

ČESKÉ VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V PRAZE

FAKULTA STROJNÍ

ÚSTAV ŘÍZENÍ A EKONOMIKY PODNIKU



BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

Finanční a nefinanční analýza vybrané společnosti
Financial and Non-Financial Analysis of a Selected Company

AUTOR: Zaritskaia Ekaterina

STUDIJNÍ PROGRAM: Výroba a ekonomika ve strojírenství

VEDOUCÍ PRÁCE: prof. František Freiberg, CSc.

PRAHA 2021

I. OSOBNÍ A STUDIJNÍ ÚDAJE

Příjmení: **Zaritskaia** Jméno: **Ekaterina** Osobní číslo: **438355**
Fakulta/ústav: **Fakulta strojní**
Zadávající katedra/ústav: **Ústav řízení a ekonomiky podniku**
Studijní program: **Výroba a ekonomika ve strojírenství**
Studijní obor: **Technologie, materiály a ekonomika strojírenství**

II. ÚDAJE K BAKALÁŘSKÉ PRÁCI

Název bakalářské práce:

Finanční a nefinanční analýza vybrané společnosti

Název bakalářské práce anglicky:

Financial and Non-Financial Analysis of a Selected Company

Pokyny pro vypracování:

1. Úvod – zdůvodnění zadání, cíle a úkoly práce
2. Teoretická část – charakteristika metod a nástrojů finanční a nefinanční analýzy
3. Praktická část – finanční a nefinanční analýza zvolené společnosti, srovnání s největšími konkurenty a daným odvětvím, zhodnocení stavu podniku a návrh opatření
4. Závěry a doporučení

Seznam doporučené literatury:

1. RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2019. 152 stran. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-2028-4.
2. SCHOLLEOVÁ, Hana. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. 271 stran. Expert. ISBN 978-80-271-0413-0.
3. KISLINGEROVÁ, Eva a kol. Manažerské finance. 3. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2010. xxxviii, 811 s. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-194-9.
4. DAVID, Fred R. a DAVID, Forest R. Strategic management: concepts and cases: a competitive advantage approach. Sixteenth edition. Boston: Pearson, 2017. 680 stran. ISBN 978-1-292-14849-6.

Jméno a pracoviště vedoucí(ho) bakalářské práce:

prof. Ing. František Freiberg, CSc., ústav řízení a ekonomiky podniku FS

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

Ing. Pavel Scholz, ústav řízení a ekonomiky podniku FS

Datum zadání bakalářské práce: **30.04.2021** Termín odevzdání bakalářské práce: **23.07.2021**

Platnost zadání bakalářské práce: **28.02.2022**

prof. Ing. František Freiberg, CSc.
podpis vedoucí(ho) práce

Ing. Miroslav Žilka, Ph.D.
podpis vedoucí(ho) ústavu/katedry

prof. Ing. Michael Valášek, DrSc.
podpis děkana(ky)

III. PŘEVZETÍ ZADÁNÍ

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

Datum převzetí zadání

Podpis studentky

Poděkování

Ráda bych poděkovala vedoucím mé bakalářské práce prof. Ing. Františku Freibergovi a Ing. Pavlu Scholzovi za odborné vedení a pomoc při napsání bakalářské práce. Dále bych ráda poděkovala ostatním kolegům a zaměstnancům Ústavu řízení a ekonomiky podniku za pomoc při řešení různých problémů.

Prohlášení

Prohlašuji, že jsem tuto práci vypracovala samostatně a to výhradně s použitím pramenů a literatury, uvedených v seznamu citovaných zdrojů.

V Praze dne: Podpis.....

Abstrakt

Cílem bakalářské práce je finanční a nefinanční analýza podniku EDEL – nábytek, spol. s.r.o. v letech 2015 až 2019. Práce se skládá z teoretické, praktické a závěrečné částech. V první části definuji základní pojmy finanční a nefinanční analýzy, se vzorky a hodnocení. V praktické části provádím aplikaci vybraných finančních a nefinančních ukazatelů a metod, provádím porovnání s konkurenty. V závěrečné části provádím shrnutí zjištěných výsledků a popisují doporučení k budoucí strategii podniku.

Klíčová slova

Finanční analýza, nefinanční analýza, horizontální analýza, vertikální analýza, poměrové ukazatele, souhrne modely, hodnocení vitality dle Harryho Pollaka, měření výkonností podle NADACE, SWOT analýza, PESTLE analýza, EDEL – nábytek

Annotation

Bachelor thesis deal with financial and non-financial analysis of company EDEL – furniture in period from 2015 to 2019 years. The thesis contains theoretical, practical and final parts. In first parts are declared basic knowledge about financial and non-financial analysis with the way of calculation and interpretation of the results. In practical part are applied selected financial and non-financial indicators and methods, also provided comparison with competitors. In final part contains the summary of results and recommendations for future strategy.

Key words

Financial analysis, non-financial analysis, horizontal analysis, vertical analysis, ratio indicators, aggregate indicators, method evaluation of companies Harry Pollak, The Foundation for Performance Measurement, SWOT analysis, PESTLE analysis, EDEL – furniture

Obsah

Úvod.....	8
1. Teoretická část	9
1.1 Finanční analýza.....	9
1.1.1 Absolutní ukazatele	10
1.1.2 Horizontální a vertikální analýzy	10
1.1.3 Rozdílové ukazatele	11
1.1.4 Poměrové ukazatele	11
1.1.5 Ukazatele likvidity.....	11
1.1.6 Ukazatele rentability	13
1.1.7 Ukazatele aktivity	15
1.1.8 Ukazatele zadluženosti.....	17
1.1.9 Souhrnné modely	19
1.2 Nefinanční analýza	22
1.2.1 Metoda hodnocení vitality podniků Harryho (Jindřich) Pollaka.....	23
1.2.2 Ukazatele měření výkonnosti podle Nadace (The Foundation for Performance Measurement).....	24
1.2.3 SWOT analýza.....	26
1.2.4 PESTLE analýza.....	27
2. Praktická část	28
2.1 Představení společnosti.....	28
2.2 Konkurence na trhu	29
2.3 Analýza absolutních ukazatelů.....	29
2.3.1 Horizontální analýza aktiv	29
2.3.2 Horizontální analýza pasiv	31

2.3.3 Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát	33
2.3.4 Vertikální analýza aktiv	35
2.3.5 Vertikální analýza pasiv	36
2.3.6 Vertikální analýza výkazu zisku a ztrát	37
2.3.7 Rozdílové ukazatele	39
2.3.8 Ukazatel likvidity	39
2.3.9 Ukazatele rentability	42
2.3.10 Ukazatele aktivity	46
2.3.11 Ukazatele zadluženosti.....	51
2.3.12 Souhrne modely	53
2.4 Nefinanční analýza	57
2.4.1 SWOT	57
2.4.2 PESTLE analýza.....	60
3. Shrnutí výsledků a návrh doporučení.....	63
Závěr	66
Seznam zdrojů.....	67
Přílohy	68

Úvod

V dnešní době rozvoj počítačů a technologií společně s rozvinutým finančním trhem a legislativou položily základy vzniku velkého spektra investičních nástrojů. Libovolné vložení kapitálu za účelem jeho přírůstku vyžaduje analýzu objektu investice. Dalším jistým faktem je potřeba firmy nebo podniku vydělat alespoň minimální kapitál na vlastní existenci, aby nedošlo ke krachu a k zániku.

V této souvislosti bylo vyvinuto široké množství finančních a nefinančních metod, neboť investor, majitel firmy, banka, stát i další subjekty vyžadují různá kritéria hodnocení. Například banka a investoři potřebují ohodnotit důvěryhodnost podniku, míru zadluženosti, finanční sílu a další důležité ukazatele. Majitelé firem se snaží předvídat budoucí rizika a zpracovat strategii ochrany. Stát z hlediska ekonomické politiky hledá například potenciální podniky pro aplikaci inovačních technologií. V praxi existuje více vzájemných vztahů mezi podniky a různými subjekty, a proto existuje i velké množství ukazatelů. Cílem této práce je popsat nejzákladnější z nich a na příkladu firmy EDEL – nábytek, spol. s r.o. aplikovat představené metody a porovnat společnost s konkurencí na trhu. Dále na základě provedené analýzy budou doporučena vhodná opatření pro zlepšení situace.

V první, teoretické části práce, popisují nezbytnou teorii, kde je vymezeno základní pojetí finanční a nefinanční analýzy. Druhá část se bude věnovat prakticko-analytické stránce, kde budou stanoveny ukazatele podniku EDEL – nábytek, spol. s r.o. a související konkurence na trhu. Na základě analýzy budou označeny možné hrozby a budou navrženy kroky k jejich prevenci.

1. Teoretická část

Teoretická část tvoří základ pro část praktickou. V této části popíšu definici finanční a nefinanční analýzy a jejich postupy a metody.

1.1 Finanční analýza

„Finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech. Finanční analýzy v sobě zahrnují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek.“ [1]

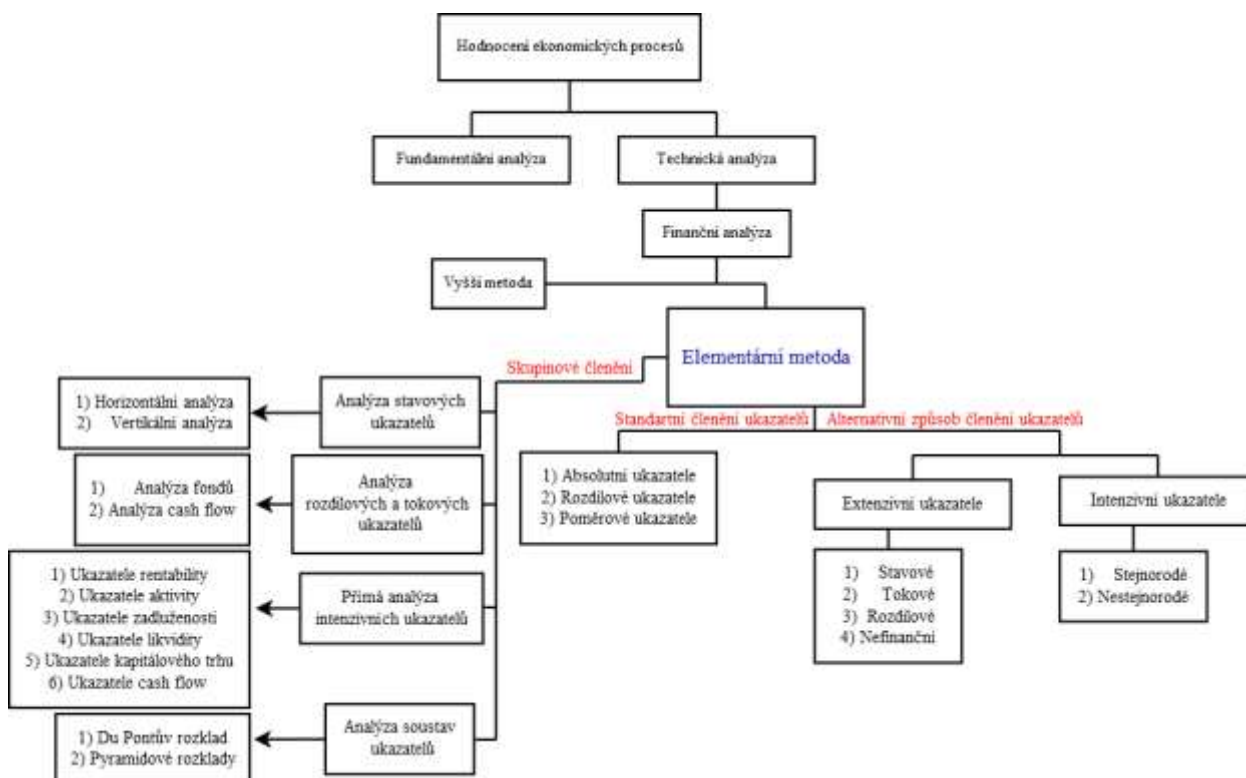
Finanční analýza slouží pro strategické a taktické rozhodování o investicích a financování, hodnocení finančního zdraví firmy, zajištění fungování firmy a pro reporting vlastníkům, věřitelům a dalším zaměstnancům [1], [3].

V širokém smyslu finanční analýza obsahuje elementární a vyšší metody. K vyšším metodám patří hluboké znalosti matematické statistiky a ekonomie. Pro použití těchto metod je zapotřebí kvalitní softwarové vybavení. Proto se pro užitečné hodnocení používá elementární metoda.

Základními informačními zdroji pro finanční analýzu jsou:

- účetní závěrka podniku: rozvaha, výkaz zisku a ztráty, výkaz cash flow;
- informace o: vlastnících, produktech, technologiích, dodavatelích a odběratelích, struktuře a počtu zaměstnanců atd.

Obrázek 1. Strom ekonomických procesů, členění finanční analýzy. Upraveno dle zdroje [1]



Dalším důležitým parametrem pro kvalitní a objektivní hodnocení je časové hledisko. Hodnocení vytvořené podle časové řady je nejpřesnější.

Ukazatele elementární finanční analýzy se standardně třídí na: absolutní, rozdílové a poměrové (viz Obrázek 1).

Aby se dalo lépe orientovat v účetních závěrkách, jsou níže popsány její typy:

Rozvaha – obsahuje aktiva a pasiva za minulé a běžné období. Za položku aktiv odpovídá dlouhodobý majetek a oběžný majetek, pasiva se dělí na vlastní a cizí zdroje.

Výkaz zisku a ztrát (výsledovka) – je chápána jako hospodářský výsledek za minulé a běžné období. Je tvořen na jedné straně náklady a na druhé výnosy, každá položka se dělí na provozní, finanční a mimořádné typy.

Výkaz cash flow – informuje o pohybu peněžních prostředků a jejich ekvivalentů za určitý interval. Každá monetární operace se zatřídí do oblastí provozní činnosti, investic nebo financování.

1.1.1 Absolutní ukazatele

Absolutní ukazatele jsou stavové a tokové veličiny základních položek účetních výkazů. K stavovým ukazatelům patří ty, které charakterizují hodnotu majetku a kapitálu ke konkrétnímu datu. Tokové veličiny naproti tomu popisují množství dané položky za určité období.

Pod analýzou absolutních ukazatelů rozumíme především horizontální a vertikální analýzy.

1.1.2 Horizontální a vertikální analýzy

Horizontální analýza (analýza trendů) sleduje vývoj absolutních ukazatelů v čase. Podstatou analýzy je hledání změny příslušné položky v určitém úseku a další její porovnání s předchozími hodnotami.

Existují dva základní způsoby provádění horizontální analýzy:

- Podílová analýza – proměruje hodnotu v období n k hodnotě v období minulém ($n - 1$) a jejich podíl, jde tedy o relativní růst položky.
- Rozdílová analýza – proměruje hodnotu v období n k hodnotě v období minulém ($n - 1$) a jejich rozdíl, jde tedy o absolutní růst položky. [3]

Vertikální analýza (analýza komponent) se zabývá vnitřní strukturou absolutních ukazatelů. Sleduje rozložení položek vůči celkové sumě aktiv nebo pasiv. Struktura aktiv informuje o hodnotě investovaného svěřeného kapitálu a jeho výnosnosti. Struktura pasiv ukazuje zdroje pořízení majetku. Dále díky ní lze posoudit výhody cizího nebo vlastního financování.

Vertikální analýza je užitečná pro podrobnější analýzu jednotlivých položek. [1]

1.1.3 Rozdílové ukazatele

Rozdílové ukazatele představují rozdíl mezi určitými položkami aktiv a určitými položkami pasiv ke stejnému časovému okamžiku. V praxi se rozdílové ukazatele používají k analýze likvidity podniku. K rozdílovým ukazatelům patří:

- čistý pracovní kapitál,
- čisté pohotové prostředky,
- čistý peněžně-pohledávkový fond.

Čistý pracovní kapitál je typickým představitelem, znamená rozdíl mezi celkovými oběžnými aktivy a celkovými krátkodobými závazky. [1]

Čistý pracovní kapitál = Pracovní kapital – Krátkodobé závazky,

kde *Pracovní kapital = Zásoby + pohledávky + finanční majetek*

Jinak čistý pracovní kapitál lze chápat jako část oběžných aktiv, kterou máme k dispozici bez nutnosti pokrývat krátkodobé závazky.

1.1.4 Poměrové ukazatele

Poměrové ukazatele jsou dalšími podstatnými a nejužívanějšími nástroji finanční analýzy. Jejich podstatou je podíl dvou položek ze základních účetních výkazů. Na základě těchto ukazatelů se často provádí různá časová srovnání, poměrová analýza, regresní a korelační metody. Poměrová analýza vychází zejména ze dvou účetních výkazů – rozvahy a výkazu zisků a ztrát [1].

K nejčastěji užívaným poměrovým ukazatelům patří ukazatele likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity (viz Obrázek 1).

1.1.5 Ukazatele likvidity

Pojem likvidita se používá pro charakterizování určité složky majetku nebo podniku. Likvidita určité složky majetku popisuje schopnost složky se rychle a bez velké ztráty přeměnit na peněžní hotovost. Likvidita podniku je schopnost podniku splácet včas své platební závazky. Zjednodušeně lze popsat ukazatele likvidity jako „*podíl toho, čím je možno platit, k tomu, co je nutno platit*“ [1].

Aby bylo možné ohodnotit likviditu firmy, tj. její důvěryhodnost a schopnost využívat ziskové příležitosti, je nutné také vycházet z cílových skupin. Každá z cílových skupin akceptuje odlišnou úroveň likvidity.

Například vlastníci podniku preferují nižší hodnotu likvidity, protože jsou s tím přímo spojena oběžná aktiva (krátkodobý majetek, který lze rychle proměnit na hotovost). To znamená, že podnik má neefektivní finanční prostředky, které nepracují ve prospěch firmy a snižují rentabilitu vlastního kapitálu. Jinak nízká likvidita může informovat o nedostatecích finančních prostředků, zásob a podobně. [10]

Naopak, management společnosti, který preferuje vyšší hodnoty likvidity z důvodu vyššího ukazatele zisku, využívá příležitosti a možnosti kapitálových investic. Vysoká likvidita však může znamenat nízký nebo žádný výnos.

V praxi ukazatele likvidity členíme na:

- okamžitou likviditu,
- pohotovou likviditu,
- běžnou likviditu.

