analýzy a to horizontální a vertikální analýza s využitím poměrových ukazatelů. Teoretická část je zpracována na základě studia odborné literatury, která je uvedena v použitých zdrojích.

Poznatky získané v teoretické části jsou v dalším úseku převedeny do praxe. V praktické části této práce bude provedena finanční analýza společnosti Kostečka Group spol. s r. o. za období od roku 2007 do roku 2010.

V první kapitole této pasáže bude nejprve charakterizována společnost Kostečka Group. Předmětem podnikání firmy Kostečka Group je nákup, prodej, montáž, servis a opravy klimatizačních jednotek, tepelných čerpadel, zařízení pro úpravu vody, čističů vzduchu, vzduchových clon a vysoušečů vzduchu. Na základě získaných účetních výkazů společnosti Kostečka Group bude provedena horizontální a vertikální analýza vybraných položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty a v další kapitole bude provedena analýza poměrovými ukazateli. Budou vypočteny poměrové ukazatele likvidity, rentability, aktivity a zadluženosti. Výpočty jednotlivých ukazatelů budou doplněny komentáři a doprovázeny přehlednými tabulkami a grafy.

V závěru této práce pak bude ve stručnosti zhodnocena finanční situace Kostečka Group spol. s r. o.

2 Finanční analýza

2.1 Předmět, účel a význam finanční analýzy

Finanční analýza podniku je analýzou jeho financí. Je nástrojem pro rozbor finanční situace firmy, státu či popřípadě jiného ekonomického celku. Finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena zejména v účetních výkazech. Pomocí finanční analýzy podnik hodnotí firemní minulost a současnost, zároveň mu slouží jako pomůcka pro předvídání budoucích finančních podmínek.

Finanční analýza je součástí finančního řízení podniku. Hlavním cílem kvalitního finančního řízení je dosahování finanční stability, kterou je možno hodnotit pomocí těchto kritérií:

- schopnost vytvářet zisk, zhodnocovat vložený kapitál a zajistit přírůstek majetku,
- zajištění platební schopnosti podniku.

V zemích s rozvinutou tržní ekonomikou se finanční analýza stala neoddelitelnou součástí podnikového řízení. Hlavním smyslem finanční analýzy je připravit podklady pro kvalitní rozhodování o fungování podniku.

Cílem finanční analýzy je identifikace slabých stránek v tzv. firemním finančním zdraví, které by mohly v budoucnu způsobovat problémy; a silných stránek, pomocí níž by podnik mohl stabilizovat či zlepšit svou finanční situaci.

2.2 Historie finanční analýzy

Počátky finanční analýzy lze datovat až ke kořenům vzniku samotných peněz. Finanční analýzy se průběžně měnily a vyvíjely podle doby, ve kterých měly fungovat. K dramatickému vývoji došlo v době, kdy se do značné míry začala využívat výpočetní technika, v té době došlo i k mnohým změnám matematických principů i důvodů, které vedly k samotnému sestavování finančních analýz.

Podle dostupných pramenů jsou za vlast moderní finanční analýzy považovány Spojené státy americké, v té době se však jednalo pouze o teoretické práce, které s dnešní praktickou analýzou neměly nic společného. Finanční analýzy zpočátku pouze ukazovaly absolutní změny v účetních výsledcích, teprve později se ukázalo, že rozvaha a výkaz zisku a ztráty mohou být zdrojem kvalitních informací pro zajišťování platební schopnosti podniků.

V České republice lze za počátek zpracování finančních analýz považovat počátek minulého století, kdy se v literatuře poprvé objevuje jako „analýza bilanční“. Tento pojem se zde ustálil až do konce druhé světové války, teprve po ní se začíná objevovat pojem „finanční analýza“ (hojně se však tento pojem začal užívat až po roce 1989). V Čechách se finanční analýza v posledních dvou desetiletích stala nezbytným nástrojem pro hodnocení ekonomické situace firmy.¹

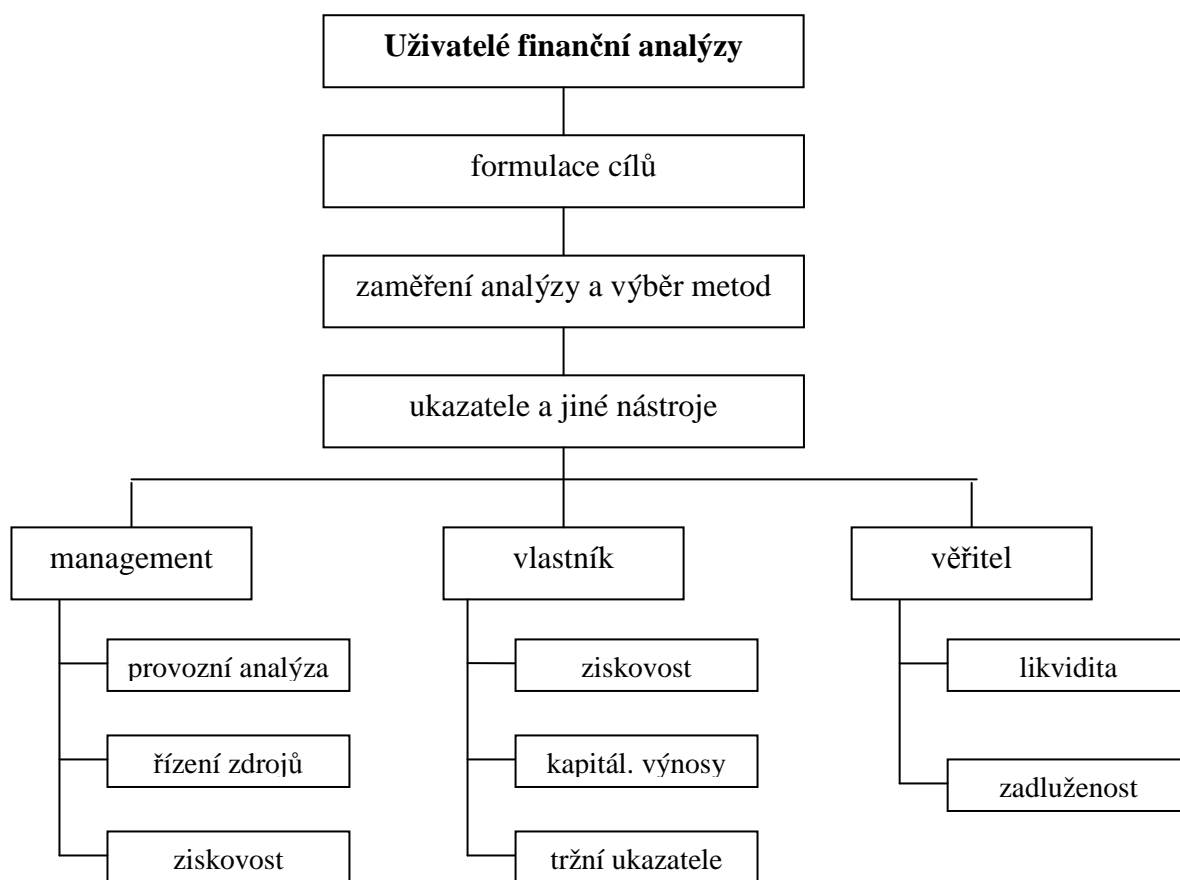
2.3 Uživatelé finanční analýzy

Informace týkající se finanční situace podniku jsou předmětem zájmu mnoha ekonomických subjektů přicházejících do kontaktu s danou firmou. Finanční analýza je důležitá jak pro interní tak externí uživatele. To, o co se jednotlivé subjekty především zajímají, znázorňuje následující schéma.²

¹ RŮČKOVÁ P., *Finanční analýza – metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha, 2008, s. 9 – 10.

² GRŮNWALD R., HOLEČKOVÁ J., *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha, 2009, s. 27.

Obrázek č. 1 – Schéma uživatelů finanční analýzy a její zaměření



Zdroj: RŮČKOVÁ P., *Finanční analýza – metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha, 2008, s. 11.

Uživateli finanční analýzy a účetních informací jsou především:

- manažeři,
- investoři (akcionáři, vlastníci),
- banky a jiní věřitelé,
- obchodní partneři (odběratelé a dodavatelé),
- zaměstnanci,
- stát a jeho orgány,
- konkurenti.

Manažeři

Manažeři využívají informace především pro dlouhodobé i operativní finanční řízení podniku. Znalost finanční situace podniku jim umožňuje se správně rozhodovat, např. při získávání finančních zdrojů, při zajišťování optimální majetkové struktury, při rozdělování disponibilního zisku, apod.

Investoři

Investoři využívají finanční informace o podniku ze dvou hledisek, z hlediska investičního a z hlediska kontrolního.

Z investičního hlediska pohlížíme na informace jako na zdroj pro rozhodování o budoucích investicích, tedy pro výběr portfolia cenných papírů, které odpovídá požadavkům investora na riziko, kapitálové zhodnocení, dividendovou výnosnost, likviditu, atd. Akcionáři se soustředí především na míru rizika a míru výnosnosti jimi vloženého kapitálu.

Kontrolní hledisko uplatňují akcionáři vůči manažerům podniku, jehož akcie vlastní. Zajímají se o likviditu a finanční stabilitu podniku, o disponibilní zisk a o to, zda je zajištěno trvání a rozvoj podniku. Akcionáři mohou požadovat průběžné zprávy o tom, jak manažeři nakládají se zdroji, které řídí (formou výročních nebo i častějších zpráv o finančním stavu podniku).

Banky a jiní věřitelé

Banky požadují co nejvíce informací o finančním stavu potenciálního dlužníka. Tyto informace jim slouží pro rozhodování, zda poskytnout úvěr, v jaké výši a za jakých podmínek. Před poskytnutím úvěru prověřuje banka bonitu dlužníka. Analyzuje jeho finanční hospodaření, strukturu jeho majetku, finanční zdroje a zejména stávající a budoucí výsledky hospodaření.

Odběratelé

Odběratelé mají zájem na finanční situaci dodavatele zejména z dlouhodobého hlediska, aby v případě finančních potíží či bankrotu dodavatele, neměli problémy s vlastním zajištěním výroby.

Dodavatelé

Mají zájem především na tom, zda podnik bude schopen hradit své závazky. U dlouhodobých dodavatelů se soustřeďuje zájem také na dlouhodobou stabilitu s cílem zajistit odbyt u perspektivního zákazníka.

Zaměstnanci

Zaměstnanci podniku mají zájem na prosperitě, hospodářské a finanční stabilitě svého podniku, protože jim jde o zachování pracovních míst a dobré mzdové podmínky. Stejně jako řídicí pracovníci bývají i zaměstnanci motivováni výsledky hospodaření.

Stát a jeho orgány

Stát a jeho orgány vyžadují informace pro formulování hospodářské politiky států vůči podnikatelské sféře. O finanční data se zajímají z mnoha důvodů, např.:

- pro statistiku,
- pro kontrolu plnění daňových povinností,
- pro kontrolu podniků se státní majetkovou účastí,
- pro rozdělování finanční výpomoci (např. dotace),
- atd.

Konkurenti

Zajímají se o finanční situaci podobných podniků či celého odvětví pro účely srovnání s jejich výsledky hospodaření. Podnik nemá povinnost poskytovat informace, avšak pokud finanční údaje zatajuje či zkresluje, vystavuje se riziku ztráty dobré pověsti a tím i konkurenceschopnosti v usilování o potenciální investory a zákazníky.³

³ GRÜNWARD R., HOLEČKOVÁ J., *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha, 2009, s. 27 – 31.

3 Zdroje dat pro finanční analýzy

Finanční analýza vyžaduje velké množství dat z různých informačních zdrojů. Tyto zdroje mají různorodou dostupnost, avšak obecně je lze rozdělit na interní a externí.

Interní informace se bezprostředně týkají analyzovaného podniku. Zdroje finančních informací jsou čerpány zejména z účetních výkazů finančního účetnictví, informací finančních analytiků a manažerů podniku, výroční zprávy. Informace čerpané z těchto výkazů jsou však pouze historickými hodnotami a tudíž neodráží současný stav financí podniku ani jejich budoucí vývoj.

Pro zpracování finanční analýzy jsou důležité zejména základní účetní výkazy:

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

Rozvaha a výkaz zisku a ztráty jsou specifikovány zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a jsou závaznou součástí účetní závěrky (§ 18).

Externí informace jsou čerpány z vnějšího prostředí a týkají se jak podniku, tak i jeho domácího a zahraničního okolí. Mezi tyto externí data lze zařadit informace plynoucí z mezinárodních analýz, analýz národního hospodářství a odvětvových analýz; burzovní informace z odborného tisku či informace z oficiálních statistik. Mezi nefinanční informace patří např. postavení na trhu, konkurence, kvalita managementu, vládní opatření atd.⁴

⁴ RŮČKOVÁ P., *Finanční analýza – metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha, 2008, s. 17 – 19.

3.1 Interní zdroje informací

3.1.1 Rozvaha

Rozvaha je účetní výkaz, který zachycuje stav majetku v podniku (aktiva) a zdroje jeho krytí (pasiva) v peněžním vyjádření většinou k poslednímu dni účetního období. Uspořádání a označování položek rozvahy je stanoveno v příloze č. 1 vyhlášky č. 500/2002 Sb. Struktura rozvahy neboli bilance vychází z bilanční rovnice, kdy se strana aktiv rovná straně pasiv.⁵

Aktiva

Majetek uspořádaný podle jeho složení se v účetnictví souhrnně nazývá aktiva. Jsou to tedy budovy, materiál, stroje, peníze, atd. Aktiva se v rozvaze podle doby použitelnosti člení na dlouhodobá a krátkodobá.⁶ Dle reprodukčního procesu lze aktiva rozdělit na stálá a oběžná. **Stálá aktiva** si v průběhu několika reprodukčních cyklů zachovávají svoji původní podobu, odepisují se a svoji hodnotu tak postupně přenášejí do hodnoty produkce. **Oběžná aktiva** v průběhu reprodukčního cyklu mění svoji podobu několikrát a do spotřeby přecházejí jednorázově.⁷

Za běžné účetní období se aktiva v rozvaze vykazují v netto hodnotě, která je rozložena na brutto stav majetku (vstupní ceny) a korekci k jednotlivým položkám aktiv (oprávky a opravné položky). Za minulé (srovnatelné) účetní období jsou aktiva uváděna v netto hodnotách.⁸

⁵ GRŮNWALD R., HOLEČKOVÁ J., *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha, 2009, s. 35.

⁶ MRKOSOVÁ J., *Účetnictví 2009 učebnice pro střední a vyšší odborné školy*. Brno, 2009, s.15.

⁷ GRŮNWALD R., HOLEČKOVÁ J., *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha, 2009, s. 35.

⁸ RYNEŠ P., *Podvojně účetnictví a účetní závěrka 2010*. Olomouc 2010, s. 243.

Tabulka č. 1 – Rozvaha ve zjednodušeném rozsahu (aktiva)

Název položky	Běžné účetní období			Minulé účetní období
	Brutto	Korekce	Netto	Netto
Aktiva celkem (A.+B.+C.+D.)				
A. Pohledávky za upsaný základní kapitál				
B. Dlouhodobý majetek (B.I.+B.II.+B.III.)				
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek				
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek				
B.III. Dlouhodobý finanční majetek				
C. Oběžná aktiva (C.I.+C.II.+C.III.+C.IV.)				
C.I. Zásoby				
C.II. Dlouhodobé pohledávky				
C.III. Krátkodobé pohledávky				
C.IV. Krátkodobý finanční majetek				
D.I. Časové rozlišení				

Zdroj: RYNEŠ P., *Podvojně účetnictví a účetní závěrka 2010*. Olomouc 2010, s. 254 – 255.

Pasiva

Jednotlivé položky majetku, které jsou uspořádány podle zdrojů krytí, označujeme jako pasiva. Jedná se např. o základní kapitál, úvěry, zisk, dodavatelé, atd.⁹ Dle časového hlediska je lze obdobně jako u aktiv rozdělit na dlouhodobá a krátkodobá. Podle původu lze pasiva členit na vlastní pasiva (vlastní kapitál) a cizí pasiva (cizí zdroje), která mají závazkový charakter vůči ostatním subjektům. Pasiva se v rozvaze vykazují v účetních hodnotách a to jak za běžné tak i minulé (srovnatelné) období.¹⁰

Tabulka č. 2 – Rozvaha ve zjednodušeném rozsahu (pasiva)

Název položky	Období	
	Běžné	Minulé
Pasiva celkem (A.+B.+C.)		
A. Vlastní kapitál		
A.I. Základní kapitál		
A.II. Kapitálové fondy		
A.III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku		
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let		
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období		
B. Cizí zdroje (B.I.+B.II.+B.III.+B.IV.)		
B.I. Rezervy		
B.II. Dlouhodobé závazky		
B.III. Krátkodobé závazky		
C.I. Časové rozlišení		

Zdroj: RYNEŠ P., *Podvojně účetnictví a účetní závěrka 2010*. Olomouc 2010, s. 256.

