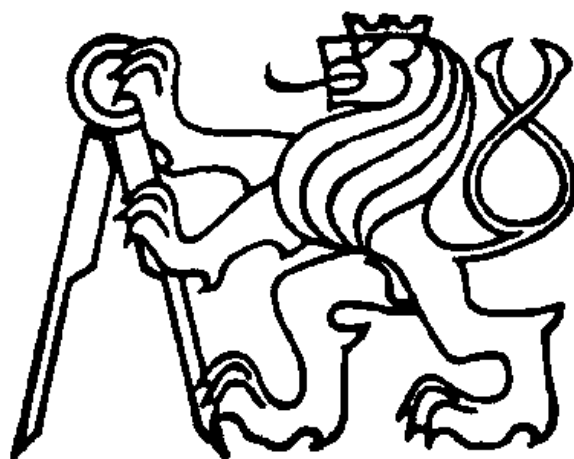


ČESKÉ VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V PRAZE

FAKULTA STAVEBNÍ

Katedra ekonomiky a řízení ve stavebnictví



BAKALÁŘSKÁ PRÁCE



ČESKÉ VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V PRAZE

Fakulta stavební

Thákurova 7, 166 29 Praha 6

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

I. OSOBNÍ A STUDIJNÍ ÚDAJE

Příjmení: Rendl Jméno: Tomáš Osobní číslo: 423812

Zadávací katedra: 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: Vyhodnocení finanční situace stavebního podniku

Název bakalářské práce anglicky: Assessing the financial situation of construction company

Pokyny pro vypracování:

Teoretická část:

-Účel finanční analýzy podniku

-Definice základních pojmů a vybraných ukazatelů

Praktická část:

-Faktická aplikace vybraných ukazatelů pro konkrétní stavební podnik, jejich výpočet a vyhodnocení

Seznam doporučené literatury:

Finanční analýza; vydáno 1995; Rudolf Doucha

Úvod do podnikové ekonomiky; vydáno 2014; Dana Martinovičová, Miloš Konečný, Jan Vavřina

Finanční řízení v praxi; vydáno 1998; Alena Pavlíková a kolektiv

Finanční management; vydáno 2012; Petra Růčková, Michaela Roubíčková

Jméno vedoucího bakalářské práce: Doc. Ing. JANA FRKOVÁ, Ph.D.

Datum zadání bakalářské práce: 20. 2. 2017

Termín odevzdání bakalářské práce: 28. 5. 2017

Údaj uveďte v souladu s datem v časovém plánu příslušného ak. roku

Podpis vedoucího práce

Podpis vedoucího katedry

III. PŘEVZETÍ ZADÁNÍ

Beru na vědomí, že jsem povinen vypracovat bakalářskou práci samostatně, bez cizí pomoci, s výjimkou poskytnutých konzultací. Seznam použité literatury, jiných pramenů a jmen konzultantů je nutně uvést v bakalářské práci a při citování postupovat v souladu s metodickou příručkou ČVUT „Jak psát vysokoškolské závěrečné práce“ a metodickým pokynem ČVUT „O dodržování etických principů při přípravě vysokoškolských závěrečných prací“.

Datum převzetí zadání

Podpis studenta(ky)

Vyhodnocení finanční situace stavebního podniku

Assesing the financial situation of construction company

Poděkování

Na tomto místě bych rád poděkoval doc. Ing. Janě Frkové, Ph.D. za cenné rady, věcné připomínky a vstřícnost při konzultacích této bakalářské práce.

Abstrakt

Bakalářská práce se v první části zaměřuje na teoretické vysvětlení principu finanční analýzy. Dále popisuje zdroje pro finanční analýzu, základních i odborných termínů nutných k pochopení principů, jež se ve finanční analýze vyskytují.

Ve druhé části se teoretické poznatky aplikovaly na konkrétní stavební podnik. Dostupná data byla zpracována dle zmíněných prvků finanční analýzy. Následně bylo vyhodnoceno finanční zdraví podniku a vytvořeny doporučení pro zlepšení finanční situace podniku.

Inspiraci z této práce mohou čerpat další stavební podniky o stejné nebo podobné velikosti a technické vybavenosti jako je společnost podrobená analýze, kdy na základě jejího vypracování může též zjistit, v kterém oboru, nebo v které části podnikání má mezery, nebo nedostatky.

Abstract

In the first part the thesis focuses on an theoretical explanation of financial analysis. Further it deals with description of sources for financial analysis and with fundamental and technical terms necessary for understanding the principles, which can be found in the financial analysis.

In the second part of the thesis I applied the theoretical knowledge on a particular construction company. Available data were processed according to the aforementioned elements of financial analysis. Subsequently I evaluated a financial health of the company and made several recommendations on how their financial situation could be improved.

This work could be beneficial to other construction companies with the same or similar size and technical features as the company that is a subject of the analysis. Based on its elaboration they may also determine in which field or in which part of the business they have gaps or shortcomings.

Klíčová slova

Finanční analýza, finanční zdraví, rozvaha, výsledovka, cashflow.

Key words

Financial analysis, financial health, balance sheet, profit and loss statement, cashflow.

OBSAH

ÚVOD	8
1 TEORETICKÁ ČÁST	9
1.1 FINANČNÍ ANALÝZA	9
1.1.1 <i>Obecný popis</i>	9
1.1.2 <i>Historie finanční analýzy</i>	10
1.1.3 <i>Uživatelé finanční analýzy</i>	10
1.1.4 <i>Zdroje pro finanční analýzu</i>	12
1.1.5 <i>Metody finanční analýzy</i>	18
1.1.6 <i>Poměrová analýza</i>	24
1.2 STAVEBNÍ PODNIK	29
1.2.1 <i>Charakteristika podniku</i>	29
1.2.2 <i>Stavebnictví</i>	30
2 PRAKTICKÁ ČÁST	32
2.1 OKAMŽITÁ LIKVIDITA	36
2.2 POHOTOVÁ LIKVIDITA	37
2.3 BĚŽNÁ LIKVIDITA.....	38
2.4 RENTABILITA AKTIV	39
2.5 RENTABILITA VLASTNÍHO KAPITÁLU.....	40
2.6 RENTABILITA TRŽEB	41
2.7 CELKOVÁ ZADLUŽENOST	42
2.8 POMĚR VLASTNÍHO KAPITÁLU A AKTIV	43
2.9 DOBA OBRATU AKTIV.....	44
2.10 RYCHLOST OBRATU POHLEDÁVEK	45
2.11 DOBA OBRATU POHLEDÁVEK A DOBA OBRATU ZÁVAZKŮ	46
2.12 MZDOVÁ PRODUKTIVITA	47
ZÁVĚR PRÁCE	48
POUŽITÉ ZDROJE	49
SEZNAM OBRÁZKŮ.....	51
SEZNAM TABULEK.....	51
SEZNAM GRAFŮ.....	52
PŘÍLOHY	53
<i>Příloha 1: Výkazy 2015</i>	53
<i>Příloha 2: Výkazy 2014</i>	61
<i>Příloha 3: Výkazy 2013</i>	67
<i>Příloha 4: Výkazy 2012</i>	71
<i>Příloha 5: Výkazy 2011</i>	73

ÚVOD

Využití , správné pochopení a dobrá interpretace veškerých informací, jenž nám mohou data vycházející z již fungujícího podniku poskytnout, jsou klíčem k úspěšnému fungování stavebního podniku. Z toho důvodu by měl každý majitel, nebo odpovědný pracovník stavebního podniku znát principy finanční analýzy a na jejich základě se rozhodovat, kterou činnost ve svém podniku rozvíjet, nebo kde hledat příčiny dosavadních ztrát.

Moje bakalářská práce je zaměřena na finanční analýzu podniku Zetes KT, spol. s r. o. (dále jen ZetesKT) působícího v západních Čechách a mající hlavní sídlo v okresním městě Klatovy. Stavební podnik se zabývá realizací občanských, zemědělských staveb a průmyslových objektů. Společnost má v průměru čtyřicet stálých zaměstnanců, velké množství vlastní stavební techniky a mimo jiné také vlastní betonárku v obci Rabí nedaleko okresního města Sušice. Tuto společnost jsem si vybral z toho důvodu, že jsem chtěl svou bakalářskou práci zaměřit na podnik z okolí mého bydliště a ZetesKT je největší stavební společností v bývalém okrese Klatovy odkud pocházím.

Cílem bakalářské práce je finanční analýza podniku ZetesKT, tedy posouzení jejího finančního stavu a tvorba doporučení k jeho případnému zlepšení . Ve své práci budu finanční analýzu používat pro stavební podnik, tudíž i jednotlivé popisy částí finanční analýzy budou vytvořeny s ohledem na jejich aplikaci do stavebního podniku. Tím bude sice upuštěno od obecnější povahy teoretické části mé práce, ale vzhledem k pochopení procesů v praktické části považuji tuto specifickou část mé práce za vhodnější, než zcela obecný popis finanční analýzy. V praktické části bude mým úkolem nalézt a následně zpracovat dostupné účetní výkazy stavebního podniku ZetesKT dle principů finanční analýzy. Výsledky analýzy správně interpretovat a vytvořit sadu doporučení pro zlepšení finančního zdraví firmy ZetesKT.

Postup je zvolen tak, že z účetních výkazů z let 2011 až 2015 vytvořím časovou řadu poměrových finančních ukazatelů, kterou zpracuji do tabulky a následně zjištěná data interpretuji podle zjištěných teoretických poznatků.

1 TEORETICKÁ ČÁST

1.1 FINANČNÍ ANALÝZA

1.1.1 Obecný popis

Finanční analýza slouží k hodnocení finanční výkonnosti podniku. Principiálně se jedná o určitou studii a vyhodnocení finančních výkazů. Smyslem finanční analýzy je vytvořit fundované závěry o celkové hospodářské situaci podniku a připravit podklady pro rozhodování o dalším postupu ve finančních procesech podniku. V literatuře je popsáno, že Finanční analýzu je možné vnímat jako identifikaci slabin v podnikovém finančním zdraví, které by mohly v budoucnu vést k problémům, a silných stránek souvisejících s možným budoucím zhodnocením majetku podniku. (1)

Finanční analýza v sobě obecně zahrnuje tři stupně hodnocení.

Hodnocení firemní minulosti - Jedná se o hodnocení finančních operací uplynulých období (obvykle po jednotlivých letech, ale v případě potřeby například měsících). Tento způsob vyhodnocování použijí v teoretické části své práce a to hlavně z důvodu dostupnosti účetních podkladů v delším časovém období.

Hodnocení firemní současnosti - Zde se hodnotí aktuální finanční situace podniku v daném časovém období a lze pružně reagovat na zjištěné informace.

Hodnocení firemní budoucnosti - Na základě předchozího vývoje podnikových financí je možné do určité míry predikovat budoucí vývoj a získat tak podklad pro realizaci či naopak nerealizování nějaké větší investice (například velký pracovní stroj).

V jiném úhlu pohledu je možné vnímat finanční analýzu jako identifikaci slabin v podnikovém finančním zdraví, které by mohly v budoucnu vést k problémům, ale i silných stránek souvisejících s možným budoucím zhodnocením majetku firmy. (1)

Finanční analýza je užitečným nástrojem vně podniku při vytváření vnějšího obrazu o podniku. Využívá se však zejména uvnitř podniku jako systém varování před nepříznivými důsledky změn ve finančním řízení. Finanční analýza se člení dle hloubky zpracování do více úrovní podle účelu finanční analýzy a dostupnosti účetních podkladů pro její realizaci. (2)

Finanční analýza může být i nadnárodního charakteru. Ve své práci tuto část analýzy více rozebírat nebudu z toho důvodu, že tato data jsou vhodná zejména pro nadnárodní společnosti, které se věnují podnikatelské činnosti v mezinárodním měřítku. V tomto typu Finanční analýzy je zahrnut i vliv inflace, změny devizového kurzu, nebo změny úrokových sazeb.¹ Tento typ Finanční analýzy provádějí specializované instituce, nebo zvláštní složky podniku. Například specializovaný úsek finančního ředitele akciové společnosti.

Bilanční analýza je dřívější název pro dnešní Finanční analýzu. Pro zajímavost uvedu, že v Německu se pro finanční analýzu používá spíše označení Bilanční kritika (Bilanzkritik) popřípadě Bilanční analýza (Bilanzanalyse). V angličtině bychom tento pojem našli pod názvem (Financial Analysis).

¹ Aktuální informace k prognóze a vývoji inflace, devizového kurzu nebo úrokových sazeb je možné nalézt například na serverech České národní banky - www.cnb.cz

1.1.2 Historie finanční analýzy

Počátky finanční analýzy se datují ke vzniku peněz. Nelze samozřejmě srovnávat úvahy středověkých obchodníků se složitými počítačovými procesy dnešní doby, ale už jednoduché úvahy o rozdílu přijatých peněz za vydané zboží, například hovězí kůže, mohou být považovány za prvopočátek finanční analýzy. Kořeny finanční analýzy v modernějším pojetí se nachází ve Spojených státech amerických, kde bylo dosud vytvořeno nejvíce teoretických prací i následných praktických aplikací vytvořených metod.

„Ve Spojených státech byly rovněž poprvé na základě informací z účetních výkazů sestaveny odvětvové přehledy sloužící jako měřítko pro porovnání jednotlivých podniků. Dá se říci, že většina dostupných publikací na našem trhu – pokud se nejedná přímo o překlady příslušných prací – je výrazně ovlivněna názory, prezentovanými autory z anglosaské oblasti.“ (3)

Finanční analýza zpočátku spočívala ve znázorňování absolutních změn účetních výsledků. Bylo to dáno tehdejší absencí výpočetní techniky a nutností ručního zpracovávání dostupných informací. Později se ukázalo, že rozvaha a výsledovka (rozeberu níže) mohou být dobrým zdrojem informací například pro měření úvěrové schopnosti podniku, tj. schopnosti splácet své závazky dodavatelům. Později se obrátila pozornost také na rentabilitu konkrétně na otázky hospodárnosti. Díky výsledkům z finanční analýzy se tak zvyšoval tlak na snižování nákladů a zvyšování výnosů efektivně a ne pouze metodou pokus-omyl.

Prvním autorem na toto téma u nás byl již v roce 1906 prof. dr. Pazourek se svou knihou "Bilance akciových společností". Před druhou světovou válkou se u nás pěstovala bilanční analýza účetních závěrek v některých hospodářských časopisech. (2)

Pojem finanční analýza u nás v tomto pojetí zdomácněl především po roce 1989. Zejména vlivem amerických a anglických předloh, které se na naše území dostaly ve větší míře a nově vzniklá politická situace umožňovala ve větší míře aplikaci zjištěných teoretických poznatků.

1.1.3 Uživatelé finanční analýzy

Finanční analýza je zdrojem informací pro mnoho do podniku nějakým způsobem zainteresovaných subjektů z různých sektorů. Níže uvádím výčet těch nejběžnějších a schéma blízkých a vzdálenějších příjemců dat z finanční analýzy. (4)

Obrázek 1; Příjemci finanční analýzy



Zdroj: Vlastní zpracování

V případě, že má podniku s právní formou akciové společnosti jež má svá specifika v tom, že nemá jednoho konkrétního vlastníka, ale skupinu několika akcionářů, kteří drží určitou část akcií a mají odpovídající podíl na řízení společnosti. Tito akcionáři mají nárok na informace o vedení společnosti, jejích hospodářských výsledcích a finančním zdraví. Finanční analýza je tedy pro akcionáře jedním z podkladů, které mohou využít k vytýkání špatných hospodářských výsledků řídicím orgánům společnosti tj. představenstvu nebo statutárnímu řediteli prostřednictvím valné hromady. V případě predikce zhoršujících se výsledků mohou svůj podíl ve společnosti odprodat. U společnosti s ručením omezeným se s informacemi z Finanční analýzy nakládá na valné hromadě společníků.

1.1.3.1 Banky

Banky patří k investorům, kteří poskytují podniku nezajištěné finanční zdroje. Bankovní úvěry jsou zpravidla spojeny s bankovním dohledem, který se týká nejen zabezpečení úvěru, ale i dalších stránek hospodaření dlužníka. Některé banky si například mohou vyhradit pozici jediného poskytovatele úvěrových služeb. Toto bankovní instituce provádějí zejména z toho důvodu, že v případě špatných hospodářských výsledků podniku jsou jediný věřitel, který má právo nakládat se smluvní zástavou.

1.1.3.2 Dodavatelé

Zájmy dodavatelů jsou obdobné jako zájmy bank. Stavebnictví je specifický byznys. Platby za provedené práce mají často splatnost v řádech několika měsíců. Nesplácení závazků z důvodů finanční neschopnosti je v dnešní době poměrně častý jev. Dodavatelé tedy mohou využívat závěry finanční analýzy pro rozhodnutí zda s daným stavebním podnikem uzavírat kontrakty, nebo se uzavření smluv raději vyhnout. Například z důvodu hrozící finanční tísně při úhradě závazků s delší dobou splatnosti takzvaně "na fakturu". (2)

1.1.3.3 Odběratelé

Ve stavebním byznysu jsou odběratelé primárně investory svého investiční záměru, například stavby obchodního centra, mostu nebo části dálnice. Pro investory je důležité, aby byl jejich investiční záměr zrealizován v požadované kvalitě a ve stanoveném termínu. Pro investora jsou tedy výsledky finanční analýzy dobrým podkladem pro rozhodnutí, zda s daným stavebním podnikem uzavřít smlouvu o dílo na provedení dané stavební zakázky nebo zvolit jiný podnik v lepší ekonomické situaci.

1.1.3.4 Zaměstnanci a odbory

Zaměstnanci mají především obavy o zachování svých pracovních míst a plnění mzdových závazků (mezd). Finanční informace o podniku mohou být pro odbory dobrým podkladem pro případná jednání o změnách podmínek pro zaměstnance. Pro zajímavost uvádím možnost, kdy podniky vyplácejí prémie svým zaměstnancům v podobě takzvaných zaměstnaneckých akcií. (5) Ve stavebních podnicích to vzhledem k vysoké fluktuaci sezónních pracovníků není běžnou praxí, pro tento proces je však finanční analýza také vhodným zdrojem informací.

1.1.3.5 Vlása

Orgány finanční správy sledují faktory, které ovlivňují výši rozpočtových příjmů, jako jsou daně z přidané hodnoty (DPH), cla a daně z příjmů právnických osob (DPPO). Zákon o účetnictví a navazující předpisy mají přispět k větší průhlednosti finančních informací, umožnit jejich interpretaci z hlediska daňové způsobilosti plátců daně a vytvořit informační bázi pro formulaci racionální finanční politiky státu vůči podnikatelské sféře i jednotlivým odvětvím národního hospodářství. Mimo jiné slouží finanční informace při dohledu na dodržování zákonných opatření na ochranu hospodářské soutěže. (2)

1.1.3.6 Konkurence

Konkurence sleduje u svých oborových rivalů jednak propagaci (marketing, webové stránky, propagační akce), cenovou politiku (marže na podobné stavební práce, nebo jiné produkty, nákupy velkých pracovních strojů) a v neposlední řadě má možnost pomocí finanční analýzy sledovat finanční zdraví konkurenta a využít zjištěné informace jako konkurenční výhodu. Kupříkladu nabídne potenciálnímu zákazníkovi způsob financování, který nebude subjekt podrobený finanční analýze schopný finančně zvládnout a bude muset od nabídky na zakázku odstoupit.

1.1.3.7 Podnikový management

Primárním příjemcem informací z finanční analýzy je vrcholový management společnosti, neboli top management. V akciové společnosti je to ředitel společnosti. Zejména pro velké společnost se používá pojem „generální ředitel“. Zpravidla jsou mu podřízeni další manažeři na úrovni ředitelů, používá se též zkratka "CEO (Chief Executive Officer). Dále Finanční ředitel ("CFO" Chief Financial Officer), Provozní ředitel ("COO" Chief Operations Officer), Obchodní ředitel ("CSO" Chief Sales Officer). (7) U společnosti s ručením omezeným patří k top managementu jednatele společnosti, kteří jsou odpovědní za strategický chod společnosti.