Okamžitá likvidita (*Cash Ratio/Cash Position Ratio*)

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

Okamžitá likvidita je definovaná jako poměr pohotových platebních prostředků k dluhu s okamžitou splatností. Jinak ji chápeme jako schopnost podniku zaplatit své krátkodobé závazky, kde pohotové platební prostředky jsou jak peníze na běžném účtu, v pokladně a jiných účtech, tak i krátkodobé obchodovatelné cenné papíry. K dluhům s okamžitou splatností patří krátkodobé dluhy, bankovní úvěry a krátkodobé finanční výpomoci.

Hodnota akceptovatelné likvidity může být v intervalu 0,9–1,1 podle amerických standardů. V České republice se často používá hodnota 0,6 (0,2) až 1,1. Za kritickou je považována právě hodnota 0,2. [1]

Pohotová likvidita (*Acid test*)

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

Ze vzorce je zřejmé, v jaké míře je podnik schopen pokrýt své závazky, jestli neprodává své zásoby. Pokud poměr vychází 1:1, znamená to, že je podnik schopen vyrovnat své krátkodobé dluhy, bez prodeje svých zásob. Poměry vyšší než 1 jsou bezpečnější pro věřitele, protože v případě nesplnění závazků jsou podniky schopny zachránit svůj vložený kapitál prodejem zásob. Pro akcionáře a vedení podniku vyšší hodnoty znamenají neproduktivní využívání investic.

Běžná likvidita (*Current Ratio*)

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

Běžná likvidita definuje, kolikrát se oběžná aktiva liší od krátkodobého závazku. Jinak řečeno, je to míra spokojenosti věřitelů s kreditem, jestli podnik prodá všechna svá oběžná aktiva v daný okamžik a pokryje krátkodobé dluhy. V praxi se u běžné likvidity za stabilní považují hodnoty v rozmezí 1,5–2,5.

Aby bylo možné objektivně chápat finanční situaci podniku, je třeba dívat na delší časové intervaly (3–5 let), kdy pak lze lépe porovnávat výsledky a předpovídat možná rizika.

1.1.6 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability představují poměrové ukazatele, kde v čitateli je hodnota odpovídající výsledku hospodaření (toková veličina) k určitému období a ve jmenovateli nějaký kapitál (stavová veličina) nebo tržby (toková veličina). Z toho lze konstatovat, že ukazatele rentability hodnotí schopnost podniku dosahovat zisk použitím investovaného kapitálu. Také díky ukazatelům rentability lze posoudit efektivitu dané činnosti.

Data pro tyto ukazatele lze získat z výkazu zisku a ztráty a z rozvahy. Největší poptávka po těchto ukazatelích pochází od akcionářů a potenciálních investorů, ale jsou užitečná i pro ostatní skupiny.

Standardně se rentabilita hodnotí z poměru zisku ke vloženému kapitálu. Existuje několik kategorií těchto ukazatelů z důvodu odlišných úrokových zatížení podniků. Je to dáno individuální věřitelskou bonitou každé firmy. Taká pojetí zisku je velmi široké, proto se zavádí tři nejdůležitější kategorie: EBIT, EAT, EBT. [1],[3]

EBIT (zisk před výplatou daní a úroků) odpovídá provoznímu výsledku hospodaření [1]. Používá se především při srovnání firem, protože každá firma má různou ekonomickou důvěryhodnost na finančním trhu, a tím pádem i odlišný úrok.

EAT (zisk po zdanění, čistý zisk) je výsledek hospodaření za běžné účetní období ve výkazu zisku a ztráty. Jde tedy o část zisku, který lze dělit na dividendy akcionářů a reprodukci v podniku [1]. Používá se v mnoha ukazatelích, které hodnotí výkonnost firmy.

EBT (zisk před výplatou jenom daní) je provozní zisk, od kterého nebyly odečteny daně. Používá se při srovnání firem s odlišným daňovým zatížením.

Složka ve jmenovateli ukazatelů rentability představuje vložený kapitál, který se třídí do několika kategorií: celkový vložený kapitál, vlastní kapitál, tržby. Často jmenovatel určuje druh ukazatele rentability.

Rentabilita aktiv (*Return on Assets, ROA*)

Poměruje zisk podniku s jeho celkovým vloženým kapitálem. Umožňuje porovnání podniku s odlišným daňovým a úrokovým prostředím. [1]

$$ROA = \frac{\text{Zisk}}{\text{Celkový vložený kapitál}} [1]; ROA = \frac{EBIT}{Aktiva} [3]$$

ROA je klíčovým měřítkem rentability, vyjadřuje produkční sílu podniku nebo jí lze také hodnotit minulou výkonnost řídicích pracovníků.

Pod pojmem zisk je chápán EBIT (provozní výsledek hospodaření) a pod pojmem celkový vložený kapitál se jedná o celková aktiva vykazovaná na straně aktiv rozvahy.

Pokud do čitatele položíme EAT (čistý zisk) dostaneme ukazatel, který nezávisí na charakteru zdrojů financování, který porovná vložené prostředky jak se ziskem, tak i s cizím kapitálem.

Rentabilita celkového investovaného kapitálu (*Return on Capital Employed, ROCE*)

$$ROCE = \frac{\text{zisk}}{\text{dlouhodobé dluhy} + \text{vlastní kapitál}}$$

Ze vzorce vyplývá, že do jmenovatele patří jak vlastní kapitál, tak i dlouhodobé dluhy (emitované obligace, dlouhodobé bankovní úvěry). To znamená, že investovaný kapitál představuje součet dlouhodobě vložených peněz od věřitelů a peníze od akcionářů. Složka zisku je stejná jako u ROA.

Lze tedy vidět, že daný ukazatel hodnotí rentabilitu celkových aktiv společnosti financovaných vlastním i cizím kapitálem.

Rentabilita vlastního kapitálu (*Return on Equity, ROE*)

$$ROE = \frac{\text{zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

ROE představuje výnosnost vloženého kapitálu akcionáři nebo vlastníky podniku. Velikost ukazatele je také ovlivněna rizikovostí investice a tím, jak úspěšně bude využitý daný kapitál.

Růst ROE může znamenat např. zlepšení hospodaření, zmenšení podílu vlastního kapitálu. Jednotlivé složky vzorce chápeme stejně jako u předchozích ukazatelů rentability, tj. vlastní kapitál představuje peníze vložené akcionáři a zisk se pak může rozdělit na několik kategorií.

Dále existuje kritérium rozhodující o výhodě vlastních investic do podniku. Toto kritérium zjišťuje rozdíl mezi úrokovou mírou bezrizikových cenných papírů (statní obligace, statní cenné papíry) a rentabilitou vlastního kapitálu. Kritérium se nazývá riziková prémie. Za pozitivní se bere hodnota ukazatele větší než daná úroková míra.

V praxi, konkrétně v České republice, existuje další kritérium srovnání firem, a tím je komparace s náklady vlastního kapitálu. Každá firma v ČR má svoji kategorii, a ta určuje úroveň hospodaření podniku [1].

I. kategorie: $ROE > \text{hodnota nákladů vlastního kapitálu}$

II. kategorie: $ROE = \text{hodnota nákladů vlastního kapitálu} \ \& \ ROE > \text{Bezrizikové papíry}$

III. kategorie: $ROE < \text{hodnota nákladů vlastního kapitálu} \ \& \ ROE > 0$

IV. kategorie: $ROE < 0$

S pojmem rentability vlastního kapitálu také souvisí pojetí o pákovém efektu (leverage-faktor). Podstatou pákového efektu u ukazatelů rentability je, „do jaké míry se změní rentabilita vlastního kapitálu, změníme-li kapitálovou strukturu“ [1].

Rentabilita tržeb (*Return on Sales, ROS*)

$$ROS = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}}$$

Rentabilita tržeb vyjadřuje schopnost firmy vytvořit určité množství zisku z daného objemu tržeb. Podle cílů analýzy volíme různé druhy zisku či tržeb. Jmenovatel obsahuje tržby, které jsou dány

součinem realizovaného množství produkce nebo služeb a jejich jednotlivou cenou. Do čitatele obecně patří provozní výsledek hospodaření, ale často na místo toho výsledku volíme čistý zisk. To způsobuje vznik dalšího často používaného ukazatele – ziskové rozpětí. Tento pojem vyjadřuje ziskové marže. Výsledek ziskového rozpětí lze porovnat s hodnotami oborového průměru. Pokud je výsledek ukazatele menší než oborový průměr, pak jsou ceny produkce nízké a náklady vysoké. Tento ukazatel je ovlivněn především mírou konkurence a množstvím sortimentu produktu. Čím víc konkurence i sortimentů, tím nižší možnost růstu marží. Obecně platí, že vyšší rentabilita tržeb znamená lepší produkci. V praxi je pokles ziskové marže nejvíc ovlivněn náklady.

S tímto ukazatelem těsně souvisí Du Pont rovnice:

$$ROA = ROS \times \text{Obrat aktiv} \Rightarrow \frac{EBIT}{aktiva} = \frac{EBIT}{tržby} \times \frac{tržby}{aktiva}$$

Rovnice vysvětluje „Schopnost podniku zajišťovat investice do aktiv při určité úrovni tržeb“ [1]

Rentabilita nákladů (*Return on Costs, ROC*)

Je to doplňkový ukazatel k rentabilitě tržeb a představuje poměr celkových nákladů k tržbám podniku.

$$ROC = 1 - \frac{EBIT}{tržby} = 1 - ROS$$

Čím nižší hodnota ROC, tím lepší prospěch firmy. Jinak řečeno, 1 Kč tržby je firma schopná vytvořit s menšími náklady.

1.1.7 Ukazatele aktivity

Jednou z komplexních metod pro hodnocení výkonu moderní společnosti na trhu je hodnocení ukazatele její aktivity včetně kvantitativních i kvalitativních přístupů k výzkumu efektivity fungování firmy. V podmínkách tržních vztahů a díky vysoké úrovni konkurence mají ukazatele aktivity velký význam, protože zobrazují finanční stav firmy, strategii plánování a perspektivy rozvoje.

Ukazatele aktivity vyjadřují schopnost firmy využít každou složku investovaného kapitálu a vázanost dílčích složek kapitálu v jednotlivých druzích aktiv a pasiv. Jednoduše řečeno, ukazatele umožňují posoudit, jak efektivně společnost využívá své (nebo vypůjčené) prostředky v procesu ekonomické činnosti. [3], [4]

Ukazatele aktivity se dělí na:

- Počet obrátů jednotlivých složek zdrojů nebo aktiv (obratovost) – je to poměr roční tržby k aktivům nebo zásobám. Ukazatel obratovosti mapuje četnost obrátek za určité období a o kolikrát roční tržby převyšují hodnotu aktivity nebo zásoby.
- Doba obrátu – je převrácenou hodnotou k počtu obrátů. Vyjadřuje průměrnou dobu trvání jedné obrátky majetku.

Cílem je maximalizovat obrátky a minimalizovat dobu obratu. Mezi nejpoužívanější ukazatele aktivity patří:

Obrat celkových aktiv (*Total Assets Turnover Ratio*)

Charakterizuje efektivitu využití všech dostupných zdrojů. Ukazuje, kolik tržeb z prodaných výrobků přinesla každá peněžní jednotka aktiv za účetní období, anebo kolikrát se aktiva obrátí za rok. Minimálně se musí pohybovat na úrovni hodnoty 1. [3]

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

Obrat zásob (*Inventory Turnover Ratio*)

Získaná hodnota ukazuje počet obrátů zásob společnosti za rok, při které se zásoby přemění v ostatní formy oběžného majetku.

$$\text{obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}}$$

Přebytek zásob ve skladu znamená zbytečné ztráty na skladování produktu, ale nedostatek zásob znamená ztrátu zisku v důsledku neschopnosti uspokojit poptávku zákazníků. V praxi se často setkáváme s pojmem just-in-time, který pomáhá nastavit optimální zásoby.

Doba obratu zásob (*Inventory Turnover*)

Je to odvozený ukazatel z obratu zásob. Udává průměrný počet dní vázanosti oběžných aktiv v podobě zásob. Význam doby obratu zásob je ten, že určuje, kolik dní jsou zásoby vázané v podniku až do momentu spotřeby nebo prodeje [2].

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\left(\frac{\text{tržby}}{360}\right)} = \frac{360}{\text{obrat zásob}}$$

Cílem firmy je dosáhnout co nejvyšší obratovosti zásob a nejkratší doby jejich obratu.

Obratovost pohledávek

Tento ukazatel říká, v jakém objemu jsou pohledávky přeměněny v tržby za sledované období.

$$\text{obratovost pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{pohledávky}}$$

Z toho také vyplývá doba splatnosti pohledávek.

Doba splatnosti pohledávek (*Average Collection Period*)

Počítá se za účelem stanovení doby potřebné k inkasu pohledávek. Jinými slovy, tento ukazatel charakterizuje časové období, které plyne od okamžiku prodeje do okamžiku přijetí platby.

$$\text{doba splatnosti pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\left(\frac{\text{tržby}}{360}\right)} = \frac{360}{\text{obratovost pohledávek}}$$

Důležité je, že doba splatnosti pohledávek má být optimální pro dobu splatnosti faktur.

Obratovost závazků

Jedná se o poměr tržeb k závazkům a znamená, kolikrát lze pořídit závazky za sledované období.

$$\text{obratovost závazků} = \frac{\text{tržby}}{\text{závazky}}$$

K tomu pojetí také patří časově zaměřený ukazatel.

Doba splatnosti krátkodobých závazků (*Creditors Payment Period*)

Udává počet dnů, kdy jsou uhrazeny závazky firmy. V praxi platí, že doba obratu pohledávek by měla být kratší než doba obratu závazků, aby bez poškození důvěryhodnosti byl firma schopna zaplatit včas závazky.

$$\text{doba splatnosti krátkodobých závazků} = \frac{\text{krátkodobé závazky}}{\left(\frac{\text{tržby}}{360}\right)} = \frac{360}{\text{obratovost závazků}}$$

1.1.8 Ukazatele zadluženosti

Podnik velice často financuje část aktiv pomocí cizího kapitálu. Je však důležité využívat půjčky a úvěry rozumně: velikost těchto zdrojů by neměla být riskantní.

Použití pouze vlastního kapitálu způsobuje snížení celkové výnosnosti investovaného kapitálu. Naopak financování pouze z cizích zdrojů způsobuje obtíže při jeho získávání. Cílem této analýzy je najít optimální vztah mezi vlastním a cizím kapitálem – kapitálová struktura.

Kapitálovou strukturu lze chápat jako dlouhodobý kapitál, který financuje dlouhodobý majetek. Do kategorie dlouhodobého kapitálu patří cenné papíry, vlastní kapitál a dlouhodobé závazky, dlouhodobé bankovní úvěry. Nejdůležitější pro posouzení kapitálové struktury je to, že se posuzuje poměr mezi vlastními zdroji financování a cizími zdroji financování. Kapitálová struktura má velký význam pro kvalitativní a zdravý finanční rozvoj podniku.

Informace o zadluženosti firmy zajímají nejvíce věřitele a akcionáře. Riziko věřitele se zvyšuje, pokud se zvyšuje podíl cizího kapitálu na celkovém kapitálu. Riziko akcionářů spočívá v tom, že když se podíl dluhového financování zvětšuje, rizikovost akcie se také zvětší. Nicméně, při vhodném poměru cizího a vlastního kapitálu podnik dosáhne větší výnosnosti. [1], [10]

Analýza finanční struktury firem využívá řadu ukazatelů dluhu. Pomocí analýzy zadluženosti lze porovnat položky rozvahy a díky tomu určit velikost cizích zdrojů v aktivech podniku. V práci jsou popsány pouze nejdůležitější, v praxi je jich mnohem víc.

Ukazatel věřitelského rizika (*Debt Ratio*)

Tento základní ukazatel je poměrem celkových závazků k celkovým aktivům a vyjadřuje celkovou zadluženost.

$$Debt Ratio = \frac{cizí\ kapitál}{celková\ aktiva}$$

Pro tento vzorec platí, že vyšší hodnota ukazatele znamená vyšší riziko.

Vysoká hodnota ukazatele je žádoucí pro držitele kmenových akcií, jestliže je procento rentability podniku výše než procento úroku placené z cizího kapitálu. Pro věřitele je výhodnější nízká hodnota tohoto ukazatele. [1]

Krátkodobé cizí zdroje se v poslední době používají častěji, protože z hlediska věřitelů jsou méně rizikovým zdrojem financování, ale z hlediska stability finanční politiky firmy je použití krátkodobých cizích zdrojů nebezpečné. [1]

Koeficient samofinancování (*Equity Ratio*)

Tento koeficient je doplňkem k ukazatelům věřitelského rizika, je určen pro měření zadluženosti. Součet těchto dvou ukazatelů se musí rovnat 1. Jde o poměr cizího kapitálu k vlastnímu kapitálu (viz Vzorec č.)

$$Koeficient\ samofinancování = \frac{vlastní\ kapitál}{celková\ aktiva}$$

kde celková aktiva jsou financována penězi akcionářů.

Tento ukazatel je určen pro hodnocení celkové finanční situace s návazností na ukazatele rentability.

Ukazatel úrokového krytí

Ukazatel úrokového krytí určuje, zda společnost vydělává dostatečný zisk na splacení úroků, jinými slovy, kolikrát by bylo možné zaplatit úrok z dluhů na úkor zisku společnosti.

$$Ukazatel\ úrokového\ krytí = \frac{EBIT}{nákladové\ úroky}$$

Tento ukazatel slouží k určení stability společnosti. V zahraničí je hodnota koeficientu úrokového krytí doporučena na trojnásobek nebo i více. Jeho pokles je známkou toho, že společnost může ztratit schopnost v budoucnu splácet úroky. Čím vyšší je koeficient úrokového krytí, tím stabilnější je finanční situace společnosti. Příliš vysoký koeficient však hovoří o velmi opatrném přístupu k získání cizího kapitálu, což může vést k nižší návratnosti kapitálu.

Ukazatel podmínek pro zadlužení

Aby bylo možné zjistit možnost dalšího zadlužení, srovnávají se v praxi dva koeficienty: ROA a maximální úroková míra

$$\text{Maximální úroková míra} = \frac{\text{finanční náklady}}{(\text{vlastní kapitál} + \text{bankovní úvěry} + \text{obligace})}$$

Podmínky:

Pokud $ROA >$ maximální úroková míra; existují podmínky pro další dluhy podniku.

Pokud $ROA <$ maximální úroková míra; další zadlužování nedoporučeno, důvodem je vysoké riziko platební neschopnosti.

Hodnocení rizika

Pro využití finanční analýzy lze rizika rozdělit na provozní a finanční.

Provozní riziko – jedná se o možnost, že dojdeme k jinému výsledku hospodaření, než bylo plánováno. Patří k nesystematickým typům rizik. Vazba koeficientu provozního rizika má přímou závislost: čím vyšší podíl stálých aktiv, tím vyšší míra provozního rizika.

