

ČESKÉ VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V PRAZE

FAKULTA STAVEBNÍ

Katedra ekonomiky a řízení ve stavebnictví



BAKALÁRSKA PRÁCA

2022

Patricia Matejová

I. OSOBNÍ A STUDIJNÍ ÚDAJE

Příjmení: **Matejová** Jméno: **Patricia** Osobní číslo: **468188**
Fakulta/ústav: **Fakulta stavební**
Zadávající katedra/ústav: **Katedra ekonomiky a řízení ve stavebnictví**
Studijní program: **Stavební inženýrství**
Studijní obor: **Management a ekonomika ve stavebnictví**

II. ÚDAJE K BAKALÁŘSKÉ PRÁCI

Název bakalářské práce:

Analýza nakládání se ziskem/ztrátou stavebních společností

Název bakalářské práce anglicky:

Analysis of profit / loss management of construction companies

Pokyny pro vypracování:

Teoretická část: Možnosti rozdělení zisku/ztráty
Praktická část: Představení vybraných stavebních společností
Ukazatele rentability
Analýza na časové řadě, jak společnosti naložily s výsledkem hospodaření v jednotlivých letech
Vyhodnocení závěr

Seznam doporučené literatury:

SKALÁKOVÁ, Jana a kolektiv. 2020. Podvojně účetnictví 2020. ISBN 978-80-271-1034-6
KNÁPKOVÁ, Adriana. PAVELKOVÁ, Drahomíra. REMEŠ, Daniel. ŠTEKER, Karel 2017. Finanční analýza, komplexní průvodce s příklady. ISBN 97-80-271-0563-2
ČERNÁ, Stanislava. 2018. Obchodní právo 5. vydání. 2018. ISBN 978-80-7552-962-6
ČECHOVÁ, Petra. GRODECKÁ, Adéla. URIELOVÁ, Helena. Výsledek hospodaření běžného období.
<https://www.fucik.cz/publikace/vysledek-hospodareni-bezneho-obdobi/>
ZIKMUND, Martin. Není zisk jako zisk. <http://www.businessvize.cz/financni-analyza/neni-zisk-jako-zisk>
VALEŠOVÁ, Pavlína. 2015. Kapitálové fondy a fondy ze zisku. <https://www.fucik.cz/publikace/kapitalove-fondy-a-fondy-ze-zisku/>

Jméno a pracoviště vedoucí(ho) bakalářské práce:

doc. Ing. Jana Frková, Ph.D. katedra ekonomiky a řízení ve stavebnictví FSv

Jméno a pracoviště druhé(ho) vedoucí(ho) nebo konzultanta(ky) bakalářské práce:

Datum zadání bakalářské práce: **23.02.2022** Termín odevzdání bakalářské práce: **15.05.2022**

Platnost zadání bakalářské práce: _____

doc. Ing. Jana Frková, Ph.D.
podpis vedoucí(ho) práce

prof. Ing. Renáta Schneiderová Heralová, Ph.D.
podpis vedoucí(ho) ústavu/katedry

prof. Ing. Jiří Máca, CSc.
podpis děkana(ky)

III. PŘEVZETÍ ZADÁNÍ

Studentka bere na vědomí, že je povinna vypracovat bakalářskou práci samostatně, bez cizí pomoci, s výjimkou poskytnutých konzultací.
Seznam použité literatury, jiných pramenů a jmen konzultantů je třeba uvést v bakalářské práci.

Datum převzetí zadání

Podpis studentky

Prehlasujem, že som bakalársku prácu na tému **Analýza nakládání se ziskem/ztrátou stavebních společností** vypracovala samostatne pod odborným vedením vedúcej bakalárskej práce doc. Ing. Jany Frkové, Ph.D.

Ďalej prehlasujem, že všetky použité podklady, z ktorých som čerpala, sú uvedené v zozname použitej literatúry.

V Prahe, dňa _____

Podakovanie

Rada by som touto cestou chcela poďakovať mojej vedúcej bakalárskej práce doc. Ing. Janě Frkové, Ph.D. za ochotu, trpezlivosť, cenné rady a odborné vedenie pri písaní tejto práce.

Analýza nakládání se ziskem/ztrátou
stavebních společností

Analysis of profit / loss management of
construction companies

Abstrakt

Táto bakalárska práca sa zaoberá analýzou nakladaním so ziskom/stratou troch stavebných spoločností MIRAS – staviteľství a sanace s.r.o., ATRIUM s.r.o. a Remmers s.r.o. Cieľom práce je vyhodnotiť hospodársky vývoj týchto spoločností v rokoch 2017 až 2020 a zhodnotiť ako vybrané spoločnosti naložili zo ziskom popri prípade stratou. Bakalárska práca je rozdelená na dve časti – teoretickú a praktickú. Teoretická časť sa zaoberá na charakteristike finančnej analýzy, ich užívateľom a tiež hlavným zdrojom informácií. Najpodstatnejšia časť je venovaná pomerovým ukazovateľom finančnej analýzy z ktorých sú niektoré aplikované v praktickej časti. V následnej praktickej časti sú najprv všetky tri spoločnosti predstavené a potom je spracovaná analýza týchto spoločností na základe účtovných výkazov. Na záver je zhrnutie a vyhodnotenie poznatkov analýzy.

Abstract

This Bachelor thesis deals with the analysis of the handling of the profit / loss of the three construction companies MIRAS — Construction and Sanitation s.r.o., ATRIUM s.r.o. and Remmers s.r.o. The aim of the work is to assess the economic development of these companies between 2017 and 2020 and to assess how the selected companies have made a profit or loss. The thesis is divided into two parts – theoretical and practical. The theoretical part focuses on the characteristics of the financial analysis, its users and also the main source of information. The most significant part is devoted to the measures of financial analysis, some of which are applied in the practical part. In the subsequent practical section, all three companies are first represented and then the analysis of these companies based on the accounts is processed. Finally, a summary and evaluation of the analysis findings.

Kľúčové slová:

Finančná analýza, stavebná spoločnosť, účtovné výkazy, výkaz zisku a straty, rozvaha, metódy finančnej analýzy, rozdielové ukazovatele, pomerové ukazovatele, rentabilita, zisk, strata, kapitálové fondy, fondy zo zisku

Keywords:

Financial Analysis, Construction Company, Financial Statements, Profit and Loss Statement, Balance Sheet, Methods of financial analysis, Differential indicators, Financial Ratios, Profitability, Profit, Loss, Capital funds, Profit funds

OBSAH

1	Úvod.....	10
2	Finančná analýza	11
2.1	Definícia finančnej analýzy	11
2.2	Ciele finančnej analýzy	12
2.3	Užívatelia finančnej analýzy	12
2.4	Postup pri finančnej analýze.....	14
3	Zdroje dát pre finančnú analýzu.....	15
3.1	Účtovníctvo a účtovné výkazy	16
3.2	Rozvaha	16
3.3	Výkaz zisku a straty.....	17
3.4	Výkaz cash flow	17
3.5	Príloha k účtovnej závierke	18
4	Metody finančnej analýzy	18
4.1	Ukazovatele finančnej analýzy.....	18
4.2	Rozdielové ukazovatele.....	19
4.2.1	Čistý pracovný kapitál.....	19
4.2.2	Zisk a jeho úrovne	19
4.3	Pomerové ukazovatele.....	21
4.3.1	Likvidita	22
4.3.2	Rentabilita	22
4.3.3	Finančná stabilita.....	25
4.3.4	Zadlženosť.....	26
4.3.5	Ukazovatelia aktivity.....	26
5	Rozdelenie zisku spoločností s.r.o.	26
5.1	Postup pri výplate podielu na zisku.....	27
5.2	Kapitálové fondy a fondy zo zisku	29

6	Praktická časť	31
6.1	Predstavenie vybraných spoločností.....	31
6.2	Analýza výsledku hospodárenia vybraných spoločností.....	33
6.2.1	Spoločnosť MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.	33
6.2.2	Spoločnosť ATRIUM s.r.o.....	35
6.2.3	Spoločnosť Remmers s.r.o.	37
6.3	Analýza ukazovateľov rentability vybraných spoločností	38
6.3.1	Spoločnosť MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.	38
6.3.2	Spoločnosť ATRIUM s.r.o.....	41
6.3.3	Spoločnosť Remmers s.r.o.	43
6.4	Analýza nakladania zo ziskom/stratou	45
6.4.1	Spoločnosť MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.	45
6.4.2	Spoločnosť ATRIUM s.r.o.....	48
6.4.3	Spoločnosť Remmers s.r.o.	50
6.5	Celkové zhrnutie analýzy ziskovosti spoločností.....	53
6.5.1	Zhrnutie výsledkov hospodárenia	53
6.5.2	Zhrnutie vybraných výsledkov rentability	55
6.5.3	Zhrnutie ako jednotlivé spoločnosti naložili so ziskom	56
7	Záver.....	58
8	Zoznam použitej literatúry	59
9	Zoznam necitovaných zdrojov	59
10	Zoznam internetových zdrojov.....	60
11	Zoznam tabuliek	62
12	Zoznam grafov	62
13	Zoznam vzorcov	63
14	Zoznam obrázkov	63
15	Zoznam použitých skratiek	63
16	Zoznam príloh	64

1 ÚVOD

Ako téma mojej bakalárskej práce som si vybrala analýzu nakladaním so ziskom vybraných stavebných spoločností. Finančná analýza zahrňuje celú škálu metód pre hodnotenie finančného zdravia spoločnosti. Táto práca je zameraná hlavne na to aký zisk bola spoločnosť schopná dosiahnuť, a ako následne z daným ziskom poprípadne stratou naložila. Pre túto analýzu boli vybrané tri približne stredne veľké spoločnosti pôsobiace na českom trhu, ktoré majú rôzne zamerania v stavebníctve. Cieľom práce je využiť teoretické znalosti získané počas štúdia za účelom vyhodnotenia minulého hospodárskeho vývoja týchto spoločností v rokoch 2017 až 2020. Pre vyhodnotenie budú využité vybrané druhy finančných ukazovateľov, ktoré vychádzajú z účtovných výkazov spoločností. Údaje sú čerpané primárne z rozvahy a výkazu zisku a straty, ktoré spoločnosti musia povinne zverejňovať v obchodnom registri.

Túto tému som si vybrala z dôvodu môjho presvedčenia o tom, že porozumenie a znalosť vyhodnotiť účtovné výkazy je pre mňa, ako študenta ekonomického oboru veľmi dôležitá. Taktiež ma táto téma a všeobecne problematika finančnej analýzy zaujíma. Je vlastne aj dosť pravdepodobné, že poznatky získané pri písaní tejto bakalárskej práce využijem počas mojej pracovnej kariéry. Či už to bude pre potreby riadenia spoločnosti, alebo pre vyhodnotenie obchodných partnerov, konkurentov apod.

Bakalárska práca je rozdelená do dvoch hlavných častí: teoretickú a praktickú časť. Teoretická časť obsahuje okrem všeobecného vysvetlenia problematiky finančnej analýzy, hlavne popis vybraných metód finančnej analýzy, do ktorých patrí analýza rozdielových a pomerových ukazovateľov. Na teoretickú časť nadväzuje časť praktická, ktorá najskôr predstavuje všetky tri vybrané stavebné spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o., ATRIUM s.r.o. a Remmers s.r.o. Následne na nich aplikuje vybrané metódy finančnej analýzy a zhodnotí, ako dané spoločnosti naložili zo ziskom/stratou v jednotlivých rokoch.

V závere bude vykonané zhrnutie a vyhodnotenie poznatkov analýzy všetkých troch spoločností.

2 FINANČNÁ ANALÝZA

Na začiatok je potrebné vysvetliť, čo znamená pojem finančná analýza. Finančná analýza je analýzou financií spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že bez financií nemôže žiadna spoločnosť správne fungovať je preto veľmi dôležité a potrebné takejto analýze venovať dostatok pozornosti. Práve k tomuto slúži táto finančná analýza, z ktorej vieme zistiť informácie o stave hospodárenia spoločnosti a pre samotnú spoločnosť je dôležitým nástrojom finančného riadenia.

2.1 Definícia finančnej analýzy

Existuje veľa možností ako definovať pojem finančná analýza. Najviac výstižná definícia je tá ktorá hovorí, že finančná analýza predstavuje rozbor získaných dát, ktoré sa získajú predovšetkým z účtovných výkazov. (Růčková, 2021) Finančnú analýzu môžeme chápať aj ako nejaký súbor činností, ktoré majú za cieľ komplexne zhodnotiť finančnú situáciu vybraného podniku (Finančná analýza, 2011).

Finančná analýza slúži na identifikovanie slabých stránok, ktoré väčšinou v budúcnosti vedú k problémom podniku. Taktiež na zistenie silných stránok, ktoré je dôležité využiť pre rozvoj a rast spoločnosti. Vďaka finančnej analýze môžeme ohodnotiť minulosť, súčasnosť a vieme predpokladať finančnú budúcnosť a hospodárenie firmy. (Finančná analýza podniku, 2022) Pomáha nám odhaliť, či je podnik dostatočne ziskový, či vie efektívne využívať svoje aktíva, taktiež či je schopný splácať včas svoje záväzky (Knápková, 2017).

Jeden zo základných cieľov finančného riadenia podniku je predovšetkým dosiahnutie finančnej stability, ktorá sa dá zhodnotiť pomocou dvoch základných kritérií:

- Schopnosť vytvárať zisk, vedieť zhodnotiť vložený kapitál a zaistiť rozšírenie majetku. Toto kritérium by sa dalo obecné považovať za najdôležitejšie, pretože ako rozhodujúci faktor pre vstup do podnikania je zhodnotenie vlastných peňazí.
- Zabezpečiť platobnú schopnosť podniku. Síce sa môže zdať, že je to až na druhom mieste ale schopnosť splácať svoje záväzky je taktiež veľmi dôležitým kritériom pre budúcnosť podniku. (Růčková, 2021)

Finančné zdravie podniku vyjadruje mieru odolnosti podniku voči prevádzkovým rizikám. Hodnotí sa na základe likvidity (schopnosť splácať svoje záväzky), rentability vlastného kapitálu (zhodnotenie vlastných prostriedkov), dlhodobej solventnosti a finančnej stability (dlhodobá platobná schopnosť a dosahovanie výnosnosti). (Grünwald, 2007)

Finančná analýza sa rozlišuje na externú a internú. Obidve analýzy majú spoločné základné metódy. Externá finančná analýza slúži k interpretácii zverejňovaných účtovných výkazov, podľa ktorých spoločnosti externými užívateľmi vyhodnocujú finančnú dôveryhodnosť podniku ako sú napríklad potencionálni investori, obchodní partneri, štátne orgány a banky. Internú finančnú analýzu robí samotná spoločnosť alebo jej útvary, či iné prizvané osoby (audítori). (Grünwald, 2007) K dispozícii majú všetky údaje podniku (manažérske a finančné účtovníctvo, podnikové plány, kalkulácie atď.). Slúži predovšetkým majiteľom, manažérom a zamestnancom podniku. (Kubíčková, 2006)

2.2 Ciele finančnej analýzy

Ako už bolo spomenuté, existuje veľa rôznych postupov a poňatie finančnej analýzy podľa účelu na ktorý sa analýza spracováva. Ciele finančnej analýzy môžeme rozlíšiť do troch skupín:

- a) analýza informácií z účtovných výkazov za minulé účtovné obdobie a doplnenie o vývojové tendencie, a súvislosti medzi vykázanými dátami (deskripčná funkcia),
- b) hodnotenie účtovných dát z minulého obdobia s následným porovnaním doporučených hodnôt iných podnikov alebo v celom obore (explanačná, valuačná funkcia),
- c) odhadovanie pravdepodobného vývoja v podniku na základe vývojových tendencií v budúcom období (predikčná funkcia).

Všeobecne môžeme považovať za cieľ finančnej analýzy zhodnotenie finančného zdravia podniku, odhaliť jeho slabiny a umožniť nájdenie riešenia. (Kubíčková, 2006)

2.3 Užívatelia finančnej analýzy

Informácie vyplývajúce z finančnej analýzy sú dôležité pre rôzne subjekty. Neslúžia len pre vlastné potreby firmy, ale aj pre tých užívateľov, ktorí nie sú priamo súčasťou spoločnosti ale sú s ňou spojený finančne či hospodársky. Ako zdroj pre následné rozhodovanie ju využívajú nie len samotný majitelia alebo manažéri, ale aj obchodní partneri, investori, rôzne inštitúcie, zamestnanci, konkurenti, štátne orgány, burzovní makléri, audítori. (Knápková, 2017) Obecne

môžeme užívateľov finančnej analýzy rozdeliť do dvoch skupín na externých a interných (Finančná analýza, 2011).

Manažéri

Manažéri využívajú finančnú analýzu hlavne pre dlhodobé finančné riadenie podniku ale aj pre to krátkodobé. V najširšom ponímaní môžeme povedať, že finančná analýza zahŕňa veľkú škálu metód, ktoré prispievajú k riešeniu rôznych rozhodovacích úloh. (Knápková, 2017) Znalosť finančného stavu spoločnosti umožňuje manažérom správne rozhodnúť vhodný spôsob získavania financií, stanoviť optimálnu majetkovú štruktúru a pri rozdeľovaní disponibilného zisku. Finančná analýza im pomáha pri vytvorení správneho podnikateľského plánu. Odhaliť slabé miesta hospodárenia podniku a následne spracovať finančný plán. (Grünwald, 2007) Manažéri sa hlavne zameriavajú na ziskovosť, ktorú požadujú majitelia spoločnosti, likviditu, finančnú nezávislosť a z dlhodobého hľadiska na zadlženosť (Růčková, 2021).

Obchodní partneri

Obchodných partnerov spoločnosti rozdeľujeme na dodávateľov a odberateľov. Dodávateľom (obchodní veritelia) ide hlavne o krátkodobú prosperitu, či podnik je schopný včas hradiť záväzky alebo či ich vôbec dokáže splatiť. Dlhodobí dodávatelia sa zameriavajú na dlhodobú stabilitu predovšetkým pri výbere perspektívneho obchodného partnera. Odberateľov (zákazníci) zaujíma finančná stabilita spoločnosti, hlavne pri dlhobohkej obchodnej spolupráci, aby mali istotu, že spoločnosť bude schopná dodržať svoje záväzky a negatívne neovplyvní ich vlastnú výrobu. (Grünwald, 2007)

Investori

Vlastníci a akcionári spoločnosti sú primárnymi užívateľmi výstupov finančnej analýzy, ktorou si overujú či ich peňažné prostriedky, ktoré investovali sú využívané a riadne zhodnocované (Grünwald, 2007). Slúži im na zistenie vývoja tržných ukazovateľov, ukazovateľov ziskovosti, aká je tržná hodnota vlastného kapitálu ale aj pre kontrolu hospodárenia a činnosti manažérov (Růčková, 2021). Výnosnosť je pre nich dôležitá kvôli budúcemu rozvoju spoločnosti a z hľadiska podielov na zisku (dividend). Ďalšími investormi môžu byť držitelia dlžných cenných papierov, ktorí sa zaujímajú hlavne o to, či im budú včas vyplatené dohodnuté úroky a splátky cenných papierov. (Grünwald, 2007)

Banky a iný veritelia

Banky a veriteľov zaujímajú informácie o finančnej situácii spoločnosti, aby sa vedeli správne rozhodnúť či poskytnú úver klientovi a za akých podmienok (bond covenants). Pred poskytnutím úveru banka posudzuje bonitu klienta, zameriava sa hlavne na likviditu, rentabilitu, solventnosť a finančnú stabilitu z hľadiska hodnotenia štruktúry zdrojov a majetku. Najzásadnejší význam pre určenie výšky a splatnosti úveru má analýza tvorby finančných zdrojov. (Grünwald, 2007)

Konkurenti

Konkurenti spoločnosti sa zaujímajú predovšetkým o rentabilitu, ich výsledky hospodárenia, ziskovú maržu, cenovú politiku a ich rentabilitu. Tieto informácie využívajú k porovnaniu s ich výsledkami hospodárenia naprieč celým odvetvím. Poprípade sa môžu inšpirovať úspešnejšími spoločnosťami a ich spôsobom finančného riadenia. (Grünwald, 2007)

Štátne orgány

Štát a orgány štátnej správy sa zameriavajú na informácie o finančnej situácii spoločnosti z dôvodu kontroly plnenia daňových povinností odvádzaných do štátneho rozpočtu, pre spracovanie štatistiky, kontrolu podniku a pre účely poskytovania dotácií (Grünwald, 2007).

Zamestnanci

Zamestnancov spoločnosti zaujíma najmä finančná stabilita a výnosnosť podniku z dôvodu zachovania pracovných miest a mzdových podmienok. Pokiaľ spoločnosť prosperuje tak sú zamestnanci motivovaní dosahovať lepšie výsledky a to sa odzrkadľuje na fungovaní celého podniku. Následne môžu byť zamestnanci odmeňovaní podľa dosiahnutého výsledku hospodárenia spoločnosti. (Grünwald, 2007)

2.4 Postup pri finančnej analýze

Postup spracovania finančnej analýzy sa musí prispôbiť vzhľadom k jej internému alebo externému spracovaniu. Pri externom spracovaní je potrebné a dôležité mať informácie o samotnej spoločnosti. Informácie ako sú predmet jej činnosti, počet zamestnancov a stratégia spoločnosti. Kvalitným zdrojom pre tieto informácie sú napríklad výročné správy. (Knápková, 2017)

Najdôležitejšie je si stanoviť cieľ pre aký ideme finančnú analýzu spracovávať a následné kroky, ktoré je potrebné vykonať. Musíme si stanoviť metódu finančnej analýzy, ktorú budeme

používať a zistiť všetky potrebné informácie, ktoré potrebujeme k dosiahnutiu cieľa. Po vykonaní samotnej analýzy a vypočítaniu hodnôt zvolených ukazovateľov je potrebné získané výsledky posúdiť a interpretovať. Na koniec sa spracuje zhrnutie zistených údajov a vyvodí sa určité závery, a navrhnú odporúčenia. (Kubíčková, 2006)

3 ZDROJE DÁT PRE FINANČNÚ ANALÝZU

Pravdivosť a kvalita zdrojov a informácií sú kľúčové pre úspešné spracovanie finančnej analýzy. Môžeme s určitosťou povedať, že čím kvalitnejšie a komplexnejšie máme k dispozícii vstupné informácie, tým sú spoľahlivejšie aj výsledky analýzy. Preto je potrebné podchytiť pokiaľ je to možné všetky dáta, ktoré by mohli nejakým spôsobom znehodnotiť alebo skresliť výsledky hodnotenia finančného zdravia spoločnosti. Pri výbere zdroja informácií by sme mali brať ohľad na cieľ finančnej analýzy a cieľového užívateľa. Dáta využívané pre finančnú analýzu je možné rozdeliť na interné a externé. Interné informácie sa vzťahujú priamo k danej spoločnosti. Niektoré interné údaje sú verejne dostupné (výročné správy a účtovné závierky, informácie z Obchodného registra, prehľad dát o verejne obchodovateľných akciových spoločnostiach), iné nemusia byť vôbec verejne prístupné (údaje z vnútro podnikového účtovníctva, vnútro podnikové smernice, štatistiky). Externé informácie sa netýkajú priamo danej spoločnosti a pochádzajú z vonkajšieho prostredia. Jedná sa informácie verejne prístupné (údaje z oficiálnych štatistík a z burzového trhu, analýzy národného hospodárenia). (Růčková, 2021)

Základným a veľmi dôležitým zdrojom pre finančnú analýzu je účtovníctvo, z ktorého vychádzajú účtovné výkazy. Samozrejme môžeme využívať aj ďalšie zdroje dát. (Kubíčková, 2006)

Zdroje údajov môžeme rozdeliť do troch hlavných skupín:

- a) údaje obsiahnuté vo výkazoch finančného účtovníctva a ich príloh (výkaz zisku a straty, bilancia, výkaz cash-flow), vo výkazoch manažérskeho účtovníctva (odpočty, kalkulácie) a ďalšie informácie ktoré sú uvedené vo výročnej správe,
- b) ostatné údaje z podnikového informačného systému (mzdové a nadväzujúce predpisy, štatistiky, vnútorné smernice),