Podnikový management disponuje mnohem podrobnějším spektrem finančních informací o svém podniku než všichni výše zmínění uživatelé finanční analýzy, neboť má přístup ke všem datům společnosti. Záleží pouze na jeho znalostech a schopnostech kolik a jak fundovaných informací je management schopen z ucelených dat zjistit, správně interpretovat a následně vydat opatření reagující na zjištěné poznatky.

1.1.4 Zdroje pro finanční analýzu

Kvalitní podklady jsou základem pro vytvoření správného a dostatečně fundovaného pohledu na finanční situaci podniku. Finanční analýza vychází z různých informačních zdrojů. Z výše zmíněných příjemců výsledků finanční analýzy mají různí příjemci různě dostupné informace pro vytvoření Finanční analýzy. K jiným informacím se dostane konkurenční firma v oboru a k jiným informacím se dostane zaměstnanec podniku, akcionáři společnosti nebo vrcholový management.

Za základní a nejjednodušší členění zdrojů můžeme považovat rozdělení na zdroje externí a interní. Interní analýzu provádí vedoucí pracovníci podniku s interními daty, která nejsou dostupná třetím osobám. Ve většině společností jsou tato data dokonce tajná. Čím je společnost větší, tím jsou informace z interní analýzy důležitější, a proto se ve středních a větších podnicích prakticky vždy setkáváme s materiálem určeným pro vrcholové manažery, který je ostatním pracovníkům podniku nedostupný. Nedostupnost je vyžadována z důvodu ochrany dat před konkurencí.

Nejčastější periodou pro tvorbu těchto analýz je jeden kalendářní měsíc, ovšem není to pravidlem a každá společnost si může periodicitu analýz stanovit sama ve vnitřních předpisech. Pro svou práci se mi po konzultaci s vedoucími pracovníky firmy Zetes KT interní data bohužel nepodařilo získat z obavy managementu o zneužití interních informací třetími stranami. Nebudu proto více interní analýzu rozebírat a zaměřím se na analýzu externí. (1)

Externí finanční analýza poskytuje nejen hrubou představu o celé společnosti, ale i důležité informace pro externí subjekty - banky, investory a obchodní partnery. (8) Jak již bylo zmíněno podklady pro externí analýzu jsou veřejně dostupné komukoli.² Základními dokumenty, které jsou podniky ze zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví a jeho prováděcích vyhlášek povinny zveřejňovat v obchodním rejstříku jsou Rozvaha, Výsledovka a příloha, která vysvětluje a doplňuje informace obsažené v nich. V některých případech uvedených zákonem také Výkaz cash flow, Výroční zprávu a Zprávu auditora. Podnik Zetes KT, který budu ve své práci analyzovat, zveřejňuje jak Rozvahu a Výsledovku, tak i ostatní zmíněné výkazy. Z toho důvodu tyto výkazy níže podrobně rozeberu a poté se budu věnovat jednotlivým ukazatelům finanční analýzy. (1)

1.1.4.1 Rozvaha

Rozvaha posuzuje konkrétní majetkovou a finanční situaci, v níž se v daný okamžik podnik nachází. Pro tvorbu rozvahy je nutné vytvořit přehled jednotlivých forem majetku a zároveň znázornit z čeho (jakých zdrojů) byly financovány. Její formát, struktura a četnost předání údajů v ní uvedených na finanční úřad jsou uvedeny v zákoně č. 383/2009 Sb. Dne 1. ledna 2017 vešla v platnost nová vyhláška č. 447/2016 Sb., která dále upravuje formát a strukturu Rozvahy.³ Rozvaha⁴ tedy podává přehled o majetku podniku, takzvané aktivech a zdrojích neboli pasivech v peněžním vyjádření (v tisících) ke konkrétnímu datu. Rozvaha vždy dává pouze statický pohled na stav podniku. (9) Je sestavována jednak na konci každého účetního období (většinou je to kalendářní rok). Tato rozvaha se nazývá konečná (výroční) a reflektuje meziroční finanční změny v podniku. Tenhle typ rozvah použiji v praktické části své práce. Tento účetní výkaz je však možno sestavovat i častěji (půlročně, čtvrtletně nebo měsíčně) jako řádné (běžné) rozvahy. Nutnost sestavit rozvahu vzniká i při mimořádných událostech v podniku. Touto událostí je například založení podniku, tehdy vzniká takzvaná Počáteční rozvaha. Dalšími například změna právní formy společnosti, fúzí⁵, rozdělením podniku, likvidací, konkurzem.⁶

² Zmíněné informace o podnicích jsou dostupné například na webovém portálu www.ares.cz nebo na portálu www.justice.cz

³ Více o nové úpravě účetních výkazů na "<https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2009-383#prilohy>"

⁴ Zákon o účetnictví též povoluje označení "Bilance".

⁵ Více informací o konkurzu společnosti na "<http://insolvencni-zakon.justice.cz/obecne-informace/konkurs.html>"

⁶ Více informací o konkurzu společnosti na "<http://insolvencni-zakon.justice.cz/obecne-informace/konkurs.html>"

Základní členění rozvahy je na levou stranu (aktiva) a pravou stranu (pasiva). Schéma členění rozvahy společnosti ZetesKT je uvedeno v příloze 1. této práce. Aktiva jsou ve výkazu seřazena podle likvidity od nejméně likvidních, což mohou být například nemovitosti, po nejlíkvnější což jsou kupříkladu peníze. Součástí aktiv jsou i opravné položky jenž upravují jejich aktuální hodnotu k datu vytvoření rozvahy (oprávky, a opravné položky).

Dlouhodobý majetek lze jednoduše charakterizovat tak, že je do podniku pořízen koupí, vlastní činností, bezúplatným nabytím (darováním), převodem nebo leasingem. Primárním účelem dlouhodobého majetku není jeho okamžitý prodej, ale setrvání v podniku. Doba jeho užívání je delší než jeden rok a jeho hodnota přesahuje určitou hodnotu dle jeho zařazení. Člení se do tří základních skupin:

Dlouhodobý hmotný majetek (Tangible Assets): stavby (budovy, haly), pozemky, stroje, auta, přístroje.

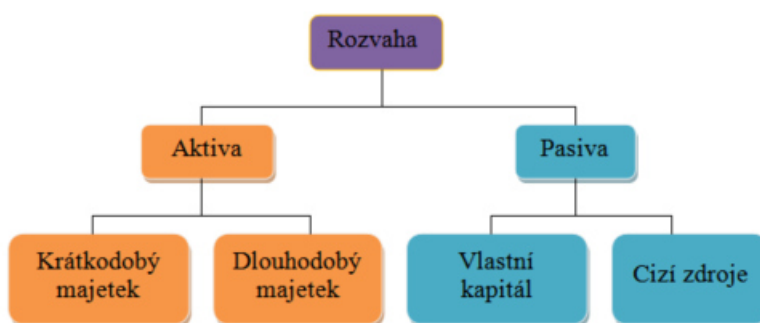
Dlouhodobý nehmotný majetek (Intangible Assets): ochranná značka společnosti, licence, software.

Dlouhodobý finanční majetek (Long Term Investments): cenné papíry, podíly v jiné obchodní společnosti, půjčky (podnik půjčuje někomu).

Krátkodobý majetek je ten, který podnik používá po dobu maximálně jednoho roku nebo kratší. Jiný název pro krátkodobý majetek je též oběžná aktiva. Jsou to hlavně věcné položky majetku u nichž se očekává, že budou přeměněny na peněžní prostředky dříve než za jeden rok. Mezi oběžná aktiva řadíme zásoby podniku. Zásoby mohou být v podniku ve formě materiálu (nezpracované jednotlivé substituty), zboží (nakoupené a bez další přeměny prodané předměty), výrobků (z pořízeného materiálu vlastními silami vytvořené produkty podniku), pohledávky (příslib obdržení peněžních prostředků za dodané produkty, nebo služby od podniku).

Další částí krátkodobého majetku je krátkodobý finanční majetek podniku. Ten představují peněžní prostředky buď v hotovosti v pokladně, nebo na různých typech bankovních účtů, dále cenné papíry s dobou držení kratší než jeden rok. Na obrázku číslo 2. je vyobrazeno členění rozvahy na aktiva a pasiva.

Obrázek 2; Členění rozvahy



Zdroj: (1)

1.1.4.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty, lze použít i zkrácený výraz výsledovka je účetní výkaz jenž nám zobrazuje jakého hospodářského výsledku podnik dosáhl za uplynulé období činnosti podniku. Výkaz zisku a ztráty je podle zákona o účetnictví⁷ povinnou součástí účetní závěrky podniku. Obsah výkazu zisku a ztráty je zákonem upraven a je možné ho provést v plné, nebo ve zkrácené verzi. Rozdíl je v tom, že výkaz zisku a ztráty ve zkrácené verzi může vytvořit účetní jednotka (podnik), u které nevzniká povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem. Uživatel finanční analýzy z výkazu získá základní přehled o hospodaření daného podniku, jeho velikosti tržeb a nákladů v základním členění (materiály, mzdy, odpisy) a velikosti generovaného zisku popřípadě ztráty.

Výkaz zisku a ztrát je podobně jako rozvaha uspořádán stupňovitě. Důležité je vědět, že výsledovka zachycuje náklady a výnosy, nikoli výdaje a příjmy. Díky tomuto členění můžeme určit z jaké činnosti byl daný hospodářský výsledek vytvořen. V příloze číslo 1. této práce je vyobrazeno typické členění výkazu zisku a ztrát. Výsledky hospodaření jsou upraveny zejména zákonem o účetnictví, vyhláškou 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení z výše zmíněného zákona. Dále pak České účetní standardy (ČÚS), zejména České účetní standardy č. 019 - Náklady a výnosy, zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (ZOK) a zákon č. 586/1992 Sb. O daních z příjmu. Tyto informace obecně představují pro manažery podniku jedny z nejdůležitějších ukazatelů, které se následně vyhodnocují s plány a očekáváními podniku. Výsledovka ve zjednodušeném rozsahu obsahuje takzvané výsledky hospodaření, které se dělí na provozní, finanční a mimořádné.

Provozní výsledek hospodaření: U výrobních podniků je tvořen prodeji vlastních výrobků nebo služeb (u stavebních podniků jsou to dodávky stavebních konstrukcí) od kterých se odečtou náklady související s danou provozní činností. Provozní výsledek hospodaření souvisí s hlavní činností podniku.

Finanční výsledek hospodaření: Vzniká odečtením nákladů na finanční činnost od výnosů za finanční činnost. Finanční činností se rozumí aktivity podniku, spojené s finančními transakcemi (například poskytnutí půjčky jinému subjektu) a u většiny podniků se nejedná o jejich hlavní předmět podnikání.

Mimořádný výsledek hospodaření: Vypočítá se když k výsledku hospodaření za běžnou činnost přičteme mimořádné výnosy a odečteme mimořádné náklady a daň z příjmů z mimořádné činnosti. (10)Obecně se jedná o nahodilé výnosy a náklady podniku, které nemají předpoklad jakékoli periodicity.

1.1.4.3 Výkaz cash flow

Účetní závěrka obchodních společností zahrnuje i přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. Výkaz cash flow pochází z USA a výrazně se do ekonomik různých zemí rozšířil v 70. letech 20. století. V podmínkách České republiky jde o výkaz velmi mladý a velmi krátkou dobu používaný, neboť podle dostupných pramenů byl poprvé sestavován v roce 1993 nepřímou metodou. (1)

Základní právní úpravou cash flow (jinak také přehled o peněžních tocích) je Český účetní standard č. 023 Přehled o peněžních tocích. Cílem tohoto standardu je

⁷ Zákon č. 563/1991 Sb. §18 bod (1) viz "<https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1991-563#cast2>"

stanovit podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen "zákon") a vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen "vyhláška") základní postupy při sestavování přehledu o peněžních tocích za účelem docílení souladu při používání účetních metod účetními jednotkami. (11) Přehled o peněžních tocích se člení do těchto částí:

Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost): Účetní zisk, nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním. Patří sem například úpravy o nepeněžní operace, odpisy stálých aktiv, změna stavu opravných položek, výnosy z podílů na zisku nebo vyúčtované nákladové úroky.

Peněžní toky z investiční činnosti: Investiční činnosti jsou pořízení a zařazení dlouhodobého majetku z titulu prodeje eventuálně činnost související s poskytováním úvěrů a půjček, které nejsou považovány za provozní činnost. Dále to jsou například výdaje spojené s nabytím stálých aktiv, příjmy z prodeje stálých aktiv, zápůjčky a úvěry spřízněným osobám, čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti.

Peněžní toky z finančních činností: Patří sem například vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům, další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů, vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností. (11)

Výkaz cash flow lze sestavovat pomocí metody přímé, nebo metody nepřímé. Pomocí přímé metody (bilanční podoba) jsou vykazovány vybrané skupiny peněžních příjmů a výdajů. (1) Toto členění může být voleno například v návaznosti na výkaz zisku a ztráty a mít stejnou strukturu položek. Nepřímá metoda (retrogradní pojetí) je výsledek hospodaření podniku upraven o nepeněžní transakce (odpisy, čerpání rezerv), neuhrazené náklady a výnosy minulých i budoucích období, změnu stavu pohledávek a položky příjmů a výdaje z finanční a investiční činnosti.

Využití přehledu o finančních tocích je víceúčelové a využívá se především při hodnocení platební neschopnosti podniku a jeho likvidity, finanční analýze a hodnocení hospodaření podniku (tuto činnost využijí v praktické části své práce), krátkodobém a dlouhodobém plánování finančního hospodaření a realizaci investic.

Pro správné pochopení informací o podniku je třeba vnímat informace ze všech třech zmíněných účetních výkazů jako celek se vzájemnými propojenými vztahy tak jak je zobrazeno na obrázku č. 3.

Obrázek 3; Propojení účetních výkazů



Zdroj: (1)

1.1.4.4 Výroční zpráva

Výroční zpráva je povinně zveřejňovaný dokument podniku jenž má být dokumentem popisujícím aktuální, nebo budoucí stav finanční situace podniku. Formální vzor výroční zprávy není nijak přesně zákonem upraven avšak v paragrafu §21 zákona 563/1991 zákona o účetnictví je vypsán obecný výčet informací, které mají být ve výroční zprávě zobrazeny. Pro představu uvádím výčet těchto informací:

- a) Skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy podle odstavce 1, (563/1991 Sb. §21)
- b) Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky,
- c) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje,
- d) Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů,
- e) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích,
- f) Informace o tom, zda účetní jednotka má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí,
- g) Informace požadované podle zvláštních právních předpisů.

1.1.4.5 Zpráva auditora

V roce 2015 vyšla novela zákona o účetnictví č. 221/2015 Sb. jenž mění dosavadní provedení zprávy auditora. Ve zprávě nebude popis, jak auditor postupoval, ale jak přistoupil a uchopil složité nebo ojedinělé transakce, jak upozornil na méně obvyklé a nestandardní okolnosti a čemu věnoval zvláštní pozornost. Na základě těchto změn již nebudou zprávy auditorů podobné, ale budou se od sebe zásadně lišit. (12)

1.1.5 Metody finanční analýzy

1.1.5.1 Druhy a členění

V dnešní době moderních technologií je provedení finanční analýzy podniku poměrně snadnou záležitostí. Je však nutné dbát na volbu vhodné metody analýzy, jelikož typů finanční analýzy existuje celá řada. S výběrem vhodné analýzy může pomoci zvážení těchto několika faktorů:

Nákladnost: Pro tvorbu analýzy je potřeba jednak lidských zdrojů a za druhé technických zdrojů. Pro analýzu může být v podniku vyčleněn konkrétní člověk, což je běžné pouze u nadnárodních společností. Ve středních podnicích analýzu realizuje řídicí management, ekonomický ředitel popřípadě účetní podniku, jestliže dostane důvěru vedení podniku. Pro tvorbu analýzy v zásadě postačuje běžný kancelářský počítač s výpočetním programem (například Microsoft Excel, který pro svou praktickou část práce využiji i já).

Spolehlivost: Jednak je třeba zvážit zda osoba provádějící analýzu dokáže dostatečně fundovaně interpretovat zjištěné poznatky. A za druhé je třeba zajistit aby analyzovaná data byla věcně správná. Jako určité měřítko kontroly může sloužit porovnání s ostatními podniky stejné velikosti a stejného zaměření. Tato kontrola je ovšem pouze relativní, neboť každý podnik může mít meziročně významně odlišné hospodářské výsledky například vlivem ekonomické krize, nebo vysoutěžení výnosné zakázky. Další možností kontroly je srovnání výsledků s plánem, jenž si podnik stanovil před začátkem sledovaného období.

Další dělení je možné na extenzivní a intenzivní ukazatele. Extenzivní ukazatele zobrazují kvantitu z účetních výkazů. To znamená, že se jedná o analýzu konkrétních hodnot uvedených v účetních výkazech. Mezi extenzivní řadíme stavové, rozdílové, tokové a nefinanční ukazatele. Tato data tvoří hlavní podklad pro tvorbu mnoha dalších druhů finančních ukazatelů. Intenzivní ukazatele pracují s poměrem stejných nebo rozdílných veličin a zobrazují míru změny dané veličiny, ať už rostoucí, nebo klesající. Běžně se tedy jedná o poměr dvou extenzivních ukazatelů. Z toho plyne, že pro tvorbu intenzivních ukazatelů musíme mít podklady z extenzivních ukazatelů. Intenzivní ukazatele mohou vyjadřovat poměr mezi stejnorodými ukazateli (ukazatelé se stejnými jednotkami), nebo různorodými (ukazatelé mají odlišné jednotky, například obrátové ukazatele aktivity). Pro lepší porozumění přikládám schéma č. 4. se zobrazením rozdělení ukazatelů.

Obrázek 4; Finanční ukazatele



Zdroj: (1)

Finanční analýzu lze členit také podle doby po kterou je daný podnik analyzován. Dle časového rozlišení dělíme finanční analýzu na statickou a dynamickou.

Statická analýza:

sleduje aktuální stav podniku, který analyzuje bez dalších souvislostí v jednom zúčtovacím období. Nijak se nezajímá o souvislost, nebo návaznost na předchozí období.

Dynamická analýza:

sleduje finanční ukazatele v několika po sobě jdoucích časových intervalech. Interpretuje získané výsledky jako určité zvýšení, nebo snížení sledovaných veličin. S pomocí dynamické analýzy lze i s relativní přesností (záleží na kvalitě dat, počtu analyzovaných období, makroekonomické situaci a mnoha dalších faktorech) predikovat budoucí vývoj sledovaných veličin.

Nejběžněji se Finanční analýzy člení do těchto kategorií:

Fundamentální finanční analýza:

Její funkcí je zejména vyhodnocení kvalitativních dat. To klade zvýšené nároky na pracovníka jenž analýzu provádí, neboť je u něj vyžadováno znalost podniku a procesů v něm probíhajících. Základní metodou je odborný odhad založený na empirických a teoretických znalostech analyzujícího pracovníka. (1)

Technická finanční analýza:

V technické analýze jsou předmětem zkoumání kvantitativní data, která se zpracovávají pomocí matematických a statistických metod. Jejich následné vyhodnocení je možné jak kvantitativně tak i kvalitativně v případě, že je provádějící pracovník dostatečně fundovaný.

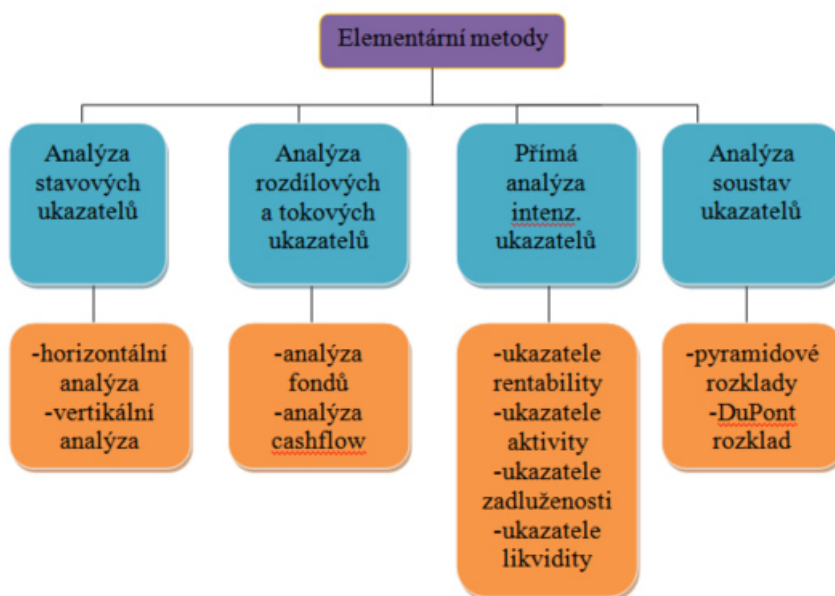
Metoda vyšší finanční analýzy:

K použití tohoto typu finanční analýzy je třeba kvalitního softwarového vybavení. K vypracování je zapotřebí interních firemních dat. Pro tvorbu této finanční analýzy si podniky objednávají specializovaná pracoviště, která po dodání potřebných podkladů zrealizují finanční analýzu "na klíč".