⁹ MRKOSOVÁ J., *Účetnictví 2009 učebnice pro střední a vyšší odborné školy*. Brno, 2009, s.15.

¹⁰ GRÜN WALD R., HOLEČKOVÁ J., *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha, 2009, s. 38.

3.1.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty (výsledovka) stupňovitě zobrazuje, které náklady a výnosy se podílely na tvorbě výsledku hospodaření za běžné období (zobrazen v rozvaze na straně pasiv). Jednotlivé stupně charakterizují dílčí výsledky hospodaření firmy, a to za:

- provozní hospodářskou činnost,
- finanční činnost,
- a mimořádnou činnost.

Uspořádání a označování položek výkazu zisku a ztráty je stanoveno v přílohách č. 2 a č. 3 vyhlášky č. 500/2002 Sb. zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.¹¹

¹¹ RYNEŠ P., *Podvojně účetnictví a účetní závěrka 2010*. Olomouc 2010, s. 244.

Tabulka č. 3 – Výkaz zisku a ztráty ve zjednodušeném rozsahu

I.	OBCHODNÍ ČINNOST
	+ tržby za prodej zboží
	– náklady vynaložené na prodané zboží
	= OBCHODNÍ MARŽE
II.	VÝROBNÍ ČINNOST
	+ tržby za prodej vlastních výrobků a služeb
	+/- změna stavu zásob vlastní činnosti
	+ aktivace (materiálu, zboží a dlouhodobého majetku, vyrobených ve vlastní režii, a vnitropodnikových služeb)
	– výkonová spotřeba (materiál, energie, služby)
	= PŘIDANÁ HODNOTA
	– osobní náklady (mzdy, odměny, sociální zabezpečení)
	– daně a poplatky (kromě daně z příjmů)
	– odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku
	– ostatní provozní výnosy a náklady
	= PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ
III.	FINANČNÍ ČINNOST
	+ finanční výnosy
	– finanční náklady
	= FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ

	PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ
	+/- FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ
	– daň z příjmů za běžnou činnost
	= VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST
IV.	MIMOŘÁDNÁ ČINNOST
	+ mimořádné výnosy
	– mimořádné náklady
	– daň z příjmů z mimořádné činnosti
	= MIMOŘÁDNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ

	VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST
	+ MIMOŘÁDNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ
	= VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zdroj: GRÜNWARD R., HOLEČKOVÁ J., *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha, 2009, s. 42 – 43.

3.1.3 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích, neboli výkaz cash flow, je jedním z výkazů, který dle § 40 až 43 vyhlášky č. 500/2002 Sb., a českého účetního standardu (standard č. 023), slouží ke zpracování finanční analýzy. Podává přehled o peněžních tocích. Výkaz cash flow rozebírané společnosti Kostečka Group spol. s r. o. pro rok 2010 naleznete v příloze č. I.

Peněžní tok je veličina, která zobrazuje přírůstek či úbytek peněžních prostředků při činnosti podniku za určitý časový úsek (rok, čtvrtletí, měsíc).

Řízení peněžních toků je klíčovým nástrojem finančního řízení podniku a napomáhá tak odhalovat příčiny platební neschopnosti. Zjišťuje skutečný příjem peněz na bankovním účtu a poklad, tzn. transformuje náklady a výnosy vykazované ve výkazu zisku a ztráty na příjmy a výdaje peněžních prostředků.¹²

Peněžní toky se uvádí v členění z:

- provozní činnosti – jedná se o základní výdělečnou činnost podniku. Tyto peněžní toky jsou rozdílem mezi příjmy a výdaji spojenými s běžnou činností podniku,
- investiční činnosti – peněžní toky z investiční činnosti zahrnují především výdaje spojené s pořízením stálých aktiv, příjmy z prodeje stálých aktiv, a dále pak půjčky, úvěry a výpomoci, které nejsou provozní činností,
- finanční činnosti – peněžní toky z finanční činnosti zahrnují především přírůstky a úbytky dlouhodobého kapitálu (dlouhodobé závazky, přijaté a vyplacené dividendy, změny vlastního kapitálu).¹³

Metody sestavování přehledu o peněžních tocích

Při výpočtu výkazu cash flow lze použít dva způsoby, tzv. přímou a nepřímou metodu. **Přímá metoda** vychází z peněžních příjmů a výdajů firmy. Podstatou této metody je pečlivě evidovat všechny skutečné příjmy a výdaje za jednotlivé činnosti (např. výdaje na pořízení dlouhodobého majetku).

Pomocí **nepřímé metody** je výsledek hospodaření zjednodušeně upraven o nepeněžní a mimořádné položky hospodaření a o změny položek v rozvaze. Nepřímá metoda spočívá v úpravě výsledku hospodaření o:

- nepeněžní operace,
- změny stavu zásob,
- pohledávky a závazky, popřípadě krátkodobý finanční majetek,
- položky, které náleží do finanční nebo investiční činnosti (např. zisk či ztráta z prodeje dlouhodobého majetku).

¹² NÝVLTOVÁ R., MARINIČ P. *Finanční řízení podniku*. Praha, 2010, s. 137 – 138.

¹³ GRÜN WALD R., HOLEČKOVÁ J., *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha, 2009, s. 46.

Tabulka č. 4 – Základní rámec přehledu o peněžních tocích

Položka	Název
A.	Počáteční stav finančního majetku
I.	Zisk po zdanění (před rozdělením HV)
II.	Úpravy o nepeněžní operace (1. + 2.)
1.	+ odpisy
2.	+ tvorba rezerv, – snížení dlouhodobých rezerv
III.	Cash flow ze samofinancování
IV.	Úpravy o některé položky pracovního kapitálu (3. + 4. + 5. + 6. + 7.)
3.	+/- zvýšení/snížení krátkodobých (obchodních) závazků
4.	– zvýšení pohledávek, + snížení pohledávek
5.	– zvýšení zásob, + snížení zásob
6.	– aktivace výkonů vlastní výroby
7.	– vyplacení dividend
B.	Cash flow z běžné činnosti (III. + IV.)
8.	– celkové investiční výdaje na hmotný a nehmotný majetek (pořízení + reprodukce)
9.	+ příjmy z prodeje stálých aktiv
10.	– finanční investice (akvizice)
C.	Cash flow z investiční činnosti (8. + 9. + 10.)
11.	+/- změna stavu dlouhodobých finančních závazků (úvěrů)
12.	+/- změna stavu krátkodobých finančních závazků (úvěrů)
13.	+ zvýšení základního kapitálu a emisního ážia
14.	– vyplacení majetkových podílů
	+/- výdaje z fondů tvořených ze zisku a výdaje z výsledku hospodaření
V.	(15. + 16. + 17. + 18.)
15.	+/- změna stavu fondů tvořených ze zisku
16.	+/- změna stavu hospodářského výsledku za účetní období
17.	+/- změna stavu nerozděleného hospodářského výsledku z minulých let
18.	– hospodářský výsledek za účetní období
D.	Cash flow z finančních aktivit (11. + 12. + 13. + 14. + V.)
E.	Přírůstek, úbytek finančního majetku (B. + C. + D.)
F.	Konečný stav finančního majetku (A. + E.)

Zdroj: NÝVLTOVÁ R., MARINIČ P. *Finanční řízení podniku*. Praha, 2010, s. 137 – 138.

4 Horizontální a vertikální analýza

Výchozím bodem finanční analýzy je vertikální a horizontální rozbor účetních výkazů. Oba tyto postupy umožňují zkoumat původní absolutní údaje z účetních výkazů v určitých relacích.¹⁴

Horizontální a vertikální analýza účetních výkazů identifikuje klíčové okamžiky ve vývoji finanční situace zkoumaného podniku.

4.1 Horizontální analýza

Na základě horizontální analýzy lze sledovat vývoj jednotlivých položek účetních výkazů. Meziroční změny lze vyjadřovat jako rozdíl údajů dvou sousedících roků nebo jako procentní nárůst či pokles oproti minulému období.

4.2 Vertikální analýza

Pomocí vertikální analýzy zjišťujeme procentní strukturu položek uvedených ve výkazech. Základnou, která činí 100 % bývá zpravidla rozvahový součet (celková aktiva či celková pasiva), výkony nebo tržby.¹⁵

¹⁴ KISLINGEROVÁ E., HNILICA J. *Finanční analýza: krok za krokem*. Praha, 2008, s. 9.

¹⁵ GRÜNWARD R., HOLEČKOVÁ J., *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha, 2009, s. 146 – 147.

5 Poměrové ukazatele finanční analýzy

Analýza poměrovými ukazateli vychází z údajů účetních výkazů, využívá veřejně dostupné informace, ke kterým má přístup i externí analytik. Z těchto důvodů je analýza poměrovými ukazateli nejčastěji používanou metodou finanční analýzy.

Poměrový finanční ukazatel se vypočítá jako poměr jedné položky nebo skupiny položek účetních výkazů k jiné položce či k jejich skupině, mezi nimiž existuje určité spojení.

5.1 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity bývají označovány též jako ukazatele platební schopnosti. Z pohledu platební schopnosti je nutné rozlišovat mezi likviditou a solventností. Dle Ing. Petry Růčkové lze tyto pojmy vysvětlit následovně.

Likvidita je vlastnost určité složky rychle a bez velké ztráty hodnoty se přeměnit na peněžní hotovost. **Solventnost** je platební schopnost podniku, tzn. schopnost hradit své závazky včas (v okamžiku jejich splatnosti). Mezi těmito pojmy tedy existuje přímá závislost, avšak nelze je zaměňovat. Tuto závislost lze vysvětlit poučkou, že podmínkou solventnosti je likvidita.

Z hlediska finanční analýzy rozlišujeme tyto poměrové ukazatele krátkodobé likvidity:

- likvidita 1. stupně – peněžní (okamžitá) likvidita,
- likvidita 2. stupně – pohotová likvidita,
- likvidita 3. stupně – běžná likvidita.

5.1.1 Peněžní likvidita (cash ratio)

Jedná se o nejužší pojetí likvidity. Do ukazatele vstupují jen ty nejlikvidnější prostředky z rozvahy. Jako finanční majetek je nutné si představit sumu peněz na běžném účtu a v pokladně a volně obchodovatelné cenné papíry. Okamžitě splatné závazky jsou dluhy podniku se splatností do jednoho roku, např. krátkodobé úvěry, krátkodobé finanční výpomoci, krátkodobé závazky, atd.

Doporučovaná hodnota, převzatá z americké literatury, pro okamžitou likviditu se pohybuje v rozmezí od 0,9 – 1,1. Pro Českou republiku je dolní pásmo posunuto na hodnotu 0,6 a podle metodiky ministerstva průmyslu a obchodu je tato hodnota ještě nižší o 0,2, je však již označována za hodnotu kritickou.

$$\text{Peněžní likvidita} = \frac{\text{Krátkodobý finanční majetek}}{\text{Kr.závazky} + \text{kr.bankovní úvěry}}$$

5.1.2 Pohotová likvidita (quick ratio)

Pohotová likvidita je měřítkem, kdy jsou z oběžných aktiv vyloučeny málo likvidní zásoby. U pohotovosti je pravidlem, že poměr čitatele a jmenovatele by měl být 1:1, případně až 1,5:1. Pokud bude poměr 1:1, podnik by měl být schopen dostát svých závazku, aniž by musel své zásoby prodat. Obecně platí, že české banky požadují, aby žadatelé o úvěr vykazovali pohotovou likviditu mezi hodnotami 1 a 1,5.

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva – zásoby}}{\text{Krátkodobé dluhy}}$$

5.1.3 Běžná likvidita (current ratio)

Běžná likvidita ukazuje, jak by byl podnik schopen dostát svým závazkům, kdyby proměnil veškerá oběžná aktiva na hotovost. Čím je hodnota tohoto ukazatele vyšší, tím je také pravděpodobnější zachování platební schopnosti podniku. Ideální hodnota ukazatele se pohybuje v rozmezí mezi 1,5 až 2.¹⁶

Na základě hodnot požadovaných bankami při poskytování úvěrů, můžeme u tohoto ukazatele rozlišit tři strategie řízení běžné likvidity:

- průměrná strategie – hodnota běžné likvidity se pohybuje v rozmezí mezi 1,5 a 2,5; tato strategie vychází se snahy udržet hodnotu běžné likvidity na bankami požadované úrovni,
- konzervativní strategie – snaha o udržení hodnoty nad 2,5,
- agresivní strategie – snaha o udržení hodnoty nižší, tzn. pod 1,5.¹⁷

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

5.2 Ukazatele rentability

Rentabilita (neboli výnosnost vloženého kapitálu) je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje a dosahovat zisku pomocí investovaného kapitálu. Rentabilita je forma vyjádření míry ziskovosti.

U ukazatelů rentability nejčastěji vycházíme z výkazu zisku a ztráty a z rozvahy – z toho pro nás důležitější je výkaz zisku a ztráty (některé prameny zaměňují výraz rentabilita za „ziskovost“).¹⁸

¹⁶ RŮČKOVÁ P., *Finanční analýza – metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha, 2008, s. 48 – 50.

¹⁷ MAREK P., *Studijní průvodce financemi podniku*. Praha, 2009, s. 274.

¹⁸ RŮČKOVÁ P., *Finanční analýza – metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha, 2008, s. 51.

Ukazatele rentability používáme pro hodnocení a posouzení:

- celkové efektivnosti činnosti a výdělkové schopnosti podniku,
- intenzity využívání majetku podniku,
- reprodukce a zhodnocení kapitálu vloženého do podniku.

Obecně rentabilitu vyjadřujeme pomocí jednoduchého vztahu, kde dosažený efekt (výnos) poměříme k částce vloženého kapitálu.¹⁹

$$\frac{\text{Zisk}}{\text{Vložený kapitál}}$$

Zadání čitatele zlomku však není zcela jednoduché, neboť se setkáváme s několika modifikacemi ukazatelů míry zisku:

- EBDIT (Earnings Before Depreciation, Interest and Taxes) – zisk před odečtením odpisů, úroků a daní,
- EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) – zisk před odečtením úroků a daní,
- EBT (Earnings Before Taxes) – zisk před zdaněním,
- EAT (Earnings After Taxes) – zisk po zdanění.²⁰

Pro zjišťování a měření rentability v praxi nejvíce využíváme tyto ukazatele:

- rentabilita celkového kapitálu,
- rentabilita vlastního kapitálu,
- rentabilita tržeb (odbytu),
- rentabilita nákladů.

¹⁹ GRÜN WALD R., HOLEČKOVÁ J., *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha, 2009, s. 80.

²⁰ NÝVLTOVÁ R., MARINIČ P. *Finanční řízení podniku*. Praha, 2010, s. 165.

5.2.1 Rentabilita celkových aktiv (ROA – return on assets)

Rentabilita celkových aktiv neboli celkového kapitálu je považována za základní měřítko výnosnosti. Poměruje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání, které jsou shodné s celkovým kapitálem. Aktiva, která ve jmenovateli uvádíme, by měla být průměrem stavu aktiv k počátku a konci účetního období.

Rentabilita celkového kapitálu nám říká, jaká je výdělečná schopnost vloženého kapitálu (jakého efektu bylo dosaženo z celkových aktiv).

$$\text{ROA} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva celkem}} \times 100 (\%)$$

5.2.2 Rentabilita vlastního kapitálu (ROE – return on equity)

Rentabilita vlastního kapitálu vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého akcionáři či vlastníky. Míra ziskovosti vlastního kapitálu je důležitá zejména pro investory, kteří s pomocí tohoto ukazatele mohou zjistit, zda jejich vložený kapitál přináší dostatečný výnos odpovídající riziku investice.

$$\text{ROE} = \frac{\text{EAT}}{\text{Vlastní kapitál}} \times 100 (\%)$$

5.2.3 Ukazatel ziskového rozpětí (ROS – return on sales)

Ukazatel ziskového rozpětí (neboli rentabilita tržeb) slouží k vyjádření ziskové marže. Ukazatel udává, jakého zisku podnik dosahuje při dané úrovni tržeb, resp. jaká je výše zisku na 1 korunu tržeb.