Finanční riziko hodnotí, o kolik vyšší zadlužení přinese větší výhodu. To vyplývá z charakteru financování dané firmy. Tak zobrazuje riziko, které je závislé na velikosti rozdílu mezi úroky z dluhu a rentabilitou aktiv. Matematicky míru finančního rizika charakterizuje koeficient finančního rizika.

$$\text{Koeficient finančního rizika} = \frac{\Delta EAT}{\Delta EBIT}$$

1.1.9 Souhrnné modely

V předchozích kapitolách byly popsány základní poměrové ukazatele hodnocení finančního zdraví společnosti. Z hlediska užití jsou tyto ukazatele obtížné pro výpočet a hodnocení, protože v praxi nemůže mít libovolná firma každý ukazatel v příjemném pásmu. Každý podnik se potýká jak s pozitivy, tak s negativy.

V praxi se vyžaduje universální index, který umí porovnat všechny účinky, ukazatele a informovat o budoucím a přítomném finančním a ekonomickém stavu firmy. Proto byly vyvinuté souhrnné indexy hodnocení.

K těm indexům patří bankrotní a bonitní indexy. K bankrotním indexům patří: Altmanův model, Tafflerův model a Model IN. K bonitním indexům patří: Kralickýv Quicktest, Tamariho model.

Bankrotní modely

Bankrotní modely popisují možnost ohrožení firmy bankrotem. Tento stav je charakterizován problémy s výší čistého pracovního kapitálu, běžnou likviditou, rentabilitou celkového vloženého kapitálu.

Altmanův model

Je to jednoduchý model, který představuje součet pěti standardních poměrových ukazatelů, kde každý má koeficient určující jeho váhu.

Altman vyvinul model pro společnosti, které veřejně obchodují na burze.

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1X_5$$

Kde

$$X_1 = \frac{\text{Pracovní kapitál}}{\text{aktiva celkem}}$$

$$X_2 = \frac{\text{EAT}}{\text{aktiva celkem}}$$

$$X_3 = \frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva celkem}} \text{ (rentabilita celkového vloženého kapitálu)}$$

$$X_4 = \frac{\text{tržní hodnota základního jmění}}{\text{účetní hodnota dluhu}}$$

$$X_5 = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva celkem}}$$

Hodnoty Z lze rozdělit na kategorie:

- $Z > 2,99$; finanční situace je uspokojivá.
- $1,81 < Z < 2,98$; šedá zóna; podnik patří mezi úspěšné i problematické společnosti.
- $Z < 1,81$; vysoké riziko bankrotu.

Také Altman vyvinul podobný vzorec pro firmy, které neobchodují veřejně na burze. Má stejné poměrové ukazatele, ale odlišné váhy.

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,998X_5$$

Tafflerův model

Je to další model charakterizující riziko bankrotu podniku. Používá čtyři poměrové ukazatele.

$$ZT(z) = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4$$

Kde

$$X_1 = \frac{\text{zisk před zdaněním}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

$$X_2 = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{cizí zdroje}}$$

$$X_3 = \frac{\text{krátkodobé závazky}}{\text{celková aktiva}}$$

$$X_4 = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}$$

Pokud $T < 0,2$, pak je pravděpodobnost bankrotu velká. Když je $T > 0,3$, znamená to nízkou pravděpodobnost bankrotu.

Model In – index důvěryhodnosti

Daný model byl vytvořen manželi Neumaierovými pro hodnocení finančního zdraví českých firem v českém prostředí. Vzorec je definován na základě matematicko-statických modelů. Obsahuje poměrové ukazatele zadluženosti, rentability, aktivity a likvidity. Níže je představen vzor pro průmyslové podniky ČR.

$$IN01 = 0,13X_1 + 0,04X_2 + 3,92X_3 + 0,21X_4 + 0,09X_5$$

Kde

$$X_1 = \frac{\text{akriva}}{\text{cizí zdroje}}$$

$$X_2 = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}}$$

$$X_3 = \frac{EBIT}{\text{aktiva}}$$

$$X_4 = \frac{\text{výnosy}}{\text{aktiva}}$$

$$X_5 = \frac{\text{oběžná akřiva}}{\text{krátkodobé závazky} + \text{krátkodobé bankovní úvěry a výpomoci}}$$

Výsledky lze hodnotit takto:

- $IN01 > 1,77$; podnik tvoří hodnotu.
- $0,75 < IN01 < 1,77$; podnik je v „šedé zóně“, nebankrotuje ani netvoří hodnotu.
- $IN01 < 0,75$; podnik míří k bankrotu.

Nebo interpretace:

- $IN01 < 0,75$; pravděpodobnost bankrotu je 86 %.
- $IN01 > 1,77$; pravděpodobnost, že podnik tvoří hodnotu, je 67 % [1].

Bonitní modely

Bonitní modely popisují finanční zdraví firmy a řadí podnik k úspěšným nebo neúspěšným společnostem. Výsledek je založen na zpracování dat z databáze poměrových ukazatelů vedlejších firem v oboru.

Kralickův Quicktest

Je to jedna z běžných metod hodnocení bonitu. Skládá ze čtyř koeficientů (R1, R2, R3, R4).

$$R1 = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva celkem}}$$

$$R2 = \frac{(\text{cizí zdroje} - \text{peníze} - \text{účty u bank})}{\text{provozní cash flow}}$$

$$R3 = \frac{EBIT}{aktiva\ celkem}$$

$$R4 = \frac{provozní\ cash\ flow}{výkony}$$

Analýza podle tohoto modelu se skládá ze čtyř kroků:

1. Hodnocení finanční stability podniku ($\frac{R1+R2}{2} = X$)
2. Hodnocení výnosové situace ($\frac{R3+R4}{2} = Y$)
3. Celkové hodnocení podniku ($\frac{X+Y}{2}$)

Tabulka 1: Hodnocení výsledků jednotlivých rovnic.

	0 bodů	1 bod	2 body	3 body	4 body
R1	< 0	0–0.1	0.1–0.2	0.2–0.3	> 0.3
R2	< 3	3–5	5–12	12–30	> 30
R3	< 0	0–0.08	0.08–0.12	0.12–0.15	> 0.15
R4	< 0	0–0.05	0.05–0.08	0.08–0.1	> 0.1

Vlastní zpracování dle zdrojů [Kubičková, 2015]

Výsledky z této metody lze chápat jako:

- Celkové hodnocení podniku > 3; podnik je bonitní.
- 1 < Celkové hodnocení podniku < 3; podnik je v „šedé zóně“.
- Celkové hodnocení podniku < 1; podnik má potíže.

1.2 Nefinanční analýza

Výše jsou rozebrány finanční ukazatele, které zachycují monetární podstatu hospodaření podniku. Jsou orientovány více pro daňové účely a pro kapitálové trhy. Jejich slabou stránkou je například časové omezení účetního období a neschopnost ukázat příčiny negativních jevů, zjistit vliv prostředí, ocenit spokojenost zákazníka a podobně. Také nejsou postačující pro strategické využití a budoucí předpovědi vývoje. [4]

V praxi existuje množství nefinančních ukazatelů typu: počet prodaných kusů, podíl na trhu, počet reklamací, počet záruk, spokojenost zákazníků, inovační schopnost a spousta dalších. Obecně se rozdělují do dvou skupin: tvrdé a měkké ukazatele. Dobře měřitelné ukazatele jsou změna počtu zaměstnanců, zkrácení doby výroby na jeden kus produkce, podíl na trhu, změna počtu reklamací patří do skupiny tvrdých ukazatelů. Do měkkých (těžko měřitelných) patří podniková kultura,

spokojenost zákazníků, inovace, kvalifikace pracovníků a podobně. Tyto ukazatele mají různé jednotky (kusy, procenta, čas a další), proto neexistuje společná míra. [4]

Existuje několik běžných metod hodnocení podniku nefinančními ukazateli: Metoda H. Pollaka, Nadace a Balanced Scorecard (BSC). První dvě jsou popsány níže, třetí je velice populární metoda, ale obsahuje mix finančních a nefinančních ukazatelů.

1.2.1 Metoda hodnocení vitality podniků Harryho (Jindřich) Pollaka.

Harry Pollak je strojař a známý ekonom českého původu, narodil se v Československu a zabýval se finančním poradenstvím pro světové firmy. Vyvinul metodu hodnocení životaschopnosti firmy pomocí nefinančních ukazatelů.

Metoda skládá se z deseti kritérií:

Tabulka 2: Kritéria metody hodnocení vitality podniků Harryho (Jindřich) Pollaka.

Č.	Název charakteristiky	Max. bodové hodnocení
1	Výzkum trhu cílený na pokrok	13
2	Výrobky odpovídající trhu	12
3	Spokojení zákazníci	11
4	Spokojenost finančních účastníků	11
5	Poměr k životnímu prostředí	11
6	Kapitálová základna	10
7	Výhodná lokalizace podniku	9
8	Zaměstnanci	8
9	Finanční výsledek	8
10	Spolehliví dodavatelé	7
	Celkem	100

Vlastní zpracování dle zdrojů [2]

Každému z výše uvedených kritérií se přiřadí číslo (váha) a součet všech bodů pak určuje životaschopnost:

81–100 %; zaručená životaschopnost,

61–80 %; životaschopnost je velmi pravděpodobná,

41–60 %; životaschopnost bez ovlivnění není zaručená,

21–40 %; podnik je nemocný,

0–20 %; podnik je v krizi. [4]

1.2.2 Ukazatele měření výkonnosti podle Nadace (The Foundation for Performance Measurement)

Tyto ukazatele byly vyvinuty v roce 1992, často je používají nadace (nadační fondy), protože jsou důležitým zdrojem informací výkonnosti firmy.

Níže jsou uvedeny ukazatele pro průmyslové podniky. Každá firma se hodnotí podle oblasti působení.

A. Výroba a produkce

Tyto pojmy jsou hlavním výsledkem práce společnosti. Jsou přímo závislé na kvalitě výrobků, produktivitě zaměstnanců, objemu produkce (hmotný, nehmotný), termínech dodání.

Podle prof. Synka se kategorie dělí na:

- 1) Výrobní proces
 - a) Účinnost výrobních linek.
 - b) Flexibilita výrobního plánu.
 - c) Doba oprav výrobní linky.
 - d) Procento zmetků.
 - e) Životní cyklus výrobku.
 - f) Měření odpadu.
 - g) Testování součástí, subkomponent a hotových výrobků.

- 2) Dodavatelé
 - a) Úroveň zásob a čas dodávky.
 - b) Obrat zásob.
 - c) Procento vadných dodávek.
 - d) Průměrná doba zpoždění dodávek.

B. Prodej a marketing

Cílem marketingu je zjistit požadavky zákazníka a způsob, jak je nejlépe uspokojit, a tím si klienta udržet. Pomocí těchto ukazatelů lze změřit, jak je podnik schopen udržet klienta a zvýšit počet objednávek.

Podle prof. Synka se kategorie dělí na:

- Kvalita obalového materiálu.
- Analýza spokojenosti zákazníků.
- Srovnání cen výrobků.
- Sledování ztrát individuálních prodejců.
- Analýza prodejní komise.
- Monitoring dotazů a objednávek.
- Analýza prodejů podle zákazníka.
- Analýza prodejů podle prodejců.
- Prodej podle geografické oblasti.
- Nové výrobky a služby.
- Doba oprav.
- Zpoždění dodávek zákazníkům.

C. Lidé (zaměstnanci)

Lidský kapitál je hnacím mechanismem libovolné společnosti. Znalosti zaměstnanců a jejich umění přímo ovlivňují kvalitu výrobků i celkový prospěch firmy. Důležité je investovat peníze do vzdělání zaměstnanců a vybírat nejkvalitnější odborníky.

Podle prof. Synka se kategorie dělí na:

- Analýza zaměstnanců.
- Analýza výkonů vs. potřeba zaměstnanců.
- Kvalifikovaní a nekvalifikovaní pracovníci.
- Počet řídicích vs. provozních zaměstnanců.
- Analýza pracovního zatížení.
- Volná a očekávaná místa.
- Pracovní absence.
- Podíl přesčasů.
- Hodnocení plánů rozvoje pracovníků.
- Monitoring odborných oddělení.
- Monitoring dlouhodobé výkonnosti oddělení.

D. Výzkum a vývoj (R&D)

Tento ukazatel charakterizuje výkonnost společnosti k tvorbě nových prototypů, aplikací moderních inovací a technologií, což vždy vede ke zvýšení produktivity, konkurenceschopnosti, ekonomickému růstu a zaměstnanecké soudružnosti.

Podle prof. Synka se kategorie dělí na:

- Hodnocení základních cílů R&D, strategických cílů a projektových cílů.
- Zlepšení výrobků vzhledem k potenciálnímu přijetí trhem.
- R&D priority vůči jiným projektům.
- R&D vzhledem ke konkurenci.
- Analýza potřeb trhu vzhledem k navrženým výrobkům.
- Míra neúspěchu prototypů.

E. Prostředí

V daném ukazateli rozebírá spíše vnitřní prostředí podniku, které každodenně ovlivňuje pracovníky. Často tyto ukazatele ovlivňují pohodu při práci zaměstnanců.

Podle prof. Synka se kategorie dělí na:

- Ukazatele prostředí na pracovišti.
- Čistota.
- Pořádek.
- Stravovací zařízení vs. konkurence.
- Ostatní zařízení vs. konkurence. [4]

1.2.3 SWOT analýza

Je důležitý a populární strategický nástroj mezi manažery. Zkratka SWOT znamená: S – Strength, W – Weaknesses, O – Opportunities, T – Threats. Jedná se o analýzu vnitřního a vnějšího prostředí podniku, zkoumaní silných a slabých stránek dané firmy a možných příležitostí a hrozeb.

Cílem podniku je využít své silné stránky, aby je co nejefektivněji aplikoval ve vnějším prostředí. Stejně slabé stránky ovlivňují podnik tím, že brání využít externí příležitosti. Příležitosti je potřeba detekovat dopředu, aby bylo možné zaujmout strategie pro rozvoj silných a pro eliminaci slabých stránek. Při sestavení strategie je nutno dávat pozor na možné hrozby a připravit plán pro jejich prevenci. Výsledkem dané analýzy je matice, která představuje souhrn alternativních strategií. [5], [9]

Tabulka 3: Návrh matrice SWOT analýzy.

SWOT matice	Silné stránky (S)	Slabé stránky (W)
Příležitosti (O)	SO strategie	WO strategie
Hrozby (T)	ST strategie	WT strategie

Vlastní zpracování dle zdrojů [5]

- SO strategie se soustřeďuje na silné stránky, aby bylo využito co nejvíce příležitostí v externím prostředí.

- Strategie WO je zaměřená spíše na zlepšení nebo opravu slabých stránek a pokus o využití příležitostí.
- ST strategie je zaostřená na využití jenom silných stránek a omezení hrozeb.
- WT strategie se používá pro zlepšení a minimalizaci slabých stránek a vyhýbání se hrozbám. [6]

1.2.4 PESTLE analýza

Každé písmeno názvu této analýzy má svůj význam: P – Political, E – Economical, S – Social, T – Technological, L – Legal, E – Ecological. Podstatou PESTLE je identifikace jevů, jež ovlivňují podnik v každé oblasti. [8]

Zkoumané oblasti jsou: politické, ekonomické, sociální, technologické, legislativní a ekologické. Politický faktor sleduje vnitrostátní a mezinárodní vztahy, vládní stabilitu, plánování státního rozpočtu, zavedení sankcí a podobně.

Ekonomický faktor sleduje politiku ČNB, konkrétně co nejvíce ovlivňuje strategii firmy. Jedná se o úrokové sazby v bankách, kurzy měn, inflaci a průměrné mzdy, také kupní sílu i vývoj HDP.

Sociální faktor informuje o sociálně-kulturních pravidlech, míře nezaměstnanosti, demografických charakteristikách, různých sociálních programech, životní úrovni, dostupnosti požadovaných profesí a dalších faktech.

Technologický faktor informuje o technologických inovacích, o výzkumech a jejich budoucí perspektivě, rychlosti realizace a nahrazení starých technologií, předpovědi vývoje cen atd.

Faktor legislativ popisuje daňovou politiku státu, antimonopolní zákony, ochranu životního prostředí, obchodní podmínky pro export a import a podobně.

Ekologický faktor charakterizuje rozhraní zpracování vstupních surovin a výstupních produktů, regulaci čerpání přírodních zdrojů energií, možná omezení kvůli dopravě a skladování výrobků a tak dále. [7]

2. Praktická část

V dané části bakalářské práci bude rozebrána finanční a nefinanční analýza podniku: EDEL – nábytek, spol. s.r.o. Základem pro praktickou byla výše uvedená data v teoretické části práce.

V dalších kapitolách práce srovnává data od konkurenčních firem, popisuje možné hrozby a jejich řešení.

2.1 Představení společnosti

Obchodní název: EDEL – nábytek, spol. s.r.o. (dále jen EDEL)

IČO: 25379283

Datum zápisu: 22. 8. 1997

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Počet zaměstnanců: 25–49

Adresa: Lačnov 3, 756 12 Lačnov

Základní kapitál: 105 000 Kč

Klasifikace činnost: Výroba ostatních textilií, výroba nábytku, výroba ostatních výrobků stavebního truhlářství a tesařství

Převažující předmět podnikání: truhlářství, čalounictví.

EDEL je ryze česká společnost, která se zabývá výrobou a prodejem především čalouněného nábytku skoro 25 let. Má široký sortiment výrobků a služeb:

- sedací soupravy,
- křesla,
- konferenční stoly,
- postele,
- doplňky k postelím,
- polštáře,
- zakázková výroba,
- hromadný výběr materiálů i barev.

Firma ve své produkci používá převážně dřevěnou kostru. Hlavními materiály pro pilíře jsou překližované desky a masivní materiály, jako je například buk.

Pečlivě se vybírají pěny na sedací a opěrné plochy, používají se polyuretanové (PUR) pěny, které mají zásadní vliv na životnost, design a kvalitu potahové látky.

Kůže, nebo přesně řečeno usně, se nakupují od rodinné dánské firmy Sørensen Leather A/S.

Další důležitou položkou jsou podpěrné nohy nábytku, jež se nakupují jak v dřevěném, tak i v nerezovém a komaxitovém provedení.

Kvalita produkce podniku je zajištěna ruční výrobou a uměním mistrů čalouníků. Podnik zabezpečuje zaměstnancům kvalitní textilní látky, kvalitní nitě, špičkové šicí stroji.