Metoda elementární technické analýzy:

Elementární metody představují základ standardní finanční analýzy, jehož části se v současné době používají v běžné podnikatelské praxi. Elementární metody jsou rozděleny do čtyř větších podskupin, tak jak je naznačeno na obrázku č. 5. Níže ve své bakalářské práci rozeberu některé z těchto ukazatelů podrobněji a následně se jejich dopadu na chod stavebního podniku budu věnovat i v praktické části, kde je aplikuji na podnik ZetesKT. (1)

Obrázek 5; Elementární metody



Zdroj: (1)

1.1.5.2 Analýza stavových (absolutních) ukazatelů

Při analýze stavových ukazatelů⁸ jsou sledovány změny absolutních ukazatelů v několika po sobě jdoucích časových obdobích. Platí, že čím delší je sledované období, tím kvalitnější jsou získané výsledky. Další částí analýzy stavových ukazatelů je vertikální analýza někdy též nazývána jako procentní. Ta se zabývá srovnáváním výsledků našeho (analyzovaného) podniku s dalšími podniky podobného zaměření. Při vertikální analýze posuzujeme jak strukturu aktiv, tak strukturu pasiv. V rámci této analýzy zjistíme kde se nacházejí silné a slabé stránky podniku (například porovnáním s podniky podobného zaměření). V případě zjištění slabých stránek podniku tak můžeme na základě této analýzy provést analýzu hlubší a zajistit zlepšení stávajícího stavu.

Pro vhodné zobrazení meziroční změny můžeme použít dva vzorce. (13) V případě, že označíme hodnotu analyzované bilanční položky v čase (t) jako B_i , pak je vzorec následující:

$$I_{t/(t-1)}^i = \frac{B_i - B_i(t-1)}{B_i(t-1)}$$

Pakliže použijeme tento vzorec a výslednou hodnotu přenásobíme indexem 100, dostaneme informaci o kolik se sledovaná položka změnila oproti předchozímu období.

$$I_{t/(t-1)}^i = \frac{B_i}{B_i(t-1)} - 1$$

Procentní vyjádření je vhodné využít při oborovém srovnání. To znamená v případech, kdy chceme výsledky analýzy porovnat s podniky podobného zaměření a podobné velikosti. Při užití slovní interpretace zjištěných výsledků je třeba dát pozor na správné porozumění zjištěným poznatkům. Nežádá se, že několik variant interpretace může být stále správných.

⁸ Literatura též používá název Horizontální analýza

Záleží na úhlu pohledu, ze kterého analyzovaný ukazatel sledujeme. Zásadou je, že každé slovní tvrzení musí být podloženo, nebo alespoň zdůvodněno, proč a jakým způsobem k němu právě v této formě analytik dospěl. Tomuto druhu finanční analýzy se dále ve své práci věnovat nebudu.

1.1.5.3 Analýza rozdílových a tokových ukazatelů

Při této činnosti se provádí analýza fondů finančních prostředků, které se významně projevují v řízení podnikové ekonomiky. Jeden z nejzásadnějších prostředků je takzvaná likvidita. "Likvidita vyjadřuje souhrn všech potenciálně likvidních prostředků, které má podnik k dispozici pro úhradu svých splatných závazků." (13) Obecně jsou fondy finančních prostředků brány jako souhrn určitých položek v krátkodobém majetku očištěný o položky, jenž slouží v podniku ke splácení krátkodobých závazků. Takovéto fondy poté nazýváme čisté. "Čistý znamená, že kapitál je očištěn z finančního hlediska od povinnosti brzkého splácení krátkodobého cizího kapitálu, tedy od té části oběžných aktiv, kterou nelze použít jinak než právě k úhradě splatných krátkodobých závazků." (14) V literatuře jsou nejčastěji uvedeny tři základní podoby:

- **Čistý pracovní kapitál (Net working capital)**
- **Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond**
- **Čisté pohotové prostředky (Čistý peněžní fond)**

- *Čistý pracovní kapitál (Net working capital - NWC)*

Je vyjádřen jako rozdíl mezi celkovými oběžnými aktivy a celkovými krátkodobými dluhy. Oběžná aktiva si může podnik vymežit podle svých potřeb až do splatnosti jednoho roku. Z pohledu řízení financí v podniku je tento fond využitelný pro zajišťování provozní činnosti. (1) Čistý pracovní kapitál se též využívá jako jedna z hodnot do poměrových ukazatelů, které proberu níže ve své práci. Z výše uvedeného výpočtu čistého pracovního kapitálu je zřejmé, že jeho dostatečná výše poskytuje vedení podniku i jeho věřitelům jistotu v tom smyslu, že podnik nebude mít problémy s likviditou.

- *Čistý peněžně-pohledávkový fond*

Tento typ ukazatele modifikuje předchozí typ NWC. Jeden z hlavních nedostatků NWC lze považovat skutečnost, že v sobě zahrnuje i velmi málo likvidní, nebo dokonce nelikvidní položky. Vzorec pro výpočet čistě peněžně-pohledávkového fondu je následující:

$$\text{Čistý peněžně pohledávkový fond} = \text{NWC} - \text{zásoby} - \text{nelikvidní pohledávky}$$

- *Čisté pohotové prostředky (Čistý peněžní fond)*

Tenhle ukazatel se nejčastěji využívá pro sledování okamžité likvidity podniku. Představuje nejpřísnější metodu ze všech tří uvedených neboť zahrnuje pouze hotovost a peníze na běžných účtech. Vzorec pro výpočet Čistého peněžního fondu je následující:

$$\text{Čistý peněžní fond} = \text{pohotové peněžní prostředky} - \text{okamžitě splatné závazky}$$

Pro zajímavost uvedu jak se s řízením okamžité likvidity vypořádávají velké nadnárodní společnosti a holdingy. Využívají finanční nástroj, který se nazývá Cash pooling⁹. Je to metoda optimalizace vedení podnikových účtů (podmínkou je několik otevřených účtů). Při Cash poolingu se zpravidla každý den všechny zůstatky na účtech, ať už kladné, nebo záporné, převádějí na hlavní (Master) účet a pouze z něj podnik následně platí úroky. V mnoha případech se tak může stát, že záporný zůstatek (a tedy vznikající úrok) je vyrovnán kladným zůstatkem na účtu jiném a podnik tak v konečném důsledku sníží svou úrokovou povinnost vůči věřitelům. (13) Likviditou se budu dále zabývat v poměrové analýze v praktické části.

1.1.5.4 Analýza soustav ukazatelů

Ke specializovaným metodám finanční analýzy patří Analýzy soustav ukazatelů. Je nutné dávat pozor na využití vhodných ukazatelů. Není cílem vytvořit co největší množství ukazatelů z poskytnutých dat, ale vybrat ty ukazatele, které budou pro budoucí chod podniku přínosné. V zásadě tvorba soustav ukazatelů sleduje tři základní pilíře analýzy.

- Vysvětlit události v podniku plynoucí z cílené změny určitých ukazatelů
- Vytvořit kvalitní model, který v delším časovém období podá fundovanou zprávu o vývoji sledovaných ukazatelů
- Poskytnout podklady pro důležitá rozhodnutí v podnikových cílech

Soustavy ukazatelů dělí na dvě základní skupiny a to na soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů a na účelově vybrané skupiny ukazatelů.

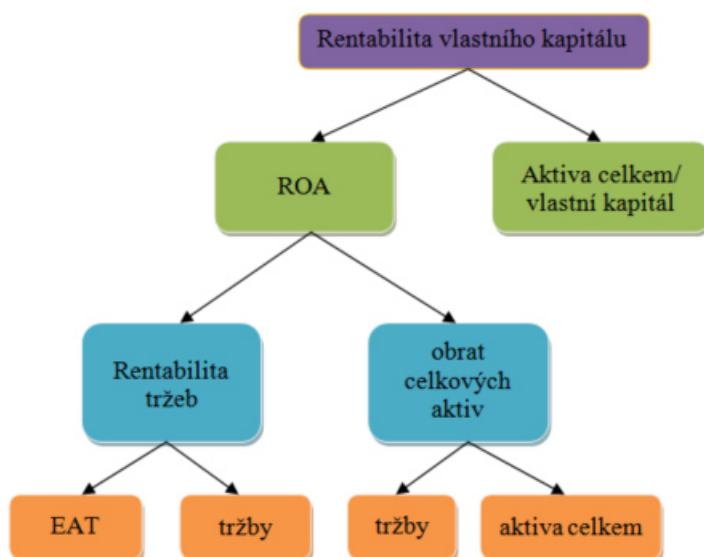
Soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů:

Nejčastěji se hierarchické soustavy zobrazují ve tvaru pyramidy. Principem je, že na nižších stupních pyramidy jsou stále podrobnější rozklady ukazatelů. Cílem pyramidových soustav je popis vzájemných vazeb mezi jednotlivými ukazateli a zobrazení závislosti ukazatelů na nižších stupních na ukazatele na stupních vyšších. První příklad pyramidového rozkladu byl vytvořen ve francouzské chemické společnosti Du Pont de Nemeurs.¹⁰ Odtud používáme pro pyramidové soustavy též označení Du Pont analýza. (16) Du Pont rozklad zobrazuje rozklad rentability vlastního kapitálu a vymezení jednotlivých položek vstupujících do tohoto ukazatele. (13) Na obrázku č. 6. je zobrazena typický pyramidový Du Pont rozklad rentability vlastního kapitálu.

⁹ Více o Cash pooling na "<http://www.pravniprostor.cz/clanky/obchodni-pravo/zakladni-otazky-cash-poolingu-v-koncernu-z-pohledu-obchodni-spolecnosti-i-statu>"

¹⁰ Více o společnosti Du Pont na "<http://www.dupont.ca/en/>"

Obrázek 6; Rentabilita vlastního kapitálu



Zdroj: (1)

Jednotlivé ukazatele zobrazené na obrázku rozeberu ve své práci dále. Je třeba říci, že ani v této podobě však není Du Pont analýza končená. Stále lze rozložit čistý zisk (EAT) na rozdíl tržeb a celkových nákladů, které zahrnují například úroky, odpisy nebo daň ze zisku. Podobně lze rozložit i celková aktiva a to na stálá a oběžná aktiva a tyto položky dále strukturovat.

Účelově vybrané skupiny ukazatelů:

Účelově vybrané skupiny ukazatelů si kladou za cíl kvalitně diagnostikovat finanční situaci firmy pomocí jednočíslné charakteristiky. Dělí se do dvou skupin, které obsahují jednotlivé modely

Bankrotní modely:

Altmanovo Z-score

Tafflerův model

"Index důvěryhodnosti" model

Bonitní modely:

Soustava bilančních analýz

Tamariho model

Kralickův Quicktest

Modifikovaný Quicktest

Primárním účelem bankrotních modelů je informovat příjemce analýzy o ohrožení podniku bankrotem. Myšlenka tvorby bankrotních modelů spočívá v tom, že každý podnik ještě před konečným bankrotem vykazuje znaky, které jsou pro nadcházející bankrot typické.

Bonitní modely si kladou za cíl stanovit, zda se podnik mezi větší skupinou konkurentů řadí mezi dobré či špatné podniky. U těchto modelů je velmi důležité mít vytvořenou dlouhou časovou řadu údajů tak, aby zjištěné poznatky měly dostatečnou vypovídací hodnotu. Účelově vybrané skupiny jsou velmi specifickou částí finanční analýzy a neřadí se mezi běžně užívané způsoby finanční analýzy. (1) (13)

1.1.6 Poměrová analýza

Poměrová analýza (též Přímá analýza) využívá poměru jednoho nebo několika účetních položek k jiné položce, nebo jejich skupině. Podkladem pro poměrovou analýzu jsou účetní výkazy, které jsou podnikem zveřejněné v obchodním rejstříku. Z toho plyne, že výsledky poměrové analýzy mohou získat všichni v práci výše uvedení příjemci. Na obrázku č. 7. je jednoduché schéma zobrazující členění poměrových ukazatelů.

Obrázek 7; Poměrové ukazatele; zdroj



Zdroj: Vlastní zpracování

Ukazatele struktury majetku a kapitálu se primárně zabývají ukazateli likvidity a ukazateli zadluženosti. Data pro jejich zpracování se nacházejí v rozvaze. Ukazatele tvorby hospodářského výsledku se tvoří z výkazů zisku a ztráty a zabývají se strukturou výsledků hospodaření. Ukazatele na bázi peněžních toků analyzují skutečný pohyb finančních prostředků. Též se objevují v analýze úvěrové způsobilosti.

V následujících kapitolách se budu věnovat jednotlivým ukazatelům poměrové analýzy.

1.1.6.1 Ukazatele likvidity

Likvidita představuje vyjádření vlastnosti dané složky majetku rychle a bez velké ztráty hodnoty se přeměnit na peněžní hotovost. (1) Nedostatek likvidity může vést k platební neschopnosti podniku a následně k bankrotu. Sledování tohoto ukazatele je tedy pro podnik poměrně zásadní. K jeho vyhodnocování opět dobře poslouží delší časová řada. Zejména z toho důvodu, že v průběhu roku nemusí být likvidita v jednotlivých měsících obdobná, ale v meziročním srovnání můžeme vysledovat, že se nejedná o neočekávaný jev.

Likvidita je důležitá z hlediska finanční rovnováhy firmy. Aby podnik dostal všem svým závazkům, musí být dostatečně likvidní. Na druhou stranu, příliš vysoká likvidita znamená, že je příliš mnoho finančních prostředků vázaných v aktivech a snižuje se tak rentabilita podniku. Tradičně se používají tři základní ukazatele likvidity a to okamžitá, pohotová a běžná likvidita.

Okamžitá likvidita

též nazývána Cash ratio je označována jako likvidita 1. stupně. Vstupují do ní nejlikvidnější položky v rozvaze. Její vzorec je následující:

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{pohotov\acute{e} platebn\acute{i} prostředky}}{\text{dluhy s okamžitou splatností}}$$

Pohotov\acute{e} platebn\acute{i} prostředky jsou peníze uložené na běžných účtech, v pokladně nebo peníze ve formě šeků a cenných papírů. Jejich společná vlastnost je, že jsou okamžitě využitelné k úhradě splatných závazků. Mezi dluhy s okamžitou splatností patří i bankovní úvěry a krátkodobé finanční výpomoci, které jsou v rozvaze uvedeny mimo krátkodobé závazky. Doporučovaná hodnota okamžité likvidity se pohybuje v rozmezí 0,9 - 1,1. To tedy znamená, že by podnik měl mít neustále k dispozici peněžní prostředky pro úhradu závazků v rozmezí deseti procent od konkrétní sumy závazků.

Pohotová likvidita

Nazývána též likvidita 2. stupně nebo také Acid test. Její doporučený poměr je mezi 1 - 1,5.

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{(ob\acute{e}žná aktiva - zásoby)}}{\text{krátkodobé dluhy}}$$

Při poměru blízcím se nule je patrné, že podnik bude schopen hradit své závazky aniž by byl nucen prodávat své zásoby. V případě, že bude výsledný poměr větší než jedna, je to signál pro věřitele, že podnik je schopen bezproblémově hradit své závazky. Ovšem pro podnik jako takový je zvýšený poměr nevýhodný, protože by "přebytek" aktiv mohl využít ke zvýšení rentability.

Běžná likvidita

Jinak také nazývána Current ratio, nebo likvidita 3. stupně. Běžná likvidita zobrazuje kolikrát ob\acute{e}žná aktiva podniku pokrývají krátkodobé závazky podniku.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{ob\acute{e}žná aktiva}}{\text{krátkodobé dluhy}}$$

Pro běžnou likviditu je vhodný poměr v rozmezí 1,5 - 2,5. To tedy znamená, že podnik by měl mít zhruba dvojnásobek ob\acute{e}žných aktiv, které může využít na hrazení svých krátkodobých závazků. Nevýhodou tohoto ukazatele je fakt, že nezobrazuje strukturu aktiv. (13) (1) (10)

1.1.6.2 Ukazatele rentability

Rentabilita je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Ukazatele rentability slouží k hodnocení celkové efektivnosti dané činnosti. Primárními příjemci těchto ukazatelů jsou akcionáři a potenciální investoři. (17)

Rentabilita je vyjadřována poměrem zisku vůči vloženému kapitálu. Zisk má tři hlavní kategorie, které se dají v podniku vyčíst z výkazu zisku a ztráty. První kategorií je zisk před odečtením daní a úroků, anglicky EBIT (Earning before interest and taxes) v českých účetních výkazech je to řádek s názvem Provozní výsledek hospodaření. Druhou kategorií je zisk po zdanění, anglický název EAT (Earning after taxes).

Ve výkazu zisku a ztrát je uveden jako Výsledek hospodaření za běžné účetní období. Tato kategorie zisku se využívá v ukazatelích, které hodnotí výkonnost firmy. Třetí kategorií je Výsledek hospodaření před zdaněním, EBT (Earning before taxes). Tuto hodnotu z výkazu zisku a ztrát využijeme při výpočtech týkajících se srovnání výkonnosti firem s rozdílným daňovým zatížením. (18)

Pro výpočet rentability v podniku se nejčastěji používá těchto ukazatelů:

- Ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu
- Ukazatel rentability vlastního kapitálu
- Rentabilita tržeb
- Rentabilita nákladů

Rentabilita celkového vloženého kapitálu

Anglicky ROA (Return of assets), nebo také ROI (Return of investments) vyjadřuje výdělkovou schopnost, neboli celkovou efektivnost firmy. Její vzorec je následující:

$$\text{Rentabilita aktiv} = \frac{\text{zisk}}{\text{celkový vložený kapitál}}$$

Vyjadřuje celkovou výnosnost kapitálu ovšem bez ohledu na to z jakých zdrojů byly činnosti financovány. Do položky zisků můžeme dosadit kteroukoli z výše uvedených kategorií zisku. Následně je však nutné správně zjištěné poznatky interpretovat právě s ohledem na vybranou oblast zisku.

Rentabilita vlastního kapitálu

Anglicky ROE (Return on equity) vyjadřuje výnosnost kapitálu, který do podniku vložili vlastníci podniku, nebo akcionáři. (19)

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vložený kapitál}}$$

Je to ukazatel, který zejména investorům zobrazuje jestli je jejich investice zhodnocována s intenzitou jenž je úměrná riziku při pořízení dané investice.

Rentabilita tržeb

Anglicky ROS (Return on sales) je poměrně všeobecný, neboť do položky tržby lze zahrnout výsledky hospodaření v různých podobách. Nejčastěji se zahrnuje provozní výsledek hospodaření, je však možné zahrnout všechny tržby.

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}}$$

Tento ukazatel zobrazuje jak efektivně podnik produkuje při užití jedné koruny tržby, tedy schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb. Rentabilita tržeb, někdy také nazývána ziskové rozpětí, slouží k vyjádření ziskové marže. (19)

Rentabilita nákladů

Anglicky ROC (Return on costs) je doplňkovým ukazatelem k ukazateli ziskové marže. Jedná se o poměr zisku k celkovým nákladům podniku.

$$\text{Rentabilita nákladů} = \frac{\text{zisk}}{\text{náklady}}$$

Ukazatel zobrazuje kolik korun zisku připadá na jednu korunu vykazovaných nákladů. Tento ukazatel je třeba interpretovat velmi obezřetně, neboť velmi záleží jaké náklady do vzorce zahrneme. Nejčastěji jsou ve vzorci užity provozní náklady podniku.