Existuje řada modifikací tohoto ukazatele. Záleží, jaký výsledek hospodaření dáme do čitatele. Podle Grünwalda a Holečkové se nejčastěji zjišťuje ve dvou podobách

– provozní ziskové rozpětí (před úroky a zdaněním) a čisté ziskové rozpětí (po zdanění). Za tržby se do jmenovatele obvykle dosazují tržby za zboží a tržby za prodej vlastních výrobků a služeb.

$$\text{ROS provozní} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Tržby}} \times 100 (\%)$$

$$\text{ROS čisté} = \frac{\text{EAT}}{\text{Tržby}} \times 100 (\%)$$

5.2.4 Rentabilita nákladů (ROC – return on costs)

Rentabilita nákladů je doplňkovým ukazatelem k rentabilitě tržeb. Ukazatel říká s jakými náklady podnik dosáhnul jedné koruny tržeb. Obecně tedy platí, že čím je hodnota tohoto ukazatele nižší, tím jsou lepší výsledky hospodaření podniku, protože jednu korunu tržeb vytvořil s nižšími náklady. Za tržby se do jmenovatele opět dosazují tržby za zboží a tržby za prodej vlastních výrobků a služeb.²¹

$$\text{ROC} = 1 - \frac{\text{Zisk po zdanění}}{\text{Tržby}} \times 100 (\%)$$

²¹ GRÜNWARD R., HOLEČKOVÁ J., *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha, 2009, s. 81 – 87.

5.3 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity poskytují informace o tom, jak podnik hospodaří se svým majetkem. Tyto ukazatele nejčastěji vyjadřují počet obrátek jednotlivých složek zdrojů nebo aktiv či dobu obratu. Ukazatele aktivity je možné vyjádřit ve dvou podobách:

- rychlost obratu (obrátkovost) – vyjadřuje počet obrátek, tzn. kolikrát se daná položka obrátí za určité období (nejčastěji rok),
- doba obratu – vyjadřuje počet dní jedné obrátky.²²

Nejčastěji se setkáváme s těmito ukazateli:

- obrat celkových aktiv,
- obrat zásob a doba obratu zásob,
- doba obratu pohledávek,
- doba obratu závazků.

5.3.1 Obrat celkových aktiv

Ukazatel obratu celkových aktiv bývá někdy také označován jako vázanost celkového vloženého kapitálu. Měří efektivnost využití veškerých aktiv ve firmě. Do čitatele dosadíme tržby za zboží, vlastní výrobky a ostatní služby ve sledovaném období.

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva celkem}}$$

5.3.2 Obrat zásob a doba obratu zásob

Ukazatel doby obratu říká, po jak dlouhou dobu jsou zásoby vázány v podniku. Pro podnik je tedy ideální co nejkratší doba obratu, protože skladování vyššího stavu zásob než je nutné, je pro podnik nákladné. Ideální (pokud to charakter podnikání

²² KISLINGEROVÁ E., HNILICA J. *Finanční analýza: krok za krokem*. Praha, 2008, s. 31 – 32.

dovolí), je využití skladovací metody Just in time – dodání zásob v momentě, kdy je jich potřeba.

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}}$$

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\text{Tržby} / 360}$$

(ve dnech)

5.3.3 Doba obratu pohledávek z obchodních vztahů

Tento ukazatel vypovídá o tom, po jakou dobu je majetek podniku vázán ve formě pohledávek, tzn. za jak dlouho jsou pohledávky průměrně splaceny. Jedná se tedy o průměrnou dobu splatnosti faktur. Doporučovanou hodnotou je běžná doba splatnosti faktur.

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky z obchodních vztahů}}{\text{Tržby} / 360}$$

5.3.4 Doba obratu závazků z obchodních vztahů

Ukazatel vypovídá o tom, jak rychle jsou spláceny závazky podniku. Podniky se snaží, aby doba obratu závazků byla delší než doba obratu pohledávek, aby nebyla narušena finanční rovnováha ve firmě.²³

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Závazky vůči dodavatelům}}{\text{Tržby} / 360}$$

²³ RŮČKOVÁ P., *Finanční analýza – metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha, 2008, s. 60 – 61.

5.4 Ukazatele zadluženosti

Pomocí ukazatelů zadluženosti lze zjistit, v jakém rozsahu firma financuje své potřeby z cizích zdrojů (tzn. dluh). V reálné ekonomice podnik k financování aktiv vždy využívá jak vlastních tak i cizích zdrojů. Principem analýzy zadluženosti je hledání optimálního poměru mezi vlastním a cizím kapitálem (tzv. optimální kapitálová struktura). Analýza zadluženosti porovnává jednotlivé položky v rozvaze a na jejich základě zjistí, do jaké míry jsou aktiva podniku financována z cizích zdrojů.

5.4.1 Ukazatel věřitelského rizika (debt ratio)

Je to základní ukazatel, pomocí něhož se zpravidla vyjadřuje celková zadluženost. Obecně platí, že čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je riziko pro věřitele.

$$\text{Debt ratio} = \frac{\text{Cizí kapitál}}{\text{Celková aktiva}} \times 100$$

5.4.2 Koeficient samofinancování (equity ratio)

Neboli equity ratio. Jde o doplňkový ukazatel k ukazateli věřitelského rizika. Jejich součet by měl dát přibližně hodnotu 1. Tento ukazatel vyjadřuje, do jaké míry jsou aktiva společnosti financována z peněz akcionářů.

$$\text{Equity ratio} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}} \times 100$$

5.4.3 Poměr kapitálu věřitelů a kapitálu akcionářů (debt-equity ratio)

Je jedním z klíčových ukazatelů pro investory. Slouží jim k poměrování podniků mezi sebou a ke zjištění míry finančního rizika. Bývá doplněn ukazatelem úrokového krytí.

$$\text{Debt-equity ratio} = \frac{\text{Cizí kapitál}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

5.4.4 Ukazatel úrokového krytí

Pomocí tohoto ukazatele firma zjišťuje, zda je pro ni dluhové zatížení ještě únosné. Ukazuje, kolikrát je zisk vyšší než úroky, tzn. jaká je schopnost podniku splácet úroky.²⁴

$$\text{Ukazatel úrokového krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Nákladové úroky}}$$

²⁴ RŮČKOVÁ P., *Finanční analýza – metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha, 2008, s. 57 – 58.

6 Finanční analýza firmy Kostečka Group, spol. s r. o.

6.1 Charakteristika firmy Kostečka Group, spol. s r. o.

Obchodní jméno:	Kostečka Group spol. s r. o.
Sídlo firmy:	Borského 1011/1 152 00 Praha 5
IČO:	14501899
DIČ:	CZ14501899
Telefon:	380 309 211
Fax:	380 331 721
Email:	info@kostecka.net

Ryze česká společnost Kostečka Group spol. s r. o. (dále jen společnost Kostečka Group) byla založena v roce 1991. Firma prošla od počátku dynamickým vývojem vzrůstu, který vykrytalizoval v úspěšnou společnost s celorepublikovou působností. Hlavní sídlo je v Praze, Borského 1011/1. Nově postavená provozovna je v jihočeském městě Velešín, kde jsou hlavní administrativní budova, sklad, montážní a servisní hala.

Prodej, montáže a servis obstarává síť agentur po celé České a Slovenské republice. Nejdůležitějšími smluvními partnery jsou japonská firma Fuji Denki Sosetsu Co., Ltd., německá společnost JUDO Wasseraufbereitung GmbH a česká firma PZP Komplet a.s.

Firma Kostečka se specializuje na prodej zařízení na chlazení, topení, úpravu vody a vzduchu pro domácnosti i pro firmy. Dodává tepelná čerpadla, klimatizace, čističe vzduchu, vysoušeče či filtry na odstranění mechanických nečistot z vody.

Hlavní produkty a činnosti firmy:

- výroba tepelných čerpadel všech systémů pro vytápění objektů, ohřev teplé užitkové vody nebo bazénů,
- dovoz, dodávka a instalace klimatizačních jednotek FUJI ELECTRIC a Daitsu pro celou škálu spotřebitelů,

- elektrostatické čističe vzduchu pro provozy se znečištěným vzduchem,
- vysoušeče vzduchu,
- zařízení na filtraci a konečnou úpravu vody JUDO,
- solární panely,
- LED světla.

Obrázek č. 2: Kazetová klimatizační jednotka Fuji Electric – split



Zdroj: <http://www.kostecka.net/klimatizace/klimatizace-fuji-electric/kazetove>

Záměry a strategie společnosti:

- vysoká kvalita a nízké provozní náklady,
- ochrana životního prostředí,
- poskytování služeb ke spokojenosti zákazníků,
- zajištění kompletních dodávek,
- udržení vysoké spolehlivosti a kvality výrobků,
- zákaznický orientovaný přístup k zákazníkům i zaměstnancům,
- plošné pokrytí požadavků v celé ČR,
- rozšiřování produktů špičkových dodavatelů.²⁵

²⁵ *Kostečka Group spol. s r. o. – O firmě* [online]. 28.3.2012 [cit. 2012-01-06]. Dostupné z WWW: <<http://www.kostecka.net/kontakty/o-firme>>.

6.1.1 Účetní program firmy Kostečka Group, s. r. o.

Společnost pro veškeré účetní a jiné operace používá informační systém ESO9 Profi, který je určen pro střední a větší společnosti s vyššími nároky. Tento program je schopen plně postihnout specifické potřeby společnosti.

Program ESO9 Profi pokrývá např. tyto oblasti:

- účetnictví,
- finance,
- saldokonto,
- plánování,
- majetek,
- prodej,
- nákup,
- sklad,
- manažerské výstupy (jsou považovány za klíčový prvek smyslu celého informačního systému; manažerské výstupy tvoří komplex výstupů především nad daty, která agregují skutečnosti v minulých obdobích)²⁶,
- interní evidence (úkoly)
- a jiné.²⁷

²⁶ ESO9 intranet [online]. 3. 1. 2008 [cit. 2012-04-05]. Dostupné z WWW: <<http://www.sefima.cz/pdf/eso9-profi.pdf>>.

²⁷ ESO9 informační systémy – ESO9 Profi [online]. 28. 3. 2012 [cit. 2012-01-06]. Dostupné z WWW: <<http://www.eso9.cz/produkty/eso9-profi>>.

6.2 Horizontální a vertikální analýza

Vývoj majetkové a finanční struktury Kostečka Group nelépe zhodnotíme pomocí vertikální a horizontální analýzy rozvahy a výkazu zisku a ztráty.

6.2.1 Horizontální analýza rozvahy

Pro účely této bakalářské práce jsem zvolila rozvahy společnosti Kostečka za roky 2007 až 2010, a to ve zjednodušeném rozsahu. Rozvahy v plném rozsahu jsou uvedeny v příloze č. II. Hodnoty rozvahy jsou v celých tisících Kč. Horizontální analýza rozvahy zobrazuje meziroční změny vybraných položek jak v absolutním tak i v procentním vyjádření.

Tabulka č. 5 – Rozvaha ve zjednodušeném rozsahu, strana aktiv (2007 – 2010)

Název položky	2007	2008	2009	2010
Aktiva celkem (A.+B.+C.+D.)	41 366	49 831	30 621	38 800
A. Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
B. Dlouhodobý majetek (B.I.+B.II.+B.III.)	2 084	4 933	3 896	2 934
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	1 084	3 933	2 896	1 934
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	1 000	1 000	1 000	1 000
C. Oběžná aktiva (C.I.+C.II.+C.III.+C.IV.)	38 482	44 160	26 354	35 634
C.I. Zásoby	18 515	12 954	12 459	20 340
C.II. Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0
C.III. Krátkodobé pohledávky	15 905	15 963	10 082	14 637
C.IV. Krátkodobý finanční majetek	4 062	15 243	3 813	657
D.I. Časové rozlišení	801	738	371	232

Zdroj: vlastní

Již na první pohled si můžeme všimnout, že v průběhu let docházelo k významným změnám této strany rozvahy. Meziroční změny na straně aktiv jsou vypočteny v tabulce č. 7 – Horizontální analýza rozvahy (aktiva).

Tabulka č. 6 – Rozvaha ve zjednodušeném rozsahu, strana pasiv (2007 – 2010)

Název položky	2007	2008	2009	2010
Pasiva celkem (A.+B.+C.)	41 366	49 831	30 621	38 800
A. Vlastní kapitál	13 736	16 636	15 834	15 984
A.I. Základní kapitál	8 000	8 000	8 000	8 000
A.II. Kapitálové fondy	0	0	0	0
A.III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	409	594	739	740
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	1 629	5 143	7 073	7 094
A.V. VH běžného účetního období	3 698	2 899	22	150
B. Cizí zdroje (B.I.+B.II.+B.III.+B.IV.)	25 657	31 609	14 488	22 458
B.I. Rezervy	0	0	0	0
B.II. Dlouhodobé závazky	18	18	14	0
B.III. Krátkodobé závazky	25 639	29 873	13 465	22 157
C.I. Časové rozlišení	1 973	1 586	299	358

Zdroj: vlastní

Strana pasiv ukazuje také mnohé významné meziroční změny, zejména v položce výsledku hospodaření běžného účetního období. Podrobné výpočty naleznete v tabulce č. 8 – Horizontální analýza rozvahy (pasiva).

Tabulka č. 7 – Horizontální analýza rozvahy (aktiva)

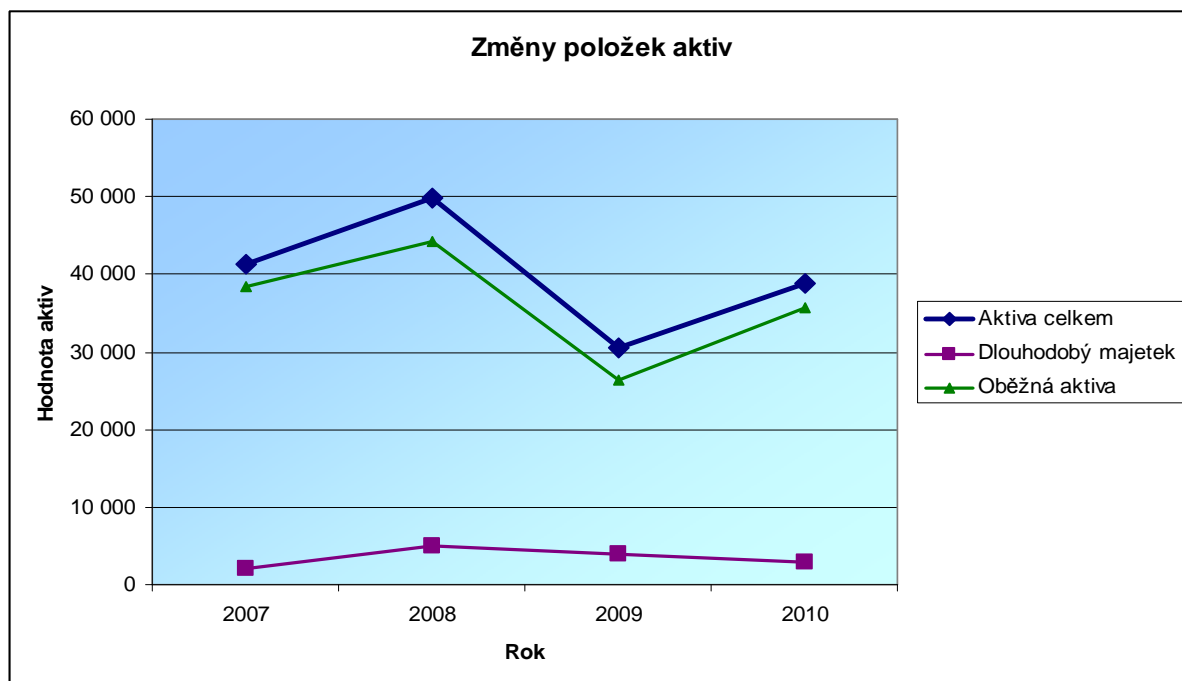
Název položky	Změna 2008/2007		Změna 2009/2008		Změna 2010/2009	
	Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
Aktiva celkem (A.+B.+C.+D.)	8 465	20,41	- 19 210	38,55	8 179	26,71
A. Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0	0	0
B. Dlouhodobý majetek (B.I.+B.II.+B.III.)	2 849	136,71	- 1 037	21,02	- 962	24,69
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0	0
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	2 849	262,82	- 1 037	26,37	- 962	33,22
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	0
C. Oběžná aktiva (C.I.+C.II.+C.III.+C.IV.)	5 678	14,75	- 17 806	40,32	9 280	35,21
C.I. Zásoby	- 5 561	30,04	- 495	3,82	7 881	63,26
C.II. Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0	0
C.III. Krátkodobé pohledávky	58	0,36	- 5881	36,84	4 555	45,18
C.IV. Krátkodobý finanční majetek	11 181	275,26	- 11 430	74,98	- 3 156	82,77
D.I. Časové rozlišení	- 63	7,87	- 376	49,73	- 139	37,47

Zdroj: vlastní

V průběhu let 2007 až 2010 docházelo na straně aktiv k mnohým změnám. V roce 2009 došlo k výraznému poklesu celkových aktiv, především v důsledku snížení dlouhodobého hmotného majetku – jak odpisy tak prodejem (pokles o 21,02 %), a oběžných aktiv (pokles o 40,32 %). Největší změna nastala u krátkodobého finančního majetku, který poklesl téměř o 75 %. V následujícím roce (2010) došlo opět ke zvýšení

jak celkových aktiv (o 26,71 %) tak i aktiv oběžných (o 35,21 %). Změny nejdůležitějších položek aktiv vystihuje následující graf.