V roce 2018 firma nakoupila CNC frézku s podtlakovým stolem, formátovací pilu FELDER KAPPA 550 X-MOTION a filtrační jednotku FELDER RL 250. Hlavním důvodem této investice bylo převýšení sériové výroby nad zakázkovou a pokus zrychlit proces i zredukovat odpady. Ve výsledku podnik urychlil trojnásobně výrobu tvarově komplikovaných dílců.

Podnik také hledá různé cesty rozšíření produkce, například v roce 2016 zavedl produkt EDEL care. Jedná se o čisticí prostředky, které prodlužují životnost povrchu nábytku.

V roce 2017 podnik spolupracoval s firmou HANÁK, spol. s r.o., kde společně vytvořily exkluzivní kolekci sedacích souprav pro projekt INTERIOR CONCEPT, což znamenalo šíření jména firmy po celé České republice.

K dalším aktivitám společnosti lze zařadit podporu sportovní akce v Klášterci nad Ohří v roce 2016.

2.2 Konkurence na trhu

Pro porovnání konkurenceschopnosti na trhu společnosti EDEL – nábytek, spol. s r.o. byly vybrány podniky s podobnou specializací.

TON a.s., dále jen TON, je česká firma, která byla založena v roce 1861 v Bystřici pod Hostýnem. Od roku 1994 funguje jako akciová společnost. Profilem této firmy je nábytkářský průmysl.

JECH CZ s.r.o., dále jen JECH, je český výrobce sedacích souprav a nábytku. Společnost byla založena v roce 1999. Firma se specializuje především na výrobu čalouněného sedacího nábytku pro do domácnosti a na výrobu sedacího nábytku v oblasti pečovatelských.

POLSTRIN DESIGN, s.r.o., dále jen POLSTRIN, je česká firma, která byla založena v roce 1993. Společnost je zaměřena na výrobu sedacích souprav, křesel, postele a doplňky.

2.3 Analýza absolutních ukazatelů

V této části bakalářské práce bude provedena horizontální a vertikální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty společnosti EDEL – nábytek, spol. s r.o. Analýza bude prováděna za období 2015–2019.

2.3.1 Horizontální analýza aktiv

Tabulka č. 1 je zkrácenou podobou aktiv rozvahy. Z této tabulky je vidět, že během pěti let aktiva firmy rostla, zpočátku více, potom pomaleji. Tento růst je způsoben více dlouhodobým majetkem než oběžnými aktivy, což je dobře, protože dlouhodobý majetek je finanční zárukou pro rizikové případy. Při vysokém podílu oběžného majetku může nastat případ neefektivního finančního

managementu. Hodnota dlouhodobého majetku ve sledovaném období má flukтуаční tendenci (každý rok má proměnlivý charakter), je tvořena převážně dlouhodobým hmotným majetkem, který ovlivněn převážně položkou pozemky a stavby. Mezi lety 2015 a 2016 došlo k výraznému nárůstu, který byl dán zvýšením investic do hmotných movitých věcí a jejich souborů. Ty investice byly spojeny se snahou navýšit objem prodejů. K dalšímu nárůstu došlo v roce 2018 v důsledku nákupu stroje. Dlouhodobý nehmotný majetek od začátku sledovaného období do roku 2019 není vykazován, od roku 2019 je dlouhodobý nehmotný majetek prezentován položkou software. Dlouhodobý finanční majetek tvoří v celém sledovaném období minimální hodnotu, která zůstává dlouhodobě neměnná.

Oběžná aktiva v roce 2016 stopla o 55 % vzhledem k roku 2015. Tento nárůst byl dán převážně zvýšením výnosů (viz Kapitola 2.2.3), protože společnost musela zásobovat jak výrobu, tak i prodej. Následně v roce 2017 prodeje byly podobné. V roce 2018 došlo k poklesu prodejů, a proto oběžná aktiva klesla o 10,2 %.

Zásoby se zvýšily v roce 2016 o cca 26 %, v roce 2017 o cca 10 % kvůli navýšení objemu materiálu. V dalších letech byl zaznamenán pokles o průměrných 18 %, který je také spojen s chováním objemu materiálu. Krátkodobé pohledávky se od začátku sledovaného období až do roku 2018 zvýšily, v roce 2016 o 40,5 %, v roce 2017 o 12,4 %, v roce 2018 o 14,9 %. Toto navýšení bylo způsobeno zvětšením hodnoty položek stát – daňové pohledávky a krátkodobé poskytnuté zálohy. Firma v celém sledovaném období nemá žádné dlouhodobé pohledávky. Peněžní prostředky v prvním roce sledovaného období stouply v absolutní hodnotě o 3 078 tis. Kč, zatímco v letech 2017 a 2018 klesly v průměru o cca 38,5 %. Z toho vyplývá, že klesla i likvidita firmy. Tento pokles nastal, protože podnik investoval v těchto letech do inovace svých výrobků v roce 2017 a výrobní techniky v roce 2018, aby se zvýšil a zrychlil proces výroby. V posledním roce sledovaného období se peněžní prostředky zvýšily o 283,6 %.

Časové rozlišení v daném podniku v porovnání s celkovými aktivy jsou zanedbatelné, ale v roce 2017 nastal výrazný skok, který byl způsoben zvýšenou hodnotou nákladů příštích období, opět kvůli plánovaným investicím do inovace a modernizace strojů.

Tabulka 1: Vývoj aktiv v letech 2015–2019

Horizontální analýza	Rok					
	v	2015	2016	2017	2018	2019
AKTIVA CELKEM	tis. Kč	17 530	27 202	27 284	27 870	26 172
Stálá aktiva (dlouhodobý majetek)	tis. Kč	10 199	15 245	14 352	16 011	14 244
Dlouhodobý nehmotný majetek	tis. Kč	0	0	0	0	169
Dlouhodobý hmotný majetek	tis. Kč	9 984	15 030	14 137	15 796	13 860
Dlouhodobý finanční majetek	tis. Kč	215	215	215	215	215
Oběžná aktiva	tis. Kč	7 273	11 861	12 555	11 276	11 698
Zásoby	tis. Kč	2 884	3 631	4 005	3 709	2 945
Dlouhodobé pohledávky	tis. Kč	0	0	0	0	0
Krátkodobé pohledávky	tis. Kč	3 668	5 152	5 790	6 651	5 239
Peněžní prostředky	tis. Kč	721	3 078	2 760	916	3 514
Časové rozlišení	tis. Kč	58	96	377	583	230

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Tabulka 5: Horizontální analýza aktiv v letech 2015 – 2019

Horizontální analýza	15/16		16/17		17/18		18/19	
	Relativní [%]	Abs. [tis. Kč]	Relativní [%]	Abs. [tis. Kč]	Relativní [%]	Abs. [tis. Kč]	Relativní [%]	Abs. [tis. Kč]
AKTIVA CELKEM	55,2	9 672	0,3	82	2,1	586	-6,1	-1 698
Stálá aktiva	49,5	5 046	-5,9	-893	11,6	1 659	-11,0	-1 767
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0	0	0	169
Dlouhodobý hmotný majetek	50,5	5 046	-5,9	-893	11,7	1 659	-12,3	-1 936
Dlouhodobý finanční majetek	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Oběžná aktiva	63,1	4 588	5,9	694	-10,2	-1 279	3,7	422
Zásoby	25,9	747	10,3	374	-7,4	-296	-20,6	-764
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0	0	0	0
Krátkodobé pohledávky	40,5	1 484	12,4	638	14,9	861	-21,2	-1 412
Peněžní prostředky	326,9	2 357	-10,3	-318	-66,8	-1 844	283,6	2 598
Časové rozlišení	65,5	38	292,7	281	54,6	206	-60,5	-353

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

2.3.2 Horizontální analýza pasiv

Vývoj pasiv v letech 2015 až 2019 odpovídá vývoji aktiv ve stejných letech. Tabulka č. 3 zobrazuje zkrácenou podobu pasiv. V roce 2019 došlo k poklesu bilanční sumy pasiv, především kvůli položce cizích zdrojů. Pokles cizích zdrojů v roce 2019 byl o 24,4 %. Jedná se o nejdůležitější položku vlastního kapitálu, která v celém sledovaném období vykazuje rostoucí tendenci. Tento nárůst byl způsoben výší hospodářských výsledků. Rostoucí vlastní kapitál spolu s konstantním základním kapitálem znamená trvalou ziskovost společnosti EDEL – nábytek, spol. s.r.o. Výsledek hospodaření minulých let je rostoucí položkou od počátku sledovaného období do roku 2018, což znamená, že zisky zůstanou k dispozici pro další rozvoj firmy. Fondy ze zisku zůstaly stejné během sledovaného období bez ohledu na to, že proběhlo zrušení povinnosti firem tvořit a držet rezervní fond. Výsledek hospodaření běžného účetního období má v roce 2018 velký propad z důvodu, že

výnosy klesly výrazněji než náklady, protože se nepodařilo náklady dostatečně snížit. Takové snížení podle výkazu zisku a ztráty nastalo, protože byly značně sníženy tržby za prodej zboží. V dalším roce je výsledek hospodaření kladný – v absolutní hodnotě se zvýšil o 3 293 tis. Kč.

Cizí zdroje mají flukтуаční charakter. Takové chování hodnot bylo způsobeno položkou krátkodobých závazků (krátkodobé přijaté zálohy a závazky ostatní), které byly způsobeny nárůstem prodejů mezi lety 2015 až 2017. Rezervy jsou součástí cizích zdrojů, ale ve sledovaných letech nebyly tvořeny. Bankovní úvěry a výpomoci od roku 2016 se přesunuly do dlouhodobých závazků.

Tabulka 6: Vývoj pasiv v letech 2015–2019

Horizontální analýza	Rok					
	v	2015	2016	2017	2018	2019
PASIVA CELKEM	tis. Kč	17 530	27 203	27 284	27 870	26 173
Vlastní kapitál	tis. Kč	6 302	11 036	12 267	11 312	13 650
Základní kapitál	tis. Kč	105	105	105	105	105
Kapitálové fondy	tis. Kč	0	0	0	0	0
Fondy ze zisku	tis. Kč	11	11	11	11	11
VH minulých let	tis. Kč	4 481	6 187	10 920	12 151	11 196
VH běžného účetního období	tis. Kč	1 705	4 733	1 231	-955	2 338
Cizí zdroje (Zásoby)	tis. Kč	11 031	16 050	14 891	16 363	12 363
Rezervy	tis. Kč	0	0	0	0	0
Dlouhodobé závazky	tis. Kč	0	8 192	6 815	8 012	6 026
Krátkodobé závazky	tis. Kč	5 995	7 858	8 076	8 351	6 337
Bankovní úvěry a výpomoci	tis. Kč	5 036	0	0	0	0
Časové rozlišení	tis. Kč	197	117	126	195	160

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Tabulka 7: Horizontální analýza pasiv v letech 2015–2019

Horizontální analýza	15/16		16/17		17/18		18/19	
	Relativní [%]	Abs. [tis. Kč]	Relativní [%]	Abs. [tis. Kč]	Relativní [%]	Abs. [tis. Kč]	Relativní [%]	Abs. [tis. Kč]
PASIVA CELKEM	55,2	9 673	0,3	81	2,1	586	-6,1	-1 697
Vlastní kapitál	75,1	4 734	11,2	1 231	-7,8	-77,6	20,7	2 338
Základní kapitál	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Kapitálové fondy	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondy ze zisku	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
VH minulých let	38,1	1 706	76,5	4 733	11,3	1 231	-7,9	-955
VH běžného účetního období	177,6	3 028	-74,0	-3 502	-177,6	-2 186	-344,8	3 293
Cizí zdroje (Zásoby)	45,5	5 019	-7,2	-1 159	9,9	1 472	-24,4	-4 000
Rezervy	0	0	0	0	0	0	0	0
Dlouhodobé závazky	0	8 192	-16,8	-1 377	17,6	1 197	-24,8	-1 986
Krátkodobé závazky	31,1	1 863	2,8	218	3,4	275	-24,1	-2 014
Bankovní úvěry a výpomoci	-100,0	-5 036	0	0	0	0	0	0
Časové rozlišení	-40,6	-80	7,7	9	54,8	69	-17,9	-35

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

2.3.3 Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát

V této analýze ve sledovaném období jsou porovnány výnosy a náklady, provozní a finanční výsledek hospodaření. Jejich změny jsou vyjádřeny jak absolutně, tak relativně.

Největší část výnosů tvoří tržby z prodeje výrobků a služeb, což ukazuje, že společnost EDEL – nábytek, spol. s r.o. má výrobní charakter. Výnosy od začátku sledovaného období ke konci se zvýšily relativně o průměrných 33 % (18 830 tis. Kč). Totéž platí i z hlediska vykazovaných nákladů. Největší část zaujímá výkonová spotřeba, kterou tvoří ve větší míře položka spotřeby materiálu a energie. Náklady od roku 2015 až do roku 2019 celkem vzrostly o 33,5 % (18 194 tis. Kč).

Provozní výsledek hospodaření se v roce 2016 zvýšil o rekordních 162 %, největší podíl mají tržby z prodeje. Následně, v roce 2017, přišel prudký pokles o 69 %, což nastalo v první řadě kvůli poklesu prodejů, růstu osobních nákladů a možnému růstu cen za materiál. V roce 2018 měl provozní výsledek hospodaření pokles o dalších 128,5 %. Pokles zapříčinily tržby z prodeje zboží, které klesly na částku 8 927 tis. Kč, což je v absolutní hodnotě 88,5 %. Poklesy prodeje zboží byly z důvodu ukončení spolupráce s velkým partnerem, který odebíral výrobky ve velkých objemech. V posledním roce sledovaného období společnost zaznamenala růst provozního výsledku hospodaření, který nastal kvůli růstu prodeje.

Ve srovnání se začátkem sledovaného období, rokem 2015, došlo v roce 2019 ke zvýšení provozního výsledku hospodaření zhruba o 42 %, což je v absolutní hodnotě o 931 tis. Kč více.

Finanční výsledek hospodaření ve sledovaném období nedosáhl ani jednou kladné hodnoty. Je to dáno primárně dlouhodobými závazky, které sloužily k financování investic strojního a jiného vybavení společnosti.

V celém sledovaném období společnost generovala zisk, s výjimkou roku 2018, což vypadalo jako kritický finanční stav, ale v roce 2019 se situace zlepšila, což bylo způsobeno změnou strategie – firma se přeměrovala na sériovou výrobu – zakoupila nové stroje, a tím zvýšila poptávku.

Tabulka 8: Zkrácený výkaz zisku a ztráty (VZZ) v letech 2015 - 2019

Horizontální analýza VZZ (V TIS. Kč.)	Rok				
	2015	2016	2017	2018	2019
VÝNOSY CELKEM	37 777	63 174	60 780	50 832	56 607
Tržby z prodeje výrobku a služeb	35 267	49 344	47 509	48 682	52 629
Tržby za prodej zboží	1 462	11 481	10 084	1 157	3 563
Ostatní provozní výnosy	1 035	2 319	2 527	721	267
Tržby z prodaného DM	353	1 055	1 753	331	27
Tržby z prodaného materiálu	664	1 055	741	390	232
Ostatní finanční výnosy	13	30	660	272	148
NÁKLADY CELKEM	36 076	58 440	59 558	51 787	54 270
Výkonová spotřeba	21 813	38 821	37 850	33 570	34 500
Náklady vynaložené na prodané zboží	1 054	9 681	8 007	764	2 396
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-61	156	-177	-177	61

Aktivace	0	0	0	0	0
Osobní náklady	10 851	13 766	14 511	14 521	15 488
Úpravy hodnot v provozní oblasti	1 819	2 667	3 144	2 508	2 591
Ostatní provozní náklady	1 107	1 882	2 961	660	653
Zůstatková cena prodaného DM	0	147	1 339	0	0
Zůstatková cena prodaného materiálu	695	1 044	871	327	219
Daně a poplatky	371	622	395	101	105
Nákladové úroky a podobné náklady	206	145	234	280	275
Ostatní finanční náklady	341	289	745	425	312
Dan z příjmů	0	714	290	0	390
Provozní výsledek hospodaření	2 235	5 852	1 833	-522	3 166
Finanční výsledek hospodaření	-530	-405	-312	-433	-438
VH před zdaněním	1 705	5 447	1 521	-955	2 728
VH po zdanění/za účetní období	1 705	4 733	1 231	-955	2 338

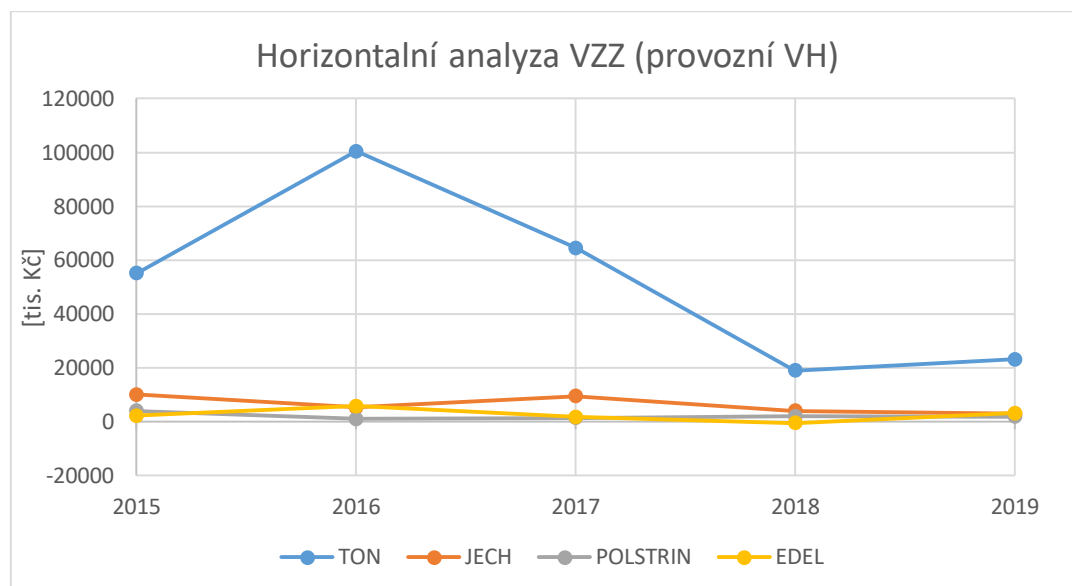
Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Tabulka 9: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty (VZZ) v letech 2015–2019