1.1.6.3 Ukazatele zadluženosti

Používání výhradně vlastního kapitálu v podniku vede ke snižování výnosnosti vloženého kapitálu. Z toho tedy plyne, že je pro podnik výhodné využívat i cizích zdrojů financování. Podstatou analýzy zadluženosti je hledání optimálního vztahu mezi vlastním a cizím kapitálem. (1)

Základním ukazatelem, který zobrazuje celkovou zadluženost podniku je Debt ratio

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Je to poměr závazků podniku k jeho celkovým aktivům. (20) Platí, že čím větší hodnota, tím větší riziko pro věřitele. U finančně stabilního podniku však dočasná zadluženost může zvýšit rentabilitu vložených prostředků pomocí pákového efektu¹¹.

Dalším ukazatelem je takzvaný koeficient samofinancování Equity ratio (Poměrem vlastního kapitálu a aktiv). Je to doplňkový ukazatel k Debt ratio.

$$\text{Poměr vlastního kapitálu a aktiv} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Zobrazuje v jakém poměru jsou aktiva společnosti financována z vlastních prostředků oproti financování od akcionářů. Součet Debt ratio a Equity ratio by měl být zhruba roven jedné. Záleží však zda jsou zahrnuta všechna ostatní pasiva.

Proto aby podnik zjistil, zda je pro něj únosné dluhové zatížení, kterým k danému dni disponuje může použít ukazatel úrokového krytí.

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{zisk}}{\text{nákladové úroky}}$$

Ukazatel úrokového krytí zobrazuje kolikrát je zisk vyšší než nákladové úroky. Neschopnost podniku hradit nákladové úroky může být jedním ze znaků blížícího se úpadku, nebo bankrotu podniku. Platí, že čím větší objem závazků, tím důslednější musí být podnik v zajišťování prostředků pro jejich krytí.

¹¹ Více o pákovém efektu například na " <https://managementmania.com/cs/pakovy-efekt-leverage>"

1.1.6.4 Ukazatele aktivity

Tyto ukazatele nejčastěji vyjadřují počet obrátek jednotlivých složek zdrojů, aktiv nebo dobu obratu. (1) Jejich sledováním získává podnik informaci o jeho hospodaření s aktivy a následnému dopadu na výnosnost a likviditu.

Základním ukazatelem je Obratovost celkových aktiv. Zobrazuje rychlost obratu majetku ve společnosti. Na něj je navázána Doba obratu, která ukazuje stejnou informaci ovšem vyjádřenou v přepočtu na dny.

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

$$\text{Doba obratu aktiv} = \frac{365}{\text{obratovost aktiv}}$$

Obratovost aktiv i Doba obratu aktiv zobrazují intenzitu zhodnocování aktiv. Obecně platí, že čím je vyšší obratovost zásob a kratší doba obratu zásob, tím lepší je situace. Ne tak úplně to ovšem platí ve stavebním podniku, kde jsou zásoby ve formě materiálu na stavbě drženy po delší dobu a tak tento ukazatel nemusí být tento ukazatel udávat tak přesnou informaci jako by tomu bylo například ve strojírenském podniku. Obecnou nevýhodou tohoto ukazatele je, že není znám původ vlivu financování. Z toho důvodu se tento ukazatel používá zejména pro tři základní položky rozvahy a to - zásoby, pohledávky a závazky. Doporučenou dobou pro pohledávky a závazky je doba splatnosti faktur. V současné době je však již poměrně běžným nešvarem nesplacení faktur v datu splatnosti. Zejména u stavebních podniků, kde v jednom projektu najednou zůstává velká část podnikových financí může dojít při špatném plánování k ohrožování chodu společnosti. (1)

1.1.6.5 Provozní (výrobní) ukazatele

Výrobní ukazatele se využívají pro sledování základních aktivit podniku. Jejich hlavním podkladem jsou náklady. Nákladová politika podniku je velmi důležitá, neboť každé snížení nákladů vede v konečném důsledku ke zvyšování rentability podniku. Nejčastější ukazatele, které jsou v podniku sledovány jsou tyto:

- Mzdová produktivita
- Produktivita dlouhodobého hmotného majetku
- Nákladovost výnosů (tržeb)

Mzdová produktivita

Udává jaká část výnosů připadá na jednu korunu z vyplacených mezd v podniku. Hodnota tohoto ukazatele by měla být co možná nejvyšší. (21)

$$\text{Mzdová produktivita} = \frac{\text{výnosy}}{\text{mzdy}}$$

Do čitatele se nedosazují mimořádné výnosy, neboť by negativně ovlivňovaly správnou interpretaci mzdové produktivity v podniku. V případě, že chceme vyloučit vliv spotřeby materiálu dosadíme do čitatele produkci podniku bez spotřeby materiálu.

Produktivita dlouhodobého hmotného majetku

Produktivita dlouhodobého hmotného majetku vyjadřuje množství reprodukovatelných výnosů jednou korunou obsaženou v dlouhodobém hmotném majetku s cenou při jeho pořízení. (1)

$$\text{Produktivita dlouhodobého hmotného majetku} = \frac{\text{výnosy}}{\text{DHM v pořizovací ceně}}$$

Nákladovost výnosů (tržeb)

Tento ukazatel vyjadřuje zatížení výnosů firmy jejími celkovými náklady.

$$\text{Nákladovost výnosů (tržeb)} = \frac{\text{náklady}}{\text{výnosy}}$$

Tento ukazatel vyjadřuje jaká část z jedné koruny tržeb připadá na celkové náklady. Hodnota ukazatele by měla klesat. (22) (1)

1.1.6.6 Ukazatele cash flow

Cílem tvorby ukazatelů cashflow je vyjádření vnitřní síly (potenciálu) podniku tvořit z vlastní hospodářské činnosti finanční "polštář", ze kterého je následně schopen financovat významné závazky, dividendy nebo investice. (13)

Mezi nejvýznamnější ukazatele cashflow se řadí například:

- Obratová rentabilita
- Stupeň oddlužení
- návratnost investice

1.2 STAVEBNÍ PODNIK

1.2.1 Charakteristika podniku

Podle starého obchodního zákoníku je podnik definován jako "Soubor hmotných, jakož i osobních a nehmotných složek podnikání." Nový občanský zákoník definoval tzv. obchodní závod: "Obchodní závod je organizovaný soubor jmění, který podnikatel vytvořil a který z jeho vůle slouží k provozování jeho činnosti. Má se za to, že závod tvoří vše, co zpravidla slouží k jeho provozu." Dle zákonné úpravy je tedy od roku 2014 korektní užívat termínu "závod"¹². Z důvodu jisté tradice budu ve své práci i nadále používat u označení obchodní jednotky termínu "podnik".

¹² Nový občanský zákoník nabyl platnosti 1. 1. 2014

Dle předmětu činnosti se podniky dělí do čtyř základních druhů:

Výrobní: např. stavební, průmyslové, zemědělské

Obchodní: např. velkoobchodní, maloobchodní

Dopravní a spojovací: např. Správa železniční a dopravní cesty, pošty

Peněžní: např. banky, pojišťovny, spořitelny

Dle Evropské unie podniky takto:

Mikropodniky: zaměstnávají méně než 10 osob a roční obrat nepřesahuje 2 miliony EUR a jeho aktiva nepřesahují 43 mil. EUR.

Malé podniky: zaměstnávají méně než 50 osob a roční obrat nepřesahuje 10 milionů EUR a jeho aktiva nepřesahují 43 mil. EUR.

Střední podniky: zaměstnávají méně než 250 osob a roční obrat nepřesahuje 43 milionů EUR a jeho aktiva nepřesahují 43 mil. EUR.

Velké podniky: podniky, které nespádají ani do jedné z výše uvedených kategorií a jeho aktiva přesahují 43 mil. EUR (23)

1.2.2 Stavebnictví

1.2.2.1 Stavebnictví

Stavebnictví je velmi specifický byznys, oproti například strojírenství má odlišné požadavky na organizaci a řízení výrobních činitelů. Ke specifickým stavební výroby se kterými se musí každý podnik vypořádat patří zejména:

Sezónnost prací:

Valná většina projektů realizovaných ve stavebnictví se odehrává v otevřeném prostředí. Zejména v zimním období tak velmi záleží na vlivu počasí. V případě napadání vysoké pokrývky sněhu je nutno stavební práce úplně zastavit. Některé práce (např. zemní) v zimním období realizovat nelze vůbec a je třeba tomu přizpůsobovat harmonogram stavby.

Pohyblivé pracoviště:

Stavební podnik má své sídlo, kde je sklad jeho strojů a vybavení, ovšem každá stavba je realizována na jiném místě. Doprava materiálu a pracovníků na staveniště je nezbytnou součástí realizace většiny stavebních zakázek projektu.

Zakázková výroba:

Kromě například typizovaných developerských projektů na bytové domy je téměř každá stavba unikát, který má svoje specifické požadavky na realizaci. Nelze tudíž výstavbu projektů typizovat a normovat, tak jako je to možné například ve strojírenství, nebo automobilovém průmyslu.

Delší a náročný výrobní proces:

Realizace stavební zakázky nezřídka přesahuje několik let a stavební podnik musí být schopen tyto dlouhodobé zakázky financovat z vlastních, popřípadě cizích zdrojů a zároveň mít finanční prostředky na získávání dalších zakázek. Další nároky vznikají na lidské a materiální zdroje v momentě kdy se doby výstavby některého z projektů neočekávaně prodlouží.

Náročná organizace výrobního procesu:

Při realizaci stavební zakázky vstupuje do procesu výstavby mnoho různých subjektů. Je na dodavateli stavby aby dokázal zorganizovat činnosti na stavbě tak aby nedošlo ke styku činností, které by se navzájem ohrožovaly při provádění , nebo v bezpečnosti pracovníků realizujících dané činnosti.

2 Praktická část

Pro svou praktickou část jsem si vybral aplikaci některých finančních ukazatelů na stavební podnik ZetesKT. Je to stavební společnost podnikající v Plzeňském kraji založená 2. srpna 1996. Průměrný počet jejích zaměstnanců se v současné době pohybuje kolem padesáti osob. Podnik má k dispozici širokou základnu stavebních strojů a vlastní i betonárku pro výrobu vlastních betonových směsí v obci Rabí u Sušice. Zakladatelem a jednatelem společnosti je pan Josef Hozman.

Právní formou ZetesKT je společnost s ručením omezením. Dalšími společníky v podniku jsou pánové Hosnedl Pavel, Hozman Luboš a Hozman Pavel. Základní kapitál společnosti v roce 1996 byl 100 000 Kč. Podnik vlastní celou řadu osvědčení a certifikátů, například: ISO: 9001:2008, ISO: 14001:2004 (Construction and reconstruction of buildings and engineering networks, metal production. ISO: 3834-4:2005 (Svařovací výroba v oblasti výstavby a rekonstrukce pozemních staveb a inženýrských sítí).

Podnik ZetesKT pravidelně vzdělává své pracovníky. Za pomoci evropských dotačních fondů byli v roce 2013 zaměstnanci podniku proškoleni v rámci programu "Vzdělávejte se pro růst" v kurzech Zateplovací systém ETICS, Betonové konstrukce a protipožární systémy, Zdící systémy a Fasádní systémy.

Obrázek 8: Bytový dům z produkce ZetesKT



Zdroj: webové stránky ZetesKT

Obrázek 9; Bytový dům z produkce ZetesKT



Zdroj: webové stránky ZetesKT

Obrázek 10; Vodojem v Klatovech z produkce ZetesKT



Zdroj: webové stránky ZetesKT

Obrázek 11; Rodinný dům z produkce ZetesT



Zdroj: webové stránky ZetesKT

Obrázek 12; Stavba travnatého hřiště - Švihov u Klatov



Zdroj: webové stránky ZetesKT

Cílem mé praktické části je aplikace finančních ukazatelů poměrové analýzy na účetní výkazy podniku v řadě pěti let od roku 2011 do roku 2015. Jednotlivé účetní výkazy jsou přílohami mé práce. Výkazy jsem vyhledal ve veřejné sbírce listin¹³ Data jsem zpracoval do tabulky, a následně je interpretoval podle poznatků zjištěných v teoretické části mé práce. Všechna vstupní data tabulkách jsou uváděna v tisících dle nepsaného účetního zvyku . Po interpretaci výsledků finanční analýzy jsem vytvořil možná doporučení managementu podniku pro vylepšení finanční situace podniku.

Poměrové ukazatele, které jsem v podniku ZetesKT analyzoval jsou následující:

- Okamžitá likvidita
- Pohotová likvidita
- Běžná likvidita
- Rentabilita aktiv
- Rentabilita vlastního kapitálu
- Rentabilita tržeb
- Celková zadluženost
- Poměr vlastního kapitálu a aktiv
- Doba obratu aktiv
- Rychlost obratu pohledávek
- Doba obratu pohledávek a závazků
- Mzdová produktivita

¹³ Odkaz na stránku: "<https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-%24firma?ico=25202162&jenPlatne=VSECHNY>"

2.1 Okamžitá likvidita

Vzorec

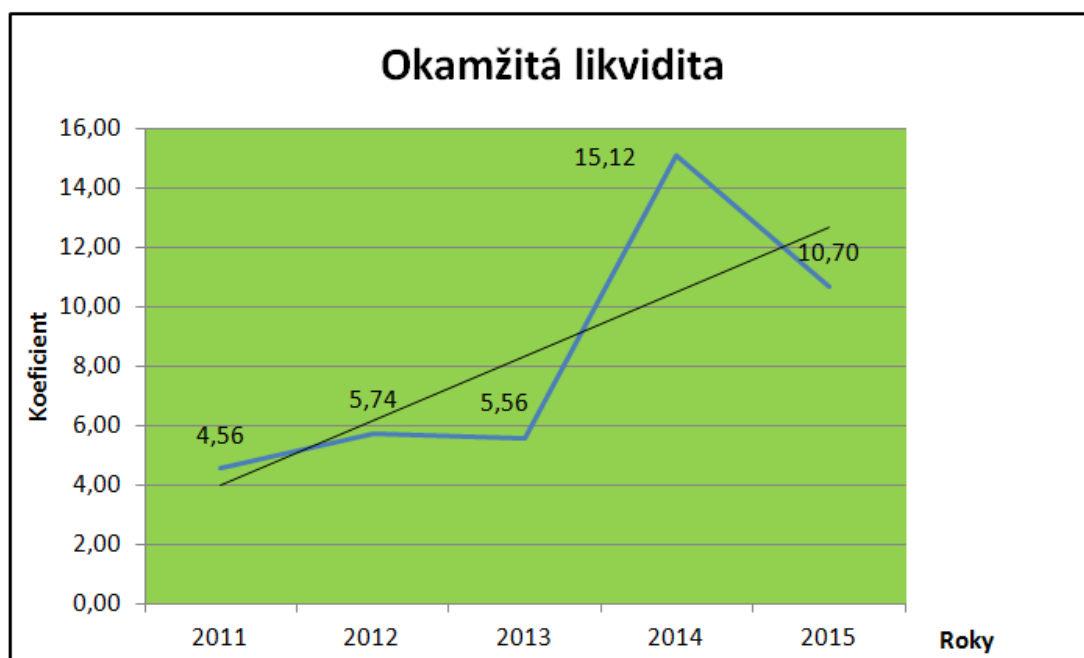
$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{pohotové platební prostředky}}{\text{dluhy s okamžitou splatností}}$$

Tabulka 1; Okamžitá likvidita

rok	2011	2012	2013	2014	2015
Finanční majetek	24 652	43 590	39 815	48 124	48 534
Krátkodobé závazky	5 411	7 594	7 164	3 182	4 537
Okamžitá likvidita	7,94	7,55	8,05	18,92	14,00

Zdroj: Účetní výkazy v přílohách

Graf 1; Okamžitá likvidita



Zdroj: Vlastní zpracování

Doporučená hodnota tohoto ukazatele je 0,2 - 0,5. Jak je vidět v tabulce č. 1. ZetesKT toto rozmezí výrazně převyšuje a dle zobrazené trendové čáry jej meziročně dokonce navyšuje. To poukazuje na to, že podnik zvyšuje svůj finanční majetek při téměř stejných závazcích vůči svým věřitelům. Znamená to, že podnik disponuje vysoce likvidními položkami, které by mohl využít v podnikání racionálněji. Pro věřitele to znamená, že podnik je schopen bez problémů splácet své aktuální závazky a nehrozí tak riziko dlouhodobého neproplácení dodavatelských faktur ZetesKT. Do budoucna bych podniku doporučil efektivnější nakládání s likvidními položkami díky kterému by navyšovali zisk a hotovost jim pouze neležela v pokladně a na účtech. Ta by mohla při lepším investování generovat potenciální zisk.

2.2 Pohotová likvidita

Vzorec

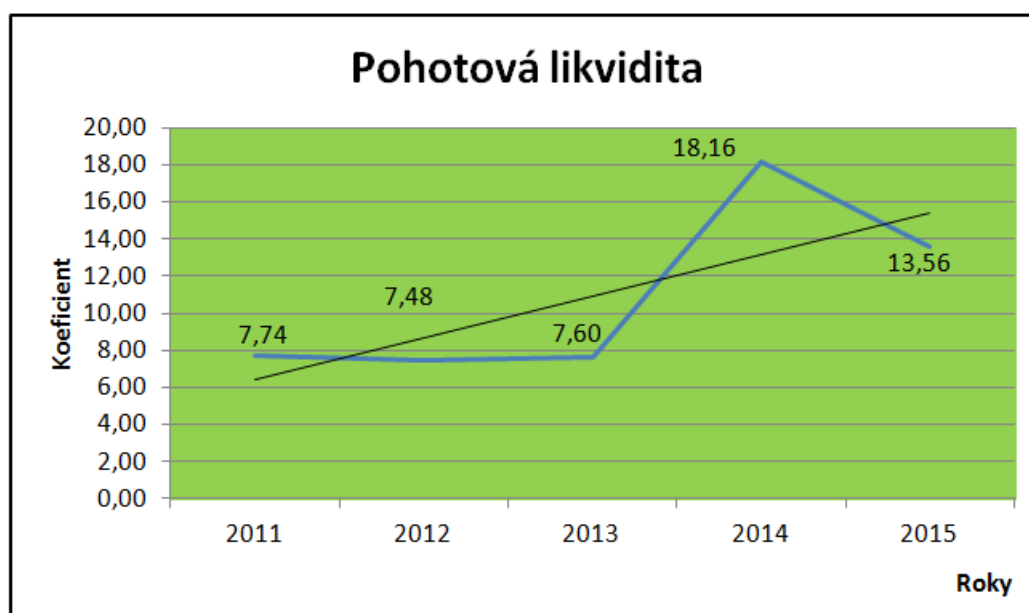
$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{(\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby})}{\text{krátkodobé dluhy}}$$

Tabulka 2; Pohotová likvidita

rok	2011	2012	2013	2014	2015
Oběžná aktiva	42 941	57 326	57 642	60 209	63 523
Odečtené zásoby	1 067	519	3 618	2 435	1 986
Krátkodobé závazky	5 411	7 594	7 164	3 182	4 537
Pohotová likvidita	7,74	7,48	7,60	18,16	13,56

Zdroj: Účetní výkazy v přílohách

Graf 2; Pohotová likvidita



Zdroj: Vlastní zpracování

Optimální hodnota tohoto ukazatele je mezi 1 - 1,5. ZetesKT udržuje pohotovou likviditu na zhruba čtyřikrát větší hodnotě ukazatele, než je doporučená. Opět to není negativní zjištění. Z pohledu zvyšování zisku podniku je však takové množství oběžných aktiv vůči krátkodobým závazkům neefektivní. Podnik si zbytečně udržuje vysokou hodnotu aktiv, které v podniku pouze "leží" a negenerují zisk. Mé doporučení je aby podnik některá svá oběžná aktiva (v tomto případě krátkodobý finanční majetek) investoval a zvýšil tak svou rentabilitu.