Graf č. 1 – Změny položek aktiv



Zdroj: vlastní

Tabulka č. 8 – Horizontální analýza rozvahy (pasiva)

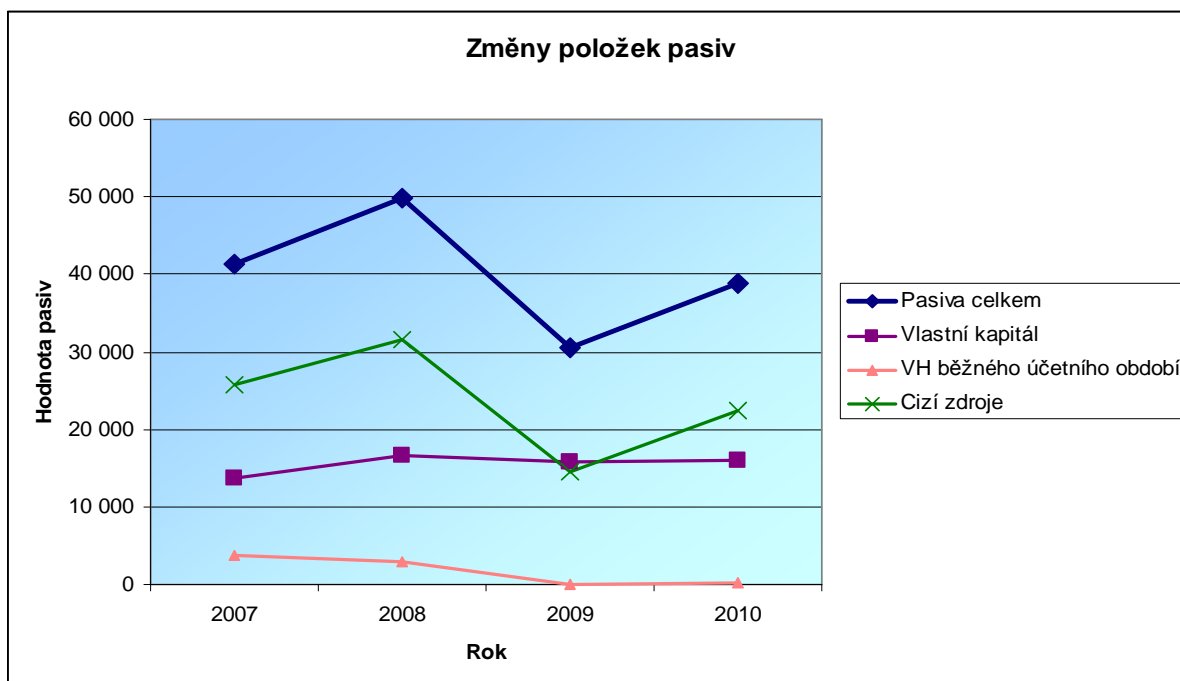
Název položky	Změna 2008/2007		Změna 2009/2008		Změna 2010/2009	
	Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
Pasiva celkem (A.+B.+C.)	8 465	20,41	- 19 210	38,55	8 179	26,71
A. Vlastní kapitál	2 900	21,11	- 802	4,82	150	0,95
A.I. Základní kapitál	0	0	0	0	0	0
A.II. Kapitálové fondy	0	0	0	0	0	0
A.III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	185	45,23	145	24,41	1	0,14
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	3 514	215,72	1 930	37,53	21	0,30
A.V. VH běžného účetního období	- 799	21,61	- 2877	99,24	128	581,82
B. Cizí zdroje (B.I.+B.II.+B.III.+B.IV.)	5 952	23,20	- 17 121	54,16	7 970	55,01
B.I. Rezervy	0	0	0	0	0	0
B.II. Dlouhodobé závazky	0	0	- 4	22,22	- 14	100
B.III. Krátkodobé závazky	4 234	16,51	- 16 408	54,92	8 692	64,55
C.I. Časové rozlišení	- 387	19,61	- 1 287	81,15	59	19,73

Zdroj: vlastní

Na straně pasiv docházelo k velkým změnám především v cizích zdrojích. V roce 2009, v důsledku snížení krátkodobých závazků, poklesly celkové cizí zdroje o více než 50 %. V následujícím roce však tyto položky opět stouply. Výsledek

hospodaření běžného účetního období zaznamenal v roce 2009 veliký pokles z Kč 2 899 000,- na pouhých Kč 22 000,-. Nejpravděpodobnější vysvětlení tohoto pádu je pokles výsledku hospodaření, který bude podrobněji analyzován ve výkazu zisku a ztráty. Změny důležitých položek pasiv nejlépe vystihuje následující graf.

Graf č. 2 – Změny položek pasiv



Zdroj: vlastní

6.2.2 Vertikální analýza rozvahy

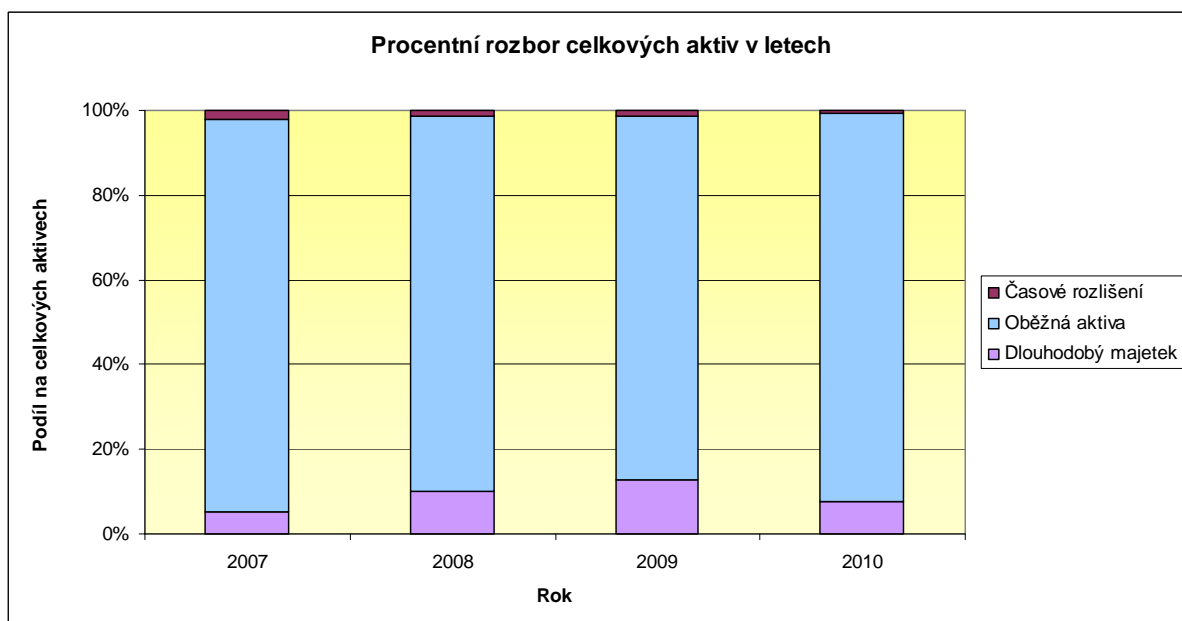
Tabulka č. 9 – Vertikální analýza rozvahy (aktiva)

Název položky	2007	2008	2009	2010
Aktiva celkem (A.+B.+C.+D.)	100 %	100 %	100 %	100 %
A. Pohledávky za upsaný základní kapitál	0 %	0 %	0 %	0 %
B. Dlouhodobý majetek (B.I.+B.II.+B.III.)	5,04 %	9,9 %	12,72 %	7,56 %
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	0 %	0 %	0 %	0 %
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	2,62 %	7,89 %	9,46 %	4,98 %
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	2,42 %	2,01 %	3,27 %	2,58 %
C. Oběžná aktiva (C.I.+C.II.+C.III.+C.IV.)	93,03 %	88,62 %	86,07 %	91,84 %
C.I. Zásoby	44,76 %	26,00 %	40,69 %	52,42 %
C.II. Dlouhodobé pohledávky	0 %	0 %	0 %	0 %
C.III. Krátkodobé pohledávky	38,44 %	32,03 %	32,93 %	37,72 %
C.IV. Krátkodobý finanční majetek	9,82 %	30,59 %	12,45 %	1,69 %
D.I. Časové rozlišení	1,94 %	1,48 %	1,21 %	0,60 %

Zdroj: vlastní

Pro účely vertikální analýzy této strany rozvahy použijeme jako základnu položku celkových aktiv, která tedy činí 100 %. Největší procentní podíl na aktivech mají oběžná aktiva (průměrně okolo 90 %). Dlouhodobý majetek dosahoval největšího procentního podílu na celkových aktivech v roce 2009, tj. 12,72 %. Následující graf č. 3 ukazuje procentní podíly jednotlivých položek aktiv na celkové bilanční sumě.

Graf č. 3 – Procentní rozbor celkových aktiv v letech



Zdroj: vlastní

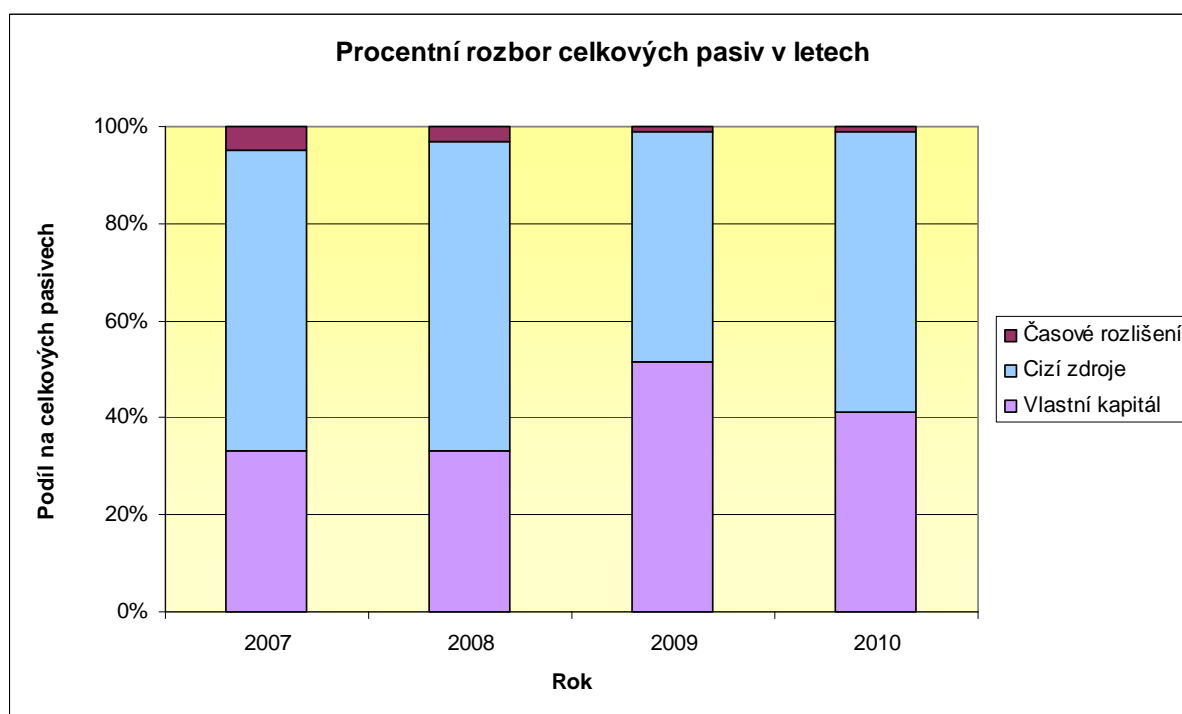
Tabulka č. 10 – Vertikální analýza rozvahy (pasiva)

Název položky	2007	2008	2009	2010
Pasiva celkem (A.+B.+C.)	100 %	100 %	100 %	100 %
A. Vlastní kapitál	32,34 %	33,38 %	51,71 %	41,20 %
A.I. Základní kapitál	19,34 %	16,05 %	26,13 %	20,62 %
A.II. Kapitálové fondy	0 %	0 %	0 %	0 %
A.III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	0,99 %	1,19 %	2,41 %	1,91 %
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	3,94 %	10,32 %	23,10 %	18,28 %
A.V. VH běžného účetního období	8,94 %	5,82 %	0,07 %	0,39 %
B. Cizí zdroje (B.I.+B.II.+B.III.+B.IV.)	62,02 %	63,43 %	47,31 %	57,88 %
B.I. Rezervy	0 %	0 %	0 %	0 %
B.II. Dlouhodobé závazky	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0 %
B.III. Krátkodobé závazky	61,98 %	59,95 %	43,97 %	57,11 %
C.I. Časové rozlišení	4,77 %	3,18 %	0,98 %	0,92 %

Zdroj: vlastní

Při posuzování zdrojů financování společnosti lze říci, že v průběhu let se poměr vlastního kapitálu ku cizím zdrojům zvýšil z 32:62 na 41:58. To bylo ovlivněno především postupným zvyšováním výsledku hospodaření minulých let a splacením části krátkodobých závazků a veškerých dlouhodobých závazků. Z následujícího grafu můžeme vyčíst, že nejvyšší procentní podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech nastal v roce 2009, kdy dosáhl 51,71 %.

Graf č. 4 – Procentní rozbor celkových pasiv v letech



Zdroj: vlastní

6.2.3 Horizontální a vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Pro účely této bakalářské práce jsem zvolila výkazy zisku a ztráty společnosti Kostečka za roky 2007 – 2010 a to ve zjednodušeném rozsahu. Výkazy zisku a ztráty v plném rozsahu příkládám v příloze č. 3. Jednotlivé hodnoty výkazu zisku a ztráty jsou uvedeny v celých tisících Kč. Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty nám ukazuje, jaké byly meziroční změny jednotlivých položek nákladů, výnosů a zejména jednotlivých výsledku hospodaření. Vertikální analýza udává jaký je procentní podíl jednotlivých položek výkazu na zvolenou základnu (v tomto případě tržby za zboží, vlastní výrobky a služby).

Tabulka č. 11 – Výkaz zisku a ztráty ve zjednodušeném rozsahu (2007 – 2010)

Výkaz zisku a ztráty Kostečka Group, s. r. o. pro rok 2007 - 2010				
I. OBCHODNÍ ČINNOST	2007	2008	2009	2010
+ tržby za prodej zboží	63 255	30 226	22 312	22 016
– náklady vynaložené na prodané zboží	38 145	17 022	13 957	16 522
= OBCHODNÍ MARŽE	25 110	13 204	8 355	5 494
II. VÝROBNÍ ČINNOST				
+ tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	63 390	106 496	66 650	59 846
+/- změna stavu zásob vlastní činnosti	+ 4 466	- 1 968	- 337	+ 6 501
+ aktivace	8	0	0	0
– výkonová spotřeba (materiál, energie, služby)	72 990	95 957	58 976	58 824
= PŘIDANÁ HODNOTA	19 984	21 775	15 692	14 017
– osobní náklady	12 899	14 086	11 175	10 342
– daně a poplatky (kromě daně z příjmů)	147	130	113	186
– odpisy DNM a DHM	729	2 001	2 033	1 701
+ tržby z prodeje DM a materiálu	555	161	643	139
– ZC prodaného DM a materiálu	539	173	530	262
+/- Změna stavu rezerv a opr. položek v provozní oblasti a komplexních N příštích období	- 455	- 1 565	- 1 713	- 446
+/- ostatní provozní výnosy a náklady	- 1 352	- 1 476	- 671	- 845
= PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	4 418	2 506	100	375
III. FINANČNÍ ČINNOST				
+ finanční výnosy	1 463	1 484	846	731
– finanční náklady	2 054	1 186	1 122	1 104
= FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	- 591	298	- 276	- 373
PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	4 418	2 506	100	375
+/- FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	- 591	+ 298	- 276	- 373
– daň z příjmů za běžnou činnost	269	499	54	0
= VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST	3 558	2 305	- 230	3
IV. MIMOŘÁDNÁ ČINNOST				
+ mimořádné výnosy	141	594	252	147
– mimořádné náklady	0	0	0	0
– daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0	0	0
= MIMOŘÁD. VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	141	594	252	147
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST	3 558	2 305	- 230	3
+ MIMOŘÁDNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	141	594	252	147
= VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	3 699	2 899	22	150