- c) externé údaje ktoré nájdeme v štatistických zborníkoch, obchodnom registri a v odbornej tlači. (Kubíčková, 2006)

3.1 Účtovníctvo a účtovné výkazy

Ako už bolo zmienené, účtovníctvo je základným a hlavným zdrojom informácií pre finančnú analýzu. Účtovníctvo prináša hodnotné informácie pre celú škálu rôznych užívateľov o finančnej situácii spoločnosti. A však neprináša celkový obraz o finančnej a hospodárskej situácii pre rozhodovanie a riadenie. Pre tento zámer slúži finančná analýza, ktorá získané údaje navzájom medzi sebou porovnáva a rozširuje ich výpovednú hodnotu. (Grünwald, 2007)

Účtovné výkazy je možné rozdeliť do dvoch základných skupín. Účtovné výkazy vnútro podnikové slúžia pre vnútorné potreby každého podniku a pre internú finančnú analýzu. Využívanie vnútro podnikových výkazov pomáha spresniť a eliminovať riziko odchýlky od skutočnosti, pretože obsahujú podrobnejšie informácie o finančnom stave spoločnosti. Finančné účtovné výkazy sú externým zdrojom pre analýzu a poskytujú informácie hlavne externým užívateľom. Umožňujú prehľad o peňažných tokoch, o stave a štruktúre majetku a o výsledku hospodárenia spoločnosti. (Růčková 2021)

Štandardná finančná analýza využíva údaje z výkazu zisku a strát, rozvahy, z príloh k účtovnej závierky a prípadne z výročnej správy podniku (Grünwald, 2007). Účtovné jednotky, ktoré sú zapísané v obchodnom registri majú povinnosť zverejniť účtovnú závierku a výročnú správu do zbierky listín v obchodnom registri. Spoločnostiam, ktoré nezverejnia účtovné závierky hrozí okrem finančnej pokuty aj strata dobrej povesti či iné sankcie. (Šteker, 2013)

3.2 Rozvaha

Rozvaha alebo bilancia zachytáva stav majetku v spoločnosti (aktíva) a zdroje jeho krytia (pasíva) k určitému zvolenému dátumu. Aktíva delíme na stále (dlhodobí majetok) a obežné (krátkodobí majetok), pričom sa berie ohľad na ich likviditu. Pasíva sú rozdelené podľa vlastníctva zdrojov na vlastný kapitál a cudzie zdroje. Musíme brať ohľad aj na čas a preto rozlišujeme pasíva na krátkodobé, ktoré majú dobu splatnosti do jedného roka a dlhodobé s dobou splatnosti nad jeden rok. (Grünwald, 2007)

Spravidla sa zostavuje k poslednému dňu každého roka. Dáva nám prehľad o majetkovej situácii spoločnosti, zdrojoch financovania majetku, hospodárskemu výsledku spoločnosti

a informácie o jeho následnom zužitkovaní. Z rozvahy môžeme zistiť opotrebenie majetku, z akých zdrojov bol majetok zadovážený a či je spoločnosť schopná splniť svoje záväzky. (Růčková, 2021)

3.3 Výkaz zisku a straty

Výkaz zisku a strát udáva prehľad o výnosoch, nákladoch a následne o výsledku hospodárenia (zisk alebo strata) za určité časové obdobie. Na rozdiel od rozvahy obsahuje informácie o peňažných tokoch. Je stanovený na základe tzv. akruálneho princípu, ktorý znamená, že transakcie v účtovníctve sa zaznamenávajú a nasledovne vykazujú v období s ktorým vecne aj časovo súvisia, nie v období v ktorom došlo k peňažnému príjmu či výdaju. Výkaz zisku a strát slúži k posúdeniu či je spoločnosť schopná zhodnocovať vložený kapitál a k výpočtu rentability. Finančná analýza výkazu zisku a strát môže obsahovať určité nedostatky spojené s akruálnym princípom, kedy dosiahnutý zisk nemusí zodpovedať peňažným príjmom. Zisk preto nie je vždy najdôležitejším ukazovateľom úspešnej spoločnosti a jeho správneho riadenia. Dôležité je tiež zabezpečiť dostatočné finančné prostriedky pre chod spoločnosti. (Grünwald, 2007)

3.4 Výkaz cash flow

Výkaz cash flow alebo tiež výkaz o tvorbe a použití peňažných prostriedkov slúži k posúdeniu skutočnej finančnej situácie spoločnosti. Poskytuje informácie o peňažných príjmoch a výdajoch za určité obdobie. Zaznamenáva prírastky (príjmy) a úbytky (výdaje) peňažnej hotovosti, finančné prostriedky na účtoch a rôzne druhy cenín. (Růčková, 2021) Peňažné toky sa členia do troch základných oblastí: z prevádzkovej, investičnej a finančnej činnosti. Výkaz cash flow nám slúži pre posúdenie likvidity spoločnosti a jej platobnú schopnosť. Tento účtovný výkaz podľa zákona č. 563/1991 Sb. nie je potrebné zverejňovať v účtovnej závierke na rozdiel od rozvahy a výkazu zisku a straty. Aj napriek tomu, by však tento výkaz mal byť neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky pretože je dôležitý pri spracovaní finančnej analýzy. (Grünwald, 2007)

3.5 Príloha k účtovnej závierke

Príloha k účtovnej závierke obsahuje informácie, ktoré v rozvahe ani vo výkaze zisku a straty nenájdeme. Doplňuje a vysvetľuje skutočnosti, ktoré majú vplyv na finančnú situáciu spoločnosti. (Grünwald, 2007)

4 METODY FINANČNEJ ANALÝZY

Existuje veľa metód hodnotenia finančnej situácie spoločnosti. Voľba metódy musí zodpovedať vopred vytýčenému cieľu a účelu pre, ktorý nám má finančná analýza slúžiť. Závisí tiež na finančných a časových možnostiach. Každá analýza je časovo náročná a vyžaduje účasť kvalifikovaných osôb, preto náklady vynaložené na jej spracovanie by mali byť priamo úmerné návratnosti. (Růčková, 2021) Pre dosiahnutie požadovaného cieľa je potrebné kombinovať rôzne druhy metód finančnej analýzy (Kubičková, 2006).

4.1 Ukazovatele finančnej analýzy

Finančné ukazovatele sú základným nástrojom finančnej analýzy, pretože prinášajú odpovedi na rôzne otázky týkajúce sa finančnej situácií alebo ekonomickej činnosti spoločnosti. Najčastejšie sa zisťujú a vypočítavajú z informácií z účtovných výkazov. Ukazovatele môžu byť vyjadrené v peňažných jednotkách alebo aj v časových či percentuálnych jednotkách. (Růčková, 2021)

Existuje veľa druhov finančných ukazovateľov a ich spôsob členenia. Môžu sa členiť napríklad podľa spôsobu vyjadrenie, zdrojových údajov (výkazov), podľa obsahu ukazovateľa alebo metódy. (Kubičková, 2006) Najobvyklejšie a najpoužívanéjšie členenie finančných ukazovateľov je členenie na absolútne, rozdielové a pomerové ukazovatele. Absolútne ukazovatele vychádzajú z posudzovania jednotlivých hodnôt položiek účtovných výkazov. Tento typ ukazovateľov nepoužíva žiadnu matematickú metódu a len zobrazuje hodnotu položiek z výkazu. (Růčková, 2021) Používajú sa ako vstupné údaje pre výpočet iných finančných ukazovateľov a závisia na veľkosti spoločnosti a preto by sa mali používať hlavne pri porovnávaní približne rovnako veľkých spoločností (Grünwald, 2007). Rozdielové ukazovatele slúžia k analýze a riadeniu finančnej situácie spoločnosti so zameraním na jej likviditu. Pomerové ukazovatele sú základnými a najčastejšie používanými ukazovateľmi

finančnej analýzy. Umožňujú nám získať rýchly prehľad o finančnej situácii v spoločnosti. (Knápková, 2017)

4.2 Rozdielové ukazovatele

Rozdielové ukazovatele sa vypočítavajú ako rozdiel vybraných položiek aktív s vybranými položkami pasív v rozvahe (Růčková, 2021). Jedná sa o dve skupiny ukazovateľov vypočítaných z rozvahy, alebo z výkazu zisku a straty. Predstavitelia rozdielových ukazovateľov sú čistý pracovný kapitál a zisk na rôznych úrovniach. (Kubíčková, 2006)

4.2.1 Čistý pracovný kapitál

Čistý pracovný kapitál alebo prevádzkový kapitál, je rozdielový ukazovateľ vypočítaný z rozvahy. Vypočíta sa ako rozdiel medzi obežnými aktívami a krátkodobými záväzkami. (Růčková, 2021) Môžeme ho vypočítať aj z položiek na strane pasív ako rozdiel medzi dlhodobými zdrojmi, ktoré predstavujú vlastný kapitál a cudzie finančné prostriedky, a stálymi aktívami (Bařinová, 2005). Tieto dva spôsoby výpočtu prinášajú rôzne chápanie čistého pracovného kapitálu: funkčné ponímanie (vypočítané z položiek aktív) a finančné ponímanie (vypočítané z položiek pasív). Obidva výpočty vedú k rovnakej hodnote. (Kubíčková, 2006)

$$\text{Čistý pracovný kapitál} = \text{Obežná aktíva} - \text{Krátkodobé záväzky}$$

Vzorec 1: Výpočet čistého pracovného kapitálu

$$\text{Čistý pracovný kapitál} = (\text{Dlhodobé záväzky} + \text{Vlastný kapitál}) + \text{Stále aktíva}$$

Vzorec 1: Výpočet čistého pracovného kapitálu

Hodnota pracovného kapitálu je dôležitá pre zaistenie platobnej schopnosti spoločnosti. Čím je pracovný kapitál vyšší, tým pádom by mala byť väčšia aj likvidita spoločnosti a zároveň aj jeho schopnosť hradiť svoje záväzky. (Růčková, 2021)

4.2.2 Zisk a jeho úroveň

Zisk (alebo tiež strata, v účtovníctve termín výsledok hospodárenia) sa zisťuje z výkazu zisku a straty. Vypočíta sa ako rozdiel medzi výnosmi a nákladmi. Vo výkaze zisku a straty sa rozlišujú viaceré druhy výsledku hospodárenia: prevádzkový výsledok hospodárenia,

finančný výsledok hospodárenia, výsledok hospodárenia za bežnú činnosť a výsledok hospodárenia za účtovné obdobie. (Grünwald, 2007)

Pre účely finančnej analýzy sa využívajú úrovne zisku, ktoré české účtovné výkazy nezobrazujú, ale môžeme ich vypočítať z výkazu zisku a straty. Tieto iné úrovne zisku sú následne využívané k výpočtom pomerových ukazovateľov rentability. Tu sú vymenované štyri najčastejšie úrovne zisku využívaných vo finančnej analýze. (Grünwald, 2007)

Čistý zisk – EAT (Earnings After Taxes) je zisk po zdanení alebo tiež čistý zisk. Používa sa pri výpočte rentability vlastného kapitálu a je konečným výsledkom hospodárenia pre vlastníkov spoločnosti. Tento čistý zisk si akcionári a členovia štatutárnych orgánov môžu medzi sebou rozdeliť (rozdelený zisk) alebo ponechať v spoločnosti pre ďalšie využitie (nerozdelený zisk). (Grünwald, 2007) Môžeme ho nájsť vo výkaze zisku a straty v položke „hospodársky výsledok za účtovné obdobie“ (Kubíčková, 2006).

Zisk pred zdanením – EBT (Earnings Before Taxes) je hospodársky výsledok súhrnnej činnosti pred určením daňovej povinnosti. Zahŕňa daň z príjmov z bežnej činnosti v porovnaní s čistým ziskom. (Pavelková, 2012) Jeho výhoda spočíva v tom, že sa ho netýkajú zmeny v daňových predpisoch. Keďže sa daňová povinnosť môže v rôznych krajinách líšiť, môžeme ho využiť pre porovnávanie so zahraničnými spoločnosťami. (Kubíčková, 2006) Vo výkaze zisku a straty ho môžeme nájsť pod položkou „hospodársky výsledok za účtovné obdobie pred zdanením“ (Grünwald, 2007).

$$EBT = EAT + Daň z príjmu$$

Vzorec 2: Výpočet zisku pred zdanením

Zisk pred úrokmi a zdanením – EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) je tiež označovaný ako prevádzkový zisk. Predstavuje ekonomické výsledky bez ohľadu na výšku daní alebo spôsob financovania. Je základom pre výpočet rentability tržieb a rentability celkového kapitálu. (Kubíčková, 2006) Vypočíta sa ako rozdiel všetkých výnosov a nákladov okrem nákladových úrokov (Růčková, 2021). Jeho veľkosť je ovplyvnená technologickými vplyvmi, akými sú veľkosť spoločnosti a využitá technológia, ale aj ekonomickými, ktoré sú napríklad vývoj na trhu a konkurencia (Grünwald, 2007).

$$EBIT = EBT + \text{Nákladové úroky}$$

Vzorec 3: Výpočet zisku pred úrokmi a zdanením

Zisk pred úrokmi, zdanením a odpismi – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) je založený na zisku pred úrokmi a zdanením (EBIT) a je rozšírená o odpisy hmotného majetku (depreciation) a odpisy nehmotného majetku (amortization), spravidla nezávislé od výkonnosti spoločnosti (Grünwald, 2007). Výhodou tohto ukazovateľa je nezávislosť voľby odpisovej politiky pri porovnávaní medzi jednotlivými spoločnosťami (Kubíčková, 2006).

$$EBITDA = EBIT + \text{Odpisy dlhodobého majetku}$$

Vzorec 4: Výpočet zisku pred úrokmi, zdanením a odpismi

Čo sa týka finančnej analýzy, zisk je jedným z najdôležitejších ukazovateľov finančného zdravia spoločnosti, meradlom jej výkonnosti a úspešnosti. Pre majiteľa je hlavným hnacím motorom k podnikateľskej činnosti a návratnosti, ktorá s ňou súvisí. (Kubíčková, 2006)

4.3 Pomerové ukazovatele

Pomerové ukazovatele finančnej analýzy sú najpoužívanejším nástrojom na svete pre hodnotenie finančného zdravia spoločnosti. V súčasnosti sa používa veľa pomerových ukazovateľov, ktoré sa zvyčajne líšia len malými úpravami. (Grünwald, 2007) Preto, aby bolo možné posúdiť finančné zdravie spoločnosti, je dôležité vybrať kľúčové ukazovatele, ktoré sa zameriavajú na nami zvolené ciele (Růčková, 2021). Vo všeobecnosti sa delia do 5 základných skupín podľa charakteristiky hodnotenia spoločnosti:

- likvidita
- rentabilita (výnosnosť alebo tiež ziskovosť)
- zadlženosť a finančná stabilita
- aktivita (rýchlosť a doba obratu)
- ukazovatele kapitálového trhu

Pomerové ukazovatele skúmajú pomer dvoch alebo aj viacerých položiek účtovnej závierky, takže je možné posudzovať ich vzájomné vzťahy. Zdrojom informácií sú údaje z rozvahy, výkazu zisku a straty, a údaje o peňažných tokoch. Najčastejšie sa používajú na porovnanie finančného zdravia medzi spoločnosťami. Môžu byť tiež použité na stanovenie budúcich cieľov a vyhodnotenie ich úspechov. Výhodou používania pomerových ukazovateľov je jednoduché použitie a jednoduché porovnanie s inými spoločnosťami. (Kubičková, 2006)

4.3.1 Likvidita

Pojem likvidita možno použiť v spojení s likviditou nejakého majetku alebo likvidity spoločnosti. V prípade aktív sa likvidita vzťahuje na jeho schopnosť rýchlo a jednoducho premeniť na hotovosť. Najlikvidnejším aktívom je hotovosť, zatiaľ čo dlhodobý majetok je najmenej likvidný. Likvidita podniku určuje jeho schopnosť splácať svoje záväzky včas. Likvidita úzko súvisí so solventnosťou, pretože aby bola spoločnosť solventná, musí byť likvidná aj z dlhodobého hľadiska. Ukazovatele likvidity vo finančnej analýze sú vo všeobecnosti rozdelené do troch úrovní: okamžitá, pohotová a bežná likvidita. (Růčková, 2021)

Bežná likvidita sa určuje ako pomer celkových obežných aktív ku krátkodobým záväzkom. Vo všeobecnosti ukazuje, ako by spoločnosť splatila svoje záväzky, ak by v tom čase premenila všetky svoje obežné aktíva na hotovosť. (Kubičková, 2006)

Pohotová likvidita je pomer obežných aktív bez zásob ku krátkodobým záväzkom. Taktiež je meradlom okamžitej platobnej schopnosti. (Pilařová, 2016)

Okamžitá likvidita sa považuje za najpresnejší ukazovateľ likvidity. Vyjadruje pomer finančného majetku ku krátkodobým záväzkom. Najlikvidnejšou časťou aktív je finančný majetok, ktorý zahŕňa vrátane peňažných prostriedkov v hotovosti a na účtoch aj krátkodobý finančný majetok (šeky, zmenky, krátkodobé cenné papiere). (Máče, 2006)

4.3.2 Rentabilita

Rentabilita, výnosnosť alebo aj ziskovosť vloženého kapitálu vyjadruje schopnosť spoločnosti vytvárať nové zdroje a ziskovosť využitím investovaného kapitálu. Ide o najbežnejšiu formu vyjadrenia a hodnotenia úspešnosti podnikania. Vypočítava sa z informácií uvedených v rozvahe a vo výkaze zisku a straty. (Růčková, 2021)

Najčastejšie používané ukazovatele sú návratnosť celkového investovaného kapitálu, návratnosť vlastného kapitálu, návratnosť tržieb a návratnosť nákladov. Tieto ukazovatele sa

používajú na celkové hodnotenie efektívnosti spoločnosti a mali by mať tendenciu sa časom zvyšovať. (Kubíčková, 2006) Ukazovatele rentability sú rozhodujúce pre vlastníkov, akcionárov a potencionálnych investorov, ktorí sa zaujímajú o zhodnotenie kapitálu investovaného do spoločnosti (Růčková, 2021). Je pravda, že čím vyššia je rentabilita, tým lepšia je situácia pre vlastníkov a investorov (Pilařová, 2016).

Rentabilita celkového kapitálu ROA (Return on Assets) hodnotí celkovú výkonnosť podniku a produkčnú silu z pohľadu managementu spoločnosti. Možno ho chápať ako ukazovateľ hodnotenie výkonnosti pracovníkov v minulosti. (Růčková, 2021) Jeho hodnota nám ukazuje ako sa zhodnotila každá jedná koruna investovaného kapitálu (Bařinová, 2005). Meria výkonnosť celkového kapitálu bez ohľadu na jeho zdroj, t. j. či je získaný z vlastných alebo externých zdrojov. Tento ukazovateľ sa niekedy označuje aj ako rentabilita celkových aktív. (Kubíčková, 2006) Najčastejšie sa používa vzorec v ktorom je v čitateli čistý zisk (EAT) a jeho výsledkom je zdaniteľný výnos celkového kapitálu.

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu (ROA)} = \frac{\text{čistý zisk (EAT)}}{\text{celkové aktíva (celkový kapitál)}}$$

Vzorec 5: Výpočet rentability celkového kapitálu z čistého zisku

Čitateľ môže zahŕňať aj zisk pred zdanením a úrokmi (EBIT). Vychádza z myšlienky, že vložený kapitál by mal prinášať nielen zhodnotenie vo forme čistého zisku, ale mal by od neho vyžadovať aj príjem na pokrytie dane z príjmu a zaplatenie úrokových nákladov z cudzieho kapitálu. (Grünwald, 2007) Tento výpočet ukazovateľa je vhodnejší na porovnanie medzi spoločnosťami, pretože každá spoločnosť môže mať rôznu daňovú povinnosť. Tento princíp výpočtu sa používa aj pri finančnej analýze odvetvia, ktorú vykonáva Ministerstvo priemyslu a obchodu. (Růčková, 2021)

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu (ROA)} = \frac{\text{prevádzkový zisk (EBIT)}}{\text{celkové aktíva (celkový kapitál)}}$$

Vzorec 6: Výpočet rentability celkového kapitálu zo zisku pred zdanením a úrokmi

Rentabilita vlastného kapitálu ROE (Return on Equity) vyjadruje návratnosť vloženého kapitálu akcionármi a vlastníkmi spoločnosti. Dôležitým ukazovateľom je pre nich, či ich investovaný kapitál do spoločnosti má dostatočný nárast v pomere k investičnému riziku. Pri rozhodovaní o investíciách potencionálni investori porovnávajú návratnosť vlastného kapitálu s úrokovými sadzbami cenných papierov, vkladov a iných alternatív. Investori ich vo všeobecnosti uprednostňujú, ak je hodnota rentability z dlhodobého hľadiska nižšia ako z bezrizikových štátnych dlhopisov. Preto by táto hodnota mala byť vyššia ako úrokové sadzby štátnych dlhopisov. (Růčková, 2021) Vypočítame ju ako pomer čistého zisku (EAT) k vlastnému kapitálu uvedeného v rozvahe (Kubíčková, 2006).

$$\text{Rentabilita vlastného kapitálu (ROE)} = \frac{\text{čistý zisk (EAT)}}{\text{vlastný kapitál}}$$

Vzorec 7: Výpočet rentability vlastného kapitálu

Rentabilita tržieb ROS (Return on Sales) je ďalším často používaným ukazovateľom rentability podniku. Zjednodušene vyjadrujem koľko daná spoločnosť vytvorila zisku na jednu jednotku tržby. Určuje schopnosť spoločnosti generovať zisk za daný výnos, ktorý je určený nákladmi a cenou produktu. (Kubíčková, 2006) Vo všeobecnosti platí, že čím vyššia je ziskovosť predaja, tým lepšia je výrobná kapacita podniku. Ak je ziskovosť predaja nižšia ako priemer v danom odvetví, cena produktu je nízka a náklady naň sú príliš vysoké. V rôznych odvetviach sa hodnota tohto ukazovateľa môže líšiť. (Růčková, 2021)

$$\text{Rentabilita tržieb (ROS)} = \frac{\text{čistý zisk (EAT)}}{\text{celkové tržby (výnosy)}}$$

Vzorec 8: Výpočet rentability tržieb

Nákladovosť (Operating Ratio) je doplnkovým ukazovateľom rentability tržieb. Predstavuje pomer celkových nákladov k výnosom spoločnosti. Ukazuje, koľko nákladov sa vynaložilo na jednu korunu výnosov. (Pilařová, 2016) Aby bol hospodársky výsledok spoločnosti vyšší musí byť nižšia nákladovosť, pretože čím nižšie náklady na jednotku tržieb podnik generuje, tým sú

väčšie výnosy podniku (Rüčková, 2021). Týmto ukazovateľom môžeme vypočítať rôzne druhy nákladov (mzdové náklady, materiálové náklady) (Pilařová, 2016).

$$\text{Nákladovosť} = \frac{\text{celkové náklady}}{\text{celkové tržby (výnosy)}} = 1 - \text{ROS}$$

Vzorec 9: Výpočet nákladovosti

Rentabilita nákladov ROC (Return on Costs) vyjadruje sa ako pomer zisku k celovým nákladom. Poskytuje informácie o tom, aký zisk sa generuje na jednotkové náklady. Vo výpočtu sa používa čistý zisk (EAT) alebo aj zisk pred zdanením (EBT). (Kubíčková, 2006)

$$\text{Rentabilita nákladov (ROC)} = \frac{\text{čistý zisk (EAT)}}{\text{celkové náklady}}$$

Vzorec 10: Výpočet rentability nákladov

4.3.3 Finančná stabilita

Ukazovatele krytia sa používajú na doplnenie ukazovateľov likvidity a zadlženosti a sú založené na údajoch uvedených v rozvahe. Používa sa na hodnotenie finančnej stability podniku. Finančná stabilita sa dosahuje prostredníctvom vyváženého vzťahu medzi jednotlivými štruktúrami majetku a zdrojov. (Grünwald, 2007)

Podľa zlatého bilančného pravidla by stále (dlhodobé) aktíva mali byť kryté dlhodobými zdrojmi, takže vlastným kapitálom a dlhodobými záväzkami, kým obežný (krátkodobí) majetok by mal byť financovaný krátkodobými zdrojmi (Bařinová, 2005). Pravidlo je založené na ukazovateľovi krytia stálych aktív dlhodobými zdrojmi a používa sa na hodnotenie kapitalizačného stavu spoločnosti (Knápková, 2017).