Horizontální analýza VZZ	15/16		16/17		17/18		18/19	
	Rel. [%]	Abs. [tis. Kč]	Rel. [%]	Abs. [tis. Kč]	Rel. [%]	Abs. [tis. Kč]	Rel. [%]	Abs. [tis. Kč]
VÝNOSY CELKEM	67,2	25 397	-3,8	-2 394	-16,4	-9 948	11,4	5 775
Tržby z prodeje výrobku a služeb	39,9	14 077	-3,7	-1 835	2,5	1 173	8,1	3 947
Tržby za prodej zboží	685,3	10 019	-12,2	-1 397	-88,5	-8 927	208	2 406
Ostatní provozní výnosy	124,1	1 284	9	208	-71,5	-1 806	-63	-454
Tržby z prodaného DM	198,9	702	66,2	698	-81,1	-1 422	-91,8	-304
Tržby z prodaného materiálu	58,9	391	-29,8	-314	-47,4	-351	-40,5	-158
Ostatní finanční výnosy	130,8	17	2 100	630	-58,8	-388	-45,6	-124
NÁKLADY CELKEM	62	22 364	1,9	1 118	-13	-7 771	4,8	2 483
Výkonová spotřeba	78	17 008	-2,5	-971	-11,3	-4 280	2,8	930
Náklady vynal. na prodané zboží	818,5	8 627	-17,3	-1 674	-90,5	-7 243	213,6	1 632
Změna stavu zásob vl. činnosti	-355,7	217	-213,5	-333	0	0	-134,5	238
Aktivace	0	0	0	0	0	0	0	0
Osobní náklady	26,9	2 915	5,4	745	0,1	10	6,7	967
Úpravy hodnot v provoz. oblasti	46,6	848	17,9	477	-20,2	-636	3,3	83
Ostatní provozní náklady	70	775	57,3	1 079	-77,7	-2 301	-1,1	-7
Zůstatková cena prodaného DM	0	147	810,9	1 192	-100	-1 339	0	0
Zůstatková cena prod. materiálu	50,2	349	-16,6	-173	-62,5	-544	-33	-108
Daně a poplatky	67,7	251	-36,5	-227	-74,4	-294	4	4
Nákladové úroky apod. náklady	-29,6	-61	61,4	89	19,7	46	-1,8	-5
Ostatní finanční náklady	-15,2	-52	157,8	456	-43	-320	-26,6	-113
Dan z příjmů	0	714	-59,4	-424	-100	-290	0	390
Provozní výsledek hospodaření	161,8	3 617	-68,7	-4 019	-128,5	-2 355	-706,5	3 688
Finanční výsledek hospodaření	-23,6	125	-23	93	38,8	-121	1,2	-5
VH před zdaněním	219,5	3 742	-72,1	-3 926	-162,8	-2 476	-385,7	3 683
VH po zdanění/za účetní období	177,6	3 028	-74,0	-3 502	-177,6	-2 186	-344,8	3 293

Z grafu 3 je možné vidět vývoj provozního výsledku hospodaření z výkazu zisku a ztrát. Společnost Jech a Polstrin mají klesající tendenci. Firma TON v roce 2016 měla velký propad, který trval dva roky, a ke konci toho propadu byl rozdíl maxima a minima 81 500 mil. Kč.

Graf 1: Vývoj provozního výsledku hospodaření v porovnání s konkurencí – Horizontální analýza



Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

2.3.4 Vertikální analýza aktiv

Vertikální analýzou aktiv lze zjistit, že na bilanční sumě mají největší podíl stálá aktiva, která převážně tvoří položka pozemky a stavby a položka hmotných movitých věcí a jejich soubory, což je typickým pro výrobní firmu, jelikož hodně investuje do výrobních strojů a musí mít skladovací prostory a prostory na výrobu. Stálá aktiva během sledovaného období kolísala kolem 53 %, což je dáno snahou společnosti investovat do hmotného majetku, aby zajistila jeho pravidelnou obnovu, a tím i konkurenceschopnost společnosti. Také lze zaznamenat, že stálá aktiva mírně klesají od roku 2015 až do roku 2019, protože společnost nevlastní dlouhodobý nehmotný majetek a vlastní pouze malou hodnotu dlouhodobého finančního majetku. Podíl dlouhodobého hmotného majetku je skoro totožný s hodnotami stálých aktiv.

U oběžných aktiv byl zaznamenán dlouhodobý růst s meziročními propady o 5,5 %. Tento růst způsobuje pokles podílu stálých aktiv. Ve sledovaném období zásoby průměrně mají 14 % od celkových aktiv. Dlouhodobé pohledávky od roku 2015 až do konce se nevykazují. Situace s krátkodobými pohledávkami je stabilní v celém období s výjimkou roku 2018, kde se podíl zvětšil o 2,7 % ve srovnání s minulým rokem, což nastalo kvůli zvýšení krátkodobých poskytnutých záloh a položce stát – daňové pohledávky. V dalším roce krátkodobé pohledávky klesly o 3,9 %, což je pozitivní změnou pro firmu. Peněžní prostředky mají silně fluktuální charakter, kvůli investicím do strojů a inovacím produkce. Ve sledovaných pěti letech procentuálně vzrostly ze 4,1 % na 13,4 % podílu aktiv. Tato hodnota aktiv není moc vysoká. Časové rozlišení se na celkových aktivech podílelo minimálně.

Celkově nedochází k výrazným výkyvům a společnost si udržuje dlouhodobě přibližně podobný poměr stálých aktiv a oběžných aktiv.

Tabulka 10: Vertikální analýza struktury aktiv v letech 2015 - 2019

Vertikální analýza [v %]	Rok				
	2015	2016	2017	2018	2019
AKTIVA CELKEM	100	100	100	100	100
Stálá aktiva (dlouhodobý majetek)	58,2	56,0	52,6	57,4	54,4
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
Dlouhodobý hmotný majetek	57,0	55,3	51,8	56,7	53,0
Dlouhodobý finanční majetek	1,2	0,8	0,8	0,8	0,8
Oběžná aktiva	41,5	43,6	46,0	40,5	44,7
Zásoby	16,5	13,3	14,7	13,3	11,3
Dlouhodobé pohledávky	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Krátkodobé pohledávky	20,9	18,9	21,2	23,9	20,0
Peněžní prostředky	4,1	11,3	10,1	3,3	13,4
Časové rozlišení	0,3	0,4	1,4	2,1	0,9

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

2.3.5 Vertikální analýza pasiv

V tabulce č. 10 je provedena vertikální analýza pasiv, ze které lze zjistit podíl jednotlivých složek pasiv na celkové bilanční sumě.

Největší část pasiv obsahuje cizí zdroje, které mírně klesly ke konci sledovaného období o 16,3 % hodnoty pasiv. Zároveň došlo k růstu vlastního kapitálu na celkových pasivech o přibližně stejnou hodnotu 15,7 %. Největšího podílu v rámci cizích zdrojů dosáhly krátkodobé závazky, průměrně mají 30 % od celkových pasiv. V rámci vlastního kapitálu největší podíl má výsledek hospodaření minulých let, který se v průběhu sledovaného období zvýšil o 17,2 % a má přibližně 35 % od celkových pasiv. Společnost se snaží dlouhodobě snižovat poměr cizích zdrojů ve prospěch vlastního kapitálu proto, aby snížit růst nákladů na cizí zdroje a stejně snížit rizikovost.

V roce 2016 byl uhrazen bankovní úvěr, což snížilo podíl cizího kapitálu na celkových pasivech. Fondy ze zisku měly v roce 2015 podíl 0,1%, v dalších letech pak neměnnou hodnotu 0,04 %. Poměr krátkodobých závazků je větší než poměr dlouhodobých závazků. Dlouhodobé závazky klesly ke konci sledovaného období o 7,1 % hodnoty pasiv. To, že dlouhodobé závazky klesají a krátkodobé závazky jsou levnější, je pro firmu pozitivním ukazatelem.

Časové rozlišení v pasivech ve srovnání s aktivy se na celkové bilanční sumě podílelo méně.

Tabulka 11: Vertikální analýza struktury pasiv v letech 2015 - 2019

Vertikální analýza [v %]	Rok				
	2015	2016	2017	2018	2019
PASIVA CELKEM	100	100	100	100	100
Vlastní kapitál	35,9	40,6	45,0	40,6	52,2
Základní kapitál	0,6	0,4	0,4	0,4	0,4

Kapitálové fondy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fondy ze zisku	0,1	0,04	0,04	0,04	0,04
Výsledek hospodaření minulých let	25,6	22,7	40,0	43,6	42,8
Výsledek hospodaření běžného účetního období	9,7	17,4	4,5	-3,4	8,9
Cizí zdroje	62,9	59,0	54,6	58,7	47,2
Rezervy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dlouhodobé závazky	0,0	30,1	25,0	28,7	23,0
Krátkodobé závazky	34,2	28,9	29,6	30,0	24,2
Bankovní úvěry a výpomoci	28,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Časové rozlišení	1,1	0,4	0,5	0,7	0,6

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

2.3.6 Vertikální analýza výkazu zisku a ztrát

Jednotlivé položky výkazu zisku a ztrát v Tab. č. 11 jsou podílem celkových výnosů a celkových nákladů.

Největší podíl na celkových výnosech mají tržby z prodeje výrobků a služeb. Ve sledovaném období vykazovaly kolísavou tendenci hodnot v rozmezí od 78,1 % do 95,8 %. Nejnižší hodnoty podílející se na celkových výnosech mají tržby z prodaného materiálu, dlouhodobého majetku a ostatních finančních výnosů.

Hodnota celkových nákladů ve sledovaném období vzrostla na 18194 tis. Kč. Největší podíl na celkových výnosech má výkonová spotřeba, která dosáhla největší hodnoty v roce 2016, a to 66,4 %, což znamená nárůst nákladovosti tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb. Výkonová spotřeba vzrostla ke konci sledovaného období o 3,1 %. Další největší podíl mají osobní náklady, které mají kolísavé chování v rozmezí od 23,6 % do 30,1 %. Od začátku sledovaného období ke konci se výše osobních nákladů snížila o 1,5 %, což je pozitivní signál.

Nejefektivnější hospodaření firmy bylo v roce 2016, protože v této době podíl výsledků hospodaření po zdanění byl největší a stoupl na 3 %. Rok 2016 byl v celém sledovaném období nejúspěšnější díky vysokým tržbám z prodeje a díky zavedení nové produkce: čisticí prostředky.

Tabulka 12: Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty v letech 2015 - 2019

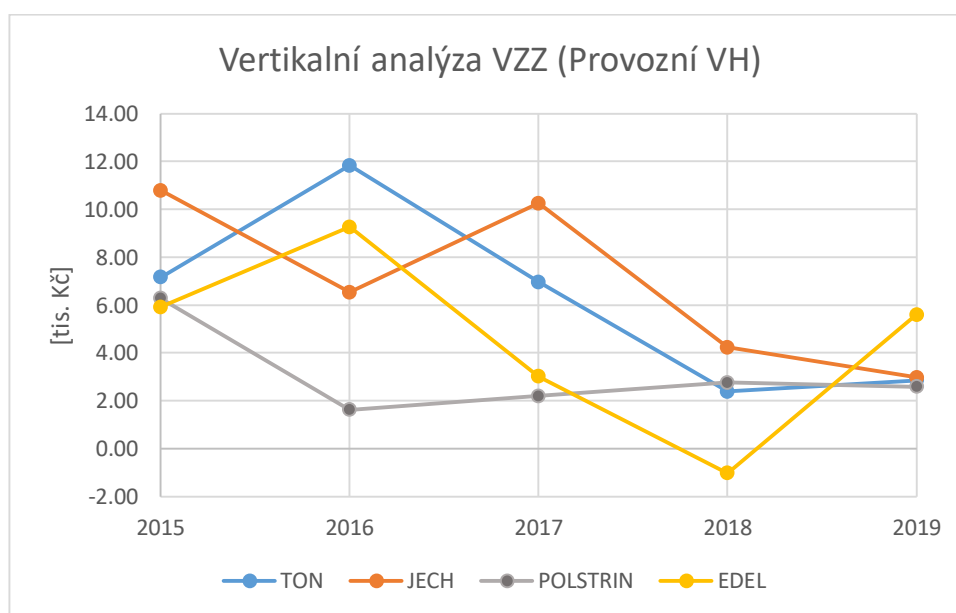
Vertikální analýza VZZ [v %]	Rok				
	2015	2016	2017	2018	2019
VÝNOSY CELKEM	100	100	100	100	100
Tržby z prodeje výrobku a služeb	93,4	78,1	78,2	95,8	93,0
Tržby za prodej zboží	3,9	18,2	16,6	2,3	6,3
Ostatní provozní výnosy	2,7	3,7	4,2	1,4	0,5
Tržby z prodaného DM	0,9	1,7	2,9	0,7	0,0
Tržby z prodaného materiálu	1,8	1,7	1,2	0,8	0,4
Ostatní finanční výnosy	0,0	0,0	1,1	0,5	0,3
NÁKLADY CELKEM	100	100	100	100	100
Výkonová spotřeba	60,5	66,4	63,6	64,8	63,6
Náklady vynaložené na prodané zboží	2,9	16,6	13,4	1,5	4,4
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-0,2	0,3	-0,3	-0,3	0,1

Aktivace	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Osobní náklady	30,1	23,6	24,4	28,0	28,5
Úpravy hodnot v provozní oblasti	5,0	4,6	5,3	4,8	4,8
Ostatní provozní náklady	3,1	3,2	5,0	1,3	1,2
Zůstatková cena prodaného DM	0,0	0,3	2,2	0,0	0,0
Zůstatková cena prodaného materiálu	1,9	1,8	1,5	0,6	0,4
Daně a poplatky	1,0	1,1	0,7	0,2	0,2
Nákladové úroky a podobné náklady	0,6	0,2	0,4	0,5	0,5
Ostatní finanční náklady	0,9	0,5	1,3	0,8	0,6
Dan z příjmů	0,0	1,2	0,5	0,0	0,7
Provozní výsledek hospodaření	5,9	9,3	3,0	-1,0	5,6
Finanční výsledek hospodaření	-1,4	-0,6	-0,5	-0,9	-0,8
VH před zdaněním	4,5	8,6	2,5	-1,9	4,8
VH po zdanění/za účetní období	4,5	7,5	2,0	-1,9	4,1

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Průběh poměru výsledků hospodaření k výnosům u konkurentů zobrazuje graf níže. V podniku TON na začátku období roste poměr provozního výsledku hospodaření do roku 2016 kvůli větším výnosům a v letech 2017, 2018 poměr klesá v důsledku růstu nákladů, zatím následuje velmi mírný růst. Firma JECH na celém období vykazuje kmitavý charakter, ale na konci je poměr výsledku hospodaření ve srovnání se začátkem sledovaného období menší, hlavně kvůli zvyšujícím se nákladům. Poměr provozního výsledku hospodaření firmy POLSTRIN v prvním roce sledovaného období klesá, důvodem je snížení tržeb z prodejů, v následujícím intervalu mírně roste do konce sledovaného období hlavně kvůli nárůstu tržeb z prodeje výrobků a služeb. Společnost EDEL měla v celém zkoumaném období podobný vývoj poměru provozního výsledku hospodaření, jako společnost TON, ale v roce 2019 měla vyšší poměr ve srovnání s konkurenty. Dá se říct, že společnost EDEL v roce 2019 hospodařila efektivněji než konkurenční firmy.

Graf 2: Vývoj provozního výsledku hospodaření v porovnání s konkurencí – Vertikální analýza



Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

2.3.7 Rozdílové ukazatele

V tabulce níže je představen výpočet pracovního kapitálu firmy EDEL.

Výsledná hodnota ukazuje výši „ochranného polštáře“ pro případ, že by se společnost dostala do problémů z hlediska likvidity, respektive splácení svých závazků.

Tabulka 13: Čistý Pracovní Kapitál

Typ [tis. Kč]	2015	2016	2017	2018	2019
Zásoby	2884	3631	4005	3709	2945
Pohledávky	3668	5152	5790	6651	5239
Finanční majetek	215	215	215	215	215
Krátkodobé závazky	5995	7858	8076	8351	6337
Čistý Pracovní kapitál	772	1140	1934	2224	2062

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Od roku 2015 do roku 2019 hodnota pracovního kapitálu rostla, zejména v letech 2016 a 2017. Tento růst souvisí s růstem prodejů vlastních výrobků a služeb. Pozitivní stránkou je schopnost firmy uhradit krátkodobé závazky, negativní stránkou je růst hodnoty, a tudíž přebytek finančních prostředků, tj. nevyužitý potenciál. Je možné, že se firma takovým způsobem připravuje k extrémním rizikům.

Tabulka 14: Čistý Pracovní Kapitál v porovnání s konkurencí

Čistý pracovní kapitál [tis. Kč]	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	772	1140	1934	2224	2062
TON	163173	-35065	-29971	-18720	5699
JECH	16921	14894	16676	16439	14750
POLSTRIN	17768	8132	8718	-6486	-3932

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

V prvním sledovaném období má nejvyšší pracovní kapitál konkurenční firma TON, což je spojeno s tím, že má větší obrat (viz. Příloha č. 11), ale takto vysoká hodnota může rovněž poukazovat na neefektivní hospodaření společnosti. Druhý čistý pracovní kapitál podle velikosti má firma POLSTRIN. Důvod je stejný jako u firmy TON. Všechny představené konkurenční firmy mají ze stejného důvodu větší čistý pracovní kapitál než vybraná firma EDEL. Každá má jinou strategii hospodaření. Firma TON v rozmezí let 2016 až 2018 měla extrémní propad – došlo k záporné hodnotě. Stejná situace byla ve firmě POLSTRIN v rozmezí let 2018–2019. Záporný čistý pracovní kapitál byl způsoben tím, že část stálých aktiv byla financována krátkodobými zdroji, což způsobuje riziko platební neschopnosti. V takovém případě firma musí prodat část stálých aktiv, aby byla schopna uhradit závazky. Zároveň však záporná hodnota ukazuje na vyjednávací sílu společnosti, protože dokáže oddálit platbu svých závazků.

2.3.8 Ukazatel likvidity

Prvními poměrovými ukazateli jsou ukazatele likvidity. Okamžitá likvidita nebo likvidita 1. stupně podniku EDEL je představena níže v tabulce. Pro Českou republiku ministerstvo průmyslu uvádí

doporučovanou okamžitou likviditu v intervalech 0,6–1,1. Výsledek 0,2 je kritický i z psychologického hlediska [1].

Z dostupných dat rozvahy za pohotové platební prostředky byla použita položka s peněžními prostředky. Dluhy s okamžitou splatností jsou představeny krátkodobými závazky a bankovními úvěry a výpomocí.