Zdroj: vlastní

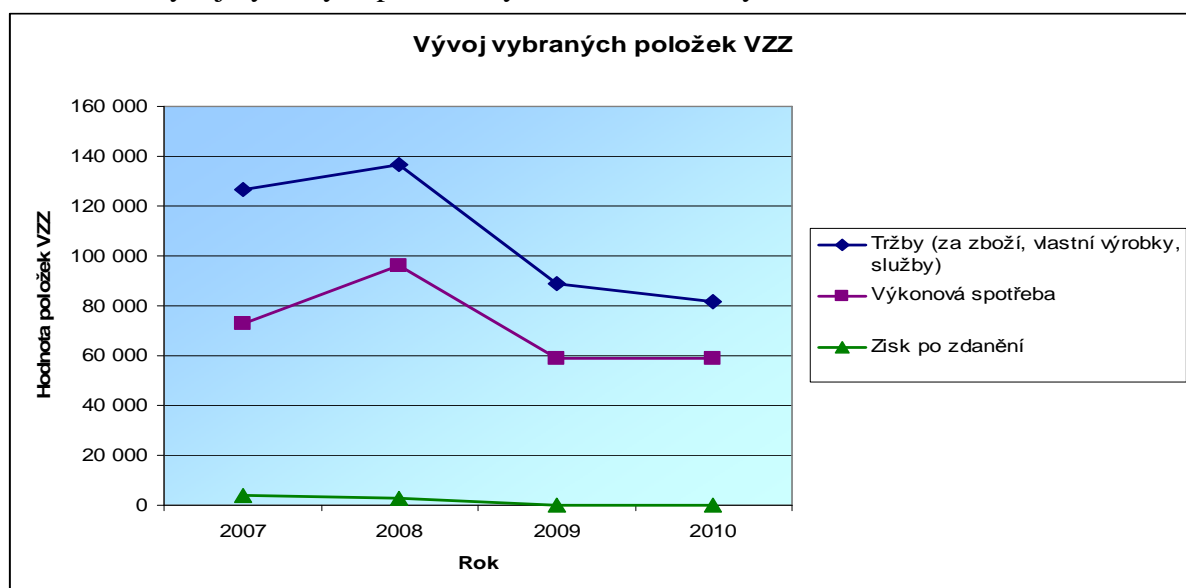
Tabulka č. 12 – Horizontální analýza vybraných položek výkazu zisku a ztráty

Název položky	Změna 2008/2007		Změna 2009/2008		Změna 2010/2009	
	Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
Tržby (za zboží, vlastní výrobky, služby)	10 077	7,96	- 47 760	34,93	- 7 100	7,98
Výkonová spotřeba	22 967	31,47	- 36 981	38,54	- 152	0,26
Osobní náklady	1 187	9,20	- 2 911	20,67	- 833	7,45
Odpisy	1 272	174,49	32	1,60	- 332	16,33
Ostatní provozní výnosy a náklady	124	9,17	- 805	54,54	174	25,93
Provozní výsledek hospodaření	- 1 912	43,28	- 2 406	96,01	275	275
Finanční výnosy	21	1,44	- 638	42,99	- 115	13,59
Finanční náklady bez úroků	- 1 018	52,15	- 53	5,67	- 40	4,54
Nákladové úroky	150	147,06	- 11	4,37	22	9,13
Zisk před zdaněním	- 570	14,36	- 3 322	97,76	74	97,37
Daň z příjmů	230	85,50	- 445	89,18	- 54	100
Zisk po zdanění	- 800	21,63	- 2877	99,24	128	581,82

Zdroj: vlastní

Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty sleduje vývoj výnosů a nákladů v průběhu sledovaného období. Nejvyšších tržeb dosahovala firma v roce 2008, kdy tržby oproti minulému období vzrostly o téměř 8 %. V následujících letech se však začala projevovat hospodářská krize a tržby výrazně poklesly, a to o necelých 35 %. V roce 2010 byl oproti roku 2009 zaznamenán další pokles tržeb o téměř 8 %. Provozní výsledek hospodaření zaznamenal v roce 2009 obrovský propad o 96 %, stejně tak i zisk před zdaněním. Vývoj důležitých položek výkazu zisku a ztráty zobrazuje následující graf.

Graf č. 5 – Vývoj vybraných položek výkazu zisku a ztráty



Zdroj: vlastní

Tabulka č. 13 – Vertikální analýza vybraných položek výkazu zisku a ztráty

Název položky	2007	2008	2009	2010
Tržby (za zboží, vlastní výrobky a služby)	100 %	100 %	100 %	100 %
Výkonová spotřeba	57,63 %	70,18 %	66,29 %	70,64 %
Osobní náklady	10,19 %	10,30 %	12,56 %	12,63 %
Odpisy	0,58 %	1,46 %	2,29 %	0,02 %
Ostatní provozní výnosy a náklady	1,07 %	1,08 %	0,75 %	1,03 %
Provozní výsledek hospodaření	3,49 %	1,83 %	0,11 %	0,46 %
Finanční výnosy	1,16 %	1,08 %	0,95 %	0,89 %
Finanční náklady bez úroků	1,54 %	0,68 %	0,99 %	1,03 %
Nákladové úroky	0,08 %	0,18 %	0,27 %	0,32 %
Zisk před zdaněním	3,13 %	2,49 %	0,09 %	0,18 %
Daň z příjmů	0,21 %	0,36 %	0,06 %	0,00 %
Zisk po zdanění	2,92 %	2,12 %	0,02 %	0,18 %

Zdroj: vlastní

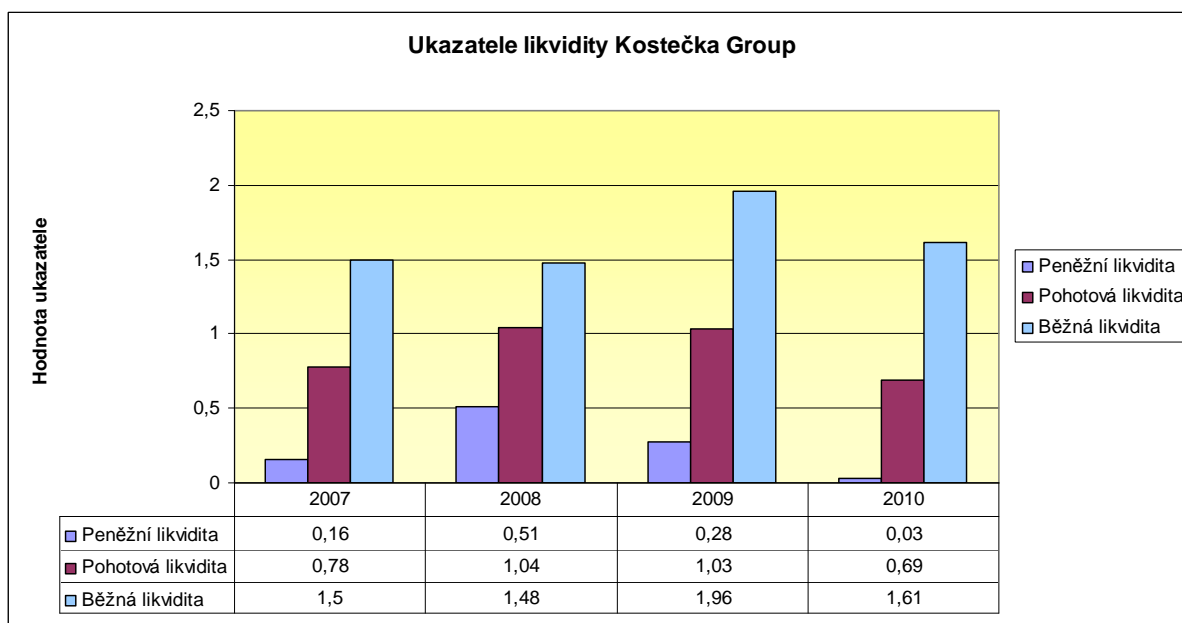
Pro účely vertikální analýzy výkazu zisku a ztráty použijeme jako základnu položku tržeb (za zboží, vlastní výrobky a služby), která činí 100 %. Na první pohled je patrné, že nejvyšší procentní podíl na tržbách má výkonová spotřeba, kterou tvoří spotřebované nákupy a služby. Další významnou položkou jsou osobní náklady, do kterých zařazujeme především mzdové náklady a náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění. Tyto náklady tvoří průměrně 11 % podílu na tržbách. Procentní podíly provozního výsledku hospodaření, zisku před zdaněním i po zdanění v průběhu let postupně klesaly. Např. v roce 2010 činil provozní výsledek hospodaření pouhých 0,46 % z tržeb a zisk před zdaněním a po zdanění pak pouze 0,18 %.

6.3 Poměrové ukazatele firmy Kostečka Group spol. s r. o.

6.3.1 Ukazatele likvidity

Na základě údajů získaných z výkazů společnosti Kostečka Group byly vypočítány poměrové ukazatele krátkodobé likvidity, které nám říkají, zda je firma schopna dostát svým závazkům. Jednotlivé hodnoty likvidity společnosti Kostečka Group jsou zaznamenány včetně hodnot v následujícím grafu. Podrobné výpočty lze nalézt v příloze č. 4. Výsledky všech poměrových ukazatelů jsou matematicky zaokrouhleny na dvě desetinná místa.

Graf č. 6 – Poměrové ukazatele likvidity Kostečka Group



Zdroj: vlastní

Peněžní likvidita (cash ratio)

Peněžní likvidita se vypočítá jako podíl krátkodobého finančního majetku a součtu krátkodobých závazků a krátkodobých úvěrů. Doporučovaná hodnota, převzatá z americké literatury, pro okamžitou likviditu se pohybuje v rozmezí od 0,9 – 1,1. Pro Českou republiku je dolní pásmo posunuto na hodnotu 0,6 a podle metodiky ministerstva průmyslu a obchodu je tato hodnota ještě nižší o 0,2, je však již označována za hodnotu kritickou.

Peněžní likvidita společnosti Kostečka Group měla za sledovaná období vždy „kritickou“ hodnotu. V roce 2008 dosahovala peněžní likvidita nejvyšší hodnoty, tj. 0,51, a dostala se tak na dolní hranici doporučené hodnoty. V roce 2009 však hodnota opět poklesla a v roce 2010 se dostala až na téměř nulovou hodnotu (0,03).

Pohotová likvidita (quick ratio)

Pohotovou likviditu lze vypočítat vydělením oběžných aktiv snížených o nejméně likvidní zásoby a krátkodobých dluhů. Pohotová likvidita by měla být vykazována mezi hodnotami 1 až 1,5. Pokud bude tato podmínka splněna, měla by být společnost schopna dostát svým závazkům, aniž by musela prodávat své zásoby. Kostečka Group se do tohoto rozmezí dostala v letech 2008 a 2009. V roce 2007 a 2010 byla hodnota pohotové likvidity pod dolní hranicí.

Běžná likvidita (current ratio)

Běžná likvidita již ve svém výpočtu zohledňuje zásoby, výpočet lze tedy provést vydělením oběžných aktiv krátkodobými dluhy. Ideální hodnota běžné likvidity se pohybuje v rozmezí 1,5 až 2. Tento ukazatel nám říká, jak by byl podnik schopen dostát svým závazkům při přeměně veškerých oběžných aktiv na hotovost.²⁸

Běžná likvidita společnosti Kostečka Group se v průběhu let pohybovala v doporučeném rozmezí. Pouze v roce 2008 lehce poklesla pod dolní hranici. Tento ukazatel nám tedy říká, že Kostečka Group má velkou pravděpodobnost zachování platební schopnosti podniku. Společnost používá průměrnou strategii řízení běžné likvidity, tato strategie vychází se snahy udržet hodnotu běžné likvidity na bankami požadované úrovni, tj. mezi hodnotami 1,5 a 2,5.

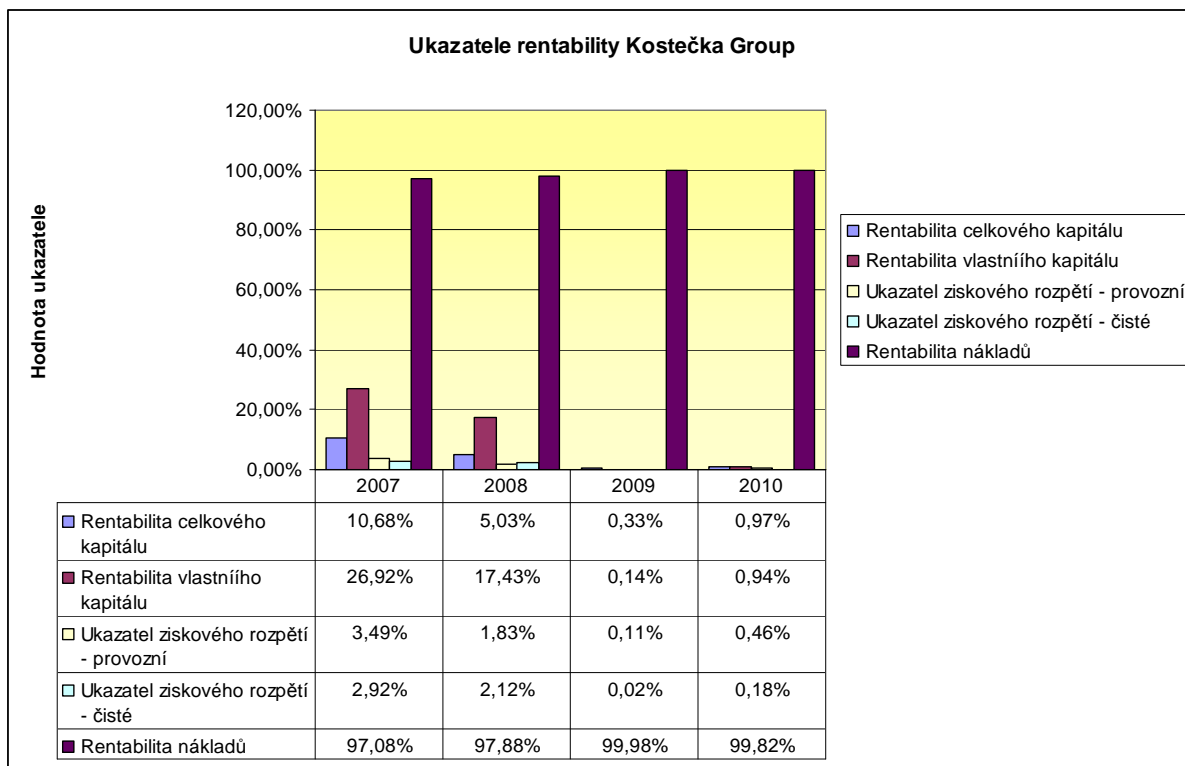
6.3.2 Ukazatele rentability

Poměrové ukazatele rentability jsou měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje a dosahat zisku za pomoci investovaného kapitálu. Obecně lze říci, že rentabilita je forma vyjádření míry ziskovosti. Jednotlivé ukazatele rentability společnosti

²⁸ RŮČKOVÁ P., *Finanční analýza – metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha, 2008, s. 48 – 50.

Kostečka Group jsou zaznamenány včetně hodnot v následujícím grafu. Podrobné výpočty jsou uvedeny v příloze č. 4.

Graf č. 7 – Poměrové ukazatele rentability Kostečka Group



Zdroj: vlastní

Rentabilita celkových aktiv (ROA – return on assests)

Rentabilita celkových aktiv je považována za základní měřítko výnosnosti a říká nám, jakého efektu bylo dosaženo z celkových aktiv. K výpočtu ukazatele dosadíme do čitatele zisk před úroky a zdaněním a vydělíme jej celkovými aktivy. V Kostečka Group rentabilita celkového kapitálu v průběhu let klesala. Příčinou tohoto negativního vývoje je celkový pokles provozního výsledku hospodaření. V letech 2009 a 2010 nedosahovala rentabilita celkového kapitálu ani 1 %. Nejvyšší hodnoty dosahoval tento ukazatel v roce 2007 a to 10,68 %.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE – return on equity)

Rentabilita vlastního kapitálu poměřuje již zisk po zdanění s vlastním kapitálem. Rentabilita vlastního kapitálu je důležitá především pro investory, které tak informuje, jaká je výnosnost jimi vloženého kapitálu a zda jim přináší dostatečný výnos odpovídající riziku investice. V Kostečka Group tato výnosnost klesala. Nejvyšší

hodnoty bylo dosahováno v roce 2007 a to 26,92 %. V roce 2009 byla tato hodnota téměř nulová. V roce 2010 se začala postupně zvyšovat a činila pak 0,94 %.

Ukazatel ziskového rozpětí (ROS – return on sales)

Ukazatel udává, jakého zisku podnik dosahuje při dané úrovni tržeb, resp. jaká je výše zisku na 1 korunu tržeb. Podle Grünwalda a Holečkové se tento ukazatel nejčastěji zjišťuje ve dvou podobách – provozní ziskové rozpětí, kdy poměrujeme zisk před úroky a zdaněním s tržbami, a čisté ziskové rozpětí, kdy naopak poměrujeme zisk po zdanění s tržbami.²⁹ V Kostečka Group mají tyto ukazatele klesající tendenci. V roce 2007 oba ukazatele dosahovaly nejvyšších hodnot; provozní ziskové rozpětí dosahovalo hodnoty 3,49 %, tzn., že Kč 0,0349 zisku připadá na 1 korunu tržeb; čisté ziskové rozpětí činilo 2,92 %, tzn., že Kč 0,0292 zisku připadá na 1 korunu tržeb. V průběhu dalších let hodnoty ukazatelů klesaly (nejnižších hodnot dosahovaly v roce 2009).