2.3 Běžná likvidita

Vzorec

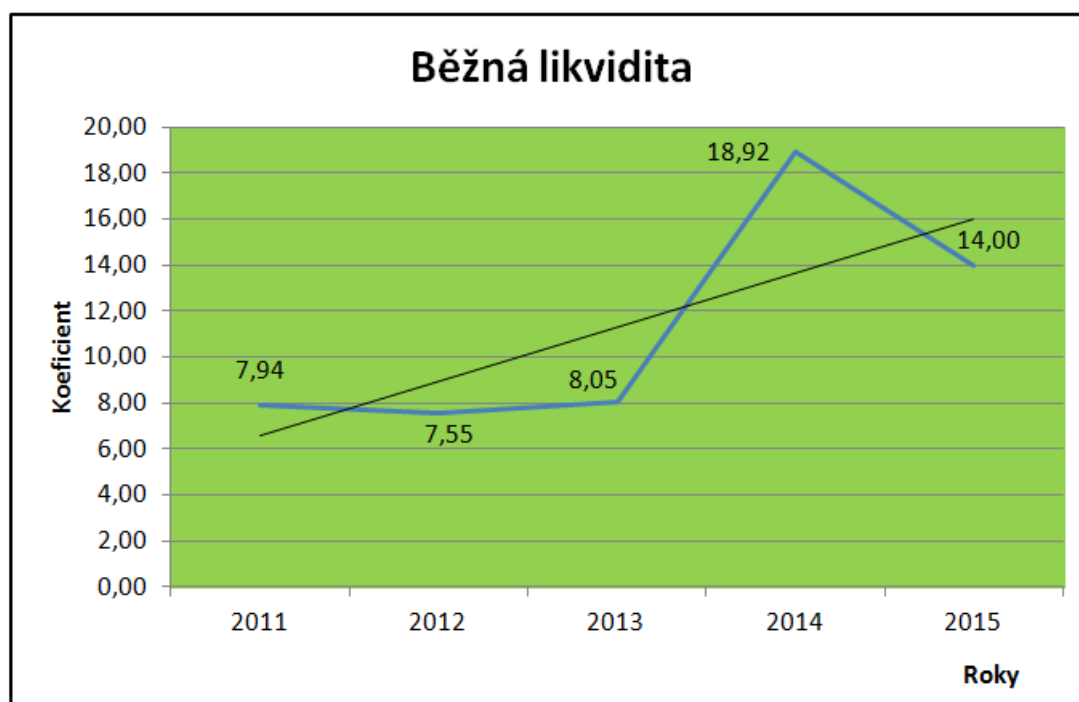
$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé dluhy}}$$

Tabulka 3; Běžná likvidita

rok	2011	2012	2013	2014	2015
Oběžná aktiva	42 941	57 326	57 642	60 209	63 523
Krátkodobé závazky	5 411	7 594	7 164	3 182	4 537
Běžná likvidita	7,94	7,55	8,05	18,92	14,00

Zdroj: Účetní výkazy v přílohách

Graf 3; Běžná likvidita



Zdroj: Vlastní zpracování

Běžně tento ukazatel nabývá hodnot 1,5 - 2,5. Jak je patrné ZetesKT udržuje hodnotu běžné likvidity každoročně téměř čtyřikrát vyšší, než je doporučená hodnota. Z toho lze vyčíst, že podnik nemá potíže se splácením svých závazků. Tak jako u okamžité a pohotové likvidity doporučuji investovat některá oběžná aktiva a zvýšit tak rentabilitu podniku.

2.4 Rentabilita aktiv

Vzorec

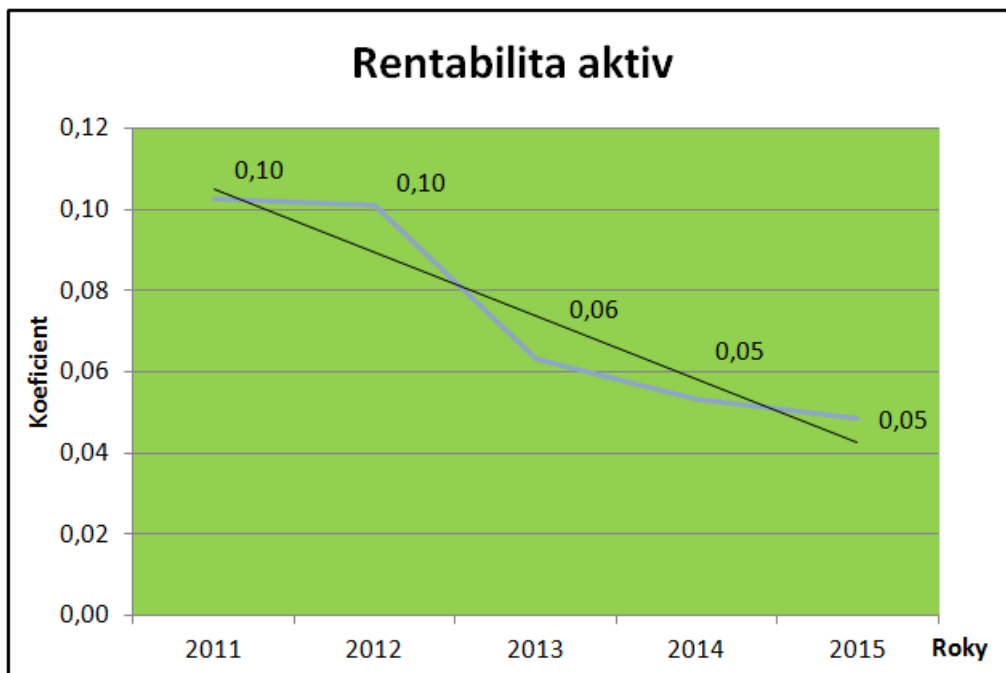
$$\text{Rentabilita aktiv} = \frac{\text{zisk}}{\text{celkový vložený kapitál}}$$

Tabulka 4; Rentabilita aktiv

rok	2011	2012	2013	2014	2015
Zisk (VHPZ)	10 487	12 070	7 872	7 123	6 584
Celk. vlož. kapitál	102 178	119 593	125 058	127 560	136 020
Rentabilita aktiv	0,10	0,10	0,06	0,05	0,05

Zdroj: Účetní výkazy v přílohách

Graf 4; Rentabilita aktiv



Zdroj: Vlastní zpracování

Z tabulky je patrné, že se podniku s postupujícími léty snižovala Rentabilita aktiv. Dělo se tak díky nárůstu celkových aktiv při v poslední době téměř stagnujícím meziročním zisku společnosti. Trendová čára predikuje další postupné snižování rentability podniku. Jako doporučení navrhuji například zvýšení výstavby typizovaných objektů, kde by společnost mohla ušetřit náklady na opakujících se konstrukcích a zvýšit tak svůj zisk a tím i rentabilitu aktiv.

2.5 Rentabilita vlastního kapitálu

Vzorec

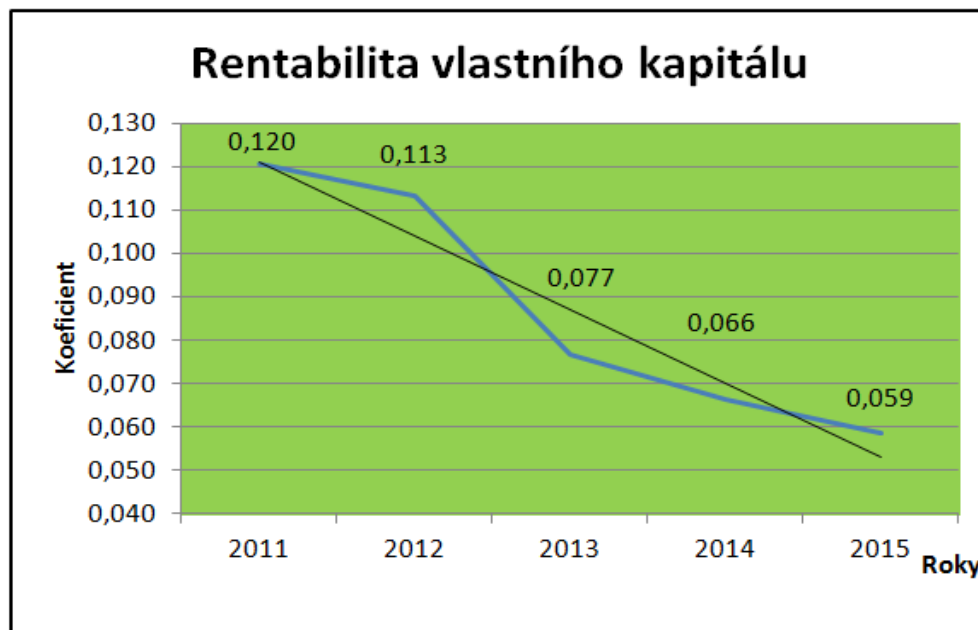
$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vložený kapitál}}$$

Tabulka 5; Rentabilita vlastního kapitálu

rok	2011	2012	2013	2014	2015
Čistý zisk (VHzÚO)	8 503	8 822	6 363	5 790	5 342
Vlastní kapitál	70 593	77 965	82 822	87 101	90 931
Rentabilita vlast. Kapitálu	0,120	0,113	0,077	0,066	0,059

Zdroj: Účetní výkazy v přílohách

Graf 5; Rentabilita vlastního kapitálu



Zdroj: Vlastní zpracování

Tento ukazatel je důležitý zejména pro společníky podniku ZetesKT. Ukazatel představuje kolik čistého zisku připadá na jednu korunu. Platí, že čím je tento ukazatel vyšší, tím lépe je vlastní kapitál podniku zhodnocen. Z grafu lze vyčíst, že koeficient má meziročně klesající tendenci což nevypovídá o dobré investici v podobě vlastníky vloženého kapitálu. Doporučuji aby se podnik pokusil více využívat cizích zdrojů a vlastní kapitál investoval výhodněji jinde.

2.6 Rentabilita tržeb

Vzorec

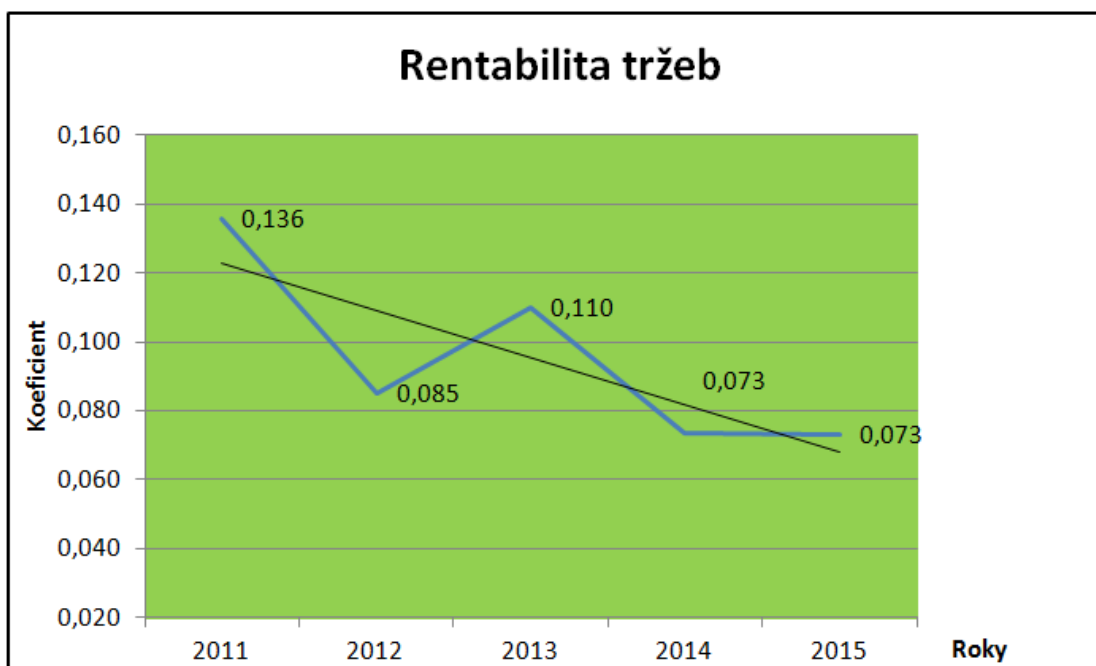
$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}}$$

Tabulka 6; Rentabilita tržeb

rok	2011	2012	2013	2014	2015
Zisk (VHPZ)	10 487	12 070	7 872	7 123	6 584
Tržby za prodej vlastních výrobků a zboží	77 159	141 826	71 590	92 432	89 951
Rentabilita tržeb	0,136	0,085	0,110	0,073	0,073

Zdroj: Účetní výkazy v přílohách

Graf 6; rentabilita tržeb



Zdroj: Vlastní zpracování

Tento ukazatel se běžně pohybuje v mezích od 0,02 - 0,5. Měl by být alespoň nad 0,1. Jak je patrné z tabulky, v roce 2011 ZetesKT tuto hranici bez problémů překračoval. V následujících letech ovšem poměr zisku a tržeb klesal. Přisuzuji tento trend snižujícím se maržím v důsledku větší konkurence na trhu. Svůj vliv na snižující trend mohla mít i doznívající ekonomická krize z roku 2008, která zejména stavebnictví zasáhla velkou měrou. Pro podnik tento trend není příznivý, ovšem složitě se ovlivňuje, neboť při příliš vysokých maržích podnik nebude vyhrávat výběrová řízení a nebude mít tudíž dostatek práce. Jako doporučení navrhuji investici do nějaké specifické stavební činnosti, která nemá v Plzeňském kraji více provozovatelů a u těchto konstrukcí nasadit vyšší marže.

2.7 Celková zadluženost

Vzorec

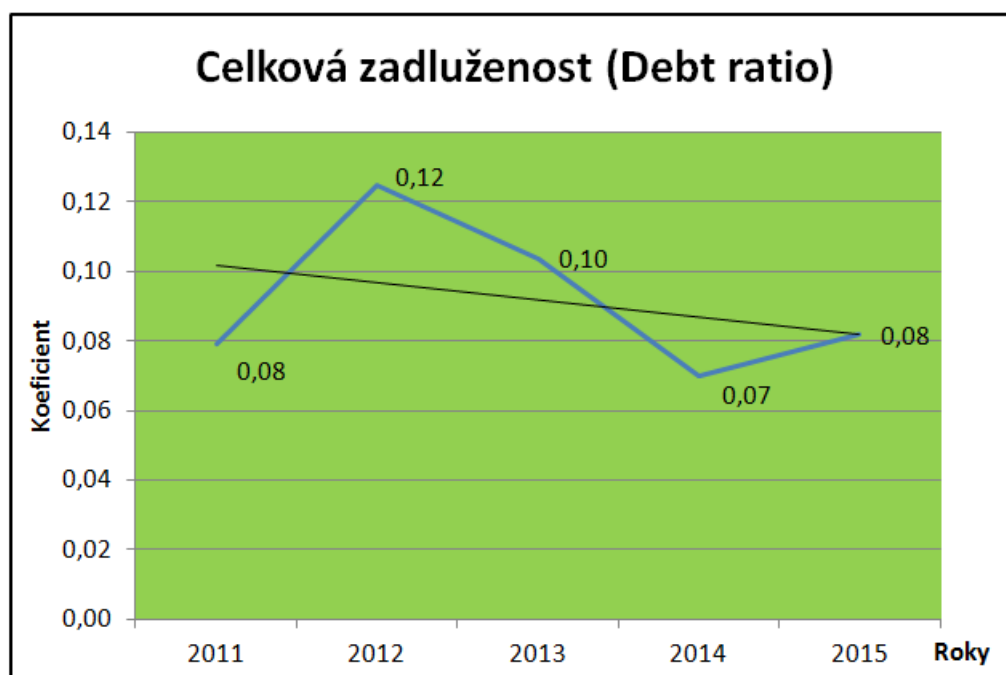
$$\text{Celková zadluženost (Debt ratio)} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Tabulka 7; Celková zadluženost

rok	2011	2012	2013	2014	2015
Cizí zdroje	8 085 Kč	14 935 Kč	12 969 Kč	8 924 Kč	10 116 Kč
Celk. vlož. kapitál	102 178 Kč	119 593 Kč	125 058 Kč	127 560 Kč	136 020 Kč
Debt ratio	0,08	0,12	0,10	0,07	0,08

Zdroj: Účetní výkazy v přílohách

Graf 7; Celková zadluženost



Zdroj: Vlastní zpracování

Z tabulky je zřejmé, že ZetesKT udržuje konstantní poměr vlastních a cizích zdrojů. Z tohoto ukazatele je patrné, že v případě potřeby může podnik zvětšit objem cizích zdrojů a využít tak principu finanční páky jak je uvedeno výše. Trendová čára poukazuje na postupné snižování celkové zadluženosti podniku. Mé doporučení je tedy udržovat stávající poměr cizích zdrojů vůči celkovému kapitálu, protože je to velmi dobrý signál pro věřitele o finančním zdraví podniku.

2.8 Poměr vlastního kapitálu a aktiv

Vzorec

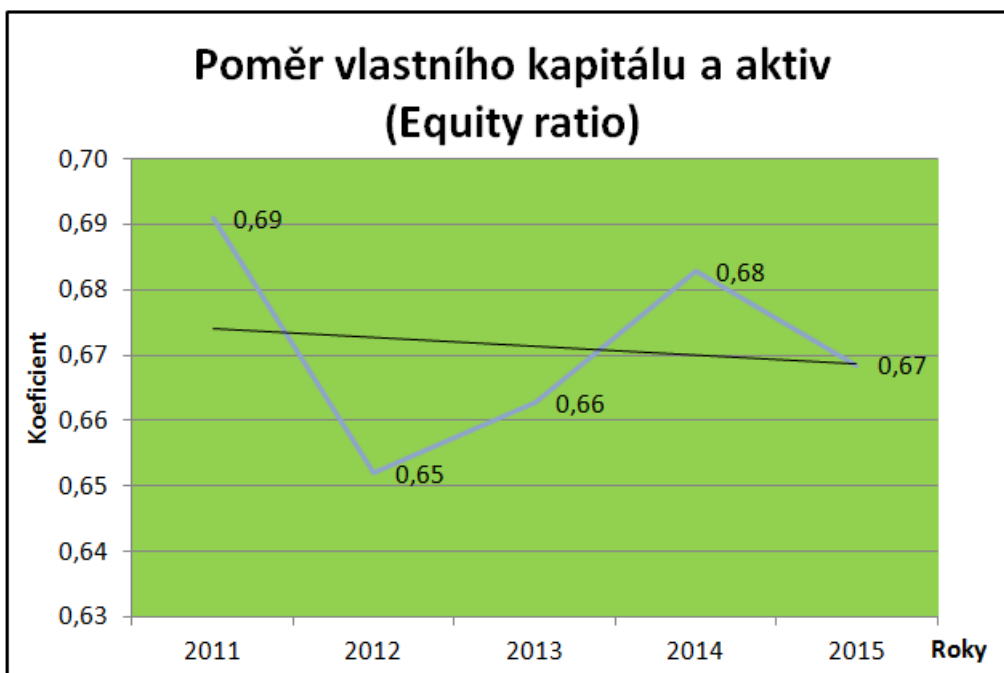
$$\text{Poměr vlastního kapitálu a aktiv (Equity ratio)} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Tabulka 8; Poměr vlastního kapitálu a aktiv

rok	2011	2012	2013	2014	2015
Vlastní zdroje	70 593 Kč	77 965 Kč	82 822 Kč	87 101 Kč	90 931 Kč
Celk. vlož. kapitál	102 178 Kč	119 593 Kč	125 058 Kč	127 560 Kč	136 020 Kč
Equity ratio	0,69	0,65	0,66	0,68	0,67

Zdroj: Účetní výkazy v přílohách

Graf 8; Poměr vlastního kapitálu a aktiv (Equity ratio)



Zdroj: Vlastní zpracování

Pro věřitele je z této tabulky patrné, že ZetesKT si udržuje stálý poměr vlastního kapitálu a celkových aktiv podniku. To signalizuje stabilní zázemí společnosti a pro věřitele nevzniká zásadní ekonomické riziko. Trendová čára naznačuje postupné snižování podílu vlastního kapitálu na celkovém vloženém kapitálu. Znamená to, že podnik zvyšuje podíl cizích zdrojů. Obecná poučka říká, že cizí kapitál je levnější než vlastní. Toto ovšem platí převážně u akciových společností, neboť v nich se vyplácí nerozdělený zisk mezi velkou skupinu akcionářů a v podstatě tak odchází z podniku pryč. U menších společností s ručením omezeným, jako je ZetesKT, odchází výplaty nerozděleného zisku vlastníkům společnosti, tedy v podstatě zůstávají v podniku.