Sprísnenými podmienkami je tzv. strieborné pravidlo, že dlhodobý majetok by mal byť plne krytý vlastným kapitálom a krátkodobý majetok by mal byť financovaný len z cudzích zdrojov. Toto pravidlo sa overuje pomocou ukazovateľa krytia stálych aktív vlastnými zdrojmi. (Kubíčková, 2006)

4.3.4 Zadlženosť

Ukazovatele zadlženosti hodnotia finančnú stabilitu spoločnosti na základe rizika jej kapitálovej štruktúry. Pojem zadlženosť naznačuje, že podnik využíva cudzie zdroje k financovaniu aktív. Vo finančnej analýze sa zadlženosť posudzuje na základe ukazovateľov zadlženosti, ktoré primárne vychádzajú z údajov obsiahnutých v rozvahe. Najpoužívanejšími ukazovateľmi sú zadlženosť vlastného kapitálu a celková zadlženosť. Existujú aj ďalšie ukazovatele ako je koeficient samofinancovania a ukazovateľ finančnej páky. (Růčková, 2021)

4.3.5 Ukazovatelia aktivity

Ukazovatele aktivity merajú schopnosť využívania investičných prostriedkov a efektivitu hospodárenia. Činnosť podniku môže byť vyjadrená počtom a rýchlosťou obrátok alebo dobou obratu. Cieľom spoločnosti je zvýšiť obrat a skrátiť čas. Rýchlosť obratu predstavuje počet, koľkokrát sa daná položka aktív v určitom časovom období zúročí v podnikaní. Vyjadruje sa ako pomer tržieb k vybraným položkám majetku. (Kubíčková, 2006) Doba obratu predstavuje čas, kedy sú aktíva v nejakej forme viazané, t. j. čas kedy dôjde ku premene majetku. Najčastejšie sa hodnotí rýchlosť a doba obratu zásob, pohľadávok a záväzkov. (Grünwald, 2007) Vývoj týchto ukazovateľov v priebehu času je rozhodujúci pre ich hodnotenie (Pavelková, 2012).

5 ROZDELENIE ZISKU SPOLOČNOSTÍ S.R.O.

Pokiaľ spoločnosť s ručením obmedzeným dosiahne zisku a rozhodne o rozdelení podielu na zisku medzi spoločníkov, musí sa riadiť pravidlami pri výplate podielu na zisku, ktoré sú určené v Zákone č. 90/2012 Sb. o obchodných korporáciách. Spoločnosť môže dosiahnutý zisk ponechať v spoločnosti napríklad na ďalší rozvoj firmy alebo aj ako rezervu. (Podmínky a překážky rodělení zisku s.r.o., 2012) Podobne je na tom aj strata, ktorá musí byť z nejakého zdroja kompenzovaná alebo sa ponechá ako tzv. „neuhradená strata“ (Rozdelenie zisku a vysporiadanie straty, 2022). Zákon o obchodných korporáciách stanovuje, že podiel na zisku je možné vyplatiť na základe riadnej alebo mimoriadnej účtovnej závierky. Až po schválení vyššie zmienenej účtovnej závierky môže dôjsť k výplate podielu na zisku. Túto účtovnú závierku musí schváliť najvyšší orgán spoločnosti, ktorým je valná hromada alebo rozhodnutie jediného spoločníka. (Výplata podílu na zisku s.r.o. a její podmínky, 2021)

5.1 Postup pri výplate podielu na zisku

Ako už bolo zmienené, spoločnosť s ručením obmedzeným sa musí riadiť zákonom o obchodných korporáciách pri rozhodnutí o rozdelení zisku. Aby spoločnosť mohla rozhodnúť o vyplatení zisku spoločníkom alebo ponechaní zisku v spoločnosti musí zostaviť účtovnú závierku. Za vypracovanie účtovnej závierky je zodpovedný štatutárny orgán spoločnosti. (Jak správně postupovat při výplatě podílu na zisku a kdy podíl vůbec nevyplatit, 2013) Následne popíšem postup a pravidlá, ktoré spoločnosť musí dodržať pri rozhodovaní o výplate podielov na zisku.

Schválenie účtovnej závierky

Účtovná závierka sa musí schváliť najneskôr do šesť mesiacov od posledného dňa predchádzajúceho účtovného obdobia. Štandardne sa zisk rozdeľuje medzi spoločníkov, pokiaľ nie je v spoločenskej zmluve stanovené inak. (Podmínky a překážky rozdělení zisku s.r.o., 2012) Zisk sa môže rozdeliť do konca účtovného obdobia, ktoré nasleduje po účtovnom období za ktoré bola účtovná závierka zostavená. V prípade, že by spoločnosť o rozdelení zisku rozhodovala neskôr, bolo by nutné použiť novšiu riadnu alebo mimoriadnu účtovnú závierku. (Podíl na zisku společnosti s ručením omezeným z účetního a daňového hlediska, 2021)

Rozhodnutie o rozdelení zisku

Následne na základe schválenej účtovnej závierky môže valná hromada rozhodnúť o rozdelení zisku. Rozhodnutie musí byť prijaté väčšinou prítomných hlasov na valnej hromade. Ešte pred tým ako valná hromada odsúhlasí účtovnú závierku a následne rozhodne o vyplatení podielov na zisku, musí štatutárny orgán predložiť návrh ako zo ziskom naložiť. Tento návrh býva štandardne súčasťou pozvánky na valnú hromadu, ktorú štatutárny orgán musí zvolať, aby sa mohli prejednať a následne schváliť všetky potrebné dokumenty. Pokiaľ štatutárny orgán navrhne, aby sa zisk v danom roku vôbec nerozdelil musí, byť takýto návrh náležite odôvodnený a priložený k pozvánke. Právo na podiel zo zisku je jedným zo základných práv spoločníka, a preto spoločnosť môže rozhodnúť o nerozdelení zisku len z výnimočných dôvodov. (Jak správně postupovat při výplatě podílu na zisku a kdy podíl vůbec nevyplatit, 2013)

Podiel na zisku o ktorom bolo rozhodnuté v rozpore so zákonom, nesmie byť vyplatený. Pokiaľ by ale došlo v vyplatení takéhoto podielu na zisku, tak členovia štatutárneho orgánu pri jeho

schvaľovaní nejednali ako správny hospodári. (Podmínky a prekážky rodělení zisku s.r.o., 2012)

Pravidlá pre rozdelenie zisku

Po schválení účtovnej závierky a rozhodnutí valnej hromady o rozdelení zisku, musí štatutárny orgán urobiť všetky nadväzujúce kroky aby sa zistilo či môže nastať vyplatenie podielu na zisku. V prvom rade je potrebné podrobiť rozhodnutie o rozdelení zisku **testu insolventcie**. Z tohto testu musí vyplynúť, že pokiaľ bude výplata podielu na zisku vykonaná navrhnutým spôsobom, spoločnosti to neprivedie úpadok v zmysle insolventného zákona. Ďalším testom, ktorým musí prejsť rozdelenie zisku je **bilančný test**. Tento test stanoví maximálnu možnú sumu k rozdeleniu, pri zohľadnení predovšetkým výsledku hospodárenia, zisku a strát z minulých rokov a fondov vytvorených spoločnosťou. Taktiež zohľadňuje neodpísané náklady na vývoj uvedené v aktívach spoločnosti. (Jak správně postupovat při výplatě podílu na zisku a kdy podíl vůbec nevyplatit, 2013)

Suma, ktorá bola schválená k rozdeleniu nesmie prekročiť súčet výsledku hospodárenia za posledné skončené účtovné obdobia, výsledku hospodárenia za minulé roky a ostatných fondov, ktoré spoločnosť môže použiť ako uzná za vhodné. Výnimkou sú fondy, ktorých vznik, zmenu alebo zánik upravuje spoločenská zmluva, v ktorej nepripúšťa rozdelenie týchto fondov. Zisk nesmie byť rozdelený pokiaľ ku dňu skončenia posledného účtovného obdobia vlastný kapitál vychádzajúci z riadnej alebo mimoriadnej účtovnej závierky, alebo vlastný kapitál po rozdelení zisku klesne pod sumu upísaného základného kapitálu. (Podmínky a prekážky rodělení zisku s.r.o., 2012) Pokiaľ sú v aktívach rozvahy vykazované náklady na vývoj nesmie spoločnosť rozdeliť zisk, dokiaľ nie je suma k rozdeleniu aspoň rovná neodpísanej časti nákladov na vývoj. Suma k rozdeleniu sa znižuje o čiastku neodpísaných nákladov na vývoj. (Podíl na zisku společnosti s ručením omezeným z účetního a daňového hlediska, 2021)

Výplata podielu na zisku

Pokiaľ vyššie uvedené kroky prebehli v poriadku a rozhodnutie o rozdelení zisku prešlo všetkými potrebnými testami, ostáva už len vykonať samotnú výplatu spoločníkom na ich účty. Výsledné sumy sú splatné do 3 mesiacoch od prijatia rozhodnutia o rozdelení zisku, pokiaľ valná hromada nerozhodla inak alebo niečo iné nevyplýva zo spoločenskej zmluvy. Výplatu je nutné vykonať na účet, ktorý je v zozname spoločníkov. (Jak správně postupovat při výplatě podílu na zisku a kdy podíl vůbec nevyplatit, 2013)

5.2 Kapitálové fondy a fondy zo zisku

Tieto rozvahové položky sú upravené v právnych predpisoch: v zákone o účtovníctve 563/1991 Sb., jeho vyhláške č. 500/2002 Sb. a v Českých účtovných štandardoch. Kapitálové fondy a fondy tvorené zo zisku, predstavujú vlastné zdroje financovania podniku. Ich hodnota napomáha pri rozhodovaní o koľko môže byť zvýšený základný kapitál obchodných korporácií z vlastných zdrojov, alebo či môžu byť vyplatené podiely na zisku spoločníkom. Ich spoločným znakom je, že zvyšujú kapitál spoločností bez toho aby sa menil ich základný kapitál. (Kapitálové fondy a fondy ze zisku, 2015)

Kapitálové fondy

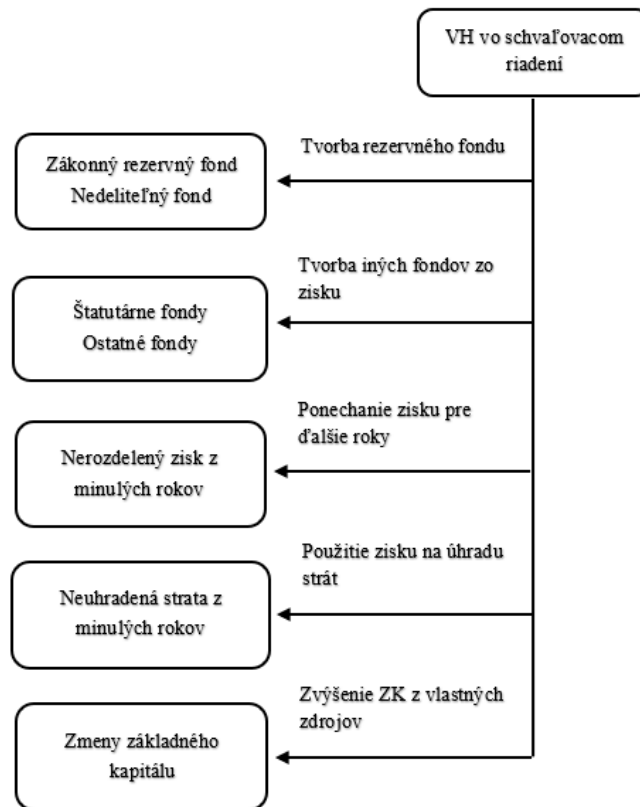
Kapitálové fondy sú tvorené z iných zdrojov ako je výsledok hospodárenia vytvorený vlastnou činnosťou. Tieto zdroje môžeme rozdeliť na externé a interné zdroje. Medzi externé patrí ážio a prípadné prijaté dary, a interné zdroje vyplývajú z oceňovacích rozdielov z preceňovania majetku a záväzkov. (Kapitálové fondy a fondy ze zisku, 2015)

Ážio vzniká pri založení spoločnosti, prípadne pri zvyšovaní základného kapitálu a to v prípade, že sa spoločnosť rozhodne pre upísanie nových akcií (Kapitálové fondy a fondy ze zisku, 2015). Ážio je rozdiel medzi nominálnou hodnotou cenného papiera a jeho tržnou cenou. V širšom slova zmysle môžeme ážio chápať aj ako príplatok (rozdiel), ktorý vznikne stanovenou hodnotou a neskôr hodnotou, ktorá sa dosiahne na trhu. (Ážio, 2019)

Ostatné kapitálové fondy zahŕňujú kapitálové peňažné aj nepeňažné vklady, ktoré nezvyšujú základný kapitál spoločnosti. Predovšetkým sa jedná o príplatok mimo základného kapitálu alebo prípadne prijaté dary. Pravidla pre poskytnutie príplatku mimo základného kapitálu by mala byť stanovená v spoločenskej zmluve spoločnosti. (Kapitálové fondy a fondy ze zisku, 2015)

Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzku zobrazujú reálne hodnoty finančných aktív a finančných záväzkov. Jedná sa o rozdiely medzi doterajšou účtovnou hodnotou niektorých aktív alebo záväzkov a ich reálnou hodnotou. Vzhľadom k tomu, že sa nejedná o precenenie aktív z ich predaja a preceňujú sa aktíva ktoré má účtovná jednotka v držaní, hovorí sa o fondoch, ktoré sú vytvorené z nerealizovaného zisku alebo straty. (Kapitálové fondy a fondy ze zisku, 2015) Na obrázku 1 môžeme vidieť kam všade vie spoločnosť vložiť zisk.

Obrázok 1 Schéma naložení zo ziskom



Zdroj: Vlastné spracovanie podľa Frková, 2022

Fondy zo zisku

Všetky fondy tvorené zo zisku majú jeden spoločný znak a tým je, ich dobrovoľnosť tvorby. Podmienky pre ich tvorbu neurčuje žiadna legislatíva ale spoločenská zmluva obchodnej korporácie. Akonáhle je tvorba fondov zo zisku uvedená v spoločenskej zmluve je pre spoločnosť povinná. Medzi tieto fondy patrí rezervný fond, štatutárne a ostatné fondy. (Kapitálové fondy a fondy ze zisku, 2015)

Rezervný fond slúži ako vlastný zdroj krytia možných budúcich strát spoločnosti. Od roku 2014 je jeho tvorba dobrovoľná a pre spoločnosť povinná v prípade, že tento fond upravuje spoločenská zmluva. (Kapitálové fondy a fondy ze zisku, 2015)

Štatutárne a ostatné fondy tiež vyplývajú zo spoločenskej zmluvy (štatutárne fondy) alebo z rozhodnutia valnej hromady (ostatné fondy). Najčastejším fondom, ktorý spoločnosť tvorí, je sociálny fond. Do neho spadá napríklad fond kultúrnych potrieb. Z tohto fondu bývajú financované motivačné programy, rekreačné aktivity ale aj stravné lístky pre zamestnancov. (Kapitálové fondy a fondy ze zisku, 2015)

6 PRAKTICKÁ ČASŤ

V tejto časti bakalárskej práce budú využité poznatky, ktoré sú popísané v teoretickej časti. Použité budú pre vyhodnotenie finančnej situácie troch menších stavebných spoločností MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o., ATRIUM s.r.o. a Remmers s.r.o. za roky 2017 až 2020. Tieto stavebné spoločnosti som vybrala na základe približne rovnakého finančného obratu za účtovné obdobie. Hlavným dôvodom prečo majú vybrané spoločnosti rôzne zameranie v stavebníctve je porovnanie v ktorej oblasti je podnikanie výhodnejšie. Pri výbere spoločností som narazila na to, že približne 30 % vyhľadávaných spoločností nemalo zverejnené účtovné závierky v zbierke listín v obchodnom registri, a tak sa môj výber zúžil na spoločnosti, ktoré mali všetky dokumenty potrebné k mojej praktickej časti bakalárskej práce zverejnené v OR. Dokumenty, ktoré budem potrebovať pre spracovanie finančnej analýzy sú dve najdôležitejšie účtovné výkazy: rozvaha a výkaz zisku a straty.

6.1 Predstavenie vybraných spoločností

Spoločnosť MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o. so sídlom na Prahe 10

Predmet podnikania:

- Uskutočňovanie stavieb, ich zmien a odstraňovanie;
- Výkon geografických činností;
- Zámočníctvo, nástrojárstvo;
- Projektová činnosť vo výstavbe;
- Cestná motorová doprava – nákladné vnútroštátne prevádzkované vozidla;
- Výroba, obchod a služby neuvedené v prílohách 1 až 3;
- Klampiarstvo a oprava karosérií

Čistý obrat za účtovné obdobie v tis. Kč:

2017	2018	2019	2020
211 976	233 267	326 676	280 996

Základný kapitál: 200 000,- Kč

Internet: www.mirascz.eu

Obrázok 2 Logo spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.



Zdroj: MIRAS, 2022, www.mirasz.eu

Spoločnosť vznikla v roku 1999 a od začiatku vzniku je jej hlavným predmetom činnosti uskutočňovanie stavebných prác, spočívajúcich v rekonštrukcii, zateplení a výstavba objektov občianskej vybavenosti, bývania a objekty využívané ku komerčným účelom. Spoločnosť sa v priebehu svojho pôsobenia vyvíjala a rozširovala. V súčasnosti poskytuje zákazníkom viacero služieb ako napríklad: vlastná kovovýroba, sanácie a izolácie vlhkého muriva, realizácie nových a opravy starých strešných plášťov vrátane zateplenia.

Spoločnosť ATRIUM, s.r.o. so sídlom v Hrozd'oviciach

Predmet podnikania:

- Uskutočňovanie stavieb, ich zmien a odstraňovanie;
- Projektová činnosť vo výstavbe;
- Výroba, obchod a služby neuvedené v prílohách 1 až 3;
- Truhlárstvo, podlahárstvo;
- Pokrývačstvo, tesárstvo;
- Poskytovanie alebo sprostredkovanie spotrebiteľského úveru

Čistý obrat za účtovné obdobie v tis. Kč:

2017	2018	2019	2020
223 458	274 058	281 967	287 015

Základný kapitál: 1 000 000,- Kč

Internet: www.atrium.cz

Obrázok 3 Logo spoločnosti ATRIUM, s.r.o.



Zdroj: ATRIUM, 2022, www.atrium.cz

Spoločnosť ATRIUM s.r.o. pôsobí v Českej republike už 29 rokov. Jej hlavná činnosť je projektová činnosť a výstavba drevostavieb. Zákazníkom ponúkajú výstavbu moderných drevených domov na kľúč. V roku 2000 spoločnosť získala svoje prvé ocenenie v súťaži dom roku. Spoločnosť sa v roku 2013 rozšírila a založila zastúpenie na rakúskom trhu.

Spoločnosť Remmers s.r.o. so sídlom v Modleticiach

Predmet podnikania:

- Výroba, obchod a služby neuvedené v prílohách 1 až 3

Čistý obrat za účtovné obdobie v tis. Kč:

2017	2018	2019	2020
214 290	241 995	257 427	238 328

Základný kapitál: 100 000,- Kč

Internet: www.remmers.cz

Obrázok 4 Logo spoločnosti Remmers s.r.o.



Zdroj: Remmers, 2022, www.remmers.cz

Spoločnosť Remmers s.r.o. je nezávislá rodinná firma. Špecializuje sa na výrobu stavebno-chemických produktov, farieb a lakov na drevo aj priemyselných lakov. Jej produkty sa využívajú pri ochrane podláh, sanácií betónu, opravy fasád a pri obnove pamiatok. Vyrába cez 400 produktových systémov a má dlhodobé skúsenosti v najdôležitejších oblastiach stavebno-chemického priemyslu.

6.2 Analýza výsledku hospodárenia vybraných spoločností

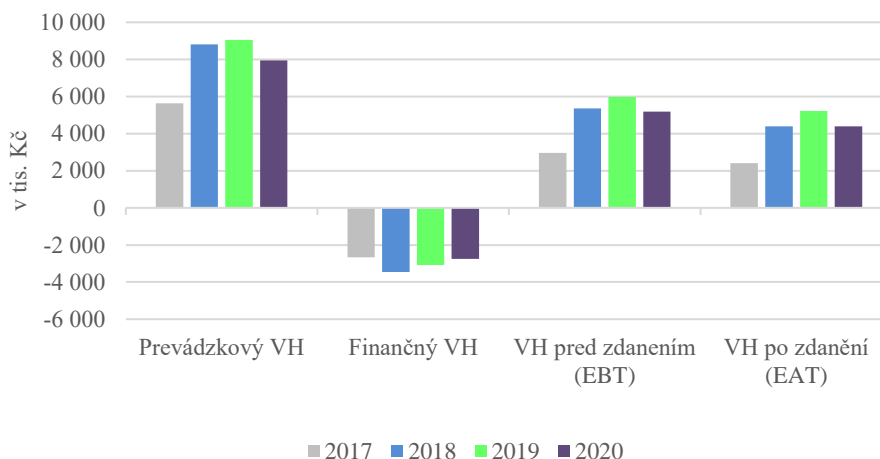
Pri prvej analýze zhodnotím jednotlivé výsledky hospodárenia vybraných spoločností. Keďže výsledok hospodárenia za účtovné obdobie je tvorený prevádzkovým výsledkom hospodárenia a finančným výsledkom hospodárenia, pozriem sa aj na to akých hodnôt dosiahli, aj tieto výsledky hospodárenia v jednotlivých rokoch.

6.2.1 Spoločnosť MIRAS – staviteľství a sanace s.r.o.

V Tabuľke 1, je vidieť jednotlivé výsledky hospodárenia za roky 2017 – 2020 spoločnosti MIRAS – staviteľství a sanace s.r.o. Na základe jej vypracovanej ročnej účtovnej závierky za bežné obdobie v roku 2019 vykázal podnik najväčší hospodársky výsledok (zisk) pred zdanením spomedzi celého sledovaného obdobia. Po úprave hospodárskeho výsledku na VH po zdanení (EAT) vznikol spoločnosti zisk vo výške 5,22 mil. Kč.

Finančný výsledok hospodárenia je počas všetkých sledovaných rokov v mínusových hodnotách, pretože celkové finančné náklady sú väčšie ako celkové finančné výnosy. Spoločnosť má vysoké záväzky voči úverovým inštitúciám rozdelených do dlhodobých a krátkodobých záväzkov, pozri Príloha 1. V stavebníctve je bežné, že finančný výsledok dosahuje záporné hodnoty a to z dôvodu využívania cudzích zdrojov. Je to tak z dôvodu, že pri zákazkách s veľkým finančnými nákladmi a dlhou realizačnou dobou si spoločnosti berú prevádzkový úver, aby dokázali výstavbu takejto zákazky financovať. Dôsledkom toho sú vysoké nákladové úroky a ostatné finančné náklady. Táto hodnota sa počas jednotlivých rokov výrazne nemenila, pričom najvyššiu zápornú hodnotu, teda stratu dosiahla v roku 2018.

Graf 1 Vývoj jednotlivých položiek výsledku hospodárenia spol. MIRAS - staviteľství a sanace s.r.o.



Zdroj: Vlastné spracovanie, údaje z účtovných výkazov spoločnosti MIRAS – staviteľství a sanace s.r.o., pozri Prílohu 2

Graf 1 znázorňuje vývoj jednotlivých položiek výsledku hospodárenia z výkazu zisku a straty. Z grafu je vidieť, že prevádzkový výsledok hospodárenia v roku 2018 narástol približne o polovicu hodnoty prevádzkového VH roku 2017. V nasledujúcom roku 2019 bol prevádzkový VH porovnateľný s predchádzajúcim rokom. V poslednom sledovanom roku jeho hodnota mierne klesla. Tieto hodnoty ukazujú, že spoločnosť dosiela vysoké tržby s ktorými nemala problém pokryť náklady. Súhrne môžeme povedať, že výsledok hospodárenia od roku 2017 (2,4 mil. Kč) stúpil až do roku 2019 (5,22 mil. Kč), následne v poslednom roku klesol na 4,4 mil. Kč. Pokles v poslednom roku mohol byť spôsobený pandemiou, ktorá začala v roku 2020. Prehľad hodnôt jednotlivých hospodárskych výsledkov vrátane nákladov a výnosov zobrazuje Tabuľka 1.