Rentabilita nákladů (ROC – return on costs)

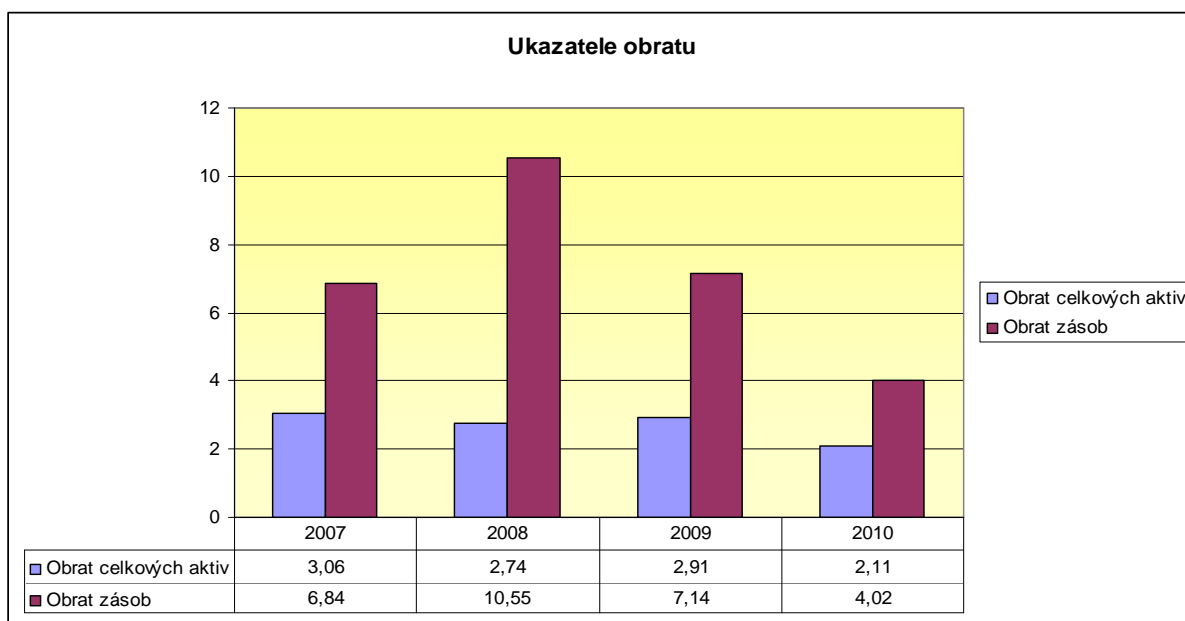
Rentabilita nákladů je doplňkovým ukazatelem k rentabilitě tržeb. Ukazatel říká, s jakými náklady podnik dosáhl jedné koruny tržeb. Obecně tedy platí, že čím je hodnota tohoto ukazatele nižší, tím jsou lepší výsledky hospodaření podniku, protože jednu korunu tržeb vytvořil s nižšími náklady. Výsledek tohoto ukazatele je roven rozdílu 1 a ukazatele čistého ziskového rozpětí. V Kostečka Group hodnoty tohoto ukazatele v roce 2007 dosahovaly 97,08 %, tzn., že 1 koruny tržeb bylo dosaženo s náklady, které činily Kč 0,9651. V roce 2009 a 2010 se hodnota tohoto ukazatele přiblížila na téměř 100 %.

6.3.3 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity poskytují informace o tom, jak Kostečka Group hospodaří se svým majetkem. Tyto ukazatele vyjadřují počet obrátek jednotlivých složek zdrojů nebo aktiv (graf č. 8 – Ukazatele obratu) či dobu obratu ve dnech (graf č. 9 – Ukazatele doby obratu ve dnech). Podrobné výpočty naleznete v příloze č. 4.

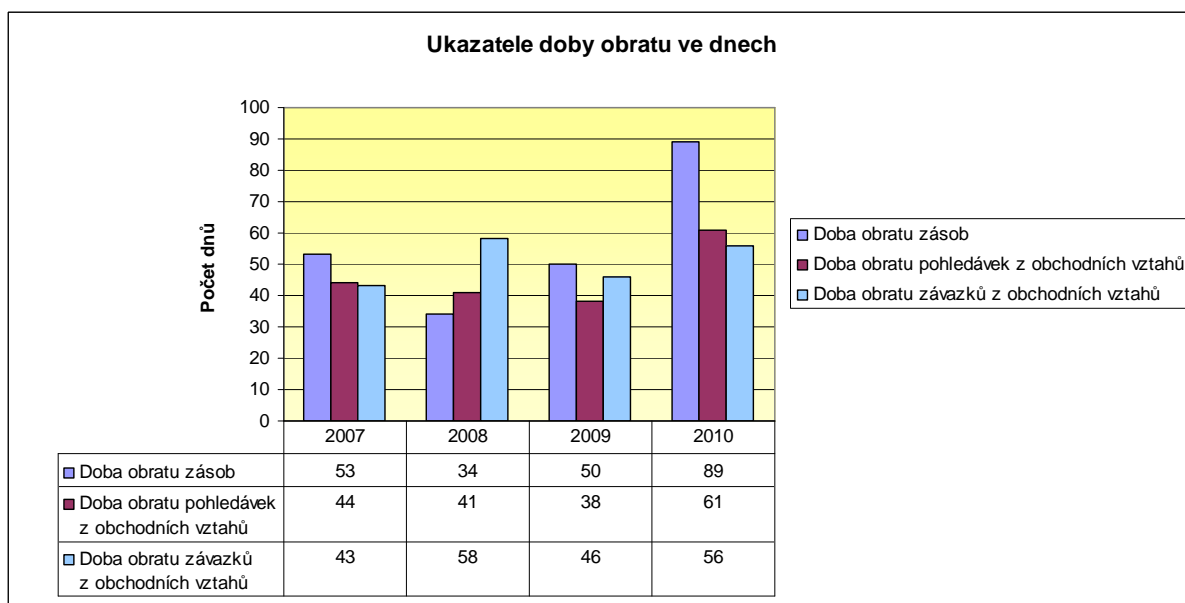
²⁹ GRÜN WALD R., HOLEČKOVÁ J., Finanční analýza a plánování podniku. 1. vyd. Praha: Ekopress s.r.o., 2009. ISBN 978-80-86929-26-2

Graf č. 8 – Poměrové ukazatele obratu Kostečka Group



Zdroj: vlastní

Graf č. 9 – Poměrové ukazatele doby obratu Kostečka Group ve dnech



Zdroj: vlastní

Obrat celkových aktiv

Tento ukazatel pomocí poměru tržeb ku celkovým aktivům měří efektivnost využití veškerých aktiv v Kostečka Group. Říká nám, kolikrát se aktiva za období jednoho roku „otočí“. V průběhu sledovaných let tento ukazatel postupně klesal. V roce 2007 se celková aktiva za období jednoho roku otočila 3,06 krát a v roce 2010 se otočila 2,11 krát.

Obrat zásob

Ukazatel obratu zásob udává, kolikrát se zásoby v průběhu jednoho roku ve firmě „obrátní“. Tento ukazatel lze vypočítat vydělením tržeb celkovými zásobami. Obrat zásob by měl být co nejvyšší, ale charakter podnikání Kostečka Group není tomuto ideálu uzpůsoben. Nejvyšší hodnota ukazatele byla zaznamenána v roce 2008, kdy se zásoby ve firmě v průběhu sledovaného období obrátily 10,55-krát. V roce 2010 se ukazatel snížil o více jak polovinu této hodnoty. Pro firmu by bylo ideální vrátit se ke stavu z roku 2008.

Doba obratu zásob

Doba obratu zásob říká, jak dlouho je v průměru jednotlivá položka zásob na skladě firmy Kostečka Group. Dobu obratu zásob zjistíme vydělením zásob průměrnými denními tržbami (tržby / 360). Pro podnik je ideální co nejkratší doba obratu, protože skladování vyššího stavu zásob než je nutné, je pro podnik nákladné. Nejkratší doba obratu byla zaznamenána v roce 2008, kdy činila 34 dnů. V roce 2009 se počet dnů zvýšil na 50 a v roce 2010 až na 89 dnů.

Doba obratu pohledávek z obchodních vztahů

Ukazatel doby obratu pohledávek poměřuje pohledávky z obchodních vztahů a průměrné denní tržby. Tento ukazatel vypovídá o tom, po jakou dobu je majetek podniku vázán ve formě pohledávek, tzn. za jak dlouho jsou pohledávky průměrně splaceny. Jedná se tedy o průměrnou dobu splatnosti faktur. Doporučovanou hodnotou je běžná doba splatnosti faktur. V letech 2007 až 2009 byla tato doba splatnosti průměrně 41 dnů. V roce 2010 se tato doba prodloužila na 61 dnů.

Doba obratu závazků z obchodních vztahů

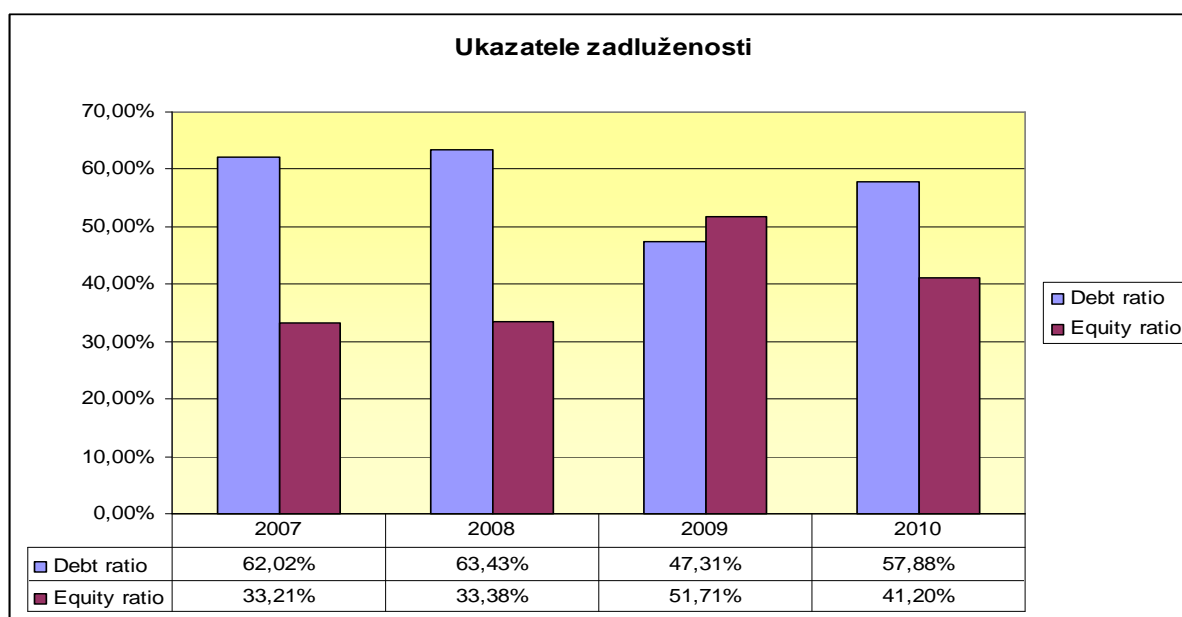
Výpočet doby obratu závazků z obchodních vztahů je obdobný jako u doby obratu pohledávek z obchodních vztahů, pouze do čitatele dosadíme závazky vůči

dodavatelům. Ukazatel vypovídá o tom, jak rychle jsou v průměru spláceny závazky Kostečka Group. Doba obratu závazků by měla být delší než doba obratu pohledávek, aby nebyla narušena finanční rovnováha ve firmě. V Kostečka Group k tomuto stavu docházelo v roce 2008 a 2009. V roce 2008 činila doba obratu závazků 58 dnů a dobu obratu pohledávek tak převyšovala o 17 dnů. V roce 2009 byla doba obratu závazků 46 dnů a oproti době pohledávek tak byla delší o 8 dnů. V roce 2007 a 2010 byly doby obratu závazků kratší než doby obratů pohledávek; v roce 2007 byla kratší o 1 den (doba obratu závazků byla 43 dnů) a v roce 2010 byla kratší o 5 dnů (doba obratu závazků byla 56 dnů).

6.3.4 Ukazatele zadluženosti

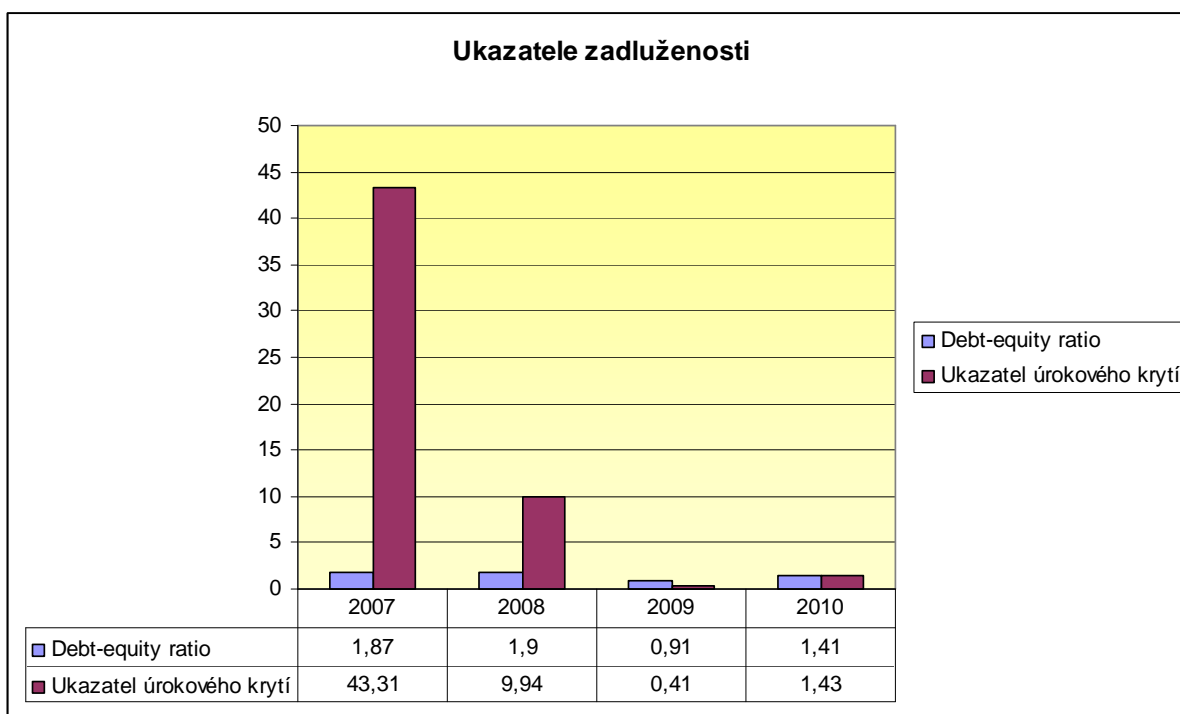
Pomocí ukazatelů zadluženosti lze zjistit, v jakém rozsahu Kostečka Group financuje své potřeby z cizích zdrojů. Analýza zadluženosti porovnává jednotlivé položky v rozvaze a na jejich základě zjistí, do jaké míry jsou aktiva podniku financována z cizích zdrojů. Jednotlivé hodnoty ukazatelů jsou uvedeny v grafech č. 10 a č. 11 – Ukazatele zadluženosti. Podrobné výpočty naleznete v příloze č. 4.

Graf č. 10 – Poměrové ukazatele zadluženosti Kostečka Group



Zdroj: vlastní

Graf č. 11 – Poměrové ukazatele zadluženosti Kostečka Group



Zdroj: vlastní

Ukazatel věřitelského rizika (debt ratio)

Pomocí tohoto ukazatele se vyjadřuje celková zadluženost Kostečka Group. Poměříme zde cizí kapitál ku celkovým aktivům. Obecně lze říci, že čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím je vyšší i riziko pro věřitele. Hodnoty tohoto ukazatele jsou zaznamenány v grafu č. 10. V roce 2007 byla celková zadluženost Kostečka Group 62,02 %, v roce 2008 došlo k mírnému nárůstu zadluženosti na 63,43 %, avšak v roce 2009 zadluženost výrazně poklesla a činila pouze 47,31 %. V roce 2010 se zadluženost opět zvýšila, a to na 57,88 %.