Tabulka 15: Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita					
Typ [tis. Kč]	2015	2016	2017	2018	2019
Pohotové platební prostředky	721	3078	2760	619	3514
Dluhy s okamžitou splatností	11031	7858	8076	8351	6337
Okamžitá likvidita	0,07	0,39	0,34	0,07	0,55

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

V letech 2015 a 2018 byla hodnota výrazně menší než kritická, v ostatních letech hodnota byla hodnota mezi 0,4–0,6, což je těsně pod hranicí doporučených hodnot, ale nedodržení předepsaných hodnot u tohoto ukazatele nemusí jistě znamenat finanční problémy, protože v praxi se často používají alternativní způsoby krátkodobých zdrojů financování, například kontokorent. Například v roce 2018 byly zakoupeny nové stroje, což výrazně ovlivnilo pohotové platební prostředky. Nízká hodnota v roce 2015 je daná jak největšími dluhy s okamžitou splatností za sledované období, tak i nízkými pohotovými platebními prostředky.

Tabulka 16: Okamžitá likvidita v porovnání s konkurencí

Okamžitá likvidita [%]	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	0,07	0,39	0,34	0,07	0,55
TON	0,43	0,12	0,17	0,10	0,12
JECH	0,14	0,89	1,80	1,97	1,80
POLSTRIN	0,30	0,36	0,42	0,00	-0,04

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Všechny konkurenční firmy, včetně vybrané firmy EDEL, nedosahují požadovaného rozmezí ve sledovaném období. Většinou mají nižší hodnoty, než je požadováno, tzn. méně 0,6, což vede ke snížení schopnosti firem hradit krátkodobé závazky. Firma JECH v roce 2016 dosáhla vhodné hodnoty – mezi 0,6 a 1,1, ale v dalších letech se dostala k příliš vysokým hodnotám. To znamená, že firma má neefektivitu v hospodaření.

Pohotová likvidita nebo likvidita 2. stupně má doporučené poměry položek 1:1 a 1,5:1. Oběžná aktiva jsou součtem krátkodobých pohledávek a peněžních prostředků. Krátkodobé dluhy se rovnají krátkodobým závazkům.

Tabulka 17: Pohotovú likvidita

Pohotovú likvidita					
Typ [tis. Kč]	2015	2016	2017	2018	2019
Oběžná aktiva – Zásoby	4389	8230	8550	7270	8753
Krátkodobé dluhy	5995	7858	8076	8351	6337
Pohotovú likvidita	0,73	1,05	1,06	0,87	1,38

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Hodnoty větší než 1 charakterizují schopnost firmy v letech 2016, 2017 a 2019 pokrýt své závazky bez nutnosti prodávat své zásoby. Opačný případ vzniká v letech 2015 a 2018.

Tabulka 18: Pohotovú likvidita v porovnání s konkurencí

Pohotovú likvidita [%]	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	0,73	1,05	1,06	0,87	1,38
TON	1,50	0,34	0,41	0,39	0,42
JECH	1,07	1,44	2,62	2,41	2,29
POLSTRIN	1,83	0,90	0,99	0,21	0,15

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Firma JECH drží vysoké hodnoty krátkodobých pohledávek, vykazuje vyšší pohotovú likviditu ve srovnání s ostatními firmami, což by mělo znamenat, že firma neproduktivně využívá do podniku vložených prostředků.

Běžná likvidita nebo likvidita 3. stupně vypovídá o schopnosti podniku uspokojit své věřitele při výměně všech oběžných aktiv v daný okamžik na hotovost. Doporučený interval hodnot je 1,5–2,5. V letech 2016, 2017 a 2019 má podnik vyšší pravděpodobnost zachovat platební schopnost než v letech 2015, 2018.

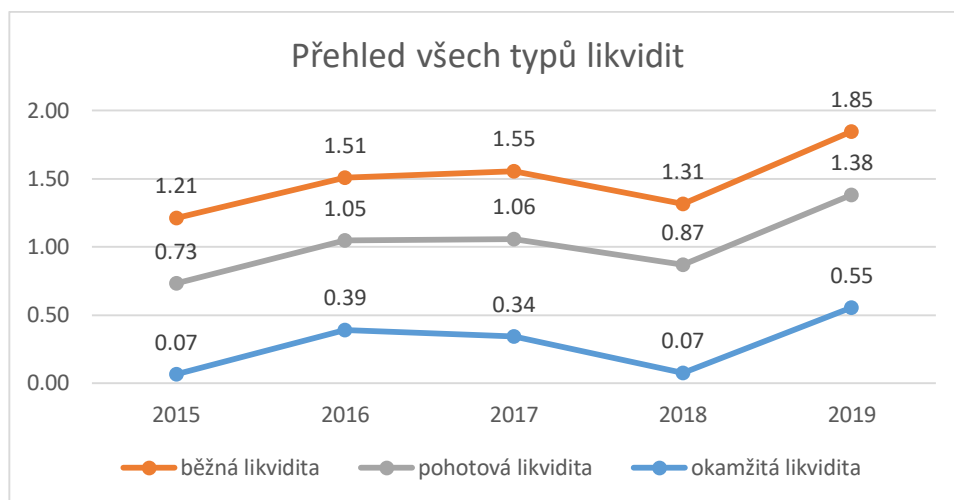
Běžná likvidita nebo likvidita 3. stupně vypovídá o schopnosti podniku uspokojit své věřitele při výměně všech oběžných aktiv v daný okamžik na hotovost. Doporučený interval hodnot je 1,5–2,5. V letech 2016, 2017 a 2019 má podnik vyšší pravděpodobnost zachovat platební schopnost než v letech 2015, 2018.

Tabulka 19: Běžná likvidita

Běžná likvidita					
Typ [tis. Kč]	2015	2016	2017	2018	2019
Oběžná aktiva	7273	11861	12555	10979	11698
Krátkodobé dluhy	5995	7858	8076	8351	6337
Běžná likvidita	1,21	1,51	1,55	1,31	1,85

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Graf 3: Přehled průběhu běžné likvidity, pohotové likvidity a okamžité likvidity



Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Tabulka 20: Běžná likvidita v porovnání s konkurencí

Běžná likvidita [%]	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	1,21	1,51	1,55	1,31	1,85
TON	3,08	0,89	1,02	1,02	1,13
JECH	2,56	3,79	4,72	4,85	4,08
POLSTRIN	3,94	2,14	2,43	0,75	0,80

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Konkurenční firmy v prvním roce vykazují vyšší požadované hodnoty běžné likvidity. Velmi vysoké hodnoty má firma JECH, což může znamenat neefektivitu v hospodaření firem. Naopak, firma TON má nižší hodnoty, než je požadováno. Nižší hodnoty vypovídají o snížené schopnosti firmy hradit krátkodobé závazky.

2.3.9 Ukazatele rentability

Jak bylo definováno v teoretické části, ukazatele rentability ukazují jak na schopnost získávat peníze pomocí investičního kapitálu, tak i celkovou efektivitu podniku.

Rentabilita celkového vloženého kapitálu (ROA)

Tento ukazatel vyjadřuje výnosnost kapitálu bez ohledu na zdroje investic. Pro výpočet vzorce (viz kapitola 1.1.6) na pozici „zisk“ byl použit provozní výsledek hospodaření z výsledovky a pro složku „celkový vložený kapitál“ aktiva celkem z rozvahy.

Tabulka 21: Rentabilita celkového vloženého kapitálu (ROA)

	2015	2016	2017	2018	2019
ROA (%)	12,75	21,51	6,72	-1,87	12,10

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Z výsledků je vidět, že v roce 2016 byla největší výnosnost kapitálu, což je způsobeno vysokými prodejmi. Rok 2018 byl ukazatel záporný, pravděpodobným důsledkem je vysoká investice

do nových výrobních strojů. Také lze tvrdit, že ukazatele na začátku a na konci období jsou skoro stejné a interval mezi nimi nemá stabilní charakter.

Tabulka 22: Rentabilita celkového vloženého kapitálu (ROA) v porovnání s konkurencí

ROA (%)	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	12,75	21,51	6,72	-1,87	12,10
TON	7,26	8,20	10,55	2,32	2,80
JECH	16,93	8,38	13,29	5,61	3,45
POLSTRIN	11,00	3,08	4,53	4,20	4,19

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Analýza konkurence je představena v tabulce výše. Rentabilita celkového vloženého kapitálu firmy TON má v letech 2015–2017 rostoucí charakter, následuje velký spád. Je to dáno náhlým snížením prodejů. ROA podniku JECH v intervalu 2015–2017 má kmitavou strukturu (snížení, za tím následující růst), ale v letech 2018, 2019 ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu výrazně klesl. Důvod je stejný jako u firmy TON. U podniku POLSTRIN ukazatele startovaly z vysoké hodnoty, následně se snížily, a v letech 2016–2019 zůstaly na průměrné hodnotě 4. Podnik EDEL vykazuje ve srovnání s konkurencí poměrně vysoké hodnoty, kromě roku 2018, kde ukazatel ROA dosahoval záporné hodnoty.

Rentabilita celkového investovaného kapitálu (ROCE)

Daný ukazatel popisuje míru zhodnocení dlouhodobě vloženého kapitálu, který je součtem položek z pasiv rozvahy. Těmi jsou vlastní kapitál, dlouhodobé závazky a bankovní úvěr a výpomoci. Položku zisku (EBIT) představuje provozní výsledek hospodaření stejně jako u ROA. Výsledný ukazatel ROCE je představen podílem EBIT k dlouhodobě vloženému kapitálu.

Tabulka 23: Rentabilita celkového investovaného kapitálu (ROCE)

	2015	2016	2017	2018	2019
ROCE (%)	19,71	30,43	9,61	-2,70	16,09

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Ukazatel ROCE má shodné položky s ROA ve sledovaném období. Rozdíl vzniká mezi ukazateli v nižším podílu investovaného kapitálu vzhledem k celkovým aktivům.

Tabulka 24: Rentabilita celkového investovaného kapitálu (ROCE) v porovnání s konkurencí

ROCE (%)	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	19,71	30,43	9,61	-2,70	16,09
TON	8,30	7,89	14,56	3,38	3,92
JECH	20,95	9,66	15,35	6,49	4,05
POLSTRIN	13,18	4,48	6,27	9,16	8,84

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

U podniku TON pozorován mírný růst a od roku 2018 náhlý propad. Taky u firmy TON v roce 2017 byl nejlepší výsledek hospodaření za celé období, avšak ve stejném roce byly největší závazky. V letech 2018, 2019 podnik dosáhl nejnižších hodnot EBIT. U podniku JECH hodnoty ukazatelů měly kmitavý charakter, protože výsledek je přímo závislý na hodnotách EBIT. Ale

položka vlastního kapitálu stabilně rostla v celém období. Hodnoty ROCE u podniku POLSTRIN klesly do roku 2016, následně mírně rostly. Hodnota ukazatele taky přímo závislá na vývoji EBIT. Vlastní kapitál POLSTRIN oproti rostoucí tendenci vlastního kapitálu podniku JECH, naopak měl klesající charakter. Firma EDEL poukázala lepší výsledky mezi konkurenty, s výjimkou v roce 2018.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

V tomto ukazateli je poměr zisku a vlastního kapitálu představen podílem provozního výsledku hospodaření ku vlastnímu kapitálu z rozvahy. Ukazatel charakterizuje efektivnost vlastního kapitálu.

Tabulka 25: Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

	2015	2016	2017	2018	2019
ROE (%)	35,46	53,03	14,94	-4,61	23,19

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Stejně jako v předchozím porovnání ukazatelů je viditelný odlišný meziroční rozdíl oproti ROCE a ROA. V ROE rozdíl mezi 2016–2017 je 38,09 a v ROCE jenom 20,82. Ten rozdíl vypadá rozumně, protože sám vlastní kapitál je menší než jeho součet s ostatními položky rozvahy.

Tabulka 26: Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) v porovnání s konkurencí

ROE (%)	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	35,46	53,03	14,94	-4,61	23,19
TON	12,05	8,20	15,97	2,32	2,80
JECH	21,15	10,24	15,91	6,63	4,68
POLSTRIN	16,48	4,48	6,27	9,16	8,84

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Velikost hodnot konkurenčních firem je řízena stejnými důsledky jako u ROA.

Rentabilita tržeb (ROS)

Představuje, kolik zisku lze vyprodukovat z daného objemu tržeb. Položka „zisk“ představuje provozní výsledek hospodaření a tržby jsou nahrazeny položkou „tržby z prodeje vlastních výrobků a zboží“.

Tabulka 27: Rentabilita tržeb (ROS)

	2015	2016	2017	2018	2019
ROS (%)	6,34	11,86	3,86	-1,07	6,02

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Očekávaná záporná hodnota v roce 2018 ukazuje nejnižší zisk v sledovaném období. Nejvyšší zisk v roce 2016 činil desetinu tržeb za stejný rok.

Tabulka 28: Rentabilita tržeb (ROS) v porovnání s konkurencí

ROS (%)	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	6,34	11,86	3,86	-1,07	6,02
TON	7,60	8,07	13,32	2,54	3,01
JECH	12,14	7,30	11,11	4,57	3,20
POLSTRIN	8,05	1,90	2,49	3,52	3,24

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Všechny konkurenční firmy prokázaly roční růst tržeb za sledované období. Zisk měl ale kmitavý charakter. V roce 2017 TON prokázal lepší hodnotu ROS, firma JECH také dosáhla vysokého ukazatele v tom období. POLSTRIN od roku 2016 dosáhl velkého propadu v porovnání s rokem 2015, a zatím je pozorovatelný pomalý růst.

Rentabilita nákladů (ROC)

Je to doplňkový ukazatel k ukazateli ROS. Vyjadřuje účinnost hospodářského výsledku. Říká, kolik nákladů firma vynaložila, aby vytvořila 1 korunu tržeb. Čím je hodnota menší, tím lepší je výdělek podniku.

Tabulka 29: Rentabilita nákladů (ROC)

	2015	2016	2017	2018	2019
ROC (%)	93,66	88,14	96,14	101,07	93,98

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Z tohoto ukazatele vidět, že v roce 2018 měl podnik zaplatit víc nákladů, než by získal z prodeje.

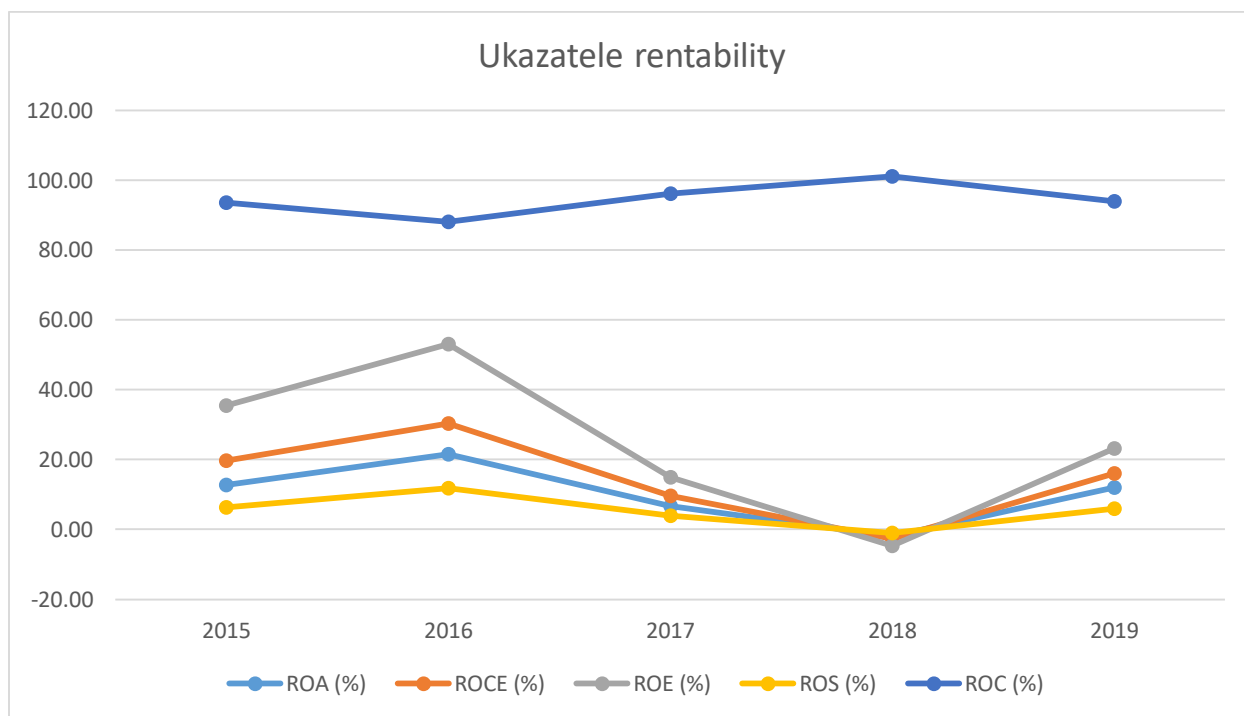
Tabulka 30: Rentabilita nákladů (ROC) v porovnání s konkurencí

ROC (%)	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	93,66	88,14	96,14	101,07	93,98
TON	92,40	91,93	86,68	97,46	96,99
JECH	87,86	92,70	88,89	95,43	96,80
POLSTRIN	91,95	98,10	97,51	96,48	96,76

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

U konkurentů firma POLSTRIN na celém intervalu vykázala průměrnou hodnotu 96,16, což je nejvyšším výsledkem mezi všemi firmami. Nejlepší střední hodnota byla u JECH – 92,34. TON měl 93 a EDEL 94,6. Je vidět, že ve sledovaném období mají hodnoty ukazatele kolísavý charakter, ale průměrná čísla mezi konkurenty se příliš neliší.

Graf 4: Přehled průběhu ukazatelů rentability



Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Pro podnik EDEL – nábytek se ve sledovaném období nejnižší hodnota většiny ukazatelů objevila v roce 2018, jak je viditelné na grafu. Vrcholem je nejproduktivnější rok 2016, ve kterém byl nejvyšší provozní výsledek hospodaření.

2.3.10 Ukazatele aktivity

Daný typ ukazatelů zkoumá schopnosti firmy využívat investované finanční prostředky a poměry jednotlivých složek investovaného kapitálu ve složkách pasiv, aktiv.

Obrat celkových aktiv

Ukazatel obratu celkových aktiv analyzuje poměr tržeb v aktivech podniku. Počítá se jako podíl tržeb za prodej zboží, vlastních výrobků a služeb (položky výkazu zisku a ztráty) k celkovým aktivům (rozvaha).