2.9 Doba obratu aktiv

Vzorec

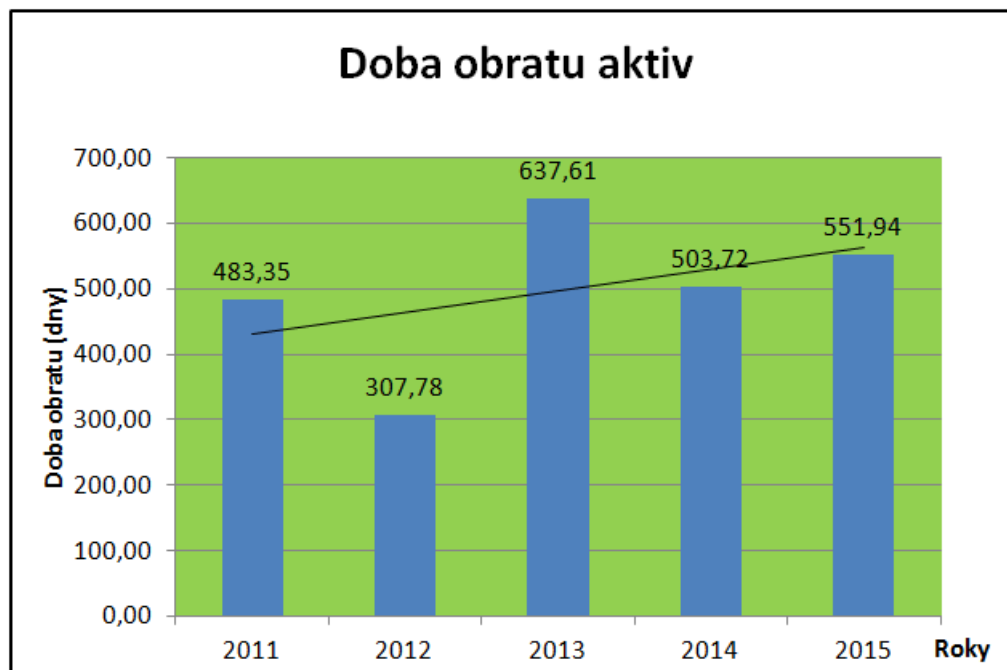
$$\text{Doba obratu aktiv} = \frac{365}{\text{obratovost aktiv}}$$

Tabulka 9; Doba obratu aktiv

rok	2011	2012	2013	2014	2015
Tržby	77 159	141 826	71 590	92 432	89 951
Celk. vloř. kapitál	102 178	119 593	125 058	127 560	136 020
Obratovost aktiv	0,76	1,19	0,57	0,72	0,66
Doba obratu aktiv	483,35	307,78	637,61	503,72	551,94

Zdroj: Účetní výkazy v přílohách

Graf 9; Doba obratu aktiv



Zdroj: Vlastní zpracování

Jak je vidět, doba obratu aktiv je u podniku delší než jeden rok. Je tedy zřejmé, že ZetesKT disponuje velkým objemem dalších aktiv, ze kterých pokrývá své získané zakázky a investice. Ve stavební praxi je více než roční doba obratu aktiv běžnou praxí. V tomto směru je stavebnictví velmi specifický byznys oproti například strojírenské výrobě. Vzhledem ke stoupajícímu trendu obratovosti bych doporučil podniku zvýšit snahu o získávání krátkodobějších zakázek. Podnik následně nebude nucen držet tak velké množství aktiv a oběhem peněz bude generovat vyšší zisky.

Pro lepší porozumění ukazateli doby obratu aktiv uvedu tři ukazatele, které zpřehlední pohyb pohledávek a závazků v podniku. Prvním koeficientem bude Rychlost obratu pohledávek, dalšími Doba obratu pohledávek a Doba obratu závazků. Poslední dva jmenované porovnám v jedné tabulce a vyhodnotím jakým způsobem podnik nakládá se svými závazky a pohledávkami.

2.10 Rychlost obratu pohledávek

Tento koeficient je doplňkem koeficientu Doby obratu aktiv. Koeficient udává počet obrátek, tedy transformace pohledávek na hotové peníze.

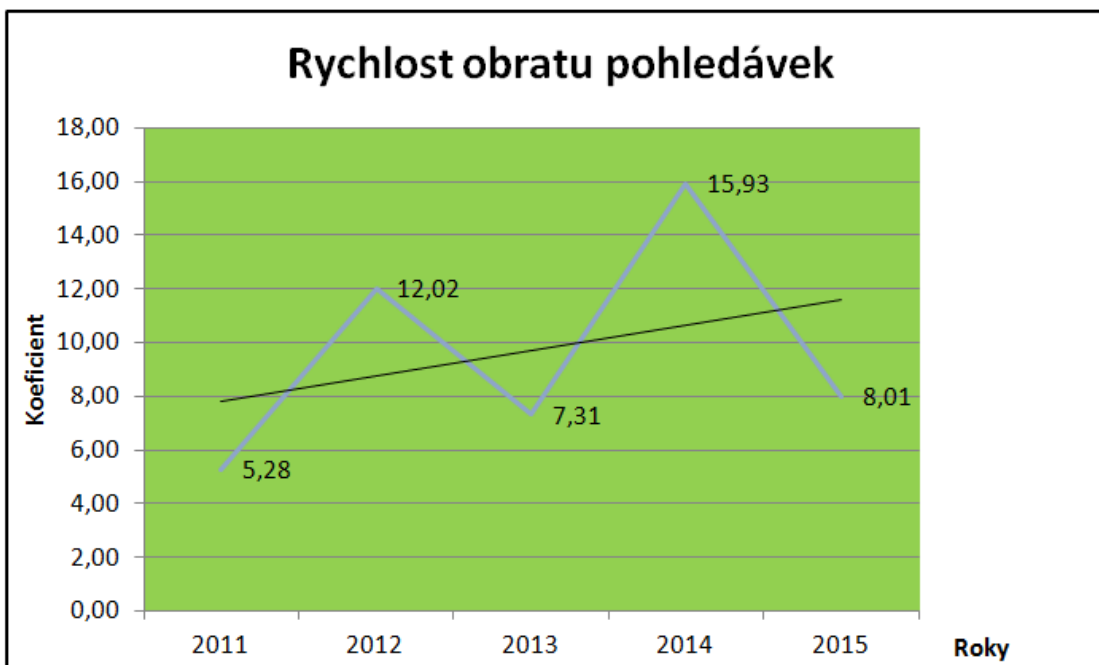
$$\text{Rychlost obratu pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{průměrný stav pohledávek}}$$

Tabulka 10; Rychlost obratu pohledávek

rok	2011	2012	2013	2014	2015
Tržby	77 159	141 826	71 590	92 432	89 951
Pohledávky z obchodních vztahů	14 618	11 804	9 792	5 804	11 230
Rychlost obratu pohledávek	5,28	12,02	7,31	15,93	8,01

Zdroj: Účetní výkazy v přílohách

Graf 10; Rychlost obratu pohledávek



Zdroj: Vlastní zpracování

Z grafu lze vyčíst, že obratovost pohledávek podniku stoupá. To je pro finanční situaci podniku příznivý jev, neboť při vyšším obratu rostou i zisky a rentabilita podniku. Další výhodou je, že při vyšší obratovosti pohledávek má podnik k dispozici větší množství hotových peněz, které může použít pro další potřeby podniku.

2.11 Doba obratu pohledávek a Doba obratu závazků

Vzorec

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}/365}$$

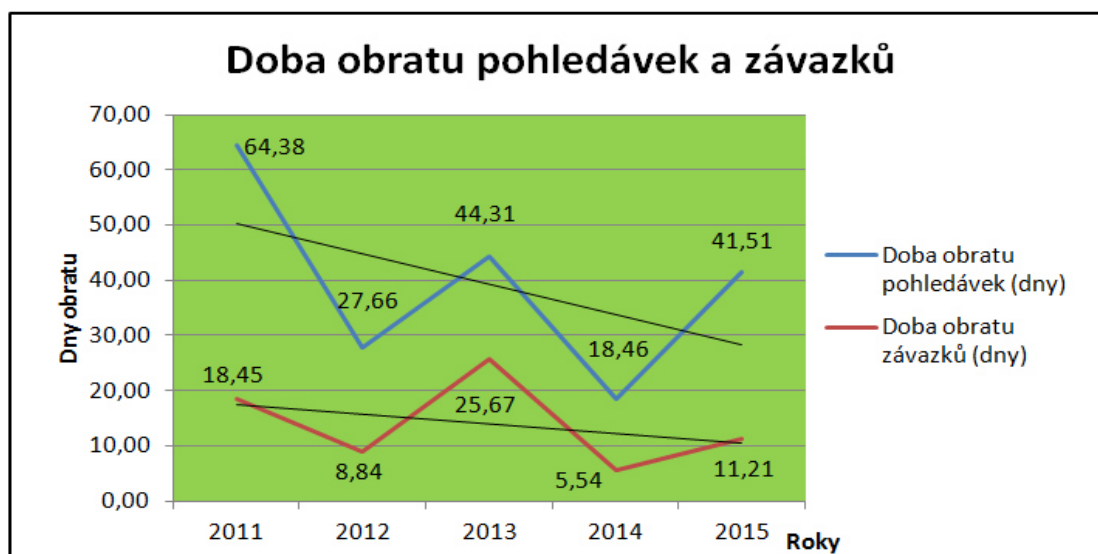
$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky}}{\text{tržby}/365}$$

Tabulka 11; Doba obratu pohledávek a závazků

rok	2011	2012	2013	2014	2015
Pohledávky	13 609	10 747	8 690	4 676	10 230
Závazky	3 901	3 433	5 034	1 402	2 763
Tržby	77 159	141 826	71 590	92 432	89 951
Doba obratu pohledávek (dny)	64,38	27,66	44,31	18,46	41,51
Doba obratu závazků (dny)	18,45	8,84	25,67	5,54	11,21

Zdroj: Účetní výkazy v přílohách

Graf 11; Doba obratu pohledávek a závazků



Zdroj: Vlastní zpracování

Z tabulky lze vyčíst, že průměrná doba obratu pohledávek (odběratelé hradí své závazky vůči ZetesKT) je okolo jednoho měsíce, což je běžná splatnost faktur. Zajímavá je doba obratu závazků (podnik hradí své závazky dodavatelům). Tato doba se pohybuje průměrně okolo deseti dnů. Včasná úhrada závazků svědčí o solventnosti podniku a snaze o tvorbu jeho dobrého jména. Z pohledu Cashflow podniku by ovšem bylo výhodnější kdyby ZetesKT své závazky splácel později, neboť držení cizích peněz podnik nic nestojí a zároveň má k dispozici dostatek hotovosti. Jak je vidět ze sklonu trendové čáry, hodnoty obratu pohledávek se snižují. U obratu pohledávek je to pozitivní informace, neboť poukazuje na zlepšující se platební morálku dodavatelů.

2.12 Mzdová produktivita

Vzorec

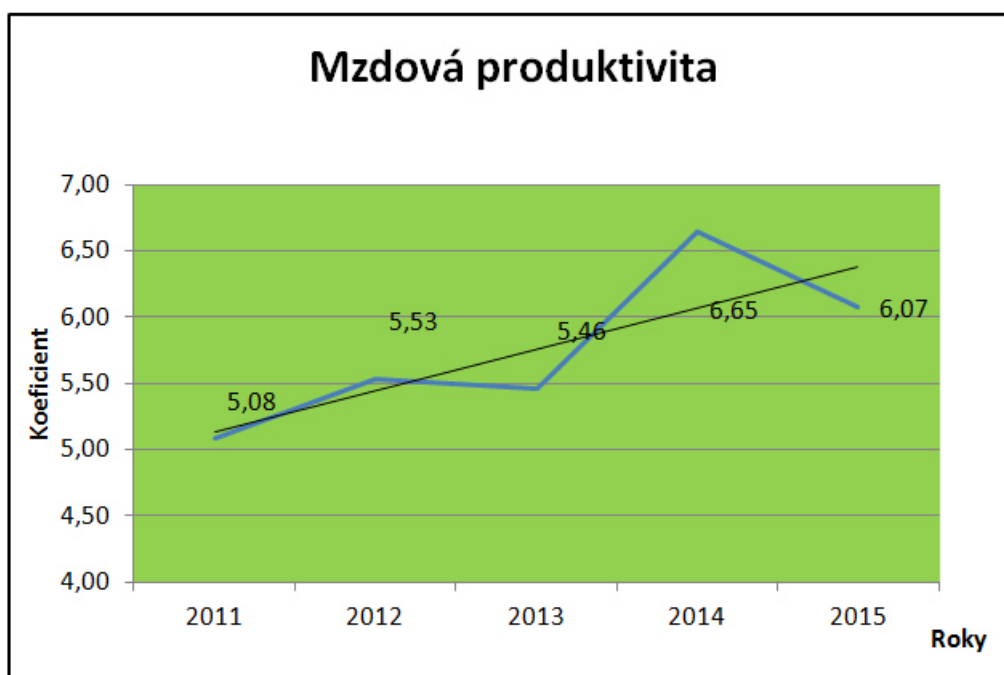
$$\text{Mzdová produktivita} = \frac{\text{výnosy}}{\text{mzdy}}$$

Tabulka 12; Mzdová produktivita

rok	2011	2012	2013	2014	2015
Tržby	77 159	141 826	71 590	92 432	89 951
Mzdové náklady	15 190	25 644	13 115	13 904	14 810
Mzdová produktivita	5,08	5,53	5,46	6,65	6,07

Zdroj: Účetní výkazy v přílohách

Graf 12; Mzdová produktivita



Zdroj: Vlastní zpracování

Jak je vidět na trendové čáře, tak ukazatel meziročně roste. To znamená, že podnik spotřebovává více nákladů na mzdy než například na materiálu, nebo energie. Ze všech nákladů podniku jsou mzdové náklady pro podnik nejméně nepříznivé a proto je rostoucí tendence tohoto ukazatele pro podnik známkou dobrého finančního zdraví. Doporučuji podniku udržovat, nebo mírně zvyšovat stávající rostoucí tendenci poměru tržeb k mzdovým nákladům protože je to vzhledem k principu podnikání nejefektivnější využití nákladů podniku.

Závěr práce

Poměrová analýza je nejběžnějším typem používané finanční analýzy. Je to zejména z toho důvodu, že data pro její tvorbu jsou veřejně dostupná. Cílem této práce bylo vytvoření finanční analýzy skládající se z vybraných poměrových ukazatelů, jenž by mohla být čtenáři zjednodušeným návodem nebo inspirací pro tvorbu finanční analýzy na jiný podnik podobné velikosti a zaměření.

Ve své práci jsem zanalyzoval vybraný podnik pomocí běžně užívaných ukazatelů poměrové analýzy, které umožnily čtenáři vytvořit si přehled o ekonomické situaci podniku Zetes Klatovy s r. o. Podnik je v dobré finanční kondici, své závazky splácí před běžným termínem splatnosti faktur. Odběratelé hradí pohledávky podniku včas. Nemá potíže s likviditou, což bývá nejčastější příčina bankrotu středně velkých podniků. Kladným znamením dobré finanční situace podniku je zvyšující se koeficient mzdové produktivity, který říká, že vedení společnosti výhodně rozděluje své náklady oproti realizovaným tržbám a meziročně zvyšuje podíl mzdových nákladů na celkových tržbách. Jediným negativním zjištěním je klesající trend rentability podniku. Tento trend se dá omezit, nebo úplně zastavit buďto zvýšením tržeb, nebo snížením nákladů podniku.

V teoretické části mé bakalářské práce se čtenář seznámil s různými typy finanční analýzy, její historií a nejběžnějšími uživateli. Dále s nejčastěji používanými metodami a velmi obecně i s metodami, které jsou pro běžného uživatele přehnaně složité a jejich prováděním se zabývají ve specializovaných společnostech. V praktické části se čtenář seznámil se stavebním podnikem Zetes Klatovy s r. o., jeho velikostí, manažerskou strukturou a průměrným počtem zaměstnanců. Následně mohl vidět praktickou aplikaci vybrané skupiny poměrových ukazatelů. Skupinu použitých poměrových ukazatelů jsem volil podle doporučení vedoucí mé práce paní doc. Ing. Jany Frkové, Ph.D. a myslím si, že podané informace ze zvolených ukazatelů jsou dobrým základním podkladem pro případné uživatele finanční analýzy například z řad vedení podniku, nebo budoucích zákazníků podniku a případně by se mohly dále rozvíjet do větších podrobností.

Použité zdroje

Literatura, Internetové zdroje:

1. **Růčková, P. Roubíčková, M.** *Finanční management*. Praha : GRADA Publishing, 2012. stránky 77-97. ISBN 978-80-247-4047-8.
2. **Grünwald, R.** *FINANČNÍ ANALÝZA - METODY A VYUŽITÍ*. Praha : VOX Consult, 1995.
3. **Mrkvička, J.** *Finanční analýza*. Praha : vydal Svaz účetních, 1997. str. 19.
4. Finanční analýza (Financial analysis). *Management mania*. [Online] [Citace: 9. březen 2017.] <https://managementmania.com/cs/financni-analyza>.
5. Byznys ihned. *Ihned.cz*. [Online] [Citace: 9. 3 2017.] <http://byznys.ihned.cz/c1-37187180-novinka-v-cesku-firmy-zacinaji-misto-premii-platit-lidem-akciemi>.
6. Co je to Manažer. *Management mania*. [Online] [Citace: 10. březen 2017.] <https://managementmania.com/cs/manazer>.
7. **Pavlíková, A.** *Finanční řízení v praxi*. Praha : Pavlíková, 3x3, 1998. bez ISBN.
8. Rozvaha, bilance. *Management mania*. [Online] 2017. [Citace: 20. březen 2017.] <https://managementmania.com/cs/rozvaha-bilance>.
9. Výkaz zisků a ztrát. *ipodnikatel.cz*. [Online] [Citace: 22. březen 2017.] <http://www.ipodnikatel.cz/Financni-rizeni/vykaz-zisku-a-ztrat-jako-ukazatel-hospodarskeho-vysledku-podniku.html>.
10. Český účetní standard pro podnikatele č. 023. *Bussiness center*. [Online] [Citace: 22. březen 2017.] <http://business.center.cz/business/finance/ucetnictvi/ceske-ucetni-standardy/podnikatele/023.aspx>.
11. Zpráva auditora. *ucetnictvifajt.cz*. [Online] [Citace: 25.. březen 2017.] <https://www.ucetnictvifajt.cz/zprava-auditora-po-15-prosinci-2016>.
12. **Kislingerová, E. Hnilica, J.** *Finanční analýza: krok za krokem. 1. vydání*. Praha : C.H.Beck. stránky 11-12. ISBN 80-7179-321-3.
13. **Růčková, P.** *Finanční analýza. Distanční studijní opora*. Karviná : OPF SLU, 2005. ISBN 80-7248299-8.
14. **Hamplová, E.** *Vybrané problémy finanční analýzy firmy*. Brno : MU, 1999. ISBN 80-2102-161-6.
15. Du Pontova analýza (DuPont analysis). *Management mania*. [Online] [Citace: 12.. duben 2017.] <https://managementmania.com/cs/dupontova-analyza>.
16. Ukazatele rentability. *Management mania*. [Online] [Citace: 12.. duben 2017.] <https://managementmania.com/cs/ukazatele-rentability>.
17. Ukazatelé rentability. *Business vize*. [Online] [Citace: 13. duben 2017.] <http://www.businessvize.cz/financni-analyza/ukazatele-rentability>.
18. **SYNEK, M. a kol.** *Podniková ekonomika 4. přeprac. vyd.* Praha : C. H. Beck, 2006. ISBN 978-80-247-2424-9.