Koeficient samofinancování (equity ratio)

Jedná se o doplňkový ukazatel k ukazateli věřitelského rizika, kdy poměříme vlastní kapitál a celková aktiva, jejich součet by měl dát hodnotu 1, resp. 100 %. Vyjadřuje, do jaké míry jsou aktiva Kostečka Group financována z peněz akcionářů. Hodnoty ukazatele jsou zaznamenány v grafu č. 10.

Poměr kapitálu věřitelů a kapitálu akcionářů (debt-equity ratio)

Je jedním z klíčových ukazatelů pro investory a vypočítá se jako podíl cizího kapitálu ku kapitálu vlastnímu. Slouží jim k poměrování podniků mezi sebou a ke zjištění míry finančního rizika. Bývá doplněn ukazatelem úrokového krytí. Jednotlivé hodnoty ukazatele jsou uvedeny v grafu č. 11.

Ukazatel úrokového krytí

Pomocí tohoto ukazatele firma zjišťuje, zda je pro ni dluhové zatížení ještě únosné. Ukazuje, kolikrát je zisk před úroky a zdaněním vyšší než úroky, z tohoto vztahu vyplývá i následující vztah, kdy dělíme zisk před zdaněním a úroky (EBIT) nákladovými úroky. V roce 2007 byla hodnota tohoto ukazatele 43,31, tzn., že hodnota úroků byla cca 43 krát pokryta provozním výsledkem hospodaření. V důsledku velikého poklesu zisku v roce 2009 byl snížen i tento ukazatel, hodnota úroků byla provozním výsledkem hospodaření pokryta pouze 0,41 krát.

Závěr

Cílem této práce bylo co nejpřístupnějším a srozumitelným způsobem přiblížit problematiku využití finanční analýzy v praxi. Tato práce podává základní přehled o rozličných metodách finanční analýzy. V teoretické části byly stručně popsáni uživatelé finanční analýzy a základní zdroje dat, na jejichž základě pak byla vypracována analýza firmy Kostečka Group spol. s r. o., srozumitelně byla vysvětlena problematika ukazatelů poměrové analýzy, které slouží k posouzení finanční situace podniku.

V praktické části této bakalářské práce byla provedena finanční analýza společnosti Kostečka Group spol. s r. o. za roky 2007 až 2010. Jako zdroje informací byly použity účetní výkazy účetní závěrky. Byla provedena vertikální a horizontální analýza vybraných položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty, která zejména ve výkazu zisku a ztráty odhalila, že v průběhu sledovaného období docházelo k významným změnám. Přelomovým se zde stal rok 2009, kdy v důsledku hospodářské krize došlo k celkovému poklesu tržeb o více jak Kč 47 000 tis. a tím i k rapidnímu snížení zisku o téměř 100 %, který v tomto roce činil pouhých Kč 22 tis. (zisk po zdanění). Výsledky horizontální a vertikální analýzy byly prezentovány ve formě přehledných grafů.

V další kapitole byla pozornost věnována rozboru poměrových ukazatelů. Za sledované období byl zhodnocen vývoj ukazatelů likvidity, rentability, aktivity a zadluženosti. Ukazatele likvidity Kostečka Group nám odhalily, že podnik má velkou pravděpodobnost zachování platební schopnosti. Kritické byly pouze hodnoty peněžní likvidity, které se pohybovaly pod doporučenou hranicí. Ukazatele rentability, které jsou měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje a za pomoci investovaného kapitálu dosahat zisku, měly v Kostečka Group klesající tendenci. Přelomovým byl rok 2009, kdy hodnoty těchto ukazatelů klesly pod 1 %. Ukazatele aktivity obecně zaznamenaly pokles počtu obrátů a zvýšení doby obrátů, k nejvýraznějším změnám pak došlo u položek zásob. Za pomoci ukazatelů zadluženosti bylo zjištěno, že poměr cizího kapitálu k vlastnímu je průměrně 60 ku 40. K výrazným změnám došlo u ukazatele úrokového krytí, který z důvodu snížení zisku poklesl v roce 2008 z původních 43,31 % na 9,94 %. Po analýze jednotlivých ukazatelů lze tedy říci, že společnost Kostečka Group měla v důsledku finanční krize v roce 2009 problémy zejména v oblasti tvorby

výsledku hospodaření, což se odrazilo ve vývoji ukazatelů rentability a ukazatelích využití majetku. V roce 2010 se však finanční situace společnosti obecně zlepšila a tento trend by si měla i zachovat.

Závěrem lze tedy konstatovat, že použité ukazatele a metody sice nezajistí finanční zdraví společnosti, ale že finanční analýza může být vhodným nástrojem pro zhodnocení finanční situace podniku a východiskem pro předvídání budoucích potenciálních problémů.

Použité zdroje

Literární zdroje

1. GRÜNWARD R., HOLEČKOVÁ J., *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress s.r.o., 2009. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.
2. KYSLINGEROVÁ E., HNILICA J., *Finanční analýza krok za krokem*. Praha: C.H. Beck 2008. 135 s. ISBN 978-80-7179-713-5.
3. MAREK P., *Studijní průvodce financemi podniku*. Praha: Ekopress 2009. 634 s. ISBN 80-86929-49-1.
4. MRKOSOVÁ J., *Účetnictví 2009 učebnice pro střední a vyšší odborné školy*. Brno: Computer Press a. s., 2009. 304 s. ISBN 978-80-251-2368-3.
5. NÝVLTOVÁ R., MARINIČ P. *Finanční řízení podniku*. Praha: GRADA, 2010. 204 s. ISBN 978-80-247-3158-2.
6. RŮČKOVÁ P., *Finanční analýza – metody, ukazatele, využití v praxi*. 3. rozšířené vyd. Praha: GRADA Publishing, a.s., 2008. 144 s. ISBN 978-80-247-3308-1.
7. RYNEŠ P., *Podvojný účetnictví a účetní závěrka 2010*, Olomouc ANAG s.r.o. 2010. 992 s. ISBN 978-80-7263-580-1.

Elektronické zdroje

1. *ESO9 informační systémy – ESO9 Profi* [online]. 28.3.2012 [cit. 2012-01-06]. Dostupné z WWW: <<http://www.eso9.cz/produkty/eso9-profi>>.
2. *ESO9 intranet* [online]. 3.1.2008 [cit. 2012-04-05]. Dostupné z WWW: <<http://www.sefima.cz/pdf/eso9-profi.pdf>>.
3. *Kazetové – Kostečka Group spol. s r. o.* [online]. 5.4.2010 [cit. 2012-04-05]. Dostupné z WWW: <<http://www.kostecka.net/klimatizace/klimatizace-fuji-electric/kazetove>>
4. *Kostečka Group spol. s r. o. – O firmě* [online]. 28.3.2012 [cit. 2012-01-06]. Dostupné z WWW: <<http://www.kostecka.net/kontakty/o-firme>>.
5. *MSp ČR – Seznam evidovaných listin* [online]. 9.1.2012 [cit. 2012-09-01]. Dostupné z WWW: <<http://www.justice.cz/xqw/xervlet/inssl/index?sysinf.%40typ=or&sysinf.%40strana=searchResults&hledani.%40typ=subjekt&hledani.podminka.subjekt=&hledani.podminka.ico=14501899&hledani.podminka.obec=&hledani.podminka.spisZnacka.oddil=&hledani.podminka.spisZnacka.vlozka=&hl>>

edani.podminka.spisZnacka.soud=0&hledani.format.pocet_polozek=50&hledani
.format.trideni=netridit&hledani.format.typHledani=x*&hledani.format.obchod
niJmeno=platne&hledani.podminka.pravniForma=-1&hledani.podminka.ulice=
>

Seznam zkratk

Seznam zkratk

1. EAT (Earnings After Taxes) – zisk po zdanění,
2. EBDIT (Earnings Before Depreciation, Interest and Taxes) – zisk před odečtením odpisů, úroků a daní,
3. EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) – zisk před odečtením úroků a daní,
4. EBT (Earnings Before Taxes) – zisk před zdaněním,
5. ROA (Return On Assets) – rentabilita celkových aktiv,
6. ROC (Return On Costs) – rentabilita nákladů,
7. ROE (Return On Equity) – rentabilita vlastního kapitálu,
8. ROS (Return On Sales) – ziskové rozpětí.

Seznam obrázků, tabulek a grafů

Seznam obrázků

1. Obrázek č. 1 – Schéma uživatelů finanční analýzy a její zaměření,
2. Obrázek č. 2: Kazetová klimatizační jednotka Fuji Electric – split.

Seznam tabulek

1. Tabulka č. 1 – Rozvaha ve zjednodušeném rozsahu (aktiva),
2. Tabulka č. 2 – Rozvaha ve zjednodušeném rozsahu (pasiva),
3. Tabulka č. 3 – Výkaz zisku a ztráty ve zjednodušeném rozsahu,
4. Tabulka č. 4 – Základní rámec přehledu o peněžních tocích,
5. Tabulka č. 5 – Rozvaha ve zjednodušeném rozsahu, strana aktiv (2007 – 2010),
6. Tabulka č. 6 – Rozvaha ve zjednodušeném rozsahu, strana pasiv (2007 – 2010),
7. Tabulka č. 7 – Horizontální analýza rozvahy (aktiva),
8. Tabulka č. 8 – Horizontální analýza rozvahy (pasiva),
9. Tabulka č. 9 – Vertikální analýza rozvahy (aktiva),
10. Tabulka č. 10 – Vertikální analýza rozvahy (pasiva),
11. Tabulka č. 11 – Výkaz zisku a ztráty ve zjednodušeném rozsahu (2007 – 2010),
12. Tabulka č. 12 – Horizontální analýza vybraných položek výkazu zisku a ztráty,
13. Tabulka č. 13 – Vertikální analýza vybraných položek výkazu zisku a ztráty.

Seznam grafů:

1. Graf č. 1 – Změny položek aktiv,
2. Graf č. 2 – Změny položek pasiv,
3. Graf č. 3 – Procentní rozbor celkových aktiv v letech,
4. Graf č. 4 – Procentní rozbor celkových pasiv v letech,
5. Graf č. 5 – Vývoj vybraných položek výkazu zisku a ztráty,
6. Graf č. 6 – Ukazatele likvidity Kostečka Group,
7. Graf č. 7 – Poměrové ukazatele rentability Kostečka Group,
8. Graf č. 8 – Ukazatele obratu Kostečka Group,
9. Graf č. 9 – Ukazatele doby obratu Kostečka Group ve dnech,
10. Graf č. 10 – Ukazatele zadluženosti Kostečka Group,
11. Graf č. 11 – Ukazatele zadluženosti Kostečka Group.

Seznam příloh

- I. Přehled o peněžních tocích Kostečka Group spol. s r. o. za účetní období 2010,
- II. Rozvahy Kostečka Group spol. s r. o. za účetní období 2008 a 2010,
- III. Výkazy zisku a ztráty Kostečka Group spol. s r. o. za účetní období 2008 a 2010,
- IV. Výpočty poměrových ukazatelů Kostečka Group spol. s r. o. za účetní období 2007 – 2010.

PŘÍLOHA I.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH KOSTEČKA GROUP SPOL. S R. O. ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ 2010

Příloha k přiznání k dani
z příjmů právnických osob

Cash Flow

Obchodní firma nebo jiný název účetní firmy
KOSTEČKA GROUP
s. r. o.

ke dni 31.12.2010
(V celých tisících Kč)

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

Rok	Měsíc		IČ								
2010	1	2	1	4	5	0	1	8	9	9	

Borského 1011
15000 Hlubočepy (část)

Číslo řádku a	Označení b	TEXT c	Hodnota
01	P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	3813
02		---- Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)	0
03	Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	150
04	A.1.	Úpravy o nepeněžní operace (A.1.1. až A.1.6.)	1961
05	A.1.1.	Odpisy stálých aktiv s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a umořování opravné položky k nabytému majetku	1701
06	A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv	0
07	A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	0
08	A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0
09	A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků a vyúčtované výnosové úroky	260
10	A.1.6.	Úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
11	A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami (Z+A.1.)	2111
12	A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu (A.2.1. až A.2.4.)	-3546
13	A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-4416
14	A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	8751
15	A.2.3.	Změna stavu zásob	-7881
16	A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a ekvivalentů	0
17	A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami (A*+A.2.)	-1435
18	A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	0
19	A.4.	Přijaté úroky	3
20	A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulé období	-263
21	A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hospodaření, včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti	0
22	A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku	0
23	A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti (A.**+A.3.+A.4.+A.5.+A.6.+A.7.)	-1695

Číslo řádku a	Označení b	TEXT c	Hodnota
24		---- Peněžní toky z investiční činnosti	0
25	B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-739
26	B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	0
27	B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0
28	B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti (B.1.+B.2.+B.3.)	-739
29		---- Peněžní toky z finančních činností	0
30	C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti, na peněžní prostředky a ekvivalenty	-722
31	C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (C.2.1. až C.2.6)	0
32	C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního ažia, rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení	0
33	C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům	0
34	C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
35	C.2.4.	Úhrada ztráty společníky	0
36	C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů	0
37	C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v.o.s. a komplementáři u k.s.	0
38	C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti (C.1.+C.2.)	-722
39	F.	Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků (A.***+B.***+C.***)	-3156
40	D.	Diference (R.-P.-F.)	0
41	R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období (P+F)	657

Sestaveno dne: 30.5.2011		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky s.r.o.	Předmět podnikání obchodní činnost	Pozn.	

PŘÍLOHA II.

ROZVAHY KOSTEČKA GROUP SPOL. S R. O. ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ 2008 A 2010

1x příslušnému finančnímu úřadu

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31.12.2008
(v celých tisících Kč)

Rozvaha Úč POD 1-01

Název a sídlo účetní jednotky
Kostečka Group spol. s
r.o.
Borského 1011/1
Praha 5
152 00

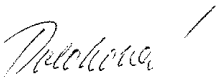
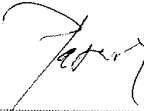
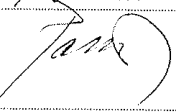
Čís. ř.	IKF	Rok	Měsíc	IČO
01	801095	2008	12	14501899

označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
			0	0	0	0
	AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+63)	001	59491	-9660	49831	41366
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23)	003	11813	-6880	4933	2084
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	679	-679	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	679	-679	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	10134	-6201	3933	1084
B.II.1.	Pozemky	014	0	0	0	0
2.	Stavby	015	98	-98	0	0
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	10036	-6103	3933	1084
4.	Pěstební 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	1000	0	1000	1000
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	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	1000	0	1000	1000
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
a	b	c				Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031	46940	-2780	44160	38482
C.I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	12990	-36	12954	18515
C.I.1.	Materiál	033	1213	0	1213	1197
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	2848	0	2848	4815
3.	Výrobky	035	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5.	Zboží	037	8930	-36	8894	12503
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039	0	0	0	0
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	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	18707	-2744	15963	15905
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	18453	-2744	15709	15519
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát-daňové pohledávky	054	34	0	34	293
7.	Ostatní poskytnuté zálohy	055	137	0	137	79
8.	Dohadné účty aktivní	056	78	0	78	0
9.	Jiné pohledávky	057	5	0	5	14
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	15243	0	15243	4062
C.IV.1.	Peníze	059	181	0	181	642
2.	Účty v bankách	060	15062	0	15062	3420
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4.	Pofizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení (ř.64 až 66)	063	738	0	738	801
D.I.1.	Náklady příštích období	064	701	0	701	801
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	37	0	37	0
999A	Kontrolní číslo AKTIVA	999	237224	-38640	198584	164664

označ.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období Netto 5	minulé úč. období Netto 6
a	b	c		
	PASIVA CELKEM (ř.68+85+118)	067	49831	41366
A.	Vlastní kapitál (ř.69+73+78+81+84)	068	16636	13736
A.I.	Základní kapitál (ř.70 až 72)	069	8000	8000
A.I.1.	Základní kapitál	070	8000	8000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podily (-)	071	0	0
3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A.II.	Kapitálové fondy (ř.74 až 77)	073	0	0
A.II.1.	Emisní ažio	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	077	0	0
A.III.	Rezervní fondy , nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř.79+80)	078	594	409
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/ Nedělitelný fond	079	594	409
2.	Statutární a ostatní fondy	080	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř.82+83)	081	5143	1629
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	5143	1629
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-	084	2899	3698
B.	Cizí zdroje (ř.86+91+102+114)	085	31609	25657
B.I.	Rezervy (ř.87 až 90)	086	0	0
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmu	089	0	0
4.	Ostatní rezervy	090	0	0
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.92 až 101)	091	18	18
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	092	0	0
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	094	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095	18	18
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0	0
6.	Vydané dluhopisy	097	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	099	0	0
9.	Jiné závazky	100	0	0
10.	Odložený daňový závazek	101	0	0

oznac.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období Netto 5	minulé úč. období Netto 6
a	b	c		
B.III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	29873	25639
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	103	21847	14954
2.	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	104	3678	5831
3.	Závazky k účetním jednotkám pod podstatným vlivem	105	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	107	720	574
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	454	345
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	1401	357
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	1737	3492
9.	Vydané dluhopisy	111	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	112	30	83
11.	Jiné závazky	113	7	4
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114	1718	0
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	1718	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0
C.I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118	1586	1973
C.I.1.	Výdaje příštích období	119	1575	1097
2.	Výnosy příštích období	120	11	876
	Kontrolní číslo PASIVA	999	194838	159793