Tabuľka 1 Agregované položky výkazu zisku a straty spol. MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.

(v tis. Kč)	2017	2018	2019	2020
Výkony, tržby (tovar)	207 021	230 145	323 257	276 542
Výkonová spotreba	197 447	210 683	306 268	249 429
Zmena stavu zásob vlastnou činnosťou (+/-)	-10 219	-11 848	-12 617	-2 603
Osobné náklady	13 934	15 107	17 232	21 196
Odpisy DNM a DHM	1 256	222	3 737	4 053
Ostatné prevádzkové výnosy, predaj DM	4 952	3 119	3 419	4 418
Ostatné prevádzkové náklady, predaj DM	3 920	10 285	3 002	944
Prevádzkový výsledok hospodárenia	5 635	8 815	9 054	7 941
Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely	0	0	0	0
Náklady vynaložené na predané podiely	0	0	0	0
Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	0	1
Nákladové úroky a podobné náklady	1 586	2 497	2 078	1 472
Ostatné finančné výnosy	3	3	0	35
Ostatné finančné náklady	1 088	965	996	1 321
Finančný výsledok hospodárenia	-2 671	-3 459	-3 074	-2 757
Výsledok hospodárenia pred zdanením	2 964	5 356	5 980	5 184
Daň z príjmu	563	965	765	793
Výsledok hospodárenia po zdanení	2 401	4 391	5 215	4 391
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	2 401	4 391	5 215	4 391

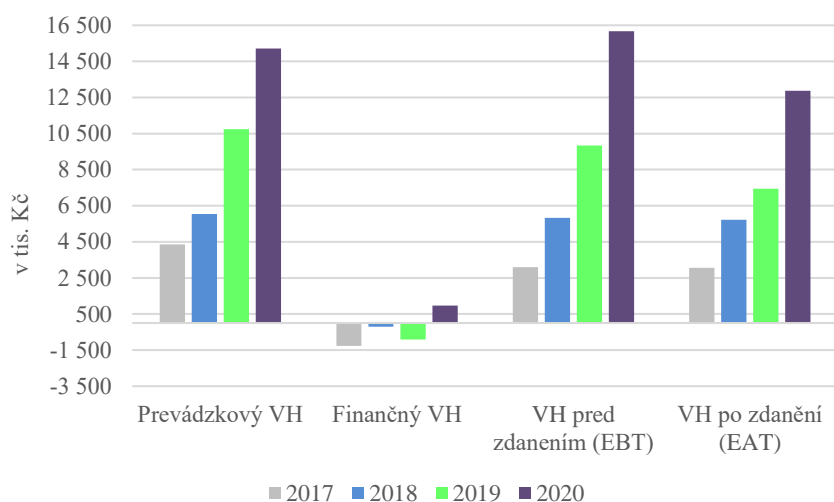
Zdroj: Vlastné spracovanie, údaje z účtovných výkazov spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o., pozri Prílohu 2

6.2.2 Spoločnosť ATRIUM s.r.o.

Ďalšia spoločnosť, ktorej sa pozrieme na výsledok hospodárenia je ATRIUM s.r.o. Aj u tejto spoločnosti je sledované obdobie v rokoch 2017 – 2020. V Grafe 2 je vidieť vývoj jednotlivých položiek výsledku hospodárenia z výkazu zisku a strát uverejneného v obchodnom registri. Z grafu vyplýva, že prevádzkový výsledok hospodárenia počas celého sledovaného obdobia rástol, takže firma každý rok zvýšila svoje tržby. Z Tabuľky 2 vidíme, že tržby za rok 2018 sa oproti predchádzajúcemu roku skoro vôbec nezmenili, ale napriek tomu sa výraznejšie zvýšili náklady. V ďalších rokoch je pomer tržieb a nákladov porovnateľný.

Finančný výsledok hospodárenia v prvých troch rokoch dosahoval záporné hodnoty kvôli nízkym finančným výnosom oproti ich nákladom. Až v poslednom roku 2022 sa finančný výsledok hospodárenia prehupol do kladných čísiel (969 tis. Kč.), a to vďaka veľkému nárastu finančných výnosov, zatiaľ čo sa finančné náklady pohybovali v približne rovnakých hodnotách ako minulé roky.

Graf 2 Vývoj jednotlivých položiek výsledku hospodárenia spol. ATRIUM s.r.o.



Zdroj: Vlastné spracovanie, údaje z účtovných výkazov spoločnosti ATRIUM s.r.o., pozri Prílohu 4

Tak ako prevádzkový VH mal rastúcu tendenciu aj výsledok hospodárenia po zdanení rastie počas celého obdobia. Najvýraznejší nárast je v roku 2020 v ktorom spoločnosť zaznamenala výsledok hospodárenia vo výške 12,87 mil. Kč.

Tabuľka 2 Agregované položky výkazu zisku a straty spol. ATRIUM s.r.o.

(v tis. Kč)	2017	2018	2019	2020
Výkony, tržby (tovar)	271 176	271 101	278 250	282 006
Výkonová spotreba	188 596	225 056	225 990	217 638
Zmena stavu zásob vlastnou činnosťou	-12 054	-3 014	-5 497	277
Osobné náklady	34 204	39 148	42 772	41 244
Odpisy DNM a DHM	2 672	4 419	4 274	3 736
Ostatné prevádzkové výnosy, predaj DM	6 078	2 678	3 524	3 207
Ostatné prevádzkové náklady, predaj DM	5 479	2 131	3 487	7 110
Prevádzkový výsledok hospodárenia	4 357	6 039	10 748	15 208
Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely	0	0	0	0
Náklady vynaložené na predané podiely	0	0	0	0
Výnosové úroky a podobné výnosy	122	126	107	116
Nákladové úroky a podobné náklady	23	7	15	88
Ostatné finančné výnosy	82	153	86	1 686
Ostatné finančné náklady	1 447	479	1 093	745
Finančný výsledok hospodárenia	-1 266	-207	-915	969
Výsledok hospodárenia pred zdanením	3 091	5 832	9 833	16 177
Daň z príjmu	37	112	2 385	3 310
Výsledok hospodárenia po zdanení	3 054	5 720	7 448	12 867
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	3 054	5 720	7 448	12 867

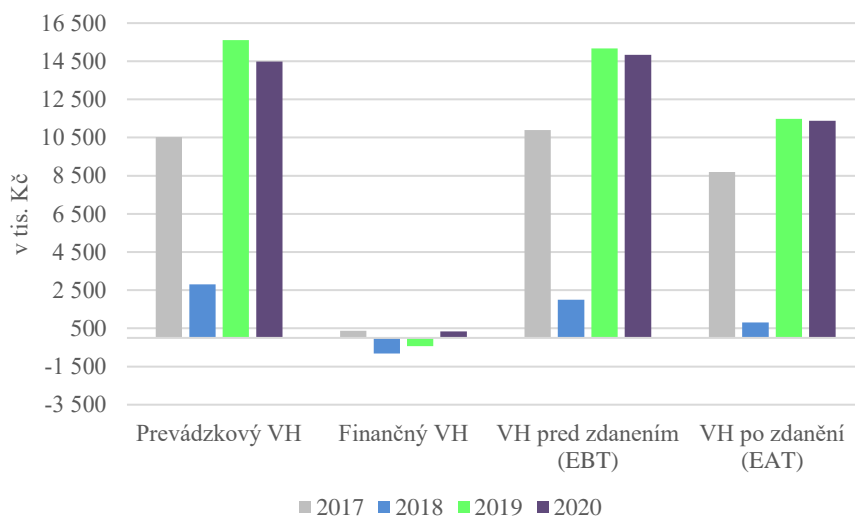
Zdroj: Vlastné spracovanie, údaje z účtovných výkazov spoločnosti ATRIUM s.r.o., pozri Prílohu 4

6.2.3 Spoločnosť Remmers s.r.o.

Nakoniec sa pozrieme na analýzu výsledku hospodárenia spoločností Remmers s.r.o. Z Grafu 3, je vidieť výrazný pokles prevádzkového výsledku hospodárenia v roku 2018 na 2,8 mil. Kč. Síce sa v tomto roku tržby zvýšili, ale taktiež sa zvýšili osobné náklady aj odpisy, a preto v roku 2018 nastal pokles prevádzkového výsledku hospodárenia. Najväčšie tržby a zároveň najväčšia zaznamenaná hodnota prevádzkového VH bola v roku 2019.

Čo sa týka finančného výsledku hospodárenia ten je oproti spoločnosti ATRIUM s.r.o. v kladných číslach dve obdobia. U tejto spoločnosti je finančný VH kladný v prvom a poslednom sledovanom roku. V roku 2017 dosahuje jeho hodnota 372 tis. Kč a v poslednom roku 2020 (346 tis. Kč) sa jeho hodnota skoro rovná čiastke z prvého roku. V roku 2017 došlo k nárastu finančných nákladov, zatiaľ čo výnosy ostali skoro rovnaké ako v predchádzajúcom období. Z pasív (pozri Príloha 5) môžeme vidieť, že spoločnosť v roku 2017 a 2018 nemala žiadne záväzky k úverovým inštitúciám a v nasledujúcich dvoch rokoch boli tieto záväzky nanajvyš 1 mil. Kč.

Graf 3 Vývoj jednotlivých položiek výsledku hospodárenia spol. Remmers s.r.o.



Zdroj: Vlastné spracovanie, údaje z účtovných výkazov spoločnosti Remmers s.r.o., pozri Príloha 6

Výsledok hospodárenia po zdanení (EAT) v roku 2017 rapídne klesol. Spoločnosť v tomto roku dosiahla zisk len 81 tis. Kč. V rokoch 2019 a 2020 spoločnosť dosiahla približne rovnaký zisk. Zisk sa v týchto dvoch rokoch pohyboval okolo 11,4 mil. Kč. Prehľad hodnôt jednotlivých hospodárskych výsledkov vrátane nákladov a výnosov zobrazuje Tabuľka 3.

Tabuľka 3 Agregované položky výkazu zisku a straty spol. Remmers s.r.o.

(v tis. Kč)	2017	2018	2019	2020
Výkony, tržby (tovar)	209 767	233 797	251 390	229 773
Výkonová spotreba	155 637	173 257	182 562	160 186
Aktivácia (-)	-261	-94	-1	-8
Osobné náklady	40 286	52 508	48 886	48 104
Odpisy DNM a DHM	1 364	5 691	3 540	7 646
Ostatné prevádzkové výnosy, predaj DM	2 477	5 866	4 324	3 677
Ostatné prevádzkové náklady, predaj DM	4 698	5 487	5 126	3 030
Prevádzkový výsledok hospodárenia	10 520	2 814	15 601	14 492
Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely	0	0	0	0
Náklady vynaložené na predané podiely	0	0	0	0
Výnosové úroky a podobné výnosy	-3	60	2	9
Nákladové úroky a podobné náklady	150	76	250	531
Ostatné finančné výnosy	2 049	2 272	1 711	4 869
Ostatné finančné náklady	1 524	3 065	1 890	4 001
Finančný výsledok hospodárenia	372	-809	-427	346
Výsledok hospodárenia pred zdanením	10 892	2 005	15 174	14 838
Daň z príjmu	2 189	1 194	3 689	3 462
Výsledok hospodárenia po zdanení	8 703	811	11 485	11 376
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	8 703	811	11 485	11 376

Zdroj: Vlastné spracovanie, údaje z účtovných výkazov spoločnosti Remmers s.r.o., pozri Príloha 6

6.3 Analýza ukazovateľov rentability vybraných spoločností

Následne bude zhodnotené zdravie vybraných spoločností, na základe pomerových ukazovateľov rentability, ktoré sú najužívanejšími nástrojmi finančnej analýzy.

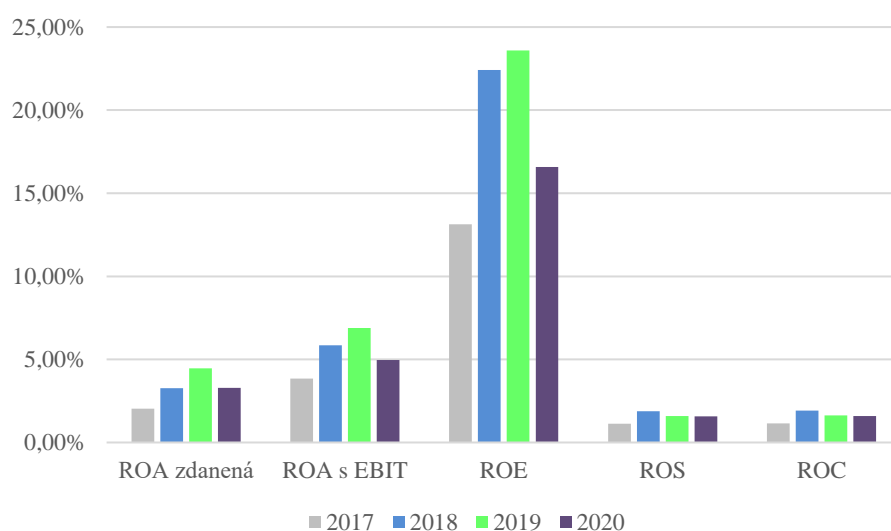
6.3.1 Spoločnosť MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.

Ukazovateľ rentability celkového kapitálu (ROA) vyjadruje celkovú efektívnosť firmy. Vypovedá o efektívnosti vytvárania zisku bez ohľadu na to, z akých zdrojov boli podnikateľské činnosti financované. Jeho hodnoty by mali v čase rásť a jeho výsledok by nemal byť nižší ako 5 %. (Analýza poměrových ukazatelů, 2014) U tejto spoločnosti môžeme vidieť (Graf 4), že ukazovateľ ROA v prvých troch rokoch sledovaného obdobia rástol až na hodnotu 4,46 % a v poslednom roku klesol na hodnotu 3,28 %. Úpadok v poslednom roku bol pravdepodobne spôsobený pandemiou, ktorá začala v marci roku 2020. Jeho hodnoty sa v sledovanom období držia pod hranicou 5 %, ale môžeme skonštatovať, že spoločnosť by pravdepodobne

v poslednom sledovanom roku prekročila hranicu 5 %, keby nenastala pandémia. Usudzujem tak z dôvodu, že spoločnosť zaznamenávala od roku 2017 nárast niečo cez 1 %.

Pre porovnanie je uvedený aj výpočet s prevádzkovým ziskom (EBIT), ktorý zohľadňuje schopnosť vytvárať zisk bez ohľadu na to, ako s ním bolo vynaložené. Na jeho výpočet slúži vzorec 6 uvedený v teoretickej časti. Logicky jeho hodnota musí byť vyššia ako pri prvom výpočte a pohybuje sa približne od 3 % až do 7 %.

Graf 4 Vývoj jednotlivých položiek rentability spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.



Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o., pozri Príloha 1 a 2

Ďalším sledovaným ukazovateľom je rentabilita vlastného kapitálu (ROE), ktorý je jedným z ukazovateľov ziskovosti a vyjadruje, ako efektívne spoločnosť hospodári s prostriedkami, ktoré vložili spoločníci. Jeho doporučená hodnota závisí na veľa faktoroch (napr. na odvetví), každopádne v stabilných spoločnostiach by sa mala jeho hodnota pohybovať cez 12 %. (Rentabilita vlastného kapitálu (ROE), 2016) V tabuľke 4 môžeme vidieť, že hodnota ROE sa počas celého sledovaného obdobia drží nad hranicou 12 %. Jeho najnižšia hodnota bola zaznamenaná v roku 2017 (13,13 %), a naopak najvyššiu hodnotu spoločnosť dosiahla v roku 2019, kde sa vyšplhala na 23,6 %. Rovnako ako u predchádzajúcich ukazovateľov, aj u tohto ukazovateľa dochádzalo k nárastu počas prvých troch rokov, a následne v poslednom roku došlo k poklesu o skoro 6 %.

Tabuľka 4 Výpočet ukazovateľov rentability spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.

	2017	2018	2019	2020
ROA v %	2,03 %	3,27 %	4,46 %	3,28 %
zisk EAT	2 401	4 391	5 215	4 391
celkové aktíva	118 059	134 151	116 914	133 900
ROA s EBIT v %	3,85 %	5,85 %	6,89 %	4,97 %
zisk EBIT	4 550	7 853	8 058	6 656
celkové aktíva	118 059	134 151	116 914	133 900
ROE v %	13,13 %	22,42 %	23,60 %	16,58 %
zisk EAT	2 401	4 391	5 215	4 391
vlastný kapitál	18 282	19 583	22 098	26 489

Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o., pozri Príloha 1 a 2

V tabuľke 5 vidíme vypočítané ukazovatele rentability tržieb (ROS), nákladovosť a rentabilitu nákladov (ROC). Rentabilita tržieb označuje koľko korún čistého zisku pripadá na jednu korunu tržieb. Jeho doporučená hodnota sa líši u podnikov v rôznych odvetviach. Pohybuje sa približne od 2 % do 50 %. Nízka ani vysoká hodnota tohto ukazovateľa nemusí znamenať, že je niečo dobré alebo zlé. Napríklad nízka hodnota môže byť spôsobená rýchlym obratom zásob za súčasne vysokého objemu tržieb. Táto nízka hodnota je typická pre spoločnosti zabývajúci sa obchodom. Naopak vysoká hodnota sa môže vyskytnúť u výrobných spoločností. (Rentabilita tržieb, 2011) U spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o. (Tabuľka 5) môžeme pozorovať, že hodnoty rentability tržieb a nákladov majú skoro rovnaký priebeh vývoja v danom období. V prvých troch rokoch tržby aj náklady rastú rovnakým tempom, a v poslednom roku taktiež klesli na približne rovnakú hodnotu.

Tabuľka 5 Výpočet ukazovateľov rentability spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.

	2017	2018	2019	2020
ROS v %	1,13 %	1,88 %	1,60 %	1,56 %
zisk EAT	2 401	4 391	5 215	4 391
tržby (výnosy)	211 976	233 267	326 676	280 996
Nákladovosť v %	98,87 %	98,12 %	98,40 %	98,44 %
náklady	209 575	228 876	321 461	276 605
tržby (výnosy)	211 976	233 267	326 676	280 996
ROC v %	1,15 %	1,92 %	1,62 %	1,59 %
zisk EAT	2 401	4 391	5 215	4 391
náklady	209 575	228 876	321 461	276 605

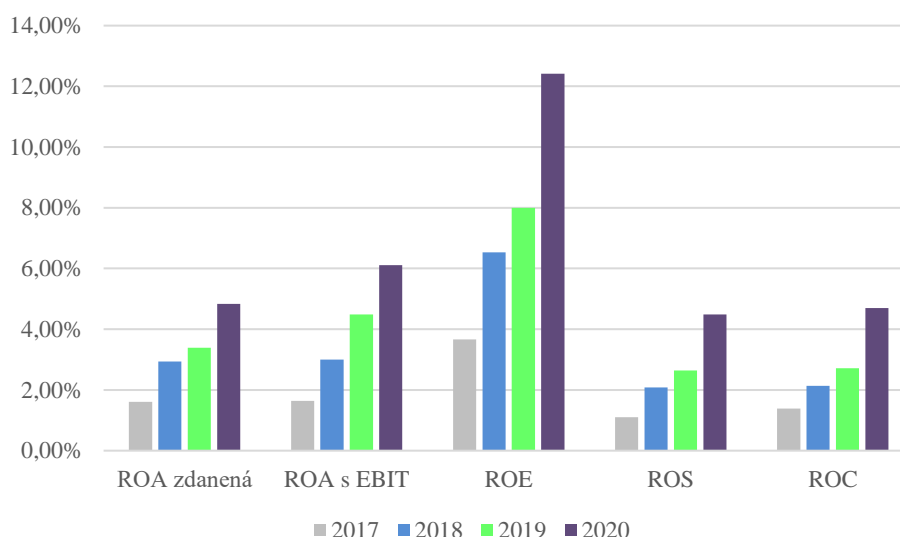
Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o., pozri Príloha 1 a 2

Všetky hodnoty sa počas sledovaného obdobia pohybujú nad 1 %. Táto spoločnosť je zameraná na poskytovanie služieb aj na výrobu, a preto nemôžeme jednoznačne zhodnotiť, či je jeho nízka hodnota pre spoločnosť priaznivá alebo nie. Čo sa týka nákladovosti, tak jeho hodnota sa počas celého obdobia pohybuje okolo 98 %. Samozrejme by pre spoločnosť bolo lepšie keby táto hodnota mala klesajúcu tendenciu ale zároveň nedochádza ani k rapídному nárastu a preto môže spoločnosť do budúcnosti predpokladať s väčšou presnosťou, ako sa bude jeho hodnota vyvíjať.

6.3.2 Spoločnosť ATRIUM s.r.o.

U spoločnosti ATRIUM s.r.o. môžeme vidieť (Graf 5), že jej rentabilita celkového kapitálu (ROA) má rastúcu tendenciu počas celého obdobia. Najnižšiu hodnotu 1,61 % dosiahla v roku 2017 a najvyššiu hodnotu 4,83 % v poslednom roku 2020. Ani táto spoločnosť nedosiahla v sledovanom období doporučenú hodnotu tohto ukazovateľa, ale môžeme predpokladať, že pravdepodobne za rok 2021 túto hranicu prekročila. Je to hlavne z dôvodu, že medzi rokmi 2017 a 2018 narástla jeho hodnota o viac ako 1 %, a taký istý nárast nastal aj medzi rokmi 2019 a 2020. Len raz bol tento nárast nižší ako 1 %, a to medzi rokmi 2018 a 2019.

Graf 5 Vývoj jednotlivých položiek rentability spoločnosti ATRIUM s.r.o.



Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti ATRIUM s.r.o., pozri Príloha 3 a 4

Aj tu je pre porovnanie uvedený výpočet s prevádzkovým ziskom (EBIT) (Tabuľka 6). Na rozdiel od rentability vloženého kapitálu, ktorý je vypočítaný s čistým ziskom (EAT), hodnota tohto ukazovateľa rastie počas celého obdobia o skoro rovnakú hodnotu, ktorá sa pohybuje okolo 1,5 %.

Aj rentabilita vlastného kapitálu (ROE) postupne rástla až dosiahla hodnotu 12,42 %. V prvom roku mala hodnotu len 3,66 %. Sice spoločnosť v prvých troch rokoch nedosiahla doporučenú hodnotu 12 %, môžeme povedať, že vývoj tohto ukazovateľa je pre spoločnosť priaznivý, a pokiaľ by nadväzovala na predošlé roky je veľká pravdepodobnosť, že sa rentabilita vlastného kapitálu bude ďalej postupne zvyšovať.

Tabuľka 6 Výpočet ukazovateľov rentability spoločnosti ATRIUM s.r.o.

	2017	2018	2019	2020
ROA v %	1,61 %	2,94 %	3,39 %	4,83 %
zisk EAT	3 054	5 720	7 448	12 867
celkové aktíva	189 715	194 611	219 663	266 408
ROA s EBIT v %	1,64 %	3,00 %	4,48 %	6,11 %
zisk EBIT	3 114	5 839	9 848	16 265
celkové aktíva	189 715	194 611	219 663	266 408
ROE v %	3,66 %	6,53 %	7,99 %	12,42 %
zisk EAT	3 054	5 720	7 448	12 867
vlastný kapitál	83 400	87 624	93 166	103 601

Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti ATRIUM s.r.o., pozri Príloha 3 a 4

V nižšie uvedenej tabuľke 7 si môžeme všimnúť, že rentabilita tržieb (ROS) a rentabilita nákladov (ROC) počas daného obdobia rastie a ich hodnoty sa pohybujú v približne rovnakých číslach. Najnižšia hodnota rentability tržieb bola v roku 2017 (1,1 %) a najvyššia hodnota bola zaznamenaná v poslednom roku (4,48 %). To isté platí aj pre rentabilitu nákladov, ktorej najnižšia hodnota bola 1,39 % a najvyššia hodnota 4,69 %. Čo sa týka nákladovosti, tak jej najnižšia hodnota bola zaznamenaná v prvom sledovanom roku (79,44 %). Následne v roku 2018 došlo k nárastu skoro až o 19 % a počas ďalších rokov sa jeho hodnota pohybovala okolo 97 %. Až v poslednom roku bol zaznamenaný mierny pokles na 95,52 %. Vysoký nárast nákladovosti medzi prvým a druhým rokom nebol pre spoločnosť priaznivým, ale aj napriek tomu spoločnosť dokázala zvýšiť rentabilitu tržieb v roku 2018.