19. Ukazatel věřitelského rizika. *Management mania*. [Online] [Citace: 13. duben 2017.] <https://managementmania.com/cs/ukazatel-veritelskeho-rizika>.
20. **VLČEK, J.** *Ekonomie a ekonomika*. 3. vydání. Praha : ASPI, 2005. ISBN 80735103X.
21. Použité poměrové ukazatele. *Finanalysis.cz*. [Online] [Citace: 13. duben 2017.] <http://www.finanalysis.cz/pouzite-pomerove-ukazatele.html>.
22. Aplikační výklad pro vymezení pojmů drobný, malý a střední podnikatel. *Czechinvest*. [Online] [Citace: 23. březen 2017.] <http://www.czechinvest.org/data/files/definice-maleho-a-stredniho-podniku-2-1112.pdf>.
23. Stavební podnik. *fast.vsb.cz*. [Online] [Citace: 22. březen 2017.] <https://www.fast.vsb.cz/222/cs/studijni-materialy/?predmet=222-0250>.
24. **Doucha, R.** *Bilanční analýza*. Praha : GRADA Publishing, 1995. ISBN 80-85623-89-7.
25. **HELFERT, E. A.** *Techniques of Financial Analysis*. Illinois : ., 1987. Sv. 6. vydání. ISBN 0-256-03625-X.

Seznam obrázků

Obrázek 1; Příjemci finanční analýzy	10
Obrázek 2; Členění rozvahy	14
Obrázek 3; Propojení účetních výkazů	17
Obrázek 4; Finanční ukazatele.....	18
Obrázek 5; Elementární metody	20
Obrázek 6; Rentabilita vlastního kapitálu.....	23
Obrázek 7; Poměrové ukazatele; zdroj	24
Obrázek 8; Bytový dům z produkce ZetesKT	32
Obrázek 9; Bytový dům z produkce ZetesKT	33
Obrázek 10; Vodojem v Klatovech z produkce ZetesKT.....	33
Obrázek 11; Rodinný dům z produkce ZetesT	34
Obrázek 12; Stavba travnatého hřiště - Švihov u Klatov.....	34

Seznam tabulek

Tabulka 1; Okamžitá likvidita	36
Tabulka 2; Pohotová likvidita.....	37
Tabulka 3; Běžná likvidita.....	38
Tabulka 4; Rentabilita aktiv.....	39
Tabulka 5; Rentabilita vlastního kapitálu	40
Tabulka 6; Rentabilita tržeb.....	41
Tabulka 7; Celková zadluženost	42
Tabulka 8; Poměr vlastního kapitálu a aktiv	43
Tabulka 9; Doba obratu aktiv	44
Tabulka 10; Rychlost obratu pohledávek	45
Tabulka 11; Doba obratu pohledávek a závazků	46
Tabulka 12; Mzdová produktivita.....	47

Seznam Grafů

Graf 1; Okamžitá likvidita	36
Graf 2; Pohotová likvidita.....	37
Graf 3; Běžná likvidita.....	38
Graf 4; Rentabilita aktiv	39
Graf 5; Rentabilita vlastního kapitálu	40
Graf 6; rentabilita tržeb.....	41
Graf 7; Celková zadluženost.....	42
Graf 8; Poměr vlastního kapitálu a aktiv (Equity ratio).....	43
Graf 9; Doba obratu aktiv	44
Graf 10; Rychlost obratu pohledávek	45
Graf 11; Doba obratu pohledávek a závazků.....	46
Graf 13; Mzdová produktivita	47

Přílohy

Příloha 1: Výkazy 2015

Rozvaha, Výkaz zisků a ztrát, Cashflow - Přehled o peněžních tocích podniku ZetesKT za rok 2015

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2015
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

ZETES KT spol. s r.o.

K letišti 532
Klatovy
33926

IČ
2 5 2 0 2 1 6 2

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	136 020	34 874	101 146	96 092
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	-	-	-	-
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	72 402	33 874	38 528	36 928
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	311	311	-	-
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	-	-	-	-
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	-	-	-	-
3.	Software	007	311	311	-	-
4.	Ocenitelná práva	008	-	-	-	-
5.	Goodwill	009	-	-	-	-
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	-	-	-	-
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	-	-	-	-
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	-	-	-	-
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	53 071	33 563	19 508	17 908
B. II. 1.	Pozemky	014	3 855	-	3 855	3 855
2.	Stavby	015	5 859	1 805	4 054	4 273
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	41 629	31 758	9 871	8 252
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017	-	-	-	-
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	-	-	-	-
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	-	-	-	-
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	1 728	-	1 728	1 528
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	-	-	-	-
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	-	-	-	-
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	19 020	-	19 020	19 020
B. III.1.	Podíly - ovládaná osoba	024	-	-	-	-
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	-	-	-	-
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	19 020	-	19 020	19 020
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	-	-	-	-
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	-	-	-	-
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	-	-	-	-
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	-	-	-	-

Vytvořeno v programu FORM studio - www.kashnerov.cz

IČ: 25202162

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období	
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4	
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	63 523	1 000	62 523	59 081	
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	1 986	-	1 986	2 435	
C. I. 1.	Materiál	033	804	-	804	869	
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	1 181	-	1 181	1 565	
3.	Výrobky	035	-	-	-	-	
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	-	-	-	-	
5.	Zboží	037	-	-	-	-	
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	1	-	1	1	
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039	-	-	-	-	
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	-	-	-	-	
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	-	-	-	-	
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	-	-	-	-	
4.	Pohledávky za společníky	043	-	-	-	-	
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	-	-	-	-	
6.	Dohadné účty aktivní	045	-	-	-	-	
7.	Jiné pohledávky	046	-	-	-	-	
8.	Odloužená daňová pohledávka	047	-	-	-	-	
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	13 003	1 000	12 003	8 522	
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	11 230	1 000	10 230	4 676	
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	-	-	-	-	
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	-	-	-	-	
4.	Pohledávky za společníky	052	-	-	-	-	
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	-	-	-	-	
6.	Stát - daňové pohledávky	054	1 457	-	1 457	2 798	
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	316	-	316	1 048	
8.	Dohadné účty aktivní	056	-	-	-	-	
9.	Jiné pohledávky	057	-	-	-	-	
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	48 534	-	48 534	48 124	
C.IV.1.	Peníze	059	168	-	168	128	
2.	Účty v bankách	060	38 586	-	38 586	38 059	
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	9 780	-	9 780	9 937	
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	-	-	-	-	
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	95	-	95	83	
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	95	-	95	79	
2.	Komplexní náklady příštích období	065	-	-	-	-	
3.	Příjmy příštích období	066	-	-	-	4	

IČ: 25202162

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	106	4 537	3 182
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	107	2 763	1 402
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108	-	-
3.	Závazky - podstatný vliv	109	-	-
4.	Závazky ke společníkům	110	-	-
5.	Závazky k zaměstnancům	111	884	881
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	691	698
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	199	201
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114	-	-
9.	Vydané dluhopisy	115	-	-
10.	Dohadné účty pasivní	116	-	-
11.	Jiné závazky	117	-	-
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	118	-	-
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	-	-
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	-	-
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121	-	-
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	122	99	67
C. I. 1.	Výdaje příštích období	123	99	67
2.	Výnosy příštích období	124	-	-

Sestaveno dne: 11.5.2016

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: Stavební práce

Podpisový záznam:

-

IČ: 25202162

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	101 146	96 092
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.1. + A.V.2.)	068	90 931	87 101
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál	070	100	100
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	-	-
3.	Změny základního kapitálu	072	-	-
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. II.1 až A. II.5)	073	-	-
A. II. 1.	Ážio	074	-	-
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	-	-
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	-	-
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077	-	-
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078	-	-
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079	-	-
A. III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	080	10	10
A. III. 1.	Rezervní fond	081	10	10
2.	Statutární a ostatní fondy	082	-	-
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	083	85 479	81 201
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	85 479	81 201
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085	-	-
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	-	-
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-	087	5 342	5 790
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku -/-	088	-	-
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	089	10 116	8 924
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	090	5 000	5 000
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091	-	-
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	092	-	-
3.	Rezerva na daň z příjmů	093	-	-
4.	Ostatní rezervy	094	5 000	5 000
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	095	579	742
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096	-	-
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097	-	-
3.	Závazky - podstatný vliv	098	-	-
4.	Závazky ke společníkům	099	-	-
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	100	-	-
6.	Vydané dluhopisy	101	-	-
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	102	-	-
8.	Dohadné účty pasivní	103	-	-
9.	Jiné závazky	104	-	-
10.	Odložený daňový závazek	105	579	742

Vytvořeno v programu FORM studio - www.kastnerov.cz

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2015

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

ZETES KT spol. s r.o.

K letišti 532

Klatovy

33926

IČ
2 5 2 0 2 1 6 2

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	-	-
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	-	-
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	-	-
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	89 662	90 936
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	89 951	92 432
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-384	-1 521
3.	Aktivace	07	95	25
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	59 253	62 121
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	33 194	28 349
2.	Služby	10	26 059	33 772
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	30 409	28 815
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	20 279	19 110
C. 1.	Mzdové náklady	13	14 810	13 904
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14	-	-
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	4 976	4 703
4.	Sociální náklady	16	493	503
D.	Daně a poplatky	17	337	290
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	3 747	3 530
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (III.1. + III.2.)	19	1 060	225
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	84	25
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	976	200
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	22	746	104
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	-	-
2.	Prodaný materiál	24	746	104
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-128	26
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	532	1 139
H.	Ostatní provozní náklady	27	458	321
V.	Převod provozních výnosů	28	-	-
I.	Převod provozních nákladů	29	-	-
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	6 562	6 798

IČ: 25202162

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	-	-
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	-	-
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	58	41
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	58	41
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	-	-
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	-	-
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	-	-
K.	Náklady z finančního majetku	38	-	-
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	294	240
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	450	198
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	-	-
X.	Výnosové úroky	42	171	305
N.	Nákladové úroky	43	-	-
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	-	-
O.	Ostatní finanční náklady	45	51	63
XII.	Převod finančních výnosů	46	-	-
P.	Převod finančních nákladů	47	-	-
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	22	325
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	1 242	1 333
Q. 1.	- splatná	50	1 405	1 395
2.	- odložená	51	-163	-62
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	5 342	5 790
XIII.	Mimořádné výnosy	53	-	-
R.	Mimořádné náklady	54	-	-
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55	-	-
S. 1.	- splatná	56	-	-
2.	- odložená	57	-	-
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	-	-
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	-	-
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	5 342	5 790
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	6 584	7 123

Sestaveno dne: 11. 5. 2016

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: Stavební práce

Podpisový záznam:

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za období od 1.1.2015 do 31.12.2015

(v celých tisících Kč)

IČ: 25202162

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Název a sídlo účetní jednotky

ZETES KT spol. s r.o.

K letišti 532

Klatovy

33926

Položka	Text	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
P.	Stav peněžních prostředků (PP) a ekvivalentů na začátku účetního období	48 124	39 815
PENĚŽNÍ TOKY Z HLAVNÍ VÝDĚLEČNÉ ČINNOSTI (PROVOZNÍ ČINNOST)			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	6 584	7 123
A.1.	Úprava o nepeněžní operace	3 076	3 089
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv(+) s vyj. zúst. ceny a dále umof. opr. pol. k majetku	3 619	3 556
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv	-	-
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv, vyúčt. do výnosů -, do nákladů +	-314	-121
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku (-)	-58	-41
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+), s vyj. kap., vyúčtované výnosové úroky (-)	-171	-305
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	-	-
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pr.kap.	9 660	10 212
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-2 934	1 993
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-) au čas. rozlišení	-4 771	4 746
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-) pu čas. rozl.	1 388	-3 936
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	449	1 183
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního maj. nespadaající do PP a ekv.	-	-
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimoř. položkami	6 726	12 205
A.3.	Výplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	-	-
A.4.	Přijaté úroky (+)	171	305
A.5.	Zaplacená daň za běžnou činnost a za doměrky za minulá období (-)	163	-1 357
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimoř. úč. př. včetně daně z příjmů z mimoř. čin.	-	-
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)	58	-
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	7 118	11 153

Položka	Text	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-5 347	-1 432
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	314	121
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	-	-
B.**	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-5 033	-1 311
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ			
C.1.	Dopady změn dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků na PP a ekv.	-163	-22
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na PP a ekv.	-1 512	-1 511
C.2.1.	Zvýšení PP a ekv. z titulu zvýšení základního kapitálu (RF) (+)	-	-
C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům (-)	-	-
C.2.3.	Další vklady PP společníků a akcionářů	-	-
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	-	-
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	-	-
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zapl. srážkové daně (-)	-1 512	-1 511
C.**	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-1 675	-1 533
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	410	8 309
R.	Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci období	48 534	48 124

Sestaveno dne: 11. 5. 2016

Právní forma účetní jednotky: **SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM**Předmět podnikání účetní jednotky: **Stavební práce**

Podpisový záznam:



Příloha 2: Výkazy 2014

Rozvaha, Výkaz zisků a ztrát, Cashflow - Přehled o peněžních tocích podniku ZetesKT za rok 2014

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2014
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

ZETES KT spol. s r.o.

K letišti 532
Klatovy
33926

IČ
2 5 2 0 2 1 6 2

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	127 560	31 468	96 092	95 812
A.	Pohledávky za upsany základní kapitál	002	-	-	-	-
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	67 268	30 340	36 928	39 026
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	311	311	-	-
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	-	-	-	-
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	-	-	-	-
3.	Software	007	311	311	-	-
4.	Ocenitelná práva	008	-	-	-	-
5.	Goodwill	009	-	-	-	-
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	-	-	-	-
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	-	-	-	-
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	-	-	-	-
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	47 937	30 029	17 908	20 006
B. II. 1.	Pozemky	014	3 855	-	3 855	3 855
2.	Stavby	015	5 859	1 586	4 273	4 493
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	36 695	28 443	8 252	10 522
4.	Pěstíelské celky trvalých porostů	017	-	-	-	-
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	-	-	-	-
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	-	-	-	-
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	1 528	-	1 528	1 136
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	-	-	-	-
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	-	-	-	-
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	19 020	-	19 020	19 020
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024	-	-	-	-
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	-	-	-	-
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	19 020	-	19 020	19 020
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	-	-	-	-
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	-	-	-	-
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	-	-	-	-
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	-	-	-	-

Vytvořeno v programu FORM studio - www.formstudio.cz

IČ: 25202162

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	60 209	1 128	59 081	56 540
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	2 435	-	2 435	3 618
C. I. 1.	Materiál	033	869	-	869	531
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	1 565	-	1 565	3 086
3.	Výrobky	035	-	-	-	-
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	-	-	-	-
5.	Zboží	037	-	-	-	-
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	1	-	1	1
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039	-	-	-	-
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	-	-	-	-
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	-	-	-	-
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	-	-	-	-
4.	Pohledávky za společnosti	043	-	-	-	-
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	-	-	-	-
6.	Dohadné účty aktivní	045	-	-	-	-
7.	Jiné pohledávky	046	-	-	-	-
8.	Odložená daňová pohledávka	047	-	-	-	-
C. III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	9 650	1 128	8 522	13 107
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	5 804	1 128	4 676	8 690
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	-	-	-	-
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	-	-	-	-
4.	Pohledávky za společnosti	052	-	-	-	-
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	-	-	-	-
6.	Stát - daňové pohledávky	054	2 798	-	2 798	1 011
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1 048	-	1 048	406
8.	Dohadné účty aktivní	056	-	-	-	-
9.	Jiné pohledávky	057	-	-	-	3 000
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	48 124	-	48 124	39 815
C. IV. 1.	Peníze	059	128	-	128	158
2.	Účty v bankách	060	38 059	-	38 059	34 762
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	9 937	-	9 937	4 895
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062	-	-	-	-
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	83	-	83	246
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	79	-	79	77
2.	Komplexní náklady příštích období	065	-	-	-	-
3.	Příjmy příštích období	066	4	-	4	169

Vytvořeno v programu FORUM studio - www.forumstudio.cz

IČ: 25202162

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	96 092	95 812
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.1. + A.V.2.)	068	87 101	82 822
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál	070	100	100
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	-	-
3.	Změny základního kapitálu	072	-	-
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. II.1 až A. II.5)	073	-	-
A. II. 1.	Ážio	074	-	-
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	-	-
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	-	-
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077	-	-
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078	-	-
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079	-	-
A. III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	080	10	10
A. III. 1.	Rezervní fond	081	10	10
2.	Statutární a ostatní fondy	082	-	-
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	083	81 201	76 349
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	81 201	76 349
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085	-	-
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	-	-
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	087	5 790	6 363
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku /-/	088	-	-
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	089	8 924	12 969
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	090	5 000	5 000
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091	-	-
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	092	-	-
3.	Rezerva na daň z příjmů	093	-	-
4.	Ostatní rezervy	094	5 000	5 000
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	095	742	805
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096	-	-
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097	-	-
3.	Závazky - podstatný vliv	098	-	-
4.	Závazky ke společníkům	099	-	-
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	100	-	-
6.	Vydané dluhopisy	101	-	-
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	102	-	-
8.	Dohadné účty pasivní	103	-	-
9.	Jiné závazky	104	-	-
10.	Odložený daňový závazek	105	742	805

Vytvářeno v programu FORM studio - www.formstudio.cz

IČ: 25202162

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	106	3 182	7 164
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	107	1 402	5 033
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108	-	-
3.	Závazky - podstatný vliv	109	-	-
4.	Závazky ke společníkům	110	-	-
5.	Závazky k zaměstnancům	111	881	989
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	698	541
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	201	601
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114	-	-
9.	Vydané dluhopisy	115	-	-
10.	Dohadné účty pasivní	116	-	-
11.	Jiné závazky	117	-	-
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	118	-	-
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	-	-
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	-	-
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121	-	-
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	122	67	21
C. I. 1.	Výdaje příštích období	123	67	21
2.	Výnosy příštích období	124	-	-

Sestaveno dne: 7. 5. 2015

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: Stavební práce

Podpisový záznam:

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

ZETES KT spol. s r.o.