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní uzávěrku (jméno a podpis)
25.5.2009		ing. Jan Pašek 	ing. Jan Pašek  telefon: 251 810 728

označ.	AKTIVA	řád.	Brutto	Běžné účetní období	Netto	minulé úč. období
a	b	c	1	Korekce	3	Netto
				2		4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32+39+48+58)	031	40573	-4939	35634	26354
C.I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	20416	-76	20340	12459
C.I.1.	Materiál	033	1890	0	1890	1399
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	9011	0	9011	2510
3.	Výrobky	035	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5.	Zboží	037	9514	-76	9438	8550
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	0	0	0	0
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	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	19500	-4863	14637	10082
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	18718	-4863	13855	9470
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát-daňové pohledávky	054	673	0	673	370
7.	Ostatní poskytnuté zálohy	055	106	0	106	240
8.	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	057	3	0	3	2
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	657	0	657	3813
C.IV.1.	Peníze	059	375	0	375	472
2.	Účty v bankách	060	282	0	282	3341
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	232	0	232	371
D.I.1.	Náklady příštích období	064	232	0	232	371
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0
999A	Kontrolní číslo AKTIVA	999	215338	-60372	154966	122113

označ.	PASIVA	řád	Běžné účetní období Netto 5	minulé úč. období Netto 6
a	b	c		
	PASIVA CELKEM (ř. 68+86+119)	067	38800	30621
A.	Vlastní kapitál (ř. 69+73+79+82+85)	068	15984	15834
A.I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	8000	8000
A.I.1.	Základní kapitál	070	8000	8000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A.II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 78)	073	0	0
A.II.1	Emisní ažio	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	077	0	0
5.	Rozdíly z přeměn společnosti	078	0	0
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 80+81)	079	740	739
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/ Nedělitelný fond	080	740	739
2.	Statutární a ostatní fondy	081	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 83+84)	082	7094	7073
A.IV.1.	Nerозdělený zisk minulých let	083	7094	7073
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	085	150	22
B.	Cizí zdroje (ř. 87+92+103+115)	086	22458	14488
B.I.	Rezervy (ř. 88 až 91)	087	0	0
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	089	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmu	090	0	0
4.	Ostatní rezervy	091	0	0
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř. 93 až 102)	092	0	14
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	093	0	0
2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba	094	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	095	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096	0	14
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097	0	0
6.	Vydané dluhopisy	098	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	099	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	100	0	0
9.	Jiné závazky	101	0	0
10.	Odložený daňový závazek	102	0	0

označ.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období Netto 5	minulé úč. období Netto 6
a	b	c		
B.III.	Krátkodobé závazky (ř. 104 až 114)	103	22157	13465
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	104	12714	11433
2.	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	105	7080	0
3.	Závazky k účetním jednotkám pod podstatným vlivem	106	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	108	426	408
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	263	234
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	44	446
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	1596	904
9.	Vydané dluhopisy	112	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	113	30	36
11.	Jiné závazky	114	4	4
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 116 až 118)	115	301	1009
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	301	1009
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118	0	0
C.I.	Časové rozlišení (ř. 120 + 121)	119	358	299
C.I.1.	Výdaje příštích období	120	358	297
2.	Výnosy příštích období	121	0	2
	Kontrolní číslo PASIVA	999	154691	122163

Odesláno dne:

6.5.2011

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické
osoby, která je účetní jednotkou

Pišková

Osoba odpovědná za účetnictví
(jméno a podpis)

ing. Olga Čulíková

Čulíková

Osoba odpovědná za účetní
uzávěrku (jméno a podpis)

ing. Jan Pašek

Pašek

telefon: 251 810 728

PŘÍLOHA III.

VÝKAZY ZISKU A ZTRÁTY KOSTEČKA GROUP SPOL. S R. O. ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ 2008 A 2010

1xpříslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Úč POD 2-01



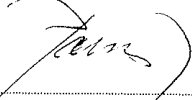
k 31.12.2008
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky
Kostečka Group spol. s
r.o.
Borského 1011/1
Praha 5
152 00

Čís. ř.	IKF	Rok	Měsíc	IČO
01	803095	2008	12	14501899

označ. a	TEXT b	řád. c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	30226	63255
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	17022	38145
+	Obchodní marže (ř.01-02)	03	13204	25110
II.	Výkony (ř.05+06+07)	04	104528	67864
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	106496	63390
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-1968	4466
II.3.	Aktivace	07	0	8
B.	Výkonová spotřeba (ř.09+10)	08	95957	72990
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	36473	28318
B.2.	Služby	10	59484	44672
+	Přidaná hodnota (ř.03+04-08)	11	21775	19984
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12	14086	12899
C.1.	Mzdové náklady	13	10365	9527
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	3685	3328
C.4.	Sociální náklady	16	37	44
D.	Daně a poplatky	17	130	147
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	2001	729
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)	19	161	555
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	63	199
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21	98	356
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř.23+24)	22	173	539
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
F.2.	Prodaný materiál	24	173	539
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	1565	455
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	98	78
H.	Ostatní provozní náklady	27	1574	1430
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (ř.11-12-17-18+19-22+/-25+26-27+(-28)-(-29))	30	2506	4418

označ.	TEXT	řád.	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
a	b	c		
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 a řízených 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	100	12
N.	Nákladové úroky	43	252	102
Xi.	Ostatní finanční výnosy	44	1384	1451
O.	Ostatní finanční náklady	45	934	1952
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	298	-591
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49	499	269
Q.1.	- splatná	50	499	269
Q.2.	- odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52	2305	3558
Xiii.	Mimořádné výnosy	53	594	141
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	594	141
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60	2899	3699
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30+48+53-54)	61	3398	3968
	Kontrolní číslo	99	533665	478416

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní uzávěrku (jméno a podpis)
25.5.2009		ing. Jan Pašek 	ing. Jan Pašek 
			telefon: 251 810 728

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb
ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Úč POD 2-01

k 31.12.2010
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky
Kostečka Group spol. s
r.o.
Borského 1011/1
Praha 5
152 00

Čis. ř. IKF Rok Měsíc IČ
01 803095 2010 12 14501899

označ.	TEXT	řád.	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
a	b	c		
I.	Tržby za prodej zboží	01	22016	22312
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	16522	13957
+	Obchodní marže (ř.01-02)	03	5494	8355
II.	Výkony (ř.05+06+07)	04	66347	66313
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	59846	66650
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	6501	-337
II.3.	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (ř.09+10)	08	57824	58976
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	23842	21444
B.2.	Služby	10	33982	37532
+	Přidaná hodnota (ř.03+04-08)	11	14017	15692
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12	10342	11175
C.1.	Mzdové náklady	13	7676	8403
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	2622	2729
C.4.	Sociální náklady	16	45	43
D.	Daně a poplatky	17	186	113
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1701	2033
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)	19	139	643
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	237
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21	139	406
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř.23+24)	22	262	530
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	160
F.2.	Prodaný materiál	24	262	370
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	446	1713
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	541	124
H.	Ostatní provozní náklady	27	1386	795
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (ř.11-12-17-18+19-22+/-25+26-27+(-28)-(-29))	30	375	100

označ.	TEXT	řád	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
a	b	c		
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 a řízených 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	3	61
N.	Nákladové úroky	43	263	241
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	728	785
O.	Ostatní finanční náklady	45	841	881
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	-373	-276
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49	0	54
Q.1.	- splatná	50	0	54
Q.2.	- odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52	3	-230
XIII.	Mimořádné výnosy	53	147	252
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	147	252
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60	150	22
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30+48+53-54)	61	150	76
	Kontrolní číslo	99	334570	342640

Odesláno dne:

6.5.2011

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

Poloková

Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)

ing. Olga Čulíková

Čulíková

Osoba odpovědná za účetní uzávěrku (jméno a podpis)

ing. Jan Pašek

Pašek

telefon: 251 810 728

PŘÍLOHA IV.

VÝPOČTY POMĚROVÝCH UKAZATELŮ KOSTEČKA GROUP SPOL. S R. O. ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ 2007 – 2010

Veškeré výpočty jednotlivých ukazatelů jsou matematicky zaokrouhlovány na dvě desetinná místa.

Ukazatele likvidity

$$\text{Peněžní likvidita} = \frac{\text{Krátkodobý finanční majetek}}{\text{Kr.závazky} + \text{kr.bankovní úvěry}}$$

$$\text{Rok 2007} = 4\,062 / 25\,639 = 0,16$$

$$\text{Rok 2008} = 15\,243 / 29\,873 = 0,51$$

$$\text{Rok 2009} = 3\,813 / 13\,465 = 0,28$$

$$\text{Rok 2010} = 657 / 22\,157 = 0,03$$

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva – zásoby}}{\text{Krátkodobé dluhy}}$$

$$\text{Rok 2007} = (38\,482 - 18\,515) / 25\,639 = 0,78$$

$$\text{Rok 2008} = (44\,160 - 12\,954) / 29\,873 = 1,04$$

$$\text{Rok 2009} = (26\,354 - 12\,459) / 13\,465 = 1,03$$

$$\text{Rok 2010} = (35\,634 - 20\,340) / 22\,157 = 0,69$$

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

$$\text{Rok 2007} = 38\,482 / 25\,639 = 1,50$$

$$\text{Rok 2008} = 44\,160 / 29\,873 = 1,48$$

$$\text{Rok 2009} = 26\,354 / 13\,465 = 1,96$$

$$\text{Rok 2010} = 35\,634 / 22\,157 = 1,61$$

Ukazatele rentability

$$\text{ROA} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva celkem}} \times 100 (\%)$$

$$\text{Rok 2007} = (4\,418 / 41\,366) \times 100 = 10,68 \%$$

$$\text{Rok 2008} = (2\,506 / 49\,831) \times 100 = 5,03 \%$$

$$\text{Rok 2009} = (100 / 30\,621) \times 100 = 0,33 \%$$

$$\text{Rok 2010} = (375 / 38\,800) \times 100 = 0,97 \%$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{EAT}}{\text{Vlastní kapitál}} \times 100 (\%)$$

$$\text{Rok 2007} = (3\,698 / 13\,736) \times 100 = 26,92 \%$$

$$\text{Rok 2008} = (2\,899 / 16\,636) \times 100 = 17,43 \%$$

$$\text{Rok 2009} = (22 / 15\,834) \times 100 = 0,14 \%$$

$$\text{Rok 2010} = (150 / 15\,984) \times 100 = 0,94 \%$$

$$\text{ROS provozní} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Tržby}} \times 100 (\%)$$

$$\text{Rok 2007} = [4\,418 / (63\,255 + 63\,390)] \times 100 = (4\,418 / 126\,645) \times 100 = 3,49 \%$$

$$\text{Rok 2008} = [2\,506 / (30\,226 + 106\,496)] \times 100 = (2\,506 / 136\,722) \times 100 = 1,83 \%$$

$$\text{Rok 2009} = [100 / (22\,312 + 66\,650)] \times 100 = (100 / 88\,962) \times 100 = 0,11 \%$$

$$\text{Rok 2010} = [375 / (22\,016 + 59\,846)] \times 100 = (375 / 81\,862) \times 100 = 0,46 \%$$

$$\text{ROS čisté} = \frac{\text{EAT}}{\text{Tržby}} \times 100 (\%)$$

$$\text{Rok 2007} = (3\,698 / 126\,645) \times 100 = 2,92 \%$$

$$\text{Rok 2008} = (2\,899 / 136\,722) \times 100 = 2,12 \%$$

$$\text{Rok 2009} = (22 / 88\,962) \times 100 = 0,02 \%$$

$$\text{Rok 2010} = (150 / 81\,862) \times 100 = 0,18 \%$$

$$\text{ROC} = 1 - \frac{\text{Zisk po zdanění}}{\text{Tržby}} \times 100 (\%)$$

$$\text{Rok 2007} = [1 - (3\,699 / 126\,645)] \times 100 = 97,08 \%$$

$$\text{Rok 2008} = [1 - (2\,899 / 136\,722)] \times 100 = 97,88 \%$$

$$\text{Rok 2009} = [1 - (22 / 88\,962)] \times 100 = 99,98 \%$$

$$\text{Rok 2010} = [1 - (150 / 81\,862)] \times 100 = 99,82 \%$$

Ukazatele aktivity

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva celkem}}$$

$$\text{Rok 2007} = 126\,645 / 41\,366 = 3,06$$

$$\text{Rok 2008} = 136\,722 / 49\,831 = 2,74$$

$$\text{Rok 2009} = 88\,962 / 30\,621 = 2,91$$

$$\text{Rok 2010} = 81\,862 / 38\,800 = 2,11$$

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}}$$

$$\text{Rok 2007} = 126\,645 / 18\,515 = 6,84$$

$$\text{Rok 2008} = 136\,722 / 12\,954 = 10,55$$

$$\text{Rok 2009} = 88\,962 / 12\,459 = 7,14$$

$$\text{Rok 2010} = 81\,862 / 20\,340 = 4,02$$

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\text{Tržby} / 360}$$

(ve dnech)

$$\text{Rok 2007} = [18\,515 / (126\,645 / 360)] = 53 \text{ dnů}$$

$$\text{Rok 2008} = [12\,954 / (136\,722 / 360)] = 34 \text{ dnů}$$

$$\text{Rok 2009} = [12\,459 / (88\,962 / 360)] = 50 \text{ dnů}$$

$$\text{Rok 2010} = [20\,340 / (81\,862 / 360)] = 89 \text{ dnů}$$

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky z obchodních vztahů}}{\text{Tržby} / 360}$$

$$\text{Rok 2007} = [15\,519 / (126\,645 / 360)] = 44 \text{ dnů}$$

$$\text{Rok 2008} = [15\,709 / (136\,722 / 360)] = 41 \text{ dnů}$$

$$\text{Rok 2009} = [9\,470 / (88\,962 / 360)] = 38 \text{ dnů}$$

$$\text{Rok 2010} = [13\,855 / (81\,862 / 360)] = 61 \text{ dnů}$$

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Závazky vůči dodavatelům}}{\text{Tržby} / 360}$$

$$\text{Rok 2007} = [14\,954 / (126\,645 / 360)] = 43 \text{ dnů}$$

$$\text{Rok 2008} = [21\,847 / (136\,722 / 360)] = 58 \text{ dnů}$$

$$\text{Rok 2009} = [11\,433 / (88\,962 / 360)] = 46 \text{ dnů}$$

$$\text{Rok 2010} = [12\,714 / (81\,862 / 360)] = 56 \text{ dnů}$$

Ukazatele zadluženosti

$$\text{Debt ratio} = \frac{\text{Cizí kapitál}}{\text{Celková aktiva}} \times 100$$

$$\text{Rok 2007} = (25\,657 / 41\,366) \times 100 = 62,02 \%$$

$$\text{Rok 2008} = (31\,609 / 49\,831) \times 100 = 63,43 \%$$

$$\text{Rok 2009} = (14\,488 / 30\,621) \times 100 = 47,31 \%$$

$$\text{Rok 2010} = (22\,458 / 38\,800) \times 100 = 57,88 \%$$

$$\text{Equity ratio} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}} \times 100$$

$$\text{Rok 2007} = (13\,736 / 41\,366) \times 100 = 33,21 \%$$

$$\text{Rok 2008} = (13\,636 / 49\,831) \times 100 = 33,38 \%$$

$$\text{Rok 2009} = (15\,834 / 30\,621) \times 100 = 51,71 \%$$

$$\text{Rok 2010} = (15\,984 / 38\,800) \times 100 = 41,20 \%$$

$$\text{Debt-equity ratio} = \frac{\text{Cizí kapitál}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

$$\text{Rok 2007} = 25\,657 / 13\,736 = 1,87$$

$$\text{Rok 2008} = 31\,609 / 16\,636 = 1,90$$

$$\text{Rok 2009} = 14\,488 / 15\,834 = 0,91$$

$$\text{Rok 2010} = 22\,458 / 15\,984 = 1,41$$

$$\text{Ukazatel úrokového krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Nákladové úroky}}$$

$$\text{Rok 2007} = 4\,418 / 102 = 43,31$$

$$\text{Rok 2008} = 2\,506 / 252 = 9,94$$

$$\text{Rok 2009} = 100 / 241 = 0,41$$

$$\text{Rok 2010} = 375 / 263 = 1,43$$