Tabulka 31: Obrat celkových aktiv

	2015	2016	2017	2018	2019
Obrat celkových aktiv [%]	2,10	2,24	2,11	1,79	2,15

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Během celého zkoumaného období se hodnoty pohybují relativně ve stejném pásmu (2,10–2,24). V roce 2015 bez ohledu na nízké tržby hodnota zůstala v pásmu díky nízkým aktivům. V roce 2018 firma měla nejnižší hodnotu tržeb za prodej zboží a zároveň celková aktiva byla skoro stejná jako v sousedních letech, což je příčinou nejnižší hodnoty za období. Pozitivním jevem je, že každá položka vykazuje hodnotu větší než 1, což splňuje podmínku alespoň jednoho obratu aktiv.

Tabulka 32: Obrat celkových aktiv v porovnání s konkurencí

Obrat celkových aktiv [%]	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	2,10	2,24	2,11	1,79	2,15
TON	1,00	1,06	0,91	0,94	0,95
JECH	1,57	1,27	1,29	1,32	1,16
POLSTRIN	1,74	1,89	2,05	1,50	1,59

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Konkurenční firmy v celém sledovaném období mají hodnoty celkových aktiv větší než minimální doporučené hodnoty s výjimkou společnosti TON, hodnoty obratu aktiv této firmy jsou nízké – pohybují se blízko doporučené hodnoty. Průměrná hodnota obratu aktiv analyzované firmy je ve srovnání s konkurencí mírně vyšší, firma má efektivnější využití kapitálu.

Obratovost zásob

Daný ukazatel představuje poměr tržeb (stejný součet jako u obratu celkových aktiv) k průměrnému stavu zásob (součet položek z rozvahy: zásoby, materiál, nedokončené výrobky a polotovary). Obratovost zásob informuje, kolikrát se za účetní období zásoby přeměnily na peníze.

Tabulka 33: Obratovost zásob

	2015	2016	2017	2018	2019
Obratovost zásob [%]	12,74	8,89	7,79	7,51	10,88

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s r.o.

Čím je vyšší hodnota ukazatele, tím je to pro firmu výhodnější. Od roku 2015 do roku 2018 má hodnota klesající tendenci, ale už v roce 2019 se začala vyrovnávat. Vysoký ukazatel v roce 2015 je dán nízkým stavem zásob, mezi 2016–2018 má podnik vysoký stav zásob, což snižuje hodnotu ukazatele. Tento stav je dán snahou společnosti o expanzi na trhu a s tím spojeným růstem prodeje. Jedná se však o negativní stav ukazující na neschopnost efektivně hospodařit se zásobami. Stoupající charakter roku 2019 je výsledkem vysokých tržeb z prodeje výrobků a služeb a nižšího stavu zásob.

Tabulka 34: Obratovost zásob v porovnání s konkurencí

Obratovost zásob [%]	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	12,74	8,89	7,79	7,51	10,88
TON	3,08	3,25	3,31	2,83	2,83
JECH	3,47	2,61	3,10	2,64	2,95
POLSTRIN	3,32	3,21	2,03	3,51	3,13

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Analyzovaná firma EDEL má větší hodnoty obratu zásob v porovnání s konkurencí v celém sledovaném období, což znamená, že firma EDEL má efektivnější využití zásob.

Doba obratu zásob

Je to ukazatel odvozený z obratovosti zásob, což je poměrem 360 dnů k výše zobrazenému ukazateli. Hlavním značením daného ukazatele je doba vázanosti oběžných aktiv ve formě zásob.

Platí opačný význam velikosti hodnoty vzhledem k obratovosti zásob, tj. čím nižší, tím lepší.

Tabulka 35: Doba obratu zásob

	2015	2016	2017	2018	2019
Doba obratu zásob [dní]	28,27	40,50	46,22	47,90	33,09

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Význam výsledku každého roku daného ukazatele je stejný jako u obratu zásob.

Tabulka 36: Doba obratu zásob v porovnání s konkurencí

Doba obratu zásob [dní]	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	28,27	40,50	46,22	47,90	33,09
TON	116,89	110,71	108,74	127,41	127,27
JECH	103,79	138,11	116,05	136,14	121,94
POLSTRIN	108,50	112,06	177,37	102,44	114,93

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Konkurenční firmy mají výrazně větší dobu obratu zásob ve srovnání s firmou EDEL. Z předchozího ukazatele (viz tab. 34) je vidět, že konkurenční firmy mají nízkou obratovost zásob a v tabulce č 36 vidíme, že konkurenti mají vysokou dobu obratu zásob, což znamená, že firmy neudržují zásobu v potřebné výši ke svému obchodování a špatně hospodaří se svými zásobami. Analyzovaná firma EDEL má dobrý poměr hodnot doby obratu zásob k obratovosti zásob.

Obrat pohledávek

V tomto případě jde o podíl tržeb k pohledávkám, kde tržby představují stejnou hodnotu jako v předchozích ukazatelích a pohledávky jsou položkou z rozvahy. Ukazuje poměr pohledávek v objemu tržeb.

Tabulka 37: Obrat pohledávek

	2015	2016	2017	2018	2019
Obratovost pohledávek [%]	10,01	11,81	9,95	7,49	10,73

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Hodnota je stabilní v 2015,2016 a 2019, od roku 2016 je pozorován pokles. Vyšší hodnoty ukazatele ukazují nižší dominanci pohledávek v tržbách, což signalizuje pozitivní příspěvek.

Tabulka 38: Obrat pohledávek porovnání s konkurencí

Obratovost pohledávek [%]	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	10,01	11,81	9,95	7,49	10,73
TON	7,88	9,40	13,15	10,39	11,12
JECH	9,30	18,75	13,04	24,61	17,60
POLSTRIN	8,66	11,30	12,93	12,94	15,75

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Nejrychlejší obrat mezi konkurenty má společnost Jech, což jí umožňuje získané pohledávky využívat rychleji než konkurenti.

Doba obratu pohledávek

Daný ukazatel je odvozen z obratu pohledávek podílem účetního období (360 dnů) na obratovost pohledávek. Význam ukazatelů je v tom, že zobrazuje, jak dlouho je majetek firmy zavázán v pohledávkách.

Tabulka 39: Doba obratu pohledávek

	2015	2016	2017	2018	2019
Doba obratu pohledávek [dní]	35,95	30,49	36,19	48,04	33,56

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

V literatuře se doporučovaná doba rovná době běžné splatnosti faktur. Pro malé podniky může delší doba obratu znamenat finanční problémy. V praxi se doba splatnosti faktur sjednává, ale ze zákona bez sjednání je doba splatnosti 30 dnů. Z tabulky je vidět, že doba obratu byla lehce nad 30 dnů v letech 2015, 2016, 2017 a 2019, což značí efektivní management pohledávek u této společnosti. V roce 2018 se firma pravděpodobně dohodla na prodloužení splatnosti s obchodními partnery.

Tabulka 40: Doba obratu pohledávek v porovnání s konkurencí

Doba obratu pohledávek [dní]	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	35,95	30,49	36,19	48,04	33,56
TON	45,68	38,29	27,37	34,66	32,39
JECH	38,72	19,19	27,62	14,63	20,45
POLSTRIN	41,56	31,87	27,85	27,82	22,86

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Nejnižších hodnot dosahuje opět společnost Jech, kdy doba obratu dosahuje průměrných 25 dní. To znamená, že firma dobře vymáhá své pohledávky a má zákazníky s dobrou platební morálkou. Společnost TON dosahuje výše o průměrných 36 dní, tato hodnota je dána zejména vyšší dobou obratu v letech 2015, 2016, kdy byla buď s partnery sjednána delší doba splatnosti faktur nebo docházelo k problémům s vymáháním pohledávek. Nicméně tuto skutečnost si společnost TON evidentně uvědomovala a má mírně klesající tendenci doby obratu pohledávek po celou zkoumanou dobu, což poukazuje na zlepšený management pohledávek a možná zvýšení podílu prodeje v hotovosti.

Obrat závazků

Představuje poměr tržeb (stejný součet jakou u ostatních ukazatelů) ke krátkodobým závazkům. Význam daného ukazatele je v tom, kolikrát lze nakoupit závazky na dané tržby.

Tabulka 41: Obrat závazků

	2015	2016	2017	2018	2019
Obratovost závazku [%]	6,13	3,79	3,87	3,05	4,55

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Nejvyšší hodnota v sledovaném období je v roce 2015. Důvodem je více než dvojnásobně nízká hodnota závazků v porovnání s ostatními roky. Nejnižší hodnota v roce 2018 je příčinou největších krátkodobých závazků za sledované období a nejnižších tržeb z prodeje zboží. Význam výsledných hodnot se více projeví v následujících ukazatelích.

Tabulka 42: Obrat závazků v porovnání s konkurencí

Obratovost závazku [%]	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	6,13	3,79	3,87	3,05	4,55
TON	8,41	3,24	3,54	3,09	3,48
JECH	8,60	10,34	10,64	10,79	8,55
POLSTRIN	10,55	6,08	7,37	2,78	3,03

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

V prvním roce sledovaného období konkurenční firmy nesplňují požadavek dosáhnout nižších hodnot než hodnoty obratu pohledávek. V případě nesplnění této podmínky může být finanční stabilita podniku narušena. V dalších letech se konkurenčním firmám podařilo dosáhnout menších hodnot než hodnoty obratu pohledávek a lze říct, že firmy dodržují obchodně úvěrovou politiku.

Doba splatnosti krátkodobých závazku

Je odvozena z obratu závazků a představuje podíl účetního období (360 dnů) k obratu závazků. Znamená rychlost splacení závazků firmy.

Tabulka 43: Doba splatnosti krátkodobých závazku

	2015	2016	2017	2018	2019
Doba splatnosti krátkodobých závazku [dní]	58,76	94,99	93,08	118,19	79,20

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Při hodnocení výsledků musíme brát v potaz dobu obratu pohledávek, protože hodnoty doby splatnosti krátkodobých závazků by měly být delší než doba obratu pohledávek. Při porovnání výsledků lze konstatovat, že podmínka je splněna. Podnik tím pádem dodržuje obchodně-úvěrovou politiku. Tato skutečnost rovněž poukazuje na dobrou vyjednávací sílu společnosti vůči svým dodavatelům.

Tabulka 44: Doba splatnosti krátkodobých závazku v porovnání s konkurencí

Doba splatnosti krátkodobých závazku [dní]	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	58,76	94,99	93,08	118,19	79,20
TON	42,78	111,01	101,55	116,61	103,57
JECH	41,86	34,83	33,84	33,36	42,08
POLSTRIN	34,11	59,20	48,87	129,67	118,88

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

V prvním roce sledovaného období konkurenční firmy TON a POLSTRIN mají vyšší dobu obratu pohledávek než dobu splatnosti krátkodobých závazků, tím pádem podniky neměly finance ke

včasnému splacení závazků. V dalších letech sledovaného období ani jeden z konkurentů neměl menší dobu obratu pohledávek než dobu obratu závazků.

2.3.11 Ukazatele zadluženosti

Analyzují objem cizích zdrojů ve financování aktiv podniku. Podnik využívá princip levného cizího kapitálu vzhledem k vlastnímu kapitálu, což má rozumnou limitu, při které je podnik schopen pokrýt své závazky.

Ukazatel věřitelského rizika

Je základním ukazatelem. Představuje podíl cizího kapitálu k celkovým aktivům. Ve firmě je podíl dlouhodobých a krátkodobých cizích zdrojů zhruba poloviční.

Tabulka 45: Ukazatel věřitelského rizika

	2015	2016	2017	2018	2019
Ukazatel věřitelského rizika [%]	62,93	59,00	54,58	58,71	47,24

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Obecně platí, čím vyšší hodnota daného ukazatele, tím vyšší je zadluženost a riziko věřitelů. Také doporučené hodnoty v literatuře se pohybují mezi 30–60 %. Z tabulky je vidět, že kromě roku 2015 ukazatele danou podmínku splňují. Velikost hodnoty věřitelského rizika je nejvyšší v roce 2015, kvůli nejnižší hodnotě celkových aktiv. Nejnižší hodnota ukazatele je v roce 2019 a je tvořena relativně vysokými celkovými aktivy a nízkým cizím kapitálem. Společnost si uvědomuje riziko financování cizími zdroji a v celém sledovaném období je vidět snaha o snižování jejich podílu na financování podniku. Výjimku tvoří rok 2018, kdy dochází k mírnému nárůstu ukazatele v důsledku pro podnik problematického období z hlediska prodejů.

Tabulka 46: Ukazatel věřitelského rizika v porovnání s konkurencí

Ukazatel věřitelského rizika [%]	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	62,93	59,00	54,58	58,71	47,24
TON	39,03	39,35	33,19	33,36	30,69
JECH	19,01	17,37	15,38	14,20	25,14
POLSTRIN	33,24	31,10	27,80	54,04	52,57

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Z tabulky je vidět, že u konkurentů je většina hodnot ukazatelů menší než u sledované firmy. Například JECH má hodnoty nižší o 30 %, což lze interpretovat jako největší bezpečnostní polštář v případě likvidace podniku. Tato hodnota je lákavá pro věřitele. TON a POLSTRIN mají hodnotu v doporučeném pásmu (30–60 %).

Koeficient samofinancování

Daný koeficient je doplněk k ukazateli věřitelského rizika a jejich součet se rovná přibližně 1. Ukazatel je roven poměru vlastního kapitálu k celkovým aktivům. Vyjadřuje, v jakém poměru je vlastní kapitál vázán v celkových aktivech.

Tabulka 47: Koeficient samofinancování

	2015	2016	2017	2018	2019
Koeficient samofinancování [%]	35,95	40,57	44,96	40,59	52,15

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Tabulka 48: Koeficient samofinancování v porovnání s konkurencí

Koeficient samofinancování [%]	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	35,95	40,57	44,96	40,59	52,15
TON	55,53	85,15	66,06	66,02	68,76
JECH	80,05	81,88	83,55	84,69	73,48
POLSTRIN	66,76	68,82	72,29	45,88	47,35

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Z důvodu přímé vázanosti koeficientu s ukazatelem věřitelského rizika lze konstatovat stejný význam jednotlivých výsledků s předchozím ukazatelem.

Ukazatel úrokového krytí

Představuje podíl EBIT k nákladovým úrokům. V podstatě znamená míru schopnosti firmy platit úroky ze zisku.

Tabulka 49: Ukazatel úrokového krytí

	2015	2016	2017	2018	2019
Ukazatel úrokového krytí [%]	10,85	40,36	7,83	-1,86	11,51

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Doporučená hodnota je větší než 3. Z tabulky je vidět, že kromě roku 2018 podnik splňuje doporučenou podmínku. Záporná hodnota v roce 2018 je daná záporným znaménkem EBIT (provozní výsledek hospodaření) v rozvaze.

Tabulka 50: Ukazatel úrokového krytí v porovnání s konkurencí

Ukazatel úrokového krytí [%]	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	10,85	40,36	7,83	-1,86	11,51
TON	14,40	16,88	33,77	8,25	9,32
JECH	83,56	78,47	153,60	75,81	55,53
POLSTRIN	35,89	-7,17	-18,14	6,28	2,74

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Hodnoty ukazatelů konkurentů se mezi sebou výrazně liší. Například u firmy POLSTRIN v letech 2016 a 2017 je ukazatel záporný z důvodu záporných nákladových úroků a finančních nákladů, což je zvláštní. To se mohlo stát kvůli dynamickým úročením na základě přepočtu bankovních kurzů. Největší úrokové krytí zabezpečuje podnik JECH, který měl i nejnižší ukazatel věřitelského

rizika. Doporučené kritérium splňuje většina podniků ve většině období. Nízký ukazatel prokázala firma POLSTRIN v roce 2019, což upozorňuje firmu dávat více pozor na půjčování kapitálu.

Maximální úroková míra

Jedná se o jeden z ukazatelů podmínek pro zadlužení. Představuje podíl finančních nákladů k součtu vlastního kapitálu, bankovního úvěru a obligací. Aby bylo možné vyhodnotit výsledky, je nutné porovnat hodnoty s ROA ukazatelem.

Tabulka 51: Maximální úroková míra

	2015	2016	2017	2018	2019
Maximální úroková míra [%]	4,82	3,93	7,98	6,23	4,30
ROA [%]	12,75	21,51	6,72	-1,87	12,10

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Pokud $ROA > \text{Maximální úroková míra}$, lze pořídit další půjčku. V opačném případě není další zadlužování doporučeno. V letech 2017, 2018 má podnik nejvyšší maximální úrokovou míru. V těchto letech má ROA menší hodnotu, což znamená vysokou rizikovost další zadluženosti.

Tabulka 52: Maximální úroková míra v porovnání s konkurencí

Maximální úroková míra [%]	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	4,82	3,93	7,98	6,23	4,30
TON	3,39	1,24	2,65	1,33	1,16
JECH	0,67	0,33	0,43	0,34	0,34
POLSTRIN	1,29	-1,26	-1,66	2,60	4,30

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Z tabulek č. 52 a č. 22 je vidět, že všechny podniky ve všech obdobích splňují podmínku pořízení dalšího dluhu. Jen u firmy POLSTRIN v roce 2019, která má nízké ukazatele úrokového krytí (menší než je doporučeno), je maximální úroková míra větší o 0,11 % (nesplnění podmínky).

2.3.12 Souhrne modely

V této podkapitole budou popsány univerzální bankrotní a bonitní modely. Jsou použity již spočítané ukazatele, například ROA a položky z výsledovky a rozvahy.

Altmanův model je první v kategorii bankrotních modelů. Byl publikován v roce 1968 a po několika modifikacích se dostal do podoby pěti ukazatelů. Často se vzorec nazývá Z-score (viz Kapitola 1.1.9). Model je schopen popsat možnost bankrotu podniku.

V případě firmy EDEL byl zvolen vzorec pro podniky neobchodující na veřejné burze.