K letišti 532

Klatovy

33926

IČ
2 5 2 0 2 1 6 2

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	-	-
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	-	-
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	-	-
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	90 936	74 743
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	92 432	71 590
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-1 521	3 086
3.	Aktivace	07	25	67
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	62 121	47 880
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	28 349	24 744
2.	Služby	10	33 772	23 136
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	28 815	26 863
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	19 110	17 997
C. 1.	Mzdové náklady	13	13 904	13 115
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14	-	-
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	4 703	4 412
4.	Sociální náklady	16	503	470
D.	Daně a poplatky	17	290	345
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	3 530	3 531
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (III.1. + III.2.)	19	225	473
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	25	187
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	200	286
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	22	104	131
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	-	-
2.	Prodaný materiál	24	104	131
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	26	-1 577
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	1 139	1 094
H.	Ostatní provozní náklady	27	321	413
V.	Převod provozních výnosů	28	-	-
I.	Převod provozních nákladů	29	-	-
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	6 798	7 590

Vytvořeno v programu FORM studio - www.formstudio.cz

IČ: 25202162

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	-	-
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	-	-
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	41	44
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	41	44
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	-	-
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	-	-
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	-	-
K.	Náklady z finančního majetku	38	-	-
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	240	3
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	198	108
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	-	-
X.	Výnosové úroky	42	305	415
N.	Nákladové úroky	43	-	-
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	-	-
O.	Ostatní finanční náklady	45	63	72
XII.	Převod finančních výnosů	46	-	-
P.	Převod finančních nákladů	47	-	-
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	325	282
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	1 333	1 509
Q. 1.	- splatná	50	1 395	1 423
2.	- odložená	51	-62	86
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	5 790	6 363
XIII.	Mimořádné výnosy	53	-	-
R.	Mimořádné náklady	54	-	-
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55	-	-
S. 1.	- splatná	56	-	-
2.	- odložená	57	-	-
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	-	-
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	-	-
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	5 790	6 363
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	7 123	7 872

Sestaveno dne: 7. 5. 2015

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: Stavební práce

Podpisový záznam:



Příloha 3: Výkazy 2013

Rozvaha, Výkaz zisků a ztrát, Cashflow - Přehled o peněžních tocích podniku ZetesKT za rok 2013

Rozvaha

Minimální závazný výčet informací dle vyhlášky 472/2003 sb MF Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmu 1x příslušnému finančnímu úřadu (daňovému orgánu)	v plném rozsahu Ke dni: 31.12.2013 (v celých tisících Kč)		
	Rok 2013	Měsíc 12	IČO 0025202162
Název a sídlo účetní jednotky ZETES KT spol. s r.o. K letišti 532/II. 33926 Klatovy			

Označ.	AKTIVA	Řád.	Běžné účetní období			Min období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	001	125 058	-29 246	95 812	92 961
B.	Dlouhodobý majetek	003	67 170	-28 144	39 026	36 553
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	311	-311		55
3.	Software	007	311	-311		55
B.II	Dlouhodobý hmotný majetek	013	47 839	-27 833	20 006	17 478
B.II.1.	Pozemky	014	3 855		3 855	1 355
2.	Stavby	015	5 859	-1 366	4 493	4 712
3.	Samostatné movité věci	016	36 989	-26 467	10 522	10 784
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	1 136		1 136	627
B.III	Dlouhodobý finanční majetek	023	19 020		19 020	19 020
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	19 020		19 020	19 020
C.	Oběžná aktiva	031	57 642	-1 102	56 540	56 270
C.I.	Zásoby	032	3 618		3 618	519
C.I.1.	Materiál	033	531		531	518
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	3 086		3 086	
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	1		1	1
C.III.	Krátkodobé pohledávky	048	14 209	-1 102	13 107	12 161
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	9 792	-1 102	8 690	10 747
6.	Stát - daňové pohledávky	054	1 011		1 011	1 112
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	406		406	302
9.	Jiné pohledávky	057	3 000		3 000	
C.IV	Krátkodobý finanční majetek	058	39 815		39 815	43 590
C.IV.1.	Peníze	059	158		158	105
2.	Účty v bankách	060	34 762		34 762	43 485
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	4 895		4 895	
D.I.	Časové rozlišení	063	246		246	138
D.I.1.	Náklady příštích období	064	77		77	133
3.	Příjmy příštích období	066	169		169	5

Označ.	PASIVA	Rád.	Běžné účetní období	Min. účetní období
b	c	5	6	
	PASIVA CELKEM	067	95 812	92 961
A.	Vlastní kapitál	068	82 822	77 966
A.I.	Základní kapitál	069	100	100
A.I.1.	Základní kapitál	070	100	100
A.III	Fondy ze zisku	078	10	10
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	079	10	10
A.IV	Výsledek hospodaření minulých let	081	76 349	69 033
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	76 349	69 033
A.V.	Výsledek hospodaření běžného úč.období	084	6 363	8 823
B.	Cíli zdroje	085	12 969	14 935
B.I.	Rezervy	086	5 000	6 622
B.I.1.	Rezervy podle zvlášť.právních předpisů	087		1 622
4.	Ostatní rezervy	090	5 000	5 000
B.II	Dlouhodobé závazky	091	805	719
10.	Odložený daňový závazek	101	805	719
B.III	Krátkodobé závazky	102	7 164	7 594
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	103	5 034	3 433
5.	Závazky k zaměstnancům	107	95	93
6.	Závazky ze sociál.zabezpeč. a zdrav.poj	108	541	452
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	601	1 417
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		1 400
11.	Jiné závazky	113	893	799
C.I.	Časové rozlišení	118	21	60
C.I.1.	Výdaje příštích období	119	21	60

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:
	Pozn:

Výkaz zisků a ztrát

Minimální závazný výčet informací
dle vyhlášky 472/2003 sb MF

Účetní jednotka doručí účetní závěrku
současně s doručením daňového
příznání za daň z příjmu 1x
příslušnému finančnímu úřadu
(daňovému orgánu)

v plném rozsahu

Ke dni: 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2013	12	0025202162

Název a sídlo účetní jednotky

ZETES KT spol. s r.o.

K letišti 532/II.

33926 Klatovy

Označ.	Text	Řád.	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	mínulém
a	b	c	1	2
II.	Výkony	004	74 743	141 826
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	71 590	141 826
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	3 086	
II.3.	Aktivace	007	67	
B.	Výkonová spotřeba	008	47 880	96 201
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	009	24 744	42 601
B.2.	Služby	010	23 136	53 600
+	Přidaná hodnota	011	26 863	45 625
C.	Osobní náklady	012	17 997	25 644
C.1.	Mzdové náklady	013	13 115	20 142
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	4 412	5 062
C.4.	Sociální náklady	016	470	440
D.	Daně a poplatky	017	345	323
E.	Odpisy dlouhodob. nehmotného a hmotného majetku	018	3 531	3 288
III.	Tržby z prodeje DM a materiálu	019	473	755
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	187	
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	021	286	755
F.	Zůstatková cena prodaného DM a materiálu	022	131	425
F.2.	Prodaný materiál	024	131	425
G.	Změna stavu rezerv a opr.p. v prov.obl	025	-1 577	4 585
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	1 094	
H.	Ostatní provozní náklady	027	413	406
*	Provozní výsledek hospodaření	030	7 590	11 709
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	033	44	29
VII.1.	Výnosy z podílů v ovl.a říz.os.a úč.i.pod podst.vl.	034	44	29
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	039	3	
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	040	108	
X.	Výnosové úroky	042	415	401
O.	Ostatní finanční náklady	045	72	68
*	Finanční výsledek hospodaření	048	282	362
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	049	1 509	3 248
Q.1.	- splatná	050	1 423	3 119
Q.2.	- odložená	051	86	129
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	6 363	8 823
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	060	6 363	8 823
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	7 872	12 071

Přehled o peněžních tocích (Ca)

Název a sídlo účetní jednotky

ZETES KT spol. s r.o.

K letišti 532/II.

33926 Klatovy

v plném rozsahu

Ke dni: 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2013	12	0025202162

P.	Stav peněžních prostředků na začátku účetního období	01	43 590,00
Z.	Účetní hospodářský výsledek za účetní jednotku jako celek	02	7 872,00
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	03	-469,00
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	04	1 954,00
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv	05	-1 622,00
A.1.3.	Zisk (ztráta) změna stavu z prodeje stálých aktiv	06	-342,00
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	07	-44,00
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky	08	-415,00
A.1.6.	Případné úpravy o nepeněž. operace	09	0,00
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracc	10	7 403,00
A.2.	Změna pracovního kapitálu	11	-3 045,00
A.2.1.	Změna stavu pohledávek	12	523,00
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků	13	-469,00
A.2.3.	Změna stavu zásob	14	-3 099,00
A.2.4.	Změna stavu krátkodob. FN nespád. do per. pro.	15	0,00
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými	16	4 358,00
A.3.	Výdaje z plateb úroku (-)	17	0,00
A.4.	Přijaté úroky (+)	18	415,00
A.5.	Zaplacená daň z příjmu (-)	19	-1 509,00
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy (-)	20	0,00
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti (A.** + A.3. + A.6.)	21	3 264,00
B.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	22	-6 004,00
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	23	342,00
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	24	0,00
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	25	-5 662,00
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků	26	86,00
C.2.	Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky (C.2.1. až C.2.6	27	-1 507,00
C.2.1.	Zvýšení základního jmění (+)	28	0,00
C.2.2.	Vyplacení podílů na jmění společníkům (-)	29	0,00
C.2.3.	Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady pen. prostřed	30	0,00
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	31	0,00
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	32	0,00
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové	33	-1 507,00
C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)	34	0,00
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti (C.1. + C.2. + C.3.)	35	-1 421,00
F	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků a ekvivalentů (+/-) (36	-3 819,00
R.	Stav peněžních prostředků a ekvivalentu na konci účetního období (P	37	39 815,00

Příloha 4: Výkazy 2012

Rozvaha, Výkaz zisků a ztrát, Cashflow - Přehled o peněžních tocích podniku ZetesKT za rok 2012

ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni: 31.12.2012 (v celých tisících Kč)

IČO: 25202162

Název a sídlo účetní jednotky

ZETES KT, spol. s r.o.

K letišti 532/II

Klatovy

33926

Právní forma účetní jednotky

Spol. s r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky

Stavební práce

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 20.5.2013

Podpisový záznam

Označ.	AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto	Minulé
	AKTIVA CELKEM (A.+B.+C.+D.I)	119 593	26 633	92 960	78 854
B.	Dlouhodobý majetek (B.I.+B.II.+B.III)	62 129	25 576	36 553	36 847
B. I.	Dlouhodobý nehmotný maj. (součet B.I.1. až B.I.8.)	311	256	55	115
	3. Software	311	256	55	115
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1 až B.II.9)	42 798	25 320	17 478	17 712
B. II.1.	Pozemky	1 355	0	1 355	1 355
	2. Stavby	5 859	1 147	4 712	4 830
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	34 957	24 173	10 784	10 900
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	627	0	627	627
B. III.	Dlouhodobý fin. maj. (souč. B.III.1. až B.III.7.)	19 020	0	19 020	19 020
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	19 020	0	19 020	19 020
C.	Oběžná aktiva (C.I.+C.II.+C.III.+C.IV.)	57 326	1 057	56 269	41 932
C. I.	Zásoby (součet C.I.1. až C.I.6.)	519	0	519	1 067
C. I. 1.	Materiál	518	0	518	1 066
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	1	0	1	1
C. III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1 až C.III.9.)	13 217	1 057	12 160	16 213
C. III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	11 804	1 057	10 747	13 609
	6. Stát - daňové pohledávky	1 111	0	1 111	2 157
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	302	0	302	447
C. IV.	Krátkodobé finanční maj. (součet C.IV.1. až C.IV.4)	43 590	0	43 590	24 652
C. IV.1.	Peníze	105	0	105	217
	2. Účty v bankách	43 485	0	43 485	24 435
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3)	138	0	138	75
D. I. 1.	Náklady příštích období	133	0	133	71
	3. Příjmy příštích období	5	0	5	4
Označ.	PASIVA			Běžné obd.	Minulé obd.
	PASIVA CELKEM (A.+B.+C.I.)			92 960	78 854
A.	Vlastní kapitál (A.I.+A.II.+A.III.+A.IV.+A.V.)			77 965	70 593
A. I.	Základní kapitál (A.I.1.+A.I.2.+A.I.3.)			100	100
A. I. 1.	Základní kapitál			100	100
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1.+A.III.2.)			10	10
A. III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond			10	10
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1 až A.IV.3.)			69 033	61 980
A. IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let			69 033	61 980
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/			8 822	8 503
B	Cizí zdroje (B.I.+B.II.+B.III.+B.IV.)			14 935	8 085
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)			6 622	2 084
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů			1 622	2 084
	4. Ostatní rezervy			5 000	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II.1. až B.II.10.)			719	590
	10. Odložený daňový závazek			719	590
B. III.	Krátkodobé závazky (souč. B.III.1 až B.III.11.)			7 594	5 411
B. III.1.	Závazky z obchodních vztahů			3 433	3 901
	5. Závazky k zaměstnancům			93	100
	6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění			452	449
	7. Stát - daňové závazky a dotace			1 417	111
	8. Krátkodobé přijaté zálohy			1 400	108
	11. Jiné závazky			799	742
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1. + C.I.2.)			60	176
C. I. 1.	Výdaje příštích období			60	176

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění v plném rozsahu

ke dni: 31.12.2012 (v celých tisících Kč)

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

IČ: 25202162

Sestaveno dne: 20.5.2013

Název a sídlo účetní jednotky

ZETES KT, spol. s r.o.

K letišti 532/II

Klatovy

33926

Právní forma účetní jednotky

Spol. s r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky

Stavební práce

Podpisový záznam

Označení	Text	Běžné obd.	Minulé obd.
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	141 826	77 045
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	141 826	77 159
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	-114
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	96 201	48 096
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	42 601	25 627
2.	Služby	53 600	22 469
+	Přidaná hodnota (I. - A + II. - B.	45 625	28 949
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	25 644	15 190
C.1.	Mzdové náklady	20 142	11 089
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5 062	3 718
4.	Sociální náklady	440	383
D.	Daně a poplatky	323	302
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	3 288	3 110
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (III.1. + III.2.)	755	409
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	301
2.	Tržby z prodeje materiálu	755	108
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	425	390
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	329
2.	Prodaný materiál	425	61
G.	Změna st. rezerv a opr. pol. v prov. obl. a komplex nákl. příštích obd.	4 585	-57
IV.	Ostatní provozní výnosy	0	78
H.	Ostatní provozní náklady	406	386
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek +. až V.)	11 709	10 115
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	29	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	29	0
X.	Výnosové úroky	401	469
O.	Ostatní finanční náklady	69	97
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	361	372
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	3 248	1 984
Q.1.	- splatná	3 119	1 950
2.	- odložená	129	34
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (PVH+FVH-Q)	8 822	8 503
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (VH + MVH - T)	8 822	8 503
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (PVH + FVH + MVH - R)	12 070	10 487

Příloha 5: Výkazy 2011

Rozvaha, Výkaz zisků a ztrát, Cashflow - Přehled o peněžních tocích podniku ZetesKT za rok 2011

ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni: 31.12.2011 (v celých tisících Kč)

IČO: 25202162

Název a sídlo účetní jednotky

ZETES KT, spol. s r.o.

K letišti 532/II

Klatovy

33926

Právní forma účetní jednotky

Spol. s r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky

Stavební práce

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 21.5.2012

Podpisový záznam

Označ.	AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto	Minulé
	AKTIVA CELKEM (A.+B.+C.+D.I)	102 178	23 324	78 854	82 982
B.	Dlouhodobý majetek (B.I.+B.II.+B.III)	59 162	22 315	36 847	33 307
B. I.	Dlouhodobý nehmotný maj. (součet B.I.1. až B.I.8.)	311	196	115	175
	3. Software	311	196	115	175
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1 až B.II.9)	39 831	22 119	17 712	14 112
B. II.1.	Pozemky	1 355	0	1 355	1 355
	2. Stavby	5 768	938	4 830	5 029
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	32 081	21 181	10 900	7 101
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	627	0	627	627
B. III.	Dlouhodobý fin. maj. (souč. B.III.1. až B.III.7.)	19 020	0	19 020	19 020
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	19 020	0	19 020	19 020
C.	Oběžná aktiva (C.I.+C.II.+C.III.+C.IV.)	42 941	1 009	41 932	49 572
C. I.	Zásoby (součet C.I.1. až C.I.6.)	1 067	0	1 067	1 392
C. I. 1.	Materiál	1 066	0	1 066	1 277
	2. Nedokončená výroba a polotovary	0	0	0	114
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	1	0	1	1
C. III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1 až C.III.9.)	17 223	1 009	16 213	21 487
C. III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	14 618	1 009	13 609	7 668
	6. Stát - daňové pohledávky	2 157	0	2 157	2 981
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	447	0	447	148
	9. Jiné pohledávky	0	0	0	10 690
C. IV.	Krátkodobý finanční maj. (součet C.IV.1. až C.IV.4)	24 652	0	24 652	26 693
C. IV.1.	Peníze	217	0	217	81
	2. Účty v bankách	24 435	0	24 435	26 612
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3)	75	0	75	103
D. I. 1.	Náklady příštích období	71	0	71	96
	3. Příjmy příštích období	4	0	4	7
Označ.	PASIVA			Běžné obd.	Minulé obd.
	PASIVA CELKEM (A.+B.+C.I.)			78 854	82 982
A.	Vlastní kapitál (A.I.+A.II.+A.III.+A.IV.+A.V.)			70 593	63 540
A. I.	Základní kapitál (A.I.1+A.I.2.+A.I.3.)			100	100
A. I. 1.	Základní kapitál			100	100
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1.+A.III.2.)			10	10
A. III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond			10	10
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1.+A.IV.2.)			61 980	56 283
A. IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let			61 980	56 283
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/			8 503	7 147
B	Cizí zdroje (B.I.+B.II.+B.III.+B.IV.)			8 085	19 323
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)			2 084	2 151
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů			2 084	2 151
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II.1. až B.II.10.)			590	555
	10. Odložený daňový závazek			590	555
B. III.	Krátkodobé závazky (souč. B.III.1 až B.III.11.)			5 411	16 617
B. III.1.	Závazky z obchodních vztahů			3 901	10 130
	5. Závazky k zaměstnancům			100	101
	6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění			449	494
	7. Stát - daňové závazky a dotace			111	228
	8. Krátkodobé přijaté zálohy			108	4 121
	10. Dohadné účty pasivní			0	737
	11. Jiné závazky			742	806
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1. + C.I.2.)			176	119
C. I. 1.	Výdaje příštích období			176	119

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění v plném rozsahu

ke dni: 31.12.2011 (v celých tisících Kč)

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

IČ: 25202162

Sestaveno dne: 21.5.2012

Název a sídlo účetní jednotky

ZETES KT, spol. s r.o.

K letišti 532/II

Klatovy

33926

Právní forma účetní jednotky

Spol. s r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky

Stavební práce

Podpisový záznam

Označení	Text	Běžné obd.	Minulé obd.
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	77 045	127 845
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	77 159	127 647
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-114	114
3.	Aktivace	0	84
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	48 096	96 335
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	25 627	26 096
2.	Služby	22 469	70 239
+	Přidaná hodnota (I. - A + II. - B.)	28 949	31 510
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	15 190	17 857
C. 1.	Mzdové náklady	11 089	13 017
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	3 718	4 360
4.	Sociální náklady	383	480
D.	Daně a poplatky	302	348
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	3 110	3 145
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (III.1. + III.2.)	409	236
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	301	0
2.	Tržby z prodeje materiálu	108	236
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	390	52
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	329	0
2.	Prodaný materiál	61	52
G.	Změna st. rezerv a opr. pol. v prov. obl. a komplex nákl. příštích obd.	-57	1 071
IV.	Ostatní provozní výnosy	78	120
H.	Ostatní provozní náklady	386	499
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek +. až V.)	10 115	8 894
X.	Výnosové úroky	469	419
XI.	Ostatní finanční výnosy	0	25
O.	Ostatní finanční náklady	97	547
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	372	-103
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	1 984	1 644
Q. 1.	- splatná	1 950	1 661
2.	- odložená	34	-17
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (PVH+FVH-Q)	8 503	7 147
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (VH + MVH - T)	8 503	7 147
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (PVH + FVH + MVH - R)	10 487	8 791

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

za období od 1.1.2011 do 31.12.2011 (v celých tisících Kč)

IČ: 25202162

Sestaveno dne: 21.5.2012

Název a sídlo účetní jednotky

ZETES KT spol. s r.o.

K letišti 532/II

Klatovy

33926

Právní forma účetní jednotky

Spol. s r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky

Stavební práce

Podpisový záznam

Položka	Text	Běžné obd.	Minulé obd.
P.	Stav peněžních prostředků (PP) a ekvivalentů na začátku účetního období	26 693	21 571
	PENĚŽNÍ TOKY Z HLAVNÍ VÝDĚLEČNÉ ČINNOSTI (PROVOZNÍ ČINNOST)		
Z.	účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		
A.1.	Úprava o nepeněžní operace	10 487	8 791
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s vyj.zúst.ceny a dále umoř. opr. pol. k majetku	2 236	4 689
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv	3 110	4 217
A.1.3.	Zisk(ztráta) z prodeje stálých aktiv, vyúčt. do výnosů (-), do nákladů (+)	-57	1 075
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky(+), s vyj. kap., vyúčtované výnosové úroky (-)	-348	-184
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pr. kap.	-469	-419
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	12 723	13 480
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-) au čas. rozlišení	-7 153	-3 935
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-) pu čas. rozl.	3 671	-12 555
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	-11 149	9 749
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimoř. položkami	325	-1 129
A.4.	Přijaté úroky (+)	5 570	9 545
A.5.	Zaplacená daň za běžnou činnost a za doměrky za minulé období (-)	469	419
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-34	17
	PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI	6 005	9 981
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv		
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	-6 979	-4 052
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	348	184
	PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ	-6 631	-3 868
C.1.	Dopady změn dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků na PP a ekv.	35	-17
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na PP a ekv.		
C.2.1.	Zvýšení PP a ekv. z titulu zvýšení základního kapitálu (RF)(+)	-1 450	-974
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zapl. srážkové daně (-)	-1 450	0
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	0	-974
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-1 415	-991
R.	Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci období	-2 041	5 122
		24 652	26 693