Všeobecne môžeme povedať, že vývoj všetkých ukazovateľov rentability je pre spoločnosť dobrým znakom do jej ďalšieho fungovania a rozvoja.

Tabuľka 7 Výpočet ukazovateľov rentability spoločnosti ATRIUM s.r.o.

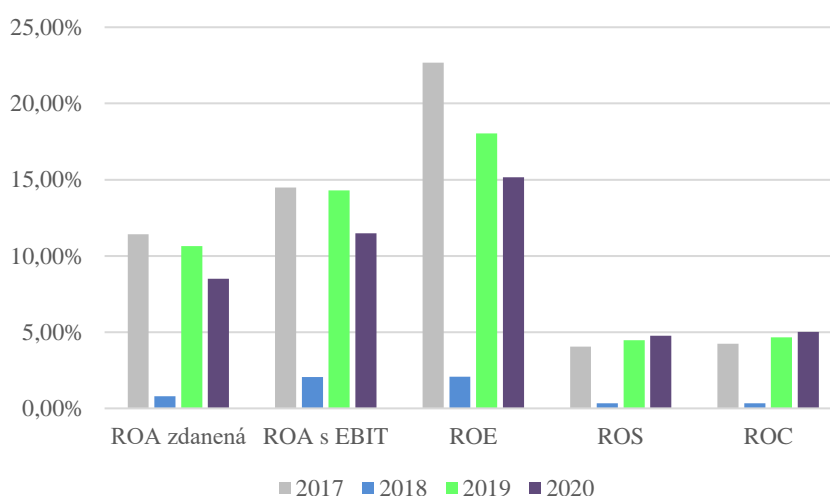
	2017	2018	2019	2020
ROS v %	1,10 %	2,09 %	2,64 %	4,48 %
zisk EAT	3 054	5 720	7 448	12 867
tržby (výnosy)	277 458	274 058	281 967	287 015
Nákladovosť v %	79,44 %	97,91 %	97,36 %	95,52 %
náklady	220 404	268 338	274 519	274 148
tržby (výnosy)	277 458	274 058	281 967	287 015
ROC v %	1,39 %	2,13 %	2,71 %	4,69 %
zisk EAT	3 054	5 720	7 448	12 867
náklady	220 404	268 338	274 519	274 148

Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti ATRIUM s.r.o., pozri Príloha 3 a 4

6.3.3 Spoločnosť Remmers s.r.o.

U poslednej vybranej spoločnosti vidíme veľmi rapídny pokles rentability celkového kapitálu (ROA) (Graf 6). Tento pokles nastal v roku 2018 a spadol až na hodnotu 0,8 %. V predchádzajúcom roku bola hodnota rentability vloženého kapitálu 11,43 %. Tento pokles bol spôsobený, kvôli dosiahnutému nízkemu zisku a zároveň navýšeniu celkových aktív. Takýto nízky zisk bol spôsobený zvýšenými nákladmi na predaný tovar a zvýšením mzdových nákladov oproti predchádzajúcemu roku. V roku 2018 sa spoločnosti zvýšil dlhodobý majetok, zásoby a pohľadávky. Tieto položky mali za následok zvýšenie celkových aktív na čiastku približne 101 mil. Kč.

Graf 6 Vývoj jednotlivých položiek rentability spoločnosti Remmers s.r.o.



Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti Remmers s.r.o., pozri Príloha 5 a 6

V roku 2019 došlo zase k veľkému nárastu rentability vloženého kapitálu (10,65 %) vďaka dosiahnutiu vysokého zisku a to až 11,485 mil. Kč. V poslednom roku nastal mierny pokles tohto ukazovateľa, a to na hodnotu 8,49 %. Ako už bolo spomínané jeho hodnota by sa mala pohybovať nad 5 %. Táto spoločnosť prekročila hranicu 5 % počas celého sledovaného obdobia s výnimkou roku 2018. Keďže máme k dispozícii len 4 účtovné obdobia, môžeme teoreticky predpokladať, že vývoj v roku 2018 bol pre spoločnosť zriedkavý a spoločnosť má perspektívnosť vykazovať zisk v budúcnosti.

Rovnako ako u predchádzajúcich spoločností je tiež uvedený výpočet s prevádzkovým ziskom (EBIT). Jeho hodnoty sú väčšie a majú rovnaký vývoj ako predchádzajúceho ukazovateľa (Tabuľka 8).

Tabuľka 8 Výpočet ukazovateľov rentability spoločnosti Remmers s.r.o.

	2017	2018	2019	2020
ROA v %	11,43%	0,80%	10,65%	8,49%
zisk EAT	8 703	811	11 485	11 376
celkové aktíva	76 174	101 515	107 835	133 916
ROA s EBIT v %	14,50%	2,05%	14,30%	11,48%
zisk EBIT	11 042	2 081	15 424	15 369
celkové aktíva	76 174	101 515	107 835	133 916
ROE v %	22,68%	2,07%	18,03%	15,15%
zisk EAT	8 703	811	11 485	11 376
vlastný kapitál	38 376	39 188	63 708	75 084

Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti Remmers s.r.o., pozri Príloha 5 a 6

Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) v spoločnosti Remmers s.r.o. dosiahla najväčšiu hodnotu v prvom roku a to 22,68 %. Najnižšiu hodnotu dosiahla rovnako ako u rentability vloženého kapitálu (ROA) v roku 2018 (2,07 %). V roku 2019 spoločnosť zaznamenala nárast na 18,03 % a poslednom sledovanom roku mierny pokles na hodnotu 15,15%. Hodnota tohto ukazovateľa sa skoro po celú dobu držala nad doporučenou hodnotou 12 %, a preto môžeme povedať, že vývoj v roku 2018 by nemal mať zlý vplyv na jej spoločníkov a nimi vloženého kapitálu.

V tabuľke 9 vidíme, že rentabilita tržieb (ROS) má rovnaký vývoj ako rentabilita nákladov (ROC). V roku 2017 sa ich hodnoty pohybovali okolo 4 % a v nasledujúcom roku klesli na rovnakú hodnotu 0,34 %. V ďalšom sledovanom roku 2019 spoločnosť zaznamenala nárast oboch ukazovateľov na hodnotu približne 4,5 %. V poslednom roku dosiahla rentabilita tržieb hodnotu 4,77 % a rentabilita nákladov 5,01 %.

Nákladovosť v roku 2018 narástla o skoro 4 % oproti predchádzajúcemu roku 2017. V posledných dvoch rokoch nákladovosť klesla a pohybovala sa okolo 95 %. U tohto ukazovateľa nenastal žiadny veľký nárast ani pokles čo pre spoločnosť znamená, že môže predpokladať jeho ďalší vývoj za predpokladu, že nenastane skokový nárast cien.

Tabuľka 9 Výpočet ukazovateľov rentability spoločnosti Remmers s.r.o.

	2017	2018	2019	2020
ROS v %	4,06%	0,34%	4,46%	4,77%
zisk EAT	8 703	811	11 485	11 376
tržby (výnosy)	214 290	241 995	257 427	238 328
Nákladovosť v %	95,94%	99,66%	95,54%	95,23%
náklady	205 587	241 184	245 942	226 952
tržby (výnosy)	214 290	241 995	257 427	238 328
ROC v %	4,23%	0,34%	4,67%	5,01%
zisk EAT	8 703	811	11 485	11 376
náklady	205 587	241 184	245 942	226 952

Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti Remmers s.r.o., pozri Príloha 5 a 6

6.4 Analýza nakladania zo ziskom/stratou

V poslednej analýze sa pozrieme ako vybrané spoločnosti naložili zo ziskom. Z predchádzajúcich analýz je vidieť, že ani jedna spoločnosť nezaznamenala stratu v žiadnom roku sledovaného obdobia.

6.4.1 Spoločnosť MIRAS – staviteľství a sanace s.r.o.

Keďže nemáme informácie z roku 2016, môžeme zhodnotiť ako spoločnosť naložila zo ziskom len v rokoch 2018 – 2020. Samozrejme sa v každom roku rozhoduje o zisku, ktorý spoločnosť dosiahla v predchádzajúcom účtovnom období. Aby sa dalo určiť ako spoločnosť naložila so ziskom v rokoch 2018 – 2020, je potrebné mať k dispozícii informácie o vlastnom kapitály už od roku 2017. Presnejšie o výške základného kapitálu, o čiastkach vložených do fondov, o výsledku hospodárenia minulých rokov a o výsledku hospodárenia bežného účtovného obdobia.

Z tabuľky 10 je vidieť, že spoločnosť MIRAS – staviteľství a sanace s.r.o. nevložila žiadne finančné prostriedky do žiadnych fondov počas sledovaného obdobia, a tak hodnota fondov ostáva na nule. V najnovšom notárskom zápise z roku 2014 nie je uvedené, že spoločnosť

vytvára nejaký druh fondu. Takže spoločnosť mohla urobiť zo ziskom len tri veci, buď ho ponechať ako nerozdelený zisk, navýšiť základný kapitál, alebo vyplatiť podiely na zisku spoločníkom.

V roku 2017 bola hodnota vlastného kapitálu 18,282 mil. Kč. Základný kapitál činil hodnotu 200 tis. Kč. Výsledok hospodárenia minulých rokov v prvom sledovanom období dosiahol čiastku 15,681 mil. Kč a výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia bol 2,401 mil. Kč. V tabuľke je vidieť, že základný kapitál sa počas celého obdobia nezmenil, a preto budeme sledovať ako zrástol alebo klesol výsledok hospodárenie minulých rokov.

V roku 2018 klesol výsledok hospodárenia minulých rokov o 689 tis. Kč, čo značí, že spoločnosť rozdelila zisk z roku 2017, ktorý činí 2,401 mil. Kč, a zároveň aj časť z výsledku hospodárenia minulých rokov, a to presne čiastku o ktorú tento výsledok hospodárenia klesol oproti predchádzajúcemu roku 2017. Ak by sa spoločnosť rozhodla nerozdeliť zisk medzi spoločníkov, musel by výsledok hospodárenia minulých rokov v roku 2018 narásť o hodnotu zisku z roku 2017. Mätúce môže byť to, že aj napriek rozdeleniu zisku hodnota vlastného kapitálu stúpila na 19,583 mil. Kč oproti predchádzajúcej hodnote 18,282 mil. Kč. Nárast vlastného kapitálu je spôsobený väčším ziskom v roku 2018. Spoločnosť v roku 2018 vyplatila na podieloch na zisku celkovú sumu 3,09 mil. Kč (0,689 mil. Kč + 2,401 mil. Kč).

Tabuľka 10 Agregované položky z rozvahy spol. MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.

PASIVA (v tis. Kč)	2017	2018	2019	2020
PASIVA CELKEM	118 059	134 151	116 914	133 900
VLASTNÝ KAPITÁL	18 282	19 583	22 098	26 489
Základný kapitál	200	200	200	200
Ážio a kapitálové fondy	0	0	0	0
Fondy zo zisku	0	0	0	0
Výsledok hospodárenia minulých rokov	15 681	14 992	16 683	21 898
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	2 401	4 391	5 215	4 391
Rozhodnuté o zálohovej výplate podielu na zisku	0	0	0	0
Cudzie zdroje	97 230	112 726	93 329	105 039
Rezervy	115	3 189	1 000	0
Závazky	97 115	109 537	90 329	105 039
Dlhodobé záväzky	23 701	38 231	10 746	31 611
Krátkodobé záväzky	73 414	71 306	79 583	73 428
Časové rozlíšenie pasív	2 547	1 842	3 487	2 372

Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o., pozri Príloha 1

V roku 2019 spoločnosť rozhodovala o zisku z roku 2018, ktorý činil 4,391 mil. Kč. Z tabuľky je známe, že hodnota výsledku hospodárenia minulých rokov v roku 2019 narástla len o 1,691 mil. Kč, aj keď zisk z roku 2018 je väčší ako táto čiastka. Tento údaj hovorí, že spoločnosť vyplatila podiely na zisku v hodnote menšej ako 4,391 mil. Kč a zvyšok ponechala ako nerozdelený zisk. Čiastka, ktorú spoločnosť rozdelila na podieloch na zisku v roku 2018 činí 2,7 mil. Kč. Skontrolovať si to môžeme v položke vlastný kapitál, ktorý musí narásť minimálne o hodnotu 1,691 mil. Kč. To sa stalo, pretože vlastný kapitál v roku 2019 zrástol o 2,515 mil. Kč oproti minulému roku 2018. Tento väčší nárast, ako 1,691 mil. Kč bol z dôvodu dosiahnutia väčšieho zisku v roku 2019 oproti roku 2018.

V poslednom sledovanom roku 2020 spoločnosť rozhodla, že celý dosiahnutý zisk z roku 2019, ktorý bol 5,215 mil. Kč ponechá ako nerozdelený zisk. Je to známe z položky výsledok hospodárenia z minulých rokov, ktorý z hodnoty (16,683 mil. Kč) v roku 2019 narástol presne o čiastku 5,215 mil. Kč, a tak dosiahol hodnotu 21,898 mil. Kč. Ako bolo spomenuté právo na podiel zo zisku je základným právom spoločníka, a preto rozhodnutie o nevyplatení žiadnych podielov na zisku môže nastať len vo výnimočných prípadoch. V tomto prípade došlo k takémuto rozhodnutiu pravdepodobne kvôli pandémie, a s ňou spojená neschopnosť predpovedať ďalší vývoj na trhu.

Zhrnutie

Spoločnosť MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o. počas celého sledovaného obdobia nevložila žiadne finančné prostriedky do kapitálových fondov ani fondov zo zisku, a taktiež nenavýšila základný kapitál. V roku 2018 vyplatila podiely na zisku vo výške 3,09 mil. Kč, ktorý pozostával z celého dosiahnutého zisku z roku 2017 a časti výsledku hospodárenia minulých rokov. V roku 2019 spoločnosť rozdelila medzi spoločníkov len časť zo zisku dosiahnutého v roku 2018, a v poslednom roku 2020 sa spoločnosť rozhodla celý zisk z roku 2019 ponechať ako nerozdelený zisk. V tabuľke 11 sú uvedené presné sumy, ktoré spoločnosť rozdelila na podieloch na zisku alebo ponechala v spoločnosti.

Tabuľka 11 Ako naložila zo ziskom spoločnosť MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.

NALOŽENIE ZO ZISKOM	2017	2018	2019	2020
Vyplatené podiely na zisku (v tis. Kč)	-	3 090	2 700	0
Ponechané ako nerozdelený zisk (v tis. Kč)	-	0	1 691	5 215

Zdroj: Vlastný výpočet

6.4.2 Spoločnosť ATRIUM s.r.o

U spoločnosti ATRIUM s.r.o. je taktiež možné zhodnotiť ako spoločnosť naložila zo ziskom len v rokoch 2018 – 2020. Z tabuľky 12 je poznať, že spoločnosť nevkladala žiadne finančné prostriedky do ážio fondov. U kapitálových fondov je vidieť drobné zmeny v čiastkach v jednotlivých rokoch. Tieto zmeny vznikli z oceňovacích rozdielov a precenenia majetku a záväzkov. Preto je jasné, že spoločnosť nevložíla do kapitálových fondov žiadne ďalšie finančné prostriedky počas sledovaného obdobia.

Tabuľka 12 Agregované položky z rozvahy spol. ATRIUM s.r.o.

PASIVA (v tis. Kč)	2017	2018	2019	2020
PASIVA CELKEM	189 715	194 611	219 663	266 408
VLASTNÝ KAPITÁL	83 400	87 624	93 166	103 601
Základný kapitál	1 000	1 000	1 000	1 000
Ážio a kapitálové fondy	7 375	7 379	7 373	7 389
Ážio	0	0	0	0
Kapitálové fondy	7 375	7 379	7 373	7 389
Ostatné kapitálové fondy	7 389	7 389	7 389	7 389
Oceňovacie rozdiely a precenenie majetku a záväzku	-14	-10	-16	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri premenách obchodných korporácií	0	0	0	0
Rozdiely z premien obchodných korporácií	0	0	0	0
Rozdiely z ocenenia pri premenách obchodných korporácií	0	0	0	0
Fondy zo zisku	100	100	100	100
Výsledok hospodárenia minulých rokov	71 871	73 425	77 245	82 245
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	3 054	5 720	7 448	12 867
Rozhodnuté o zálohovej výplate podielu na zisku	0	0	0	0
Cudzie zdroje	101 562	103 569	122 249	159 946
Rezervy	759	995	1 283	3 119
Záväzky	100 803	102 574	120 966	156 827
Dlhodobé záväzky	927	867	1 253	29 385
Krátkodobé záväzky	99 876	101 707	119 713	127 442
Časové rozlíšenie pasív	4 753	3 418	4 248	2 861

Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti ATRIUM s.r.o., pozri Príloha 3

V notárskom zápise z roku 1999, a v ňom obsiahnutej spoločenskej zmluve je uvedený odstavec III. 4) upravujúci rezervný fond spoločnosti v nasledujúcom znení: „Společnost vytváří v souladu § 124 odst.1 obchodního zákoníka rezervní fond ve výši 10 % z čistého zisku za rok, v němž poprvé zisk vytvoří, avšak ne více než 5 % z hodnoty základního jmění. Tento fond je doplňován každoročně o 5 % z čistého zisku až dosáhne rezervní fond 10 % základního

jmění.“ (Veřejný rejstřík a Sběrka listin, 2022) Je vidieť, že toto znenie je upravené podľa obchodného zákonníka, ktorý už nie je v platnosti. Každopádne v žiadnom novšom notárskom zápise uverejnenom v obchodnom registri nie je zmienka o zrušení tohto rezervného fondu. Preto je možné skonštatovať, že spoločnosť dodržala naplnenie rezervného fondu dostatočnými finančnými prostriedkami podľa vyššie uvedeného odstavca spoločenskej zmluvy z roku 1999. Je to poznať z tabuľky 12 v ktorej výška základného kapitálu je 1 mil. Kč, a hodnota fondov zo zisku v každom sledovanom roku je 100 tis. Kč, čo je 10 % z hodnoty základného kapitálu.

K dispozícii máme údaje o spoločnosti ATRIUM s.r.o. z roku 2017, ktoré využijeme ako počiatočné hodnoty pre analýzu. V tomto roku je hodnota ážia a kapitálových fondov 7,375 mil. Kč, a hodnota fondov zo zisku 100 tis. Kč. Ako už bolo spomenuté spoločnosť nevložíla počas sledovaného obdobia ďalšie finančné prostriedky do kapitálových fondov ani fondov zo zisku. Taktiež sa nezmenila hodnota základného kapitálu, a preto spoločnosť dosiahnutý zisk buď rozdelila medzi spoločníkov, alebo ponechala ako nerozdelený zisk. Pre nás počiatočný výsledok hospodárenia minulých rokov je 71,871 mil. Kč a výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia, ktorý spoločnosť dosiahla v roku 2017 je 3,054 mil. Kč.

V roku 2018 spoločnosť rozhodovala o vyššie zmienenom výsledku hospodárenia. Z tabuľky 12 je vidieť, že výsledok hospodárenia minulých rokov v roku 2018 narástol len o 1,554 mil. Kč. Jeho hodnota v tomto roku preto dosiahla čiastku 73,425 mil. Kč. Vzhľadom k tomu, že výsledok hospodárenia minulých rokov nenarástol o celú hodnotu zisku z roku 2017 je zrejmé, že došlo k vyplateniu podielov na zisku v hodnote 1,5 mil. Kč. Táto čiastka je rozdielom medzi dosiahnutým ziskom z roku 2017, a hodnotou o ktorú narástol výsledok hospodárenia minulých rokov v roku 2018.

Spoločnosť dosiahla zisk aj v roku 2018, ktorého hodnota bola 5,72 mil. Kč. O tomto zisku spoločnosť rozhodovala v nasledujúcom roku 2019. Výsledok hospodárenia minulých rokov v roku 2019 dosiahol hodnoty 77,245 mil. Kč. Je vidieť, že aj v tomto roku došlo k jeho nárastu, a to presne o čiastku 3,82 mil. Kč. Tým pádom spoločnosť rozhodla, že časť zisku vyplatí spoločníkom a časť ponechá v spoločnosti. Keby sa spoločnosť rozhodla ponechať celý zisk v spoločnosti, musel by výsledok hospodárenia minulých rokov v roku 2019 dosiahnuť hodnoty 79,145 mil. Kč. Vidíme, že takúto hodnotu nedosiahol. Spoločnosť teda rozdelila na podieloch na zisku čiastku 1,9 mil. Kč, a naopak ako nerozdelený zisk ponechala čiastku 3,82 mil. Kč. V predchádzajúcom roku spoločnosť rozdelila medzi spoločníkov približne polovicu zo zisku, ale v tomto roku sa rozhodla vyplatiť spoločníkom zhruba len 30 % z dosiahnutého zisku.

Aj v poslednom sledovanom roku 2020 vidíme nárast výsledku hospodárenia minulých rokov na hodnotu 82,245 mil. Kč oproti minulému roku v ktorom jeho hodnota bola 77,245 mil. Kč. V tomto roku sa rozhodovalo o zisku, ktorý spoločnosť dosiahla v roku 2019, hodnota tohto zisku je 7,448 mil. Kč. Z rozdielu výsledku hospodárenia minulých rokov z roku 2020 a 2019 vyšla čiastka 5 mil. Kč. Túto čiastku sa spoločnosť očividne rozhodla ponechať v spoločnosti. Keďže výsledok hospodárenie v roku 2019 bol väčší ako 5 mil. Kč, musela spoločnosť nejakú časť rozdeliť medzi spoločníkov. Čiastka, ktorú sa rozhodla spoločnosť vyplatiť spoločníkom sa rovná rozdielu zisku z roku 2019, a hodnoty o ktorú v roku 2020 narástol výsledok hospodárenia minulých rokov. Táto čiastka má hodnotu 2,448 mil. Kč.

Všetky popísané výpočty je možné skontrolovať v tabuľke 12 v položke vlastný kapitál. Pretože každý rok bol výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie väčší ako v predchádzajúcom roku, musel vlastný kapitál v roku 2018, 2019 aj 2020 narásť minimálne o čiastku, ktorú sa spoločnosť rozhodla ponechať ako nerozdelený zisk.

Zhrnutie

Spoločnosť rozhodla v roku 2018, 2019 aj 2020 o rozdelení medzi spoločníkov len časť zo zisku, a zvyšok sa rozhodla ponechať v spoločnosti ako nerozdelený zisk, ktorý bol každý rok presunutý do položky výsledok hospodárenia minulých rokov. V nasledujúcej tabuľke 13 sú uvedené čiastky, ktoré boli v jednotlivých rokoch vyplatené ako podiely na zisku alebo ponechané v spoločnosti.

Tabuľka 13 Ako naložila zo ziskom spoločnosť ATRIUM s.r.o.

NALOŽENIE ZO ZISKOM	2017	2018	2019	2020
Vyplatené podiely na zisku (v tis. Kč)	-	1 500	1 900	2 448
Ponechané ako nerozdelený zisk (v tis. Kč)	-	1 554	3 820	5 000

Zdroj: Vlastný výpočet

6.4.3 Spoločnosť Remmers s.r.o.

Ako posledná tu je analýza nakladaním zo ziskom spoločnosti Remmers s.r.o. Aj pri tejto spoločnosti je rezervný fond obsiahnutý v spoločenskej zmluve, rovnako ako u spoločnosti ATRIUM s.r.o. V tabuľke 14 je možné vidieť, že hodnota fondov zo zisku do ktorého patrí rezervný fond prevýšila hodnotu 10 % základného kapitálu. Počas celého sledovaného obdobia

spoločnosť nenavýšila fondy zo zisku ani základný kapitál. Taktiež nevytvárala žiadne kapitálové fondy, a preto ich hodnota ostáva stále na nule.