Tabulka 53: Altmanův index Z

	2015	2016	2017	2018	2019
Altmanův index Z	2,63	3,16	2,47	1,77	2,74

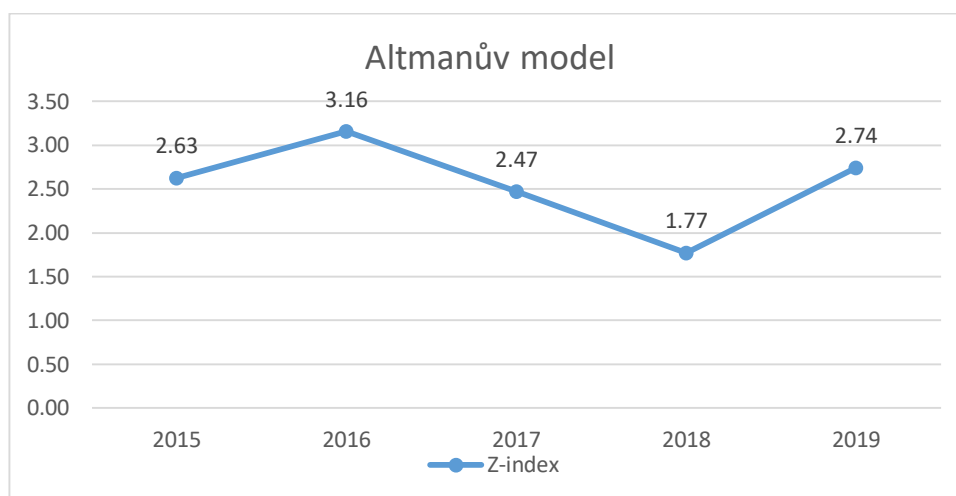
Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Hodnocení výsledků probíhá podle těchto kritérií:

- $Z > 2,99$; finanční situace je uspokojivá.
- $1,81 < Z < 2,98$; šedá zóna; firma patří mezi úspěšné i problematické společnosti.
- $Z < 1,81$; vysoké riziko bankrotu.

V letech 2015, 2017 a 2019 se podnik pohyboval v „šedé zóně“, měl úspěchy. Rok 2016 se jevil jako úspěšný a rok 2018 byl s nejvyšším rizikem bankrotu. Lze konstatovat, že v daném období byl podnik většinou v šedém pásmu. Příčinou byly jak stabilní hodnoty obrátu celkových aktiv, dodržení obchodně-úvěrově politiky a málo odlišné hodnoty ROA, tak i nízké hodnoty okamžité likvidity.

Graf 5: Přehled průběhu Altmanova indexu Z



Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Tabulka 54: Altmanův index Z v porovnání s konkurencí

Altmanův index Z	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	2,63	3,16	2,47	1,77	2,74
TON	2,00	1,81	1,86	1,67	1,77
JECH	2,70	2,13	2,42	2,19	1,74
POLSTRIN	2,70	2,93	3,12	2,62	2,82

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Z porovnání konkurentů podle Altmanova indexu lze konstatovat, že TON byl v letech 2015–2017 v „šedé zóně“ a v posledních dvou letech má vysoké riziko bankrotu. Podnik JECH se v období 2015–2018 nachází v „šedé zóně“, v roce 2019 se objevuje riziko bankrotu. Hodnoty firmy POLSTRIN s výjimkou v roce 2017, patří do „šedé zóny“. V roce 2017 ukazatel splňuje podmínku úspěšných firem. Většinu let patří do skupiny „šedá zóna“, hlavními důvody jsou na jedné straně rostoucí tržby (JECH, POLSTRIN), rostoucí aktiva (TON, JECH), na straně druhé je nestabilní (TON) a občas klesající (JECH) zisk. V porovnání s konkurenty EDEL vykazuje lepší hodnoty než TON a JECH.

Tafflerův model je následujícím bankrotním modelem. Používá stejné položky finančních ukazatelů, ale v jiných podílech a má odlišné váhy těchto ukazatelů.

Tabulka 55: Tafflerův model ZT(z)

	2015	2016	2017	2018	2019
Tafflerův model ZT(z)	0,68	0,75	0,61	0,46	0,69

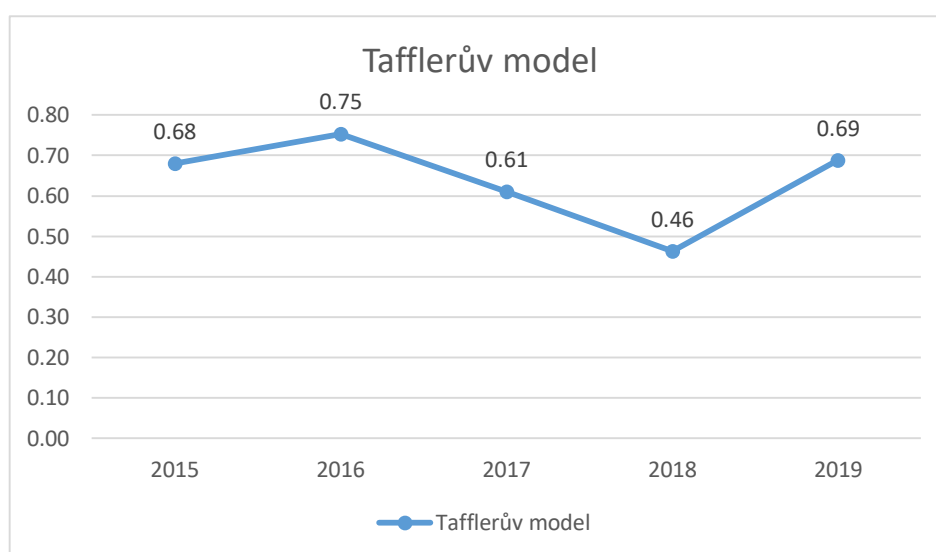
Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Hodnocení výsledků se provádí podle následujících kritérií:

- $T < 0,2$; velká pravděpodobnost bankrotu.
- $T > 0,3$; nízká pravděpodobnost bankrotu.

Ve všech letech podnik vykázal nízkou pravděpodobnost bankrotu, dokonce i v roce 2018, kdy měl největší závazky za sledované období, kterých dosáhl pravděpodobně díky investicím na stabilizaci.

Graf 6: Přehled průběhu Tafflerova modelu TZ (z)



Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Tabulka 56: Tafflerův model TZ (z) v porovnání s konkurencí

Tafflerův model TZ (z)	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	0,68	0,75	0,61	0,46	0,69
TON	0,62	0,45	0,51	0,37	0,39
JECH	1,09	0,94	1,29	1,02	0,63
POLSTRIN	0,92	0,69	0,78	0,48	0,49

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Stejně jako EDEL i konkurenční firmy vykazovaly přes Tafflerův model nízkou pravděpodobnost bankrotu. Nejbližší hodnotu k hraniční prokázal TON v letech 2018, 2019, což je signálem dát větší pozor na finanční management.

Posledním bankrotním modelem je **Model In-index důvěryhodnosti**. Model je vytvořen pro české podniky, jelikož používá podobné položky finančních ukazatelů jako předchozí bankrotní modely.

Tabulka 57: Index důvěryhodnosti IN01

	2015	2016	2017	2018	2019
Index důvěryhodnosti IN01	1,65	3,23	1,36	0,52	1,75

Vlastní

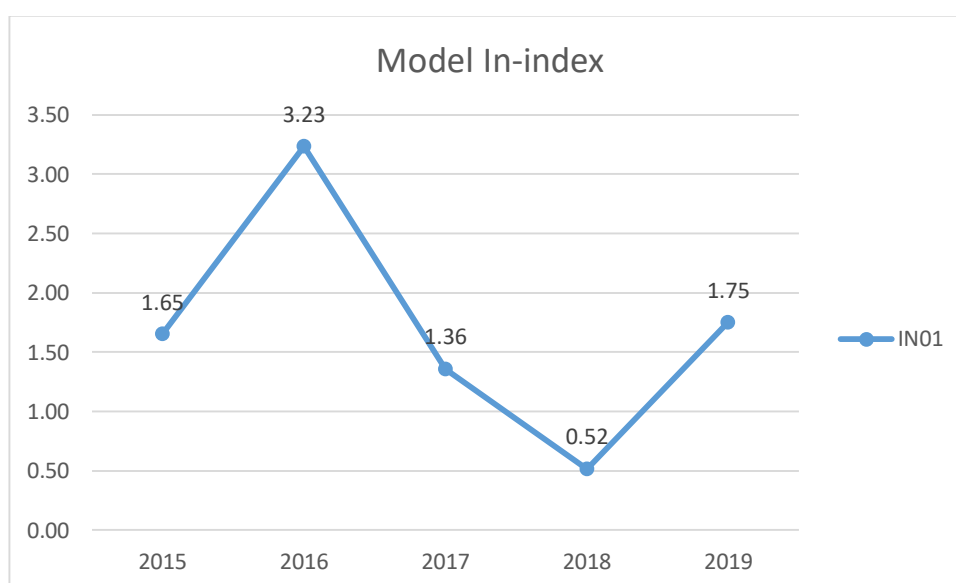
zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Výsledky jsou interpretovány takto:

- $IN01 > 1,77$; podnik tvoří hodnotu.
- $0,75 < IN01 < 1,77$; podnik je v „šedé zóně“, nebankrotuje ani netvoří hodnotu.
- $IN01 < 0,75$; podnik míří k bankrotu.

V letech 2015, 2018, 2019 se podnik stejně jako u Altmanova modelu pohyboval v „šedé zóně“. Důvody jsou stejné jako u Altmanova modelu. V roce 2016 podle IN01 podnik tvoří hodnotu s pravděpodobností větší než 67 %. S 86% pravděpodobností podnik míří k bankrotu v roce 2018.

Graf 6: Přehled průběhu indexu důvěryhodnosti IN01



Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Tabulka 58: Index důvěryhodnosti IN01 v porovnání s konkurencí

Index důvěryhodnosti IN01	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	1,65	3,23	1,36	0,52	1,75
TON	1,50	1,59	2,45	1,11	1,22
JECH	2,80	5,48	2,83	0,91	4,30
POLSTRIN	2,80	0,85	0,57	1,04	0,93

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Z tabulky výše je vidět, že podnik JECH nejvíce let ve sledovaném období tvoří hodnotu, jen v roce 2018 patří do „šedé zóny“. Naproti tomu podnik TON dosahuje „šedé zóny“ skoro celé období, kromě roku 2018, kdy tvoří hodnotu. POLSTRIN se v intervalu let 2016–2019 pohybuje na mezní hranici „šedé zóny“. Jak jsem uvedla výše, podnik EDEL se pohybuje tři roky v „šedé zóně“. V roce 2018 má kritickou hodnotu (míří k bankrotu). Ale hodnoty EDEL–nábytek jsou lepší, než u POLSTRIN a naopak horší než u zbývajících dvou konkurentů.

Bonitní model v této analýze představuje **Kralickův Quicktest**. Jeho cílem je charakterizovat finanční zdraví firmy. Skládá se ze čtyř koeficientů, které se spočítají pomocí už použitých finančních ukazatelů.

Tabulka 59: Kralickův Quicktest - koeficienty

	2015	2016	2017	2018	2019
R1	4	4	4	4	4
R2	0	0	0	2	0
R3	3	4	1	0	3
R4	4	4	4	1	4
Celkové hodnocení Kralického Quicktestu	2,75	3,00	2,25	1,75	2,75

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Z teorie víme, že:

- Celkové hodnocení podniku > 3 ; firma je bonitní.
- $1 < \text{Celkové hodnocení podniku} < 3$; firma je v „šedé zóně“.
- Celkové hodnocení podniku < 1 ; firma má potíže.

V roce 2016 firma dosáhla bonitní hranice. V ostatním období se pohybuje v „šedé zóně“. Nejnižší hodnota byla spočítána v roce 2018, což je stejný výsledek jako u předchozích modelů a ukazatelů.

Tabulka 60: Kralickův Quicktest - koeficienty v porovnání s konkurencí

Kralickův Quicktest Celkové hodnocení	2015	2016	2017	2018	2019
EDEL	2,75	3,00	2,25	1,75	2,75
TON	2,50	2,75	2,50	2,00	2,25
JECH	2,25	3,00	1,75	1,25	2,50
POLSTRIN	2,25	3,00	2,00	1,75	2,25

Vlastní zpracování dle EDEL, TON, JECH, POLSTRIN

Podle daného bonitního modelu a z tabulky ukazatelů konkurentů je vidět, že TON se celé období nachází v „šedé zóně“ (patří mezi prospěchové a problematické společnosti). Firmy JECH a POLSTRIN dosáhly hranice bonity jen v roce 2016, jinak také spadají do skupiny „šedá zóna“. V porovnání s konkurencí firma EDEL – nábytek má velmi podobný rozsah hodnot.

2.4 Nefinanční analýza

V této práci jsou rozebrána pouze veřejná data podniku EDEL. Proto první tři metody zkoumání nefinančních ukazatelů nejsou aplikovatelné v dané bakalářské práci. Jako alternativa byly zvoleny SWOT a PESTLE analýzy.

2.4.1 SWOT

Informace byly získány pouze z veřejných zdrojů, z vlastní internetové stránky podniku a ze sociálních sítí.

Tabulka 61: SWOT analýza - vnitřní faktory analyzované firmy

SWOT analýza EDEL – nábytek	
Vnitřní faktory	
Silné stránky	Slabé stránky
Kvalita surovin a výrobků	Nedostatek reklamy
Ruční výroba	Vysoká cena zboží
Kvalitní vybavení dílny	Absence internetového obchodu
Široká síť prodejen	
Vnější faktory	
Příležitosti	Hrozby
Velkosériová výroba	Zdražení surových materiálů (kůže, dřevo)
Kolaborace (kooperace) s většími podniky	Dostupnost nových odborných zaměstnanců
Rozšíření sortimentu	Přítomnost zdravé a větší konkurence
Integrace to cizích zemi	

Vlastní zpracování dle EDEL – nábytek, spol. s.r.o.

Silné stránky

Podnik EDEL je zaměřen na luxusní výrobky, což je přímým důsledkem kvality surového materiálu. Jedním z cílů podniku je dlouhověkost, proto je kostra nábytku vyrobena převážně z překližovaných desek a masivních materiálů (např. dub), PUR – pěny jsou elastickou a komfortní stránkou kontaktních ploch. Potahové plochy tvoří nejenom vzhled, ale chrání sedací soupravy jako celku. Firma dlouhodobě spolupracuje s dánským rodinným podnikem Sørensen Leather A/S, výrobcem kvalitních usní.

Výroba luxusního nábytku spočívá nejenom v kvalitě materiálů, ale i v umění truhlářů – mistrů čalounění. Podmínkou pro dokonalý design a udržitelný tvar nábytku je přesnost stříhu. Podnik zaměstnává čalouníky s dlouholetou praxí.

Podstatnou stránkou jakékoliv výroby jsou stroje a nástroje, pomocí kterých se vytváří zboží. Firma vybavuje dílny pouze špičkovými šicími stroji.

Podnik má kolem šedesáti kamenných prodejen, jak vlastních, tak i partnerských. Většina se nachází v České republice a kolem pěti je na Slovensku. Díky partnerskému podniku HANÁK, spol. s r.o. je EDEL schopen prodávat své zboží přes jejich pobočky, co rozšiřuje síť distribuce.

Slabé stránky

Při zkoumání internetových zdrojů bylo zjištěno, že firma využívá Facebook, Instagram, Pinterest a má webovou stránku. To, že firma využívá moderní platformy, je pozitivním znakem, ale jejich využívání je povrchní a prosté. V internetovém prohlížeči má podnik kolem pěti hodnocení, počet sledujících na sociálních sítích, kromě Facebooku (9,5 tis. sledujících), se pohybuje v rozmezí 20 až 300 lidí. Také aktualizace proběhla před dvěma lety.

Podnik se pohybuje v cenové kategorii nad střední cenovou nabídkou, například souprava (pohovka a křeslo) stojí kolem 100 tisíc korun. Také existuje příplatek za nestandardní vybavení.

Při nákupu sériových výrobků neexistuje možnost nákupu přes internet, přehled souprav a detailů na stránkách je bez možnosti nastavení custom verze, což je bariéra pro zákazníka, aby si mohl rychle něco objednat.

Příležitosti

V dnešní době převládá na trhu trend levného a designového nábytku. Firma by mohla využít nově nakoupené CNC stroje (v roce 2018) ke zrychlení odbavení, zkrácení času výroby a k úpravě ceny zboží. Dále by mohla rozšířit nabídku standardních produktů a u dodavatelů objednávat výrobu sub komponent, čímž by delegovala práci jinam.

V roce 2017 EDEL – nábytek spolupracoval s velkosériovým výrobcem nábytku HANÁK, spol. s r.o. v rámci projektu INERIOR CONCEPT. Spolupráce s podobně velkými podniky vede k rozšiřování povědomí o značce firmy. Další výhodou při spolupráci s podnikem HANÁK, spol. s r.o., je využití jejich poboček po celé České republice a na Slovensku. Firma by mohla spolupracovat i s dalšími výrobcí nábytku, například IKEA, aby rozšířila své jméno i v oblasti firem v nižších cenových kategoriích. Podnik se pravidelně účastní výstav, což je pozitivní, a má perspektivu v tomto pokračovat.

Rok 2016, kdy byl zaveden prodej čisticích prostředků, ukazuje možnosti firmy rozšiřovat sortiment. EDEL – nábytek vyrábí sedací soupravy, křesla, stoly, postele a polštáře. Díky novým strojům a umění čalouníků by mohla rozšířit svůj sortiment například o skříně, regály, koberce a podobně.

Podnik má projekty po celé České republice, na Slovensku, ve Velké Británii, v Norsku a Německu. Většina projektů se týkala hotelů, apartmánů a restaurací, ale proběhly i výjimečné projekty jako škola, obchodní centrum, letiště a koncertní aréna. Firma EDEL – nábytek má velký prostor pro integraci na Blízký a Dálný východ, do Ameriky a Oceánie.

Hrozby

Od roku 2021 se ceny dřeva v ČR zvýšily o 20 %. Důvodem jsou dovozní cla a pandemie covid-19. Překližky a masivní dřevo jsou základní kostrou výrobků, což je aktuální hrozbou pro sledovaný podnik. Rovněž může klesnout poptávka nábytku. Důvodem je pandemie covid-19, kdy došlo k omezení podnikání hlavních klientů (hotely, restaurace, apartmány).

Kvalita výrobku je závislá na umění čalouníků. Pokud se takový zaměstnanec rozhodne odejít, je komplikované nahradit volné místo, což ovlivňuje proces výroby. Většina čalouníků má buď dlouholetou praxi, nebo se učila od starší generace.

EDEL – nábytek patří do skupiny rozvíjejících se podniků. Firma má unikátní proces výroby, kulturu a vztahy se zákazníky. Avšak vznikající bariéry, jako snížení prodejů zaviněné pandemií covid-19 a zdražení surovin, mohou přivést podnik k situaci, kdy bude pohlcen většími konkurenty (HANÁK, spol. s r.o., IKEA).

2.4.2 PESTLE analýza

V dané analýze bude rozebrán komplexní pohled na firmu, jevy nepodřízené podniku, jež ovlivňují jeho funkčnost.

Politické faktory