V roku 2017 spoločnosť dosiahla zisk v hodnote 8,703 mil. Kč a výsledok hospodárenia minulých rokov bol v tomto roku 29,349 mil. Kč. V tabuľke 14 u položky záväzky ku spoločníkom je v roku 2017 uvedená čiastka 13,035 mil. Kč, ktorá značí, že sa spoločnosť niekedy v predchádzajúcom období rozhodla vyplatiť podiely na zisku práve v tejto hodnote. K tejto výplате podielov na zisku však v roku 2017 nedošlo.

V roku 2018 je vidieť väčší nárast výsledku hospodárenia minulých rokov, a to na hodnotu 38,053 mil. Kč. Oproti minulému roku táto hodnota narástla o 8,703 mil. Kč, čo je práve čiastka výsledku hospodárenia bežného účtovného obdobia za rok 2017. Je zrejmé, že sa spoločnosť rozhodla ponechať celý zisk v spoločnosti. Takéto rozhodnutie bolo pravdepodobne ovplyvnené aj tým, že spoločnosť už má záväzok voči spoločníkom v hodnote 13,035 mil. Kč, ktorý ani v roku 2018 spoločníkom nevyplatila. V tomto roku je možné vidieť veľký pokles výsledku hospodárenia bežného účtovného obdobia oproti roku 2017. Spoločnosť v roku 2018 dosiahla zisk len 811 tis. Kč

Tabuľka 14 Agregované položky z rozvahy spol. Remmers s.r.o.

PASIVA (v tis. Kč)	2017	2018	2019	2020
PASIVA CELKEM	76 174	101 515	107 835	133 916
VLASTNÝ KAPITÁL	38 376	39 188	63 708	75 084
Základný kapitál	100	100	100	100
Ážio a kapitálové fondy	0	0	0	0
Fondy zo zisku	224	224	224	224
Ostatné rezervné fondy	224	224	224	224
Štatutárne a ostatné fondy	0	0	0	0
Výsledok hospodárenia minulých rokov	29 349	38 053	51 899	63 384
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	8 703	811	11 485	11 376
Rozhodnuté o zálohovej výplate podielu na zisku	0	0	0	0
Cudzí zdroje	37 798	62 327	44 127	58 832
Rezervy	2 172	853	3 165	3 659
Záväzky	35 626	61 474	40 962	55 173
Dlhodobé záväzky	1 738	10 355	663	24 588
Krátkodobé záväzky	33 847	51 082	40 299	30 585
Záväzky ku spoločníkom	13 035	13 035	0	0
Časové rozlíšenie pasív	41	37	0	0

Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti Remmers s.r.o., pozri Príloha 5

Výsledok hospodárenia minulých rokov v roku 2019 dosiahol hodnotu až 51,899 mil. Kč, a tým pádom táto hodnota narástla o 13,846 mil. Kč. Vzhľadom k tomu, že spoločnosť v roku 2018 dosiahla zisk v hodnote len 811 tis. Kč sa môže na prvý pohľad zdať, že niekde nastala chyba. Ale keď sa pozrieme do tabuľky 14 vidíme, že v roku 2019 spoločnosť už nemá žiadne záväzky ku spoločníkom. Po ďalšom preštudovaní účtovných výkazov spoločnosti Remmers s.r.o. som zistila, že došlo ku kapitalizácii záväzkov voči spoločníkom. To znamená, že sa spoločníci rozhodli nevyplatiť si podiely na zisku v hodnote 13,035 mil. Kč, ktoré boli v rokoch 2017 a 2018 brané ako záväzky ku spoločníkom. Namiesto toho, túto hodnotu presunuli do položky výsledok hospodárenia minulých rokov. To isté urobili aj so ziskom dosiahnutým v roku 2018. Takže hodnota 13,846 mil. Kč pozostáva zo záväzkov ku spoločníkom (13,035 mil. Kč) a z hodnoty výsledku hospodárenia bežného účtovného obdobia za rok 2018 (811 tis. Kč). Je dosť možné, že v tomto roku bolo takéto rozhodnutie ovplyvnené pandemiou a spoločnosť preto chcela posilniť vlastný kapitál.

V poslednom sledovanom roku 2020 spoločnosť rozhodovala o výsledku hospodárenia bežného účtovného obdobia za rok 2019. Tento výsledok hospodárenia dosiahol hodnotu 11,485 mil. Kč. Aj v roku 2020 došlo k nárastu výsledku hospodárenia minulých rokov, a to na hodnotu 63,384 mil. Kč oproti hodnote 51,899 mil. Kč z predchádzajúceho roku. Na prvý pohľad je viditeľné, že tento výsledok hospodárenia narástol o čiastku zisku z roku 2019. Rovnako ako predošlé roky sa aj v tomto roku spoločnosť rozhodla ponechať v spoločnosti celý zisk dosiahnutý minulý rok. Aj pri tomto rozhodnutí mohla pandémia zohrať rolu, keďže sa situácia v roku 2020 menila, a tak spoločnosť pravdepodobne nedokázala predpovedať ako to ovplyvní trh.

Zhrnutie:

Spoločnosť sa v rokoch 2018 – 2020 rozhodla v každom roku ponechať v spoločnosti celý dosiahnutý zisk z predchádzajúceho roku. Tento ponechaný zisk sa odzrkadlil na hodnote výsledku hospodárenia minulých rokov, ktorý každý rok narástol o daný zisk. Výnimkou bol rok 2019 v ktorom výsledok hospodárenia minulých rokov narástol aj o hodnotu, ktorá bola v roku 2017 a 2018 zaznamenaná ako záväzky ku spoločníkom. V nižšie uvedenej tabuľke 15 sú uvedené sumy, ktoré spoločnosť ponechala v spoločnosti ako nerozdelený zisk.

Tabuľka 15 Ako naložila zo ziskom spoločnosť Remmers s.r.o.

NALOŽENIE ZO ZISKOM	2017	2018	2019	2020
Vyplatené podiely na zisku (v tis. Kč)	-	0	0	0
Ponechané ako nerozdelený zisk (v tis. Kč)	-	8 703	13 846	11 485

Zdroj: Vlastný výpočet

6.5 Celkové zhrnutie analýzy ziskovosti spoločnosti

V poslednej kapitole praktickej časti zhrniem dôležité výsledky finančných analýz zisku všetkých troch vybraných spoločností. Jednotlivé výsledky budú zobrazené v spoločných grafoch alebo tabuľkách pre lepšiu predstavu.

6.5.1 Zhrnutie výsledkov hospodárenia

Prvé porovnanie znázorňuje graf 7 v ktorom je zobrazený výsledok hospodárenia pred zdanením v rokoch 2017 – 2020 všetkých troch spoločností.

Z analýzy výsledku hospodárenia vybraných spoločností je možné vidieť, že v prvom sledovanom roku dosiahla spoločnosť Remmers s.r.o. najväčší prevádzkový výsledok hospodárenia oproti ostatným dvom spoločnostiam. V druhom roku však spoločnosť Remmers s.r.o. dosiahla najmenší prevádzkový VH, za to najväčšiu hodnotu dosiahla spoločnosť MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o. Spoločnosť ATRIUM s.r.o. až v poslednom roku 2020 prevýšila ostatné dve spoločnosti a dosiahla najvyššiu hodnotu prevádzkového VH. Celkovo môžeme skonštatovať, že v sledovanom období sa najviac darilo spoločnosti Remmers s.r.o, ktorá až na rok 2018 dosahovala podobné hodnoty prevádzkového VH.

Keď sa pozrieme na finančný výsledok hospodárenia je možné vidieť, že spoločnosť MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o. dosahovala vysoké mínusové hodnoty oproti ďalším dvom spoločnostiam. Tento záporný finančný výsledok hospodárenia bol spôsobený veľkými záväzkami voči úverovým inštitúciám. Ostatné dve spoločnosti dosiahli tiež v niektorých rokoch záporný finančný VH, ale ich hodnota bola v celku nízka.

Celkový výsledok hospodárenia pred zdanením je vlastne súčet prevádzkového a finančného výsledku hospodárenia. Keďže spoločnosť MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o. ako už bolo povedané dosiahla v každom roku záporný finančný výsledok hospodárenia, tak ten celkový výsledok hospodárenia za účtovné obdobie je samozrejme menší ako prevádzkový VH.

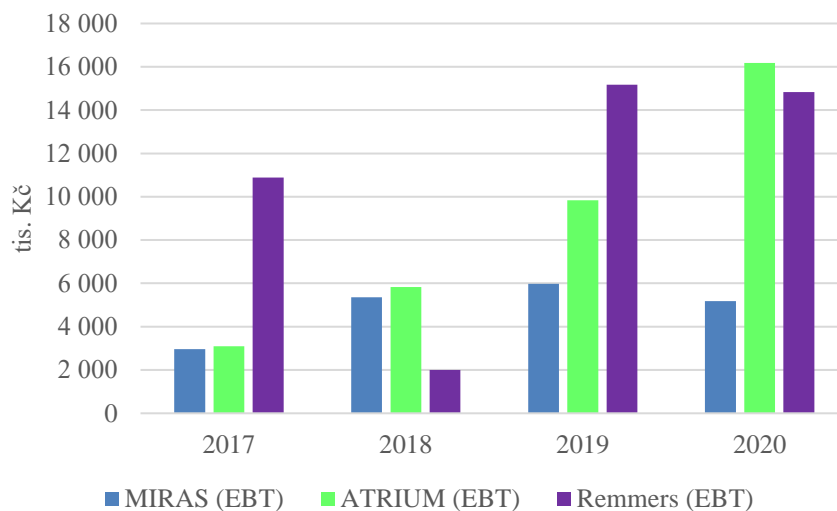
U spoločnosti ATRIUM s.r.o. sa celkový výsledok hospodárenia skoro rovnal tomu prevádzkovému. To isté platí ja u spoločnosti Remmers s.r.o.

Na začiatku praktickej časti bolo spomenuté, že každá spoločnosť sa pohybuje v stavebníctve ale má trochu rozličné zameranie aby sa dalo porovnať v ktorom tom zameraní sa oplatí viac podnikat'. Myslím, že práve spoločnosť Remmers s.r.o. je na tom najlepšie čo sa týka výsledkov hospodárenia. Táto spoločnosť sa zameriava hlavne na výrobu chemických produktov používaných na ochranu podláh ako sú laky a farby. Tým pádom jej zákazníci nemusí byť len ďalšie stavebné spoločnosti ale aj bežný ľudia, ktorý sa rozhodli, že nejaké tie drobné práce si dokážu urobiť sami, a stačia im k tomu len produkty práve tejto spoločnosti. Samozrejme jej najväčšími zákazníkmi budú práve stavebné spoločnosti.

Druhá spoločnosť v poradí, ktorá má najlepšie výsledky hospodárenia je spoločnosť ATRIUM s.r.o. Jej zameranie je výstavba drevných domov na kľúč. Z jej výsledkov hospodárenia, ktoré každý rok rástli môžeme povedať, že sa spoločnosti darí získavať viac nových klientov, ktorý majú záujem o výstavbu dreveného domu.

Spoločnosť MIRAS – staviteľství a sanace s.r.o. je na tom tiež dobre, keďže v každom roku dosiahla zisk, ale s porovnaním z ostatnými dvomi spoločnosťami sa jej výsledok hospodárenia pohybuje v menších hodnotách. Môže to byť z dôvodu väčšej konkurencie, keďže sa táto spoločnosť zameriava hlavne na výstavbu objektov občianskej vybavenosti, bývania a komerčné budovy. Práve také isté zamerania má asi každá veľká stavebná spoločnosť.

Graf 7 Výsledok hospodárenia pred zdanením všetkých vybraných spoločností v tis. Kč



Zdroj: Vlastné spracovanie podľa predchádzajúcich výpočtov

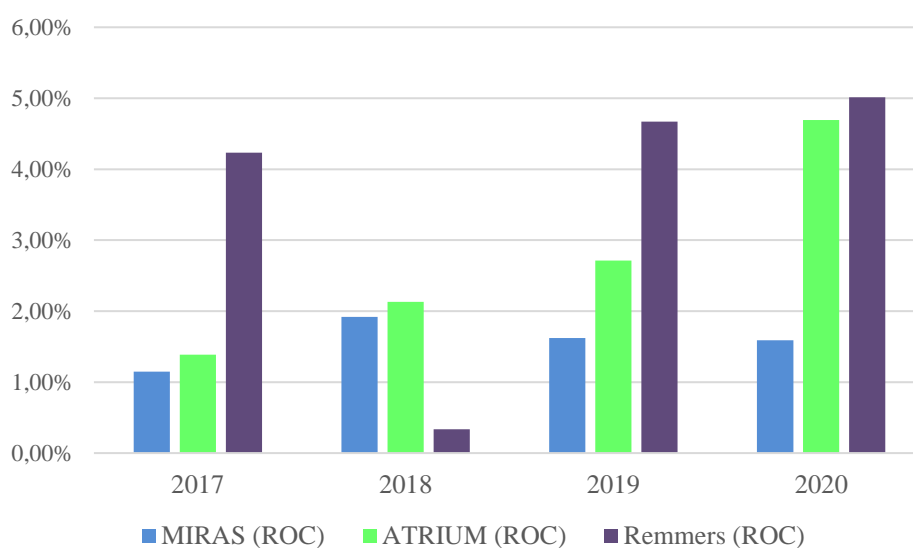
6.5.2 Zhrnutie vybraných výsledkov rentability

Pre overenie mojich záverov z predchádzajúcej podkapitoly porovnam aj výsledky pomerových ukazovateľov rentability. Pre overenie som si vybrala rentabilitu nákladov, ktorá poskytuje informáciu aký zisk spoločnosť vygenerovala na jednotlivé náklady.

V grafe 8 sú zobrazené rentability nákladov spoločností po jednotlivých rokoch v percentách. Z grafu je hneď vidieť, že u spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o. sa rentabilita nákladov pohybuje od 1 % do 2 %. A až na rok 2018 bola táto hodnota najnižšia spomedzi všetkých troch firiem. U spoločnosti ATRIUM s.r.o. hodnota rentability nákladov postupne rástla až na hodnotu skoro 5 %. A u poslednej spoločnosti Remmers s.r.o. je možné pozorovať, že až na rok 2018 v ktorom nastal výrazný pokles sa spoločnosti darilo držať v celku stabilnú hodnotu od 4 % do 5 %.

V konečnom zhodnotení si myslím, že spoločnosť Remmers s.r.o. má najlepšie výsledky rentability nákladov. Síce mala rapídny pokles v roku 2018, ale v roku 2019 sa jej podarilo vygenerovať ešte väčší zisk na dané náklady ako v prvom sledovanom roku. Práve preto, že sa spoločnosti podarilo za jeden rok vrátiť naspäť na hodnotu skoro 5 % oproti predchádzajúcej ktorá bola pod 0,5 %, hodnotím túto spoločnosť ako dobre prosperujúcu. Aj v predchádzajúcej podkapitole, v ktorej som porovnávala absolútne hodnoty výsledkov hospodárenia, vyšla spoločnosť Remmers s.r.o. s najlepšimi výsledkami.

Graf 8 Výsledky rentability nákladov (ROC) vybraných spoločností



Zdroj: Vlastné spracovanie podľa predchádzajúcich výpočtov

6.5.3 Zhrnutie ako jednotlivé spoločnosti naložili so ziskom

Na úplný záver zhrniem ako jednotlivé spoločnosti naložili so ziskom v jednotlivých rokoch, čo je hlavná téma mojej bakalárskej práce. V nižšie uvedenej tabuľke 16 sú čiastky, ktoré spoločnosti buď rozdelili medzi spoločníkov, alebo ponechali v spoločnosti ako nerozdelený zisk. Žiadna zo spoločností nevložíla počas sledovaného obdobia časť zo zisku do kapitálových fondov alebo fondov zo zisku.

Spoločnosť Remmers s.r.o. ponechala v spoločnosti ako nerozdelený zisk najväčšiu hodnotu zo zisku oproti ostatným dvom spoločnostiam, keďže ani v jednom roku nevyplatila žiadne podiely na zisku. Spoločnosť ATRIUM s.r.o sa rozhodla v každom jednom roku vyplatiť podiely na zisku v hodnote približne polovice dosiahnutého zisku a zvyšnú polovicu ponechala v spoločnosti. U spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o. je rozhodnutie o zisku v každom roku iné.

Najväčšiu čiastku dohromady za všetky tri roky, ktorá bola rozdelená medzi spoločníkov rozdelila spoločnosť ATRIUM s.r.o. Hneď za ňou je spoločnosť MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o., ktorá rozdelila medzi spoločníkov len o trochu menšiu čiastku. Z tabuľky 16 je vidieť, že každá zo spoločností sa minimálne v jednom roku rozhodla ponechať nejakú časť zo zisku v spoločnosti. Preto hodnotím, že všetky tri spoločnosti rozhodovali ako správny hospodári a podľa uváženia posilňovali vlastný kapitál.

Tabuľka 16 Naloženie so ziskom v jednotlivých spoločnostiach v tis. Kč

NALOŽENIE ZO ZISKOM (v tis. Kč)	2017	2018	2019	2020
MIRAS - stavitelství a sanace s.r.o.				
Vyplatené podiely na zisku	-	3 090	2 700	0
Ponechané ako nerozdelený zisk	-	0	1 691	5 215
ATRIUM s.r.o.				
Vyplatené podiely na zisku	-	1 500	1 900	2 448
Ponechanie ako nerozdelený zisk	-	1 554	3 820	5 000
Remmers s.r.o.				
Vyplatené podiely na zisku	-	0	0	0
Ponechanie ako nerozdelený zisk	-	8 703	13 846	11 485

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa predchádzajúcich výpočtov

Zaujímavé bude sa ešte pozrieť na to, medzi koľkých spoločníkov jednotlivé spoločnosti rozdelili zisk. V obchodnom registri sú uvedený všetci konatelia aj spoločníci. U spoločnosti

MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o. je uvedený len jeden spoločník so 100 % podielom. Naopak u spoločnosti ATRIUM s.r.o. sú uvedený až traja spoločníci s podielmi: 94 %, 2 % a 4 %. A u spoločnosti Remmers s.r.o. je taktiež uvedený len jeden spoločník. Z toho v podstate plynie, že všetky tri spoločnosti sú v rukách jedného majiteľa. Bohužiaľ z dostupných informácií nebolo možné zistiť počet zamestnancov u všetkých troch spoločností v jednotlivých rokoch, a tak prepočítať jednotlivé ukazovatele na počet zamestnancov.

7 ZÁVER

Cieľom tejto práce bolo vyhodnotenie hospodárskeho vývoja troch vybraných spoločností, a ako jednotlivé spoločnosti naložili zo ziskom/stratou v rokoch 2017 – 2020.

Z prvej analýzy výsledkov hospodárenia vyšlo, že ani jedna spoločnosť neutrpela stratu počas celého sledovaného obdobia. Výsledok hospodárenia v jednotlivých rokoch bol u spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o. najnižší spomedzi všetkých troch spoločností. Čo môže byť spôsobené tým, že spoločnosť podniká práve v oblasti výstavby bytových, nebytových a komerčných objektov v ktorej je veľká konkurencia. Spoločnosti ATRIUM s.r.o. sa darilo počas celého obdobia navyšovať výsledok hospodárenia. Vďaka za to môže pravdepodobne svojim zákazníkom, ktorý majú aj naďalej záujem o výstavbu dreveného domu. Najväčší dosiahnutý výsledok hospodárenia mala spoločnosť Remmers s.r.o. Je dosť možné, že je to vďaka jej hlavnej oblasti podnikania, ktorá je výroba stavebno-chemických produktov.

Pri analýze rentability vyšlo, že práve spoločnosť Remmers s.r.o. má najlepšie výsledky oproti ostatným dvom spoločnostiam. U spoločnosti ATRIUM s.r.o. všetky ukazovatele rentability rástli počas celého obdobia, ale dosahovali menšie hodnoty ako u spoločnosti Remmers s.r.o. Spoločnosť MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o. dosahovala najväčšie hodnoty u rentability vlastného kapitálu, ale u ostatných ukazovateľov rentability sa ich hodnoty pohybovali buď nižšie, alebo približne v rovnakom rozmedzí ako u spoločností ATRIUM s.r.o.

Ani jedna zo spoločností nevložila žiadnu časť zo zisku do kapitálových fondov ani fondov zo zisku. Spoločnosť ATRIUM s.r.o. sa v každom roku rozhodla, že časť zo zisku vyplatí medzi spoločníkov a časť ponechá ako nerozdelený zisk. Na druhú stranu sa spoločnosť Remmers s.r.o. všetok dosiahnutý zisk v jednotlivých rokoch rozhodla ponechať v spoločnosti, a spoločnosť MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o. sa v každom roku rozhodla rozdeliť zisk iným spôsobom.

Všetky tri spoločnosti sa v konečnom zhodnotení rozhodovali ako správny hospodári.

8 ZOZNAM POUŽITEJ LITERATÚRY

(Bařinová, 2005) BAŘINOVÁ, Dagmar a Iveta VOZŇÁKOVÁ. Vyhodnocení a využití účetních výkazů pro manažery, společníky a akcionáře. Praha: Grada Publishing, 2005. ISBN 80-247-1115-X.

(Grünwald, 2007) GRÜN WALD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. Finanční analýza a plánování podniku. Praha: Ekopress, 2007. ISBN 978-80-86929-26-2.

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

(Kubíčková, 2006) KUBÍČKOVÁ, Dana a Jana KOTĚŠOVCOVÁ. Finanční analýzy. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2006. ISBN 80-86754-57-X.

(Máče, 2006) MÁČE, Miroslav. Finanční analýza obchodních a sátních organizací: praktické příklady a použití [online]. Praha: Grada Publishing, 2006 [cit. 2022-04-17]. ISBN 80-247-1558-9. Dostupné z: <https://www.bookport.cz/e-kniha/financni-analyza-obchodnich-a-statnich-organizaci-800706/>

(Pavelková, 2012) PAVELKOVÁ, Drahomíra a Adriana KNÁPKOVÁ. Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera. 3. vydání. Praha: Linde Praha, 2012. ISBN 978-80-7201-872-7.

(Pilařová, 2016) PILAŘOVÁ, Ivana a Jana PILAŘOVÁ. Účetní závěrka, základ daňe, finanční analýza podnikatelských subjektů roku 2016. 8. vydání. Praha: 1. VOX, 2016. ISBN 978-80-87480-50-2.

(Růčková, 2021) RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza [online]. 7. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2021 [cit. 2022-03-06]. ISBN 978-80-271-4432-7. Dostupné z: <https://www.bookport.cz/e-kniha/financni-analyza-7-aktualizovane-vydani-800708/>

9 ZOZNAM NECITOVANÝCH ZDROJOV

ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. Jak číst účetní výkazy: Základy českého účetnictví a výkaznictví. Praha: Grada Publishing, 2013. ISBN 978-80-247-4702-6.

10 ZOZNAM INTERNETOVÝCH ZDROJOV

(Analýza poměrových ukazatelů, 2014) Analýza poměrových ukazatelů – Fistro. Fistro – B2B marketing [online]. 2014 Dostupné z: <https://fistro.cz/aktuality/co-se-v-kurzu-naucite-2/>

(Ážio, 2019) Ážio | ALTAXO. ★ Zakládání a prodej ready made společností, virtuální sídla, vedení účetnictví - ALTAXO [online]. Copyright © 2019, ALTAXO SE [cit. 02.05.2022]. Dostupné z: <https://www.altaxo.cz/provoz-firmy/ucetnictvi-a-dane/prakticke-rady/azio>

EJUSTICE: Veřejný rejstřík a Sběrka listin [online]. 2022 [cit. 2022-04-1]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=170685>

EJUSTICE: Veřejný rejstřík a Sběrka listin [online]. 2022 [cit. 2022-04-1]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=152824>

EJUSTICE: Veřejný rejstřík a Sběrka listin [online]. 2022 [cit. 2022-04-1]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=493018>

(Finanční analýza, 2011) Finanční analýza (Financial Analysis) - ManagementMania.com. [online]. Copyright © 2011 [cit. 06.03.2022]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/financni-analyza>

(Finančná analýza podniku, 2022) Finančná analýza - všetko čo potrebujete vedieť. Finančná analýza podniku [online]. 2022 Dostupné z: <https://podnikovaanalyza.sk/financna-analyza/>

(Frková, 2022) FRKOVÁ, Jana. Katedra ekonomiky a řízení ve stavebnictví FSv ČVUT, Thákurová 7, Praha 6. Vlastní kapitál, účetní závěrka rozdělení zisku. 2022 cit. 2022-05-01.

Firma | Remmers. Remmers | Remmers: barvy, laky a systémy pro ochranu dřeva, staveb a podlah [online]. Copyright © [cit. 24.04.2022]. Dostupné z: <https://www.remmers.cz/cs/firma>

(Jak správně postupovat při výplatě podílu na zisku a kdy podíl vůbec nevyplatit, 2013) Jak správně postupovat při výplatě podílu na zisku a kdy podíl vůbec nevyplatit? - purelegal.cz. PURE Legal | Advokátní kancelář v Ostravě a Opavě [online]. Copyright © 2013 Dream [cit. 01.05.2022]. Dostupné z: <https://purelegal.cz/jak-spravne-postupovat-pri-vyplate-podilu-na-zisku-a-kdy-podil-vubec-nevyplatit/>

(Kapitálové fondy a fondy ze zisku, 2015) Kapitálové fondy a fondy ze zisku | GT News. GT News – novinky z oblasti daní a účetnictví | GT News [online]. Copyright © 2015 Grant Thornton [cit. 18.04.2022]. Dostupné z: <https://www.gtnews.cz/publikace/kapitalove-fondy-a-fondy-ze-zisku/>

O firmě | MIRAS. MIRAS | Stavební firma Plzeň [online]. Copyright 2022 © Všechna práva vyhrazena [cit. 24.04.2022]. Dostupné z: <https://www.mirascz.eu/o-nas.htm>

O nás | ATRIUM. Dřevostavby na klíč ATRIUM [online]. Copyright © 2021 A T R I U M , s. r. o. [cit. 24.04.2022]. Dostupné z: <https://www.atrium.cz/o-nas/>

(Podíl na zisku společnosti s ručením omezeným z účetního a daňového hlediska, 2021) Podíl na zisku společnosti s ručením omezeným z účetního a daňového hlediska | Solitea. Solitea | Přinášíme do firem systém [online]. Copyright © 2021 Solitea a. s. [cit. 01.05.2022]. Dostupné z: <https://solitea.com/cs-cz/podil-na-zisku-spolecnosti-s-rucenim-omezenym-z-ucetniho-a-danoveho-hlediska>

(Podmínky a překážky rozdělení zisku s.r.o., 2012) Podmínky a překážky rozdělení zisku s. r. o. Portál Pohoda [online]. nevedené: STORMWARE, 2012 [cit. 2022-04-18]. Dostupné z: <https://portal.pohoda.cz/zakon-a-pravo/legislativa-pro-podnikatele/podminky-a-prekazky-rozdeleni-zisku-s-r-o/>

(Rentabilita tržeb, 2011) Rentabilita tržeb (ROS – Return on Sales) - ManagementMania.com. [online]. Copyright © 2011 [cit. 02.05.2022]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/rentabilita-trzeb>

(Rentabilita vlastního kapitálu, 2016) Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) | Febmat. Články | Febmat [online]. 2016 [cit. 02.05.2022] Dostupné z: <https://www.febmat.com/clanek-rentabilita-vlastniho-kapitalu-roe/>

(Rozdelenie zisku a vysporiadanie straty, 2022) Rozdelenie zisku a vysporiadanie straty | Podnikajte.sk. Podnikajte.sk - jednotka v informáciách pre podnikateľov a živnostníkov [online]. Copyright © 2022 [cit. 18.04.2022]. Dostupné z: <https://www.podnikajte.sk/uctovnictvo/rozdelenie-zisku-straty>

(Výplata podílu na zisku s.r.o. a její podmínky, 2021) Výplata podílu na zisku s.r.o. a její podmínky - Sluto.cz. Vedení účetnictví Brno, Praha - Sluto.cz [online]. 2021 Dostupné z: <https://www.vedeni-ucetnictvi.cz/novinky/vyplata-podilu-na-zisku-s-r-o-a-jeji-podminky>

11 ZOZNAM TABULIEK

Tabuľka 1 Agregované položky výkazu zisku a straty spol. MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.....	35
Tabuľka 2 Agregované položky výkazu zisku a straty spol. ATRIUM s.r.o.	36
Tabuľka 3 Agregované položky výkazu zisku a straty spol. Remmers s.r.o.	38
Tabuľka 4 Výpočet ukazovateľov rentability spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.	40
Tabuľka 5 Výpočet ukazovateľov rentability spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.	40
Tabuľka 6 Výpočet ukazovateľov rentability spoločnosti ATRIUM s.r.o.	42
Tabuľka 7 Výpočet ukazovateľov rentability spoločnosti ATRIUM s.r.o.	43
Tabuľka 8 Výpočet ukazovateľov rentability spoločnosti Remmers s.r.o.	44
Tabuľka 9 Výpočet ukazovateľov rentability spoločnosti Remmers s.r.o.	45
Tabuľka 10 Agregované položky z rozvahy spol. MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.	46
Tabuľka 11 Ako naložila zo ziskom spol. MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.	47
Tabuľka 12 Agregované položky z rozvahy spol. ATRIUM s.r.o.	48
Tabuľka 13 Ako naložila zo ziskom spoločnosť ATRIUM s.r.o.	50
Tabuľka 14 Agregované položky z rozvahy spol. Remmers s.r.o.	51
Tabuľka 15 Ako naložila zo ziskom spoločnosť Remmers s.r.o.	53
Tabuľka 16 Naloženie so ziskom v jednotlivých spoločnostiach v tis. Kč	56

12 ZOZNAM GRAFOV

Graf 1 Vývoj jednotlivých položiek výsledku hospodárenia spol. MIRAS - stavitelství a sanace s.r.o.	34
Graf 2 Vývoj jednotlivých položiek výsledku hospodárenia spol. ATRIUM s.r.o.	36
Graf 3 Vývoj jednotlivých položiek výsledku hospodárenia spol. Remmers s.r.o.	37
Graf 4 Vývoj jednotlivých položiek rentability spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.	39
Graf 5 Vývoj jednotlivých položiek rentability spoločnosti ATRIUM s.r.o.	41
Graf 6 Vývoj jednotlivých položiek rentability spoločnosti Remmers s.r.o.	43
Graf 7 Výsledok hospodárenia pred zdanením všetkých vybraných spoločností v tis. Kč	54
Graf 8 Výsledky rentability nákladov (ROC) vybraných spoločností	55

13 ZOZNAM VZORCOV

Vzorec 1 Výpočet čistého pracovného kapitálu	19
Vzorec 2 Výpočet zisku pred zdanením	20
Vzorec 3 Výpočet zisku pred úrokmi a zdanením	21
Vzorec 4 Výpočet zisku pred úrokmi, zdanením a odpismi	21
Vzorec 5 Výpočet rentability celkového kapitálu z čistého zisku	23
Vzorec 6 Výpočet rentability celkového kapitálu zo zisku pred zdanením a úrokmi	23
Vzorec 7 Výpočet rentability vlastného kapitálu	24
Vzorec 8 Výpočet rentability tržieb	24
Vzorec 9 Výpočet nákladovosti	25
Vzorec 10 Výpočet rentability nákladov	25

14 ZOZNAM OBRÁZKOV

Obrázok 1 Schéma naložením so ziskom	30
Obrázok 2 Logo spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.	31
Obrázok 3 Logo spoločnosti ATRIUM, s.r.o.	32
Obrázok 4 Logo spoločnosti Remmers s.r.o.	33

15 ZOZNAM POUŽITÝCH SKRATIEK

EAT	čistý zisk
EBT	zisk pred zdanením
EBIT	zisk pred zdanením a úrokmi
EBITDA	zisk pred zdanením, úrokmi a odpismi
ROA	rentabilita celkového kapitálu
ROE	rentabilita vlastného kapitálu
ROS	rentabilita tržieb
ROC	rentabilita nákladov
OR	obchodný register
VH	výsledok hospodárenia
DM	dlhodobý majetok
DNM	dlhodobý nehmotný majetok
DHM	dlhodobý hmotný majetok

16 ZOZNAM PRÍLOH

Príloha 1 Rozvaha spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o. v rokoch 2017-2020 v tis. Kč.	64
Príloha 2 Výkaz zisku a straty spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o. v rokoch 2017-2020 v tis. Kč.	67
Príloha 3 Rozvaha spoločnosti ATRIUM, s.r.o. v rokoch 2017-2020 v tis. Kč.	69
Príloha 4 Výkaz zisku a straty spoločnosti ATRIUM, s.r.o. v rokoch 2017-2020 v tis. Kč.	72
Príloha 5 Rozvaha spoločnosti Remmers s.r.o. v rokoch 2017-2020 v tis. Kč.	74
Príloha 6 Výkaz zisku a straty spoločnosti Remmers s.r.o. v rokoch 2017-2020 v tis. Kč.	77

Príloha 1 Rozvaha spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o. v rokoch 2017-2020 v tis. Kč.

	AKTÍVA (v tis. Kč)	2017	2018	2019	2020
	AKTÍVA CELKOM	118 059	134 151	116 914	133 900
A.	Pohľadávky za upísaný kapitál	0	0	0	0
B.	Stále aktíva	35 619	36 939	32 893	30 352
B. I.	Dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0
1.	Nehmotné výsledky vývoje	0	0	0	0
2.	Oceniteľné práva	0	0	0	0
2.1.	Software	0	0	0	0
2.2.	Ostatné oceniteľné práva	0	0	0	0
3.	Goodwill	0	0	0	0
4.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlhodobý nehmotný majetok a nedokončený dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0
B. II.	Dlhodobý hmotný majetok	34 860	36 180	32 134	30 293
1.	Pozemky a stavby	31 639	29 906	27 932	26 369
1.1.	Pozemky	4 680	4 680	4 427	4 427
1.2.	Stavby	26 959	25 226	23 505	21 942
2.	Hmotné hnuiteľné veci a ich súbory	3 221	5 132	4 202	3 729
3.	Oceňovací rozdiel k nadobudnutému majetku	0	0	0	0
4.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	
4.1.	Pestovateľské celky trvalých porastov	0	0	0	0
4.2.	Dospelé zvieratá a ich skupiny	0	0	0	0
4.3.	Iný dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlhodobý hmotný majetok a nedokončený dlhodobý hmotný majetok	0	1 142	0	195
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0

5.2.	Nedokončený dlhodobý hmotný majetok	0	1 142	0	195
B. III.	Dlhodobý finančný majetok	759	759	759	59
1.	Podiely - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
2.	Pôžičky a úvery - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
3.	Podiely - podstatný vplyv	0	0	0	0
4.	Pôžičky a úvery - podstatný vplyv	759	759	759	59
5.	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely	0	0	0	0
6.	Pôžičky a úvery - ostatné	0	0	0	0
7.	Ostatný dlhodobý finančný majetok	0	0	0	0
7.1.	Iný dlhodobý finančný majetok	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlhodobý finančný majetok	0	0	0	0
C.	Obežné aktíva	82 230	97 015	83 373	91 975
C. I.	Zásoby	10 972	12 725	12 712	2 707
1.	Materiál	87	89	106	104
2.	Nedokončená výroba a polotovary	10 885	12 636	12 606	2 603
3.	Výrobky a zboží	0	0	0	0
3.1.	Výrobky	0	0	0	0
3.2.	Zboží	0	0	0	0
4.	Mladé a ostatné zvieratá a ich skupiny	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0
C. II.	Pohľadávky	67 420	78 137	62 462	86 670
1.	Dlhodobé pohľadávky	108	583	507	250
1.1.	Pohľadávky z obchodných vzťahov	0	0	0	0
1.2.	Pohľadávky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
1.3.	Pohľadávky - podstatný vplyv	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohľadávka	108	583	507	250
1.5.	Pohľadávky - ostatné	0	0	0	0
5.1.	Pohľadávky za spoločníkov	0	0	0	0
5.2.	Dlhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0
5.3.	Dohadné účty aktívne	0	0	0	0
5.4.	Iní pohľadávky	0	0	0	0
2.	Krátkodobé pohľadávky	67 312	77 554	61 955	86 420
2.1.	Pohľadávky z obchodných vzťahov	58 409	65 124	51 955	77 418
2.2.	Pohľadávky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
2.3.	Pohľadávky - podstatný vplyv	0	0	0	0
2.4.	Pohľadávky - ostatné	8 903	12 430	10 000	9 002
4.1.	Pohľadávky za spoločníkov	0	0	0	0
4.2.	Sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	0	0	0	0
4.3.	Štát - daňové pohľadávky	2 187	3 202	1 288	1 302
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	2 963	5 439	4 207	2 480
4.5.	Dohadné účty aktívne	0	0	0	0
4.6.	Iné pohľadávky	3 753	3 789	4 505	5 220
C. III.	Krátkodobý finančný majetok	0	0	0	0
1.	Podiely - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
2.	Ostatný krátkodobý finančný majetok	0	0	0	0
C. IV.	Peňažné prostriedky	3 838	6 153	8 199	2 598

1.	Peňažné prostriedky v pokladne	3 118	3 382	2 942	1 276
2.	Peňažné prostriedky na účtoch	720	2 771	5 257	1 322
D.	Časové rozlíšenie aktív	210	197	648	11 573
1.	Náklady budúcich období	210	197	648	558
2.	Komplexné náklady budúcich období	0	0	0	0
3.	Príjmy budúcich období	0	0	0	11 015

	PASIVA (v tis. Kč)	2017	2018	2019	2020
	PASIVA CELKEM	118 059	134 151	116 914	133 900
A.	VLASTNÝ KAPITÁL	18 282	19 583	22 098	26 489
A. I.	Základný kapitál	200	200	200	200
1.	Základný kapitál	200	200	200	200
2.	Vlastné podiely (-)	0	0	0	0
3.	Zmeny základného kapitálu	0	0	0	0
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	0	0	0	0
1.	Ážio	0	0	0	0
2.	Kapitálové fondy	0	0	0	0
2.1.	Ostatné kapitálové fondy	0	0	0	0
2.2.	Oceňovacie rozdiely a precenenie majetku a záväzku (+/-)	0	0	0	0
2.3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri premenách obchodných korporácií (+/-)	0	0	0	0
2.4.	Rozdiely z premien obchodných korporácií (+/-)	0	0	0	0
2.5.	Rozdiely z ocenenia pri premenách obchodných korporácií (+/-)	0	0	0	0
A. III.	Fondy zo zisku	0	0	0	0
1.	Ostatné rezervné fondy	0	0	0	0
2.	Štatutárne a ostatné fondy	0	0	0	0
A. IV.	Výsledok hospodárenia minulých rokov (+/-)	15 681	14 992	16 683	21 898
1.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata minulých rokov (+/-)	15 681	14 992	16 683	21 898
2.	Iný výsledok hospodárenia minulých rokov (+/-)	0	0	0	0
A. V.	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia (+/-)	2 401	4 391	5 215	4 391
A. VI.	Rozhodnuté o zálohovej výplate podielu na zisku (-)	0	0	0	0
B + C	Cudzie zdroje	97 230	112 726	93 329	105 039
B.	Rezervy	115	3 189	1 000	0
1.	Rezerva na dôchodky a podobné záväzky	0	0	0	0
2.	Rezerva na daň z príjmu	0	0	0	0
3.	Rezervy podľa zvláštnych právnych predpisov	0	0	0	0
4.	Ostatné rezervy	115	3 189	1 000	0
C.	Záväzky	97 115	109 537	90 329	105 039
C. I.	Dlhodobé záväzky	23 701	38 231	10 746	31 611
1.	Vydané dlhopisy	0	0	0	0
1.1.	Vymeniteľné dlhopisy	0	0	0	0
1.2.	Ostatné dlhopisy	0	0	0	0
2.	Záväzky k úverovým inštitúciám	23 701	38 231	10 746	31 611
3.	Dlhodobé prijaté zálohy	0	0	0	0
4.	Záväzky z obchodných vzťahov	0	0	0	0
5.	Dlhodobé zmenky k úhrade	0	0	0	0
6.	Záväzky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
7.	Záväzky - podstatný vplyv	0	0	0	0
8.	Odložený daňový záväzok	0	0	0	0
9.	Záväzky - ostatné	0	0	0	0

9.1.	Závazky ku spoločníkom	0	0	0	0
9.2.	Dohadné účty pasívne	0	0	0	0
9.3.	Iné záväzky	0	0	0	0
C. II.	Krátkodobé záväzky	73 414	71 306	79 583	73 428
1.	Vydané dlhopisy	0	0	0	0
1.1.	Vymeniteľné dlhopisy	0	0	0	0
1.2.	Ostatné dlhopisy	0	0	0	0
2.	Závazky k úverovým inštitúciám	27 568	23 340	24 442	21 000
3.	Krátkodobé prijaté zálohy	0	620	300	161
4.	Závazky z obchodných vzťahov	42 490	44 653	52 695	50 265
5.	Krátkodobé zmenky k úhrade	0	0	0	0
6.	Závazky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
7.	Závazky - podstatný vplyv	0	0	0	0
8.	Závazky ostatné	3 356	2 693	2 146	2 002
8.1.	Závazky ku spoločníkom	0	0	0	0
8.2.	Krátkodobé finančné výpomoci	0	0	0	0
8.3.	Závazky k zamestnancom	706	746	985	969
8.4.	Závazky zo sociálneho a zdravotného poistenia	378	416	545	522
8.5.	Štát - daňové záväzky a dotácie	84	778	80	0
8.6.	Dohadné účty pasívne	1 210	752	535	439
8.7.	Iné záväzky	978	1	1	72
C. III.	Časové rozlíšenie pasív	2 547	1 842	3 487	2 372
1.	Výdaje budúcich období	2 547	1 852	3 487	2 372
2.	Výnosy budúcich období	0	-10	0	0

Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o.

Príloha 2 Výkaz zisku a straty spoločnosti MIRAS – stavitelství a sanace s.r.o. v rokoch 2017-2020 v tis. Kč.

	Položka (v tis, Kč)	2017	2018	2019	2020
I.	Tržby za predaj výrobkov a služieb	200 621	230 145	323 257	276 542
II.	Tržby za predaj tovaru	6 400	0	0	0
A.	Výkonová spotreba	197 447	210 683	306 268	249 429
1.	Náklady vynaložené na predaný tovar	6 493	0	0	0
2.	Spotreba materiálu a energie	44 117	62 709	74 044	62 484
3.	Služby	146 117	147 974	232 224	186 945
B.	Zmena stavu zásob vlastnou činnosťou (+/-)	-10 219	-11 848	-12 617	-2 603
C.	Aktivácia (-)	0	0	0	0
D.	Osobné náklady	13 934	15 107	17 232	21 196
1.	Mzdové náklady	10 362	11 257	12 896	15 750
2.	Náklady na sociálne zabezpečenie, zdravotné poistenie a ostatné náklady	3 572	3 850	4 336	5 446
2.1.	Náklady na sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	3 487	3 770	4 260	5 257
2.2.	Ostatné náklady	85	80	76	189
E.	Úpravy hodnôt v prevádzkovej oblasti	1 256	222	3 737	4 053
1.	Úpravy hodnôt dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	2 118	3 320	3 737	3 510
1.1.	Úpravy hodnôt dlhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	2 118	3 320	3 737	3 510
1.2.	Úpravy hodnôt dlhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	0	0	0	0
2.	Úpravy hodnôt zásob	-86	-604	-758	0

3.	Úpravy hodnôt pohľadávok	-76	-2 494	758	543
III.	Ostatné prevádzkové výnosy	4 952	3 119	3 419	4 418
1.	Tržby z predaného dlhodobého majetku	54	1 033	2 755	181
2.	Tržby z predaného materiálu	0	0	0	0
3.	Iné prevádzkové výnosy	4 898	2 086	664	4 237
F.	Ostatné prevádzkové náklady	3 920	10 285	3 002	944
1.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku	202	135	1 646	227
2.	Predaný materiál	0	0	0	0
3.	Dane a poplatky	243	213	248	325
4.	Rezervy v prevádzkovej oblasti a komplexné náklady budúcich období	115	3 074	-2 189	-1 000
5.	Iné prevádzkové náklady	3 360	6 863	3 297	1 392
*	Prevádzkový výsledok hospodárenia (+/-)	5 635	8 815	9 054	7 941
IV.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely	0	0	0	0
1.	Výnosy z podielu - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
2.	Ostatné výnosy z podielu	0	0	0	0
G.	Náklady vynaložené na predané podiely	0	0	0	0
V.	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	0	0	0	0
1.	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku - ovládajúca alebo ovládaná osoba	0	0	0	0
2.	Ostatné výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	0	0	0	0
H.	Náklady súvisiace s ostatným dlhodobým finančným majetkom	0	0	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	0	1
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
2.	Ostatné výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	0	1
I.	Úpravy hodnôt a rezervy vo finančnej oblasti	0	0	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	1 586	2 497	2 078	1 472
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná alebo ovládajúca osoba	1 586	2 497	2 078	1 472
2.	Ostatné nákladové úroky a podobné náklady	0	0	0	0
VII.	Ostatné finančné výnosy	3	3	0	35
K.	Ostatné finančné náklady	1 088	965	996	1 321
*	Finančný výsledok hospodárenia (+/-)	-2 671	-3 459	-3 074	-2 757
**	Výsledok hospodárenia pred zdanením (+/-)	2 964	5 356	5 980	5 184
L.	Daň z príjmu	563	965	765	793
1.	Daň z príjmu splatná	561	1 440	689	536
2.	Daň z príjmu odložená (+/-)	2	-475	76	257
**	Výsledok hospodárenia po zdanení (+/-)	2 401	4 391	5 215	4 391
M.	Prevod podielu na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/-)	0	0	0	0
***	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie (+/-)	2 401	4 391	5 215	4 391
	Čistý obrat za účtovné obdobie	211 976	233 267	326 676	280 996

Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti MIRAS – staviteľství a sanace s.r.o.

Príloha 3 Rozvaha spoločnosti ATRIUM, s.r.o. v rokoch 2017-2020 v tis. Kč.

	AKTÍVA (v tis. Kč)	2017	2018	2019	2020
	AKTÍVA CELKOM	189 715	194 611	219 663	266 408
A.	Pohľadávky za upísaný kapitál	0	0	0	0
B.	Stále aktíva	62 200	61 194	66 132	93 985
B. I.	Dlhodobý nehmotný majetok	134	53	0	174
1.	Nehmotné výsledky vývoje	0	0	0	0
2.	Oceniteľné práva	134	53	0	174
2.1.	Software	134	53	0	174
2.2.	Ostatné oceniteľné práva	0	0	0	0
3.	Goodwill	0	0	0	0
4.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlhodobý nehmotný majetok a nedokončený dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0
B. II.	Dlhodobý hmotný majetok	57 237	56 158	62 682	91 866
1.	Pozemky a stavby	54 106	52 082	50 360	74 601
1.1.	Pozemky	20 730	20 730	20 730	25 078
1.2.	Stavby	33 376	31 352	29 630	49 523
2.	Hmotné hnuiteľné veci a ich súbory	2 827	3 772	10 787	13 611
3.	Oceňovací rozdiel k nadobudnutému majetku	0	0	0	0
4.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	74	74	74	74
4.1.	Pestovateľské celky trvalých porastov	0	0	0	0
4.2.	Dospelé zvieratá a ich skupiny	0	0	0	0
4.3.	Iný dlhodobý hmotný majetok	74	74	74	74
5.	Poskytnuté zálohy na dlhodobý hmotný majetok a nedokončený dlhodobý hmotný majetok			1 461	3 580
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlhodobý hmotný majetok	0	0	261	160
5.2.	Nedokončený dlhodobý hmotný majetok	230	230	1 200	3 420
B. III.	Dlhodobý finančný majetok	4 829	4 983	3 450	1 945
1.	Podiely - ovládaná alebo ovládajúca osoba	667	670	664	680
2.	Pôžičky a úvery - ovládaná alebo ovládajúca osoba	4 162	4 313	2 786	1 265
3.	Podiely - podstatný vplyv	0	0	0	0
4.	Pôžičky a úvery - podstatný vplyv	0	0	0	0
5.	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely	0	0	0	0
6.	Pôžičky a úvery - ostatné	0	0	0	0
7.	Ostatný dlhodobý finančný majetok	0	0	0	
7.1.	Iný dlhodobý finančný majetok	0	0	0	0
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlhodobý finančný majetok	0	0	0	0
C.	Obežné aktíva	126 144	132 931	153 005	171 691
C. I.	Zásoby	52 320	57 432	63 188	61 527
1.	Materiál	9 254	11 352	11 610	10 260
2.	Nedokončená výroba a polotovary	43 066	4 608	51 578	51 267
3.	Výrobky a zboží	0	0	0	0

3.1.	Výrobky	0	0	0	0
3.2.	Zboží	0	0	0	0
4.	Mladé a ostatné zvieratá a ich skupiny	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0
C. II.	Pohľadávky	22 868	20 369	17 184	14 588
1.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	54	8
1.1.	Pohľadávky z obchodných vzťahov	0	0	0	0
1.2.	Pohľadávky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
1.3.	Pohľadávky - podstatný vplyv	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0
1.5.	Pohľadávky - ostatné	0	0	54	8
5.1.	Pohľadávky za spoločníkov	0	0	0	0
5.2.	Dlhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0
5.3.	Dohadné účty aktívne	0	0	0	0
5.4.	Iní pohľadávky	0	0	54	8
2.	Krátkodobé pohľadávky	22 868	20 369	17 130	14 580
2.1.	Pohľadávky z obchodných vzťahov	19 024	17 651	12 494	10 370
2.2.	Pohľadávky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
2.3.	Pohľadávky - podstatný vplyv	0	0	0	0
2.4.	Pohľadávky - ostatné	3 844	2 718	4 636	4 210
4.1.	Pohľadávky za spoločníkov	0	0	0	0
4.2.	Sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	0	0	0	0
4.3.	Štát - daňové pohľadávky	12	11	9	16
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	3 832	2 687	4 579	3 903
4.5.	Dohadné účty aktívne	0	20	48	68
4.6.	Iné pohľadávky	0	0	0	223
C. III.	Krátkodobý finančný majetok	0	0	0	0
1.	Podiely - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
2.	Ostatný krátkodobý finančný majetok	0	0	0	0
C. IV.	Peňažné prostriedky	50 956	55 130	72 633	95 576
1.	Peňažné prostriedky v pokladne	176	302	313	295
2.	Peňažné prostriedky na účtoch	50 780	54 828	72 320	95 281
D.	Časové rozlíšenie aktív	1 371	486	526	732
1.	Náklady budúcich období	448	253	256	369
2.	Komplexné náklady budúcich období	0	0	0	0
3.	Príjmy budúcich období	923	233	270	363

PASIVA (v tis. Kč)		2017	2018	2019	2020
	PASIVA CELKEM	189 715	194 611	219 663	266 408
A.	VLASTNÝ KAPITÁL	83 400	87 624	93 166	103 601
A. I.	Základný kapitál	1 000	1 000	1 000	1 000
1.	Základný kapitál	1 000	1 000	1 000	1 000
2.	Vlastné podiely (-)	0	0	0	0
3.	Zmeny základného kapitálu	0	0	0	0

A. II.	Ážio a kapitálové fondy	7 375	7 379	7 373	7 389
1.	Ážio	0	0	0	0
2.	Kapitálové fondy	7 375	7 379	7 373	7 389
2.1.	Ostatné kapitálové fondy	7 389	7 389	7 389	7 389
2.2.	Oceňovacie rozdiely a precenenie majetku a záväzku (+/-)	-14	-10	-16	0
2.3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri premenách obchodných korporácií (+/-)	0	0	0	0
2.4.	Rozdiely z premien obchodných korporácií (+/-)	0	0	0	0
2.5.	Rozdiely z ocenenia pri premenách obchodných korporácií (+/-)	0	0	0	0
A. III.	Fondy zo zisku	100	100	100	100
1.	Ostatné rezervné fondy	100	100	100	100
2.	Štatutárne a ostatné fondy	0	0	0	0
A. IV.	Výsledok hospodárenia minulých rokov (+/-)	71 871	73 425	77 245	82 245
1.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata minulých rokov (+/-)	71 871	73 425	77 245	82 245
2.	Iný výsledok hospodárenia minulých rokov (+/-)	0	0	0	0
A. V.	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia (+/-)	3 054	5 720	7 448	12 867
A. VI.	Rozhodnuté o zálohovej výplate podielu na zisku (-)	0	0	0	0
B + C	Cudzie zdroje	101 562	103 569	122 249	159 946
B.	Rezervy	759	995	1 283	3 119
1.	Rezerva na dôchodky a podobné záväzky	0	0	0	0
2.	Rezerva na daň z príjmu	0	0	0	0
3.	Rezervy podľa zvláštnych právnych predpisov	0	0	0	2 000
4.	Ostatné rezervy	759	995	1 283	1 119
C.	Záväzky	100 803	102 574	120 966	156 827
C. I.	Dlhodobé záväzky	927	867	1 253	29 385
1.	Vydané dlhopisy	0	0	0	0
1.1.	Vymeniteľné dlhopisy	0	0	0	0
1.2.	Ostatné dlhopisy	0	0	0	0
2.	Záväzky k úverovým inštitúciám	0	0	0	28 174
3.	Dlhodobé prijaté zálohy	0	0	0	0
4.	Záväzky z obchodných vzťahov	0	0	0	167
5.	Dlhodobé zmenky k úhrade	0	0	0	0
6.	Záväzky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
7.	Záväzky - podstatný vplyv	0	0	0	0
8.	Odložený daňový záväzok	909	867	1 013	1 044
9.	Záväzky - ostatné	18	0	240	0
9.1.	Záväzky ku spoločníkom	0	0	0	0
9.2.	Dohadné účty pasívne	0	0	0	0
9.3.	Iné záväzky	18	0	240	0
C. II.	Krátkodobé záväzky	99 876	101 707	119 713	127 442
1.	Vydané dlhopisy	0	0	0	0
1.1.	Vymeniteľné dlhopisy	0	0	0	0
1.2.	Ostatné dlhopisy	0	0	0	0

2.	Závazky k úverovým inštitúciám	0	0	0	2 424
3.	Krátkodobé prijaté zálohy	88 137	91 088	106 147	109 203
4.	Závazky z obchodných vzťahov	6 699	5 402	5 367	7 100
5.	Krátkodobé zmenky k úhrade	0	0	0	0
6.	Závazky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
7.	Závazky - podstatný vplyv	0	0	0	0
8.	Závazky ostatné	5 040	5 217	8 199	8 715
8.1.	Závazky ku spoločníkom	0	0	0	0
8.2.	Krátkodobé finančné výpomoci	0	0	0	0
8.3.	Závazky k zamestnancom	1 446	1 605	1 936	1 929
8.4.	Závazky zo sociálneho a zdravotného poistenia	782	890	970	1 032
8.5.	Štát - daňové záväzky a dotácie	2 753	2 371	4 365	4 753
8.6.	Dohadné účty pasívne	45	320	850	920
8.7.	Iné záväzky	14	31	78	81
C. III.	Časové rozlíšenie pasív	4 753	3 418	4 248	2 861
1.	Výdaje budúcich období	2 962	2 462	4 063	2 007
2.	Výnosy budúcich období	1 791	956	185	854

Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti Remmers s.r.o.

Príloha 4 Výkaz zisku a straty spoločnosti ATRIUM, s.r.o. v rokoch 2017-2020 v tis. Kč.

	Položka (v tis, Kč)	2017	2018	2019	2020
I.	Tržby za predaj výrobkov a služieb	271 176	271 101	278 250	282 006
II.	Tržby za predaj tovaru	0	0	0	0
A.	Výkonová spotreba	188 596	225 056	225 990	217 638
1.	Náklady vynaložené na predaný tovar	0	0	0	0
2.	Spotreba materiálu a energie	87 631	96 313	104 487	95 100
3.	Služby	100 965	128 743	121 503	122 538
B.	Zmena stavu zásob vlastnou činnosťou (+/-)	-12 054	-3 014	-5 497	277
C.	Aktivácia (-)	0	0	0	0
D.	Osobné náklady	34 204	39 148	42 772	41 244
1.	Mzdové náklady	25 174	28 803	31 402	30 390
2.	Náklady na sociálne zabezpečenie, zdravotné poistenie a ostatné náklady	9 030	10 345	11 370	10 854
2.1.	Náklady na sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	8 311	9 420	10 251	9 783
2.2.	Ostatné náklady	719	925	1 119	1 071
E.	Úpravy hodnôt v prevádzkovej oblasti	2 672	4 419	4 274	3 736
1.	Úpravy hodnôt dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	3 454	3 384	3 367	5 391
1.1.	Úpravy hodnôt dlhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	3 454	3 384	3 367	5 391
1.2.	Úpravy hodnôt dlhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	0	0	0	0
2.	Úpravy hodnôt zásob	0	0	0	0
3.	Úpravy hodnôt pohľadávok	-782	1 035	907	-1 655
III.	Ostatné prevádzkové výnosy	6 078	2 678	3 524	3 207

1.	Tržby z predaného dlhodobého majetku	2 966	189	74	131
2.	Tržby z predaného materiálu	420	250	631	717
3.	Iné prevádzkové výnosy	2 692	2 239	2 819	2 359
F.	Ostatné prevádzkové náklady	5 479	2 131	3 487	7 110
1.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku	1 931	45	0	0
2.	Predaný materiál	383	216	558	534
3.	Dane a poplatky	209	200	200	200
4.	Rezervy v prevádzkovej oblasti a komplexné náklady budúcich období	363	236	288	1 836
5.	Iné prevádzkové náklady	2 593	1 434	2 441	4 540
*	Prevádzkový výsledok hospodárenia (+/-)	4 357	6 039	10 748	15 208
IV.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely	0	0	0	0
1.	Výnosy z podielu - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
2.	Ostatné výnosy z podielu	0	0	0	0
G.	Náklady vynaložené na predané podiely	0	0	0	0
V.	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	0	0	0	0
1.	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku - ovládajúca alebo ovládaná osoba	0	0	0	0
2.	Ostatné výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	0	0	0	0
H.	Náklady súvisiace s ostatným dlhodobým finančným majetkom	0	0	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	122	126	107	116
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
2.	Ostatné výnosové úroky a podobné výnosy	122	126	107	116
I.	Úpravy hodnôt a rezervy vo finančnej oblasti	0	0	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	23	7	15	88
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
2.	Ostatné nákladové úroky a podobné náklady	23	7	15	88
VII.	Ostatné finančné výnosy	82	153	86	1 686
K.	Ostatné finančné náklady	1 447	479	1 093	745
*	Finančný výsledok hospodárenia (+/-)	-1 266	-207	-915	969
**	Výsledok hospodárenia pred zdanením (+/-)	3 091	5 832	9 833	16 177
L.	Daň z príjmu	37	112	2 385	3 310
1.	Daň z príjmu splatná	0	154	2 239	3 279
2.	Daň z príjmu odložená (+/-)	37	-42	146	31
**	Výsledok hospodárenia po zdanení (+/-)	3 054	5 720	7 448	12 867
M.	Prevod podielu na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/-)	0	0	0	0
***	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie (+/-)	3 054	5 720	7 448	12 867
	Čistý obrat za účtovné obdobie	223 458	274 058	281 967	287 015

Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti Remmers s.r.o.

Príloha 5 Rozvaha spoločnosti Remmers s.r.o. v rokoch 2017-2020 v tis. Kč.

	AKTÍVA (v tis. Kč)	2017	2018	2019	2020
	AKTÍVA CELKOM	76 174	101 515	107 835	133 916
B.	Stále aktíva	11 804	15 272	15 101	53 412
B. I.	Dlhodobý nehmotný majetok	54	295	227	149
1.	Nehmotné výsledky vývoje	0	0	0	0
2.	Oceniteľné práva	54	51	227	149
2.1.	Software	54	51	227	149
2.2.	Ostatné oceniteľné práva	0	0	0	0
3.	Goodwill	0	0	0	0
4.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlhodobý nehmotný majetok a nedokončený dlhodobý nehmotný majetok	0	244	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlhodobý nehmotný majetok	0	244	0	0
B. II.	Dlhodobý hmotný majetok	11 750	14 977	14 874	53 263
1.	Pozemky a stavby	317	283	251	43 845
1.1.	Pozemky	0	0	0	43 681
1.2.	Stavby	317	283	251	164
2.	Hmotné hnuiteľné veci a ich súbory	11 059	11 893	10 793	7 008
3.	Oceňovací rozdiel k nadobudnutému majetku	0	0	0	0
4.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0
4.1.	Pestovateľské celky trvalých porastov	0	0	0	0
4.2.	Dospelé zvieratá a ich skupiny	0	0	0	0
4.3.	Iný dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlhodobý hmotný majetok a nedokončený dlhodobý hmotný majetok	374	2 801	3 830	2 410
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlhodobý hmotný majetok	374	2 801	3 830	2 410
C.	Obežné aktíva	64 370	86 243	92 734	80 540
C. I.	Zásoby	15 191	20 474	17 694	16 143
1.	Materiál	221	238	74	105
2.	Nedokončená výroba a polotovary	0	0	0	0
3.	Výrobky a zboží	14 970	20 236	17 620	16 038
3.1.	Výrobky	106	242	335	106
3.2.	Zboží	14 864	19 994	17 285	15 932
4.	Mladé a ostatné zvieratá a ich skupiny	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0
C. II.	Pohľadávky	41 798	54 333	61 056	45 780
1.	Dlhodobé pohľadávky	5 185	7 091	10 687	10 261
1.1.	Pohľadávky z obchodných vzťahov	4 906	4 166	2 881	1 313
1.2.	Pohľadávky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
1.3.	Pohľadávky - podstatný vplyv	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohľadávka	279	44	67	73
1.5.	Pohľadávky - ostatné	0	2 881	7 739	8 875

5.1.	Pohľadávky za spoločníkov	0	0	0	0
5.2.	Dlhodobé poskytnuté zálohy	0	0	1 067	1 067
5.3.	Dohadné účty aktívne	0	0	0	0
5.4.	Iní pohľadávky	0	2 881	6 672	7 808
2.	Krátkodobé pohľadávky	36 122	45 321	48 828	33 984
2.1.	Pohľadávky z obchodných vzťahov	35 775	42 491	46 389	31 467
2.2.	Pohľadávky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
2.3.	Pohľadávky - podstatný vplyv	0	0	0	0
2.4.	Pohľadávky - ostatné	347	2 830	2 439	2 517
4.1.	Pohľadávky za spoločníkov	0	0	0	0
4.2.	Sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	0	0	0	0
4.3.	Štát - daňové pohľadávky	10	647	52	57
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	341	1 740	1 737	1 051
4.5.	Dohadné účty aktívne	34	0	30	97
4.6.	Iné pohľadávky	-38	443	620	1 312
C. IV.	Peňažné prostriedky	7 381	11 436	13 984	18 581
1.	Peňažné prostriedky v pokladne	299	163	210	57
2.	Peňažné prostriedky na účtoch	7 082	11 273	13 774	18 524
D.	Časové rozlíšenie aktív	491	1 921	1 541	1 535
1.	Náklady budúcich období	356	1 445	1 391	1 506
2.	Komplexné náklady budúcich období	0	0	0	0
3.	Príjmy budúcich období	135	476	150	29

	PASIVA (v tis. Kč)	2017	2018	2019	2020
	PASIVA CELKEM	76 174	101 515	107 835	133 916
A.	VLASTNÝ KAPITÁL	38 376	39 188	63 708	75 084
A. I.	Základný kapitál	100	100	100	100
1.	Základný kapitál	100	100	100	100
2.	Vlastné podiely (-)	0	0	0	0
3.	Zmeny základného kapitálu	0	0	0	0
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	0	0	0	0
1.	Ážio	0	0	0	0
2.	Kapitálové fondy	0	0	0	0
2.1.	Ostatné kapitálové fondy	0	0	0	0
2.2.	Oceňovacie rozdiely a precenenie majetku a záväzku (+/-)	0	0	0	0
2.3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri premenách obchodných korporácií (+/-)	0	0	0	0
2.4.	Rozdiely z premien obchodných korporácií (+/-)	0	0	0	0
2.5.	Rozdiely z ocenenia pri premenách obchodných korporácií (+/-)	0	0	0	0
A. III.	Fondy zo zisku	224	224	224	224
1.	Ostatné rezervné fondy	224	224	224	224
2.	Štatutárne a ostatné fondy	0	0	0	0
A. IV.	Výsledok hospodárenia minulých rokov (+/-)	29 349	38 053	51 899	63 384
1.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata minulých rokov (+/-)	29 349	38 053	51 899	63 384
2.	Iný výsledok hospodárenia minulých rokov (+/-)	0	0	0	0
A. V.	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia (+/-)	8 703	811	11 485	11 376
A. VI.	Rozhodnuté o zálohovej výplate podielu na zisku (-)	0	0	0	0
B + C	Cudzie zdroje	37 798	62 327	44 127	58 832

B.	Rezervy	2 172	853	3 165	3 659
1.	Rezerva na dôchodky a podobné záväzky	0	0	0	0
2.	Rezerva na daň z príjmu	658	0	1 535	1 765
3.	Rezervy podľa zvláštnych právnych predpisov	0	0	0	0
4.	Ostatné rezervy	1 514	853	1 630	1 894
C.	Záväzky	35 626	61 474	40 962	55 173
C. I.	Dlhodobé záväzky	1 738	10 355	663	24 588
1.	Vydané dlhopisy	0	0	0	0
1.1.	Vymeniteľné dlhopisy	0	0	0	0
1.2.	Ostatné dlhopisy	0	0	0	0
2.	Záväzky k úverovým inštitúciám	0	0	663	0
3.	Dlhodobé prijaté zálohy	0	0	0	0
4.	Záväzky z obchodných vzťahov	102	0	0	0
5.	Dlhodobé zmenky k úhrade	0	0	0	0
6.	Záväzky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	10 355	0	24 588
7.	Záväzky - podstatný vplyv	0	0	0	0
8.	Odložený daňový záväzok	0	0	0	0
9.	Záväzky - ostatné	1 636	0	0	0
9.1.	Záväzky ku spoločníkom	0	0	0	0
9.2.	Dohadné účty pasívne	0	0	0	0
9.3.	Iné záväzky	1 636	0	0	0
C. II.	Krátkodobé záväzky	33 847	51 082	40 299	30 585
1.	Vydané dlhopisy	0	0	0	0
1.1.	Vymeniteľné dlhopisy	0	0	0	0
1.2.	Ostatné dlhopisy	0	0	0	0
2.	Záväzky k úverovým inštitúciám	0	0	1 073	601
3.	Krátkodobé prijaté zálohy	0	0	0	0
4.	Záväzky z obchodných vzťahov	11 221	27 944	20 487	18 828
5.	Krátkodobé zmenky k úhrade	0	0	0	0
6.	Záväzky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	-9	8 883	0
7.	Záväzky - podstatný vplyv	0	0	0	0
8.	Záväzky ostatné	22 626	23 147	9 856	11 156
8.1.	Záväzky ku spoločníkom	13 035	13 035	0	0
8.2.	Krátkodobé finančné výpomoci	0	0	0	0
8.3.	Záväzky k zamestnancom	2 024	3 191	2 381	3 176
8.4.	Záväzky zo sociálneho a zdravotného poistenia	1 041	1 364	1 220	1 691
8.5.	Štát - daňové záväzky a dotácie	1 355	1 293	2 173	1 473
8.6.	Dohadné účty pasívne	2 988	2 563	4 082	4 816
8.7.	Iné záväzky	2 183	1 701	0	0
C. III.	Časové rozlíšenie pasív	41	37	0	0
1.	Výdaje budúcich období	41	37	0	0
2.	Výnosy budúcich období	0	0	0	0

Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti Remmers s.r.o.

Príloha 6 Výkaz zisku a straty spoločnosti Remmers s.r.o. v rokoch 2017-2020 v tis. Kč.

	Položka (v tis, Kč)	2017	2018	2019	2020
I.	Tržby za predaj výrobkov a služieb	241	468	418	293
II.	Tržby za predaj tovaru	209 526	233 329	250 972	229 480
A.	Výkonová spotreba	155 637	173 257	182 562	160 186
1.	Náklady vynaložené na predaný tovar	112 880	128 697	138 380	123 465
2.	Spotreba materiálu a energie	7 518	7 280	8 261	8 936
3.	Služby	35 239	37 280	35 921	27 785
B.	Zmena stavu zásob vlastnou činnosťou (+/-)	0	0	0	0
C.	Aktivácia (-)	-261	-94	-1	-8
D.	Osobné náklady	40 286	52 508	48 886	48 104
1.	Mzdové náklady	30 460	40 590	36 216	36 704
2.	Náklady na sociálne zabezpečenie, zdravotné poistenie a ostatné náklady	9 826	11 918	12 670	11 400
2.1.	Náklady na sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	9 206	11 427	12 104	10 678
2.2.	Ostatné náklady	620	491	566	722
E.	Úpravy hodnôt v prevádzkovej oblasti	1 364	5 691	3 540	7 646
1.	Úpravy hodnôt dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	3 872	5 137	5 741	5 214
1.1.	Úpravy hodnôt dlhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	3 872	5 137	5 741	5 214
1.2.	Úpravy hodnôt dlhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	0	0	0	0
2.	Úpravy hodnôt zásob	-802	-276	-671	-252
3.	Úpravy hodnôt pohľadávok	-1 706	830	-1 530	2 684
III.	Ostatné prevádzkové výnosy	2 477	5 866	4 324	3 677
1.	Tržby z predaného dlhodobého majetku	636	2 573	632	106
2.	Tržby z predaného materiálu	0	0	0	0
3.	Iné prevádzkové výnosy	1 841	3 293	3 692	3 571
F.	Ostatné prevádzkové náklady	4 698	5 487	5 126	3 030
1.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku	530	2 612	1 024	221
2.	Predaný materiál	0	0	0	0
3.	Dane a poplatky	183	214	244	241
4.	Rezervy v prevádzkovej oblasti a komplexné náklady budúcich období	-187	205	777	264
5.	Iné prevádzkové náklady	4 172	2 456	3 081	2 304
*	Prevádzkový výsledok hospodárenia (+/-)	10 520	2 814	15 601	14 492
IV.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely	0	0	0	0
1.	Výnosy z podielu - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
2.	Ostatné výnosy z podielu	0	0	0	0
G.	Náklady vynaložené na predané podiely	0	0	0	0
V.	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	0	0	0	0
1.	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku - ovládajúca alebo ovládaná osoba	0	0	0	0
2.	Ostatné výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	0	0	0	0
H.	Náklady súvisiace s ostatným dlhodobým finančným majetkom	0	0	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	-3	60	2	9
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	0	0	0
2.	Ostatné výnosové úroky a podobné výnosy	-3	60	2	9
I.	Úpravy hodnôt a rezervy vo finančnej oblasti	0	0	0	0

J.	Nákladové úroky a podobné náklady	150	76	250	531
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná alebo ovládajúca osoba	0	9	228	531
2.	Ostatné nákladové úroky a podobné náklady	150	67	22	0
VII.	Ostatné finančné výnosy	2 049	2 272	1 711	4 869
K.	Ostatné finančné náklady	1 524	3 065	1 890	4 001
*	Finančný výsledok hospodárenia (+/-)	372	-809	-427	346
**	Výsledok hospodárenia pred zdanením (+/-)	10 892	2 005	15 174	14 838
L.	Daň z príjmu	2 189	1 194	3 689	3 462
1.	Daň z príjmu splatná	1 725	959	3 712	3 468
2.	Daň z príjmu odložená (+/-)	-464	235	-23	-6
**	Výsledok hospodárenia po zdanení (+/-)	8 703	811	11 485	11 376
M.	Prevod podielu na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/-)	0	0	0	0
***	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie (+/-)	8 703	811	11 485	11 376
	Čistý obrat za účtovné obdobie	214 290	241 995	257 427	238 328

Zdroj: Vlastný výpočet, údaje z účtovných výkazov spoločnosti Remmers s.r.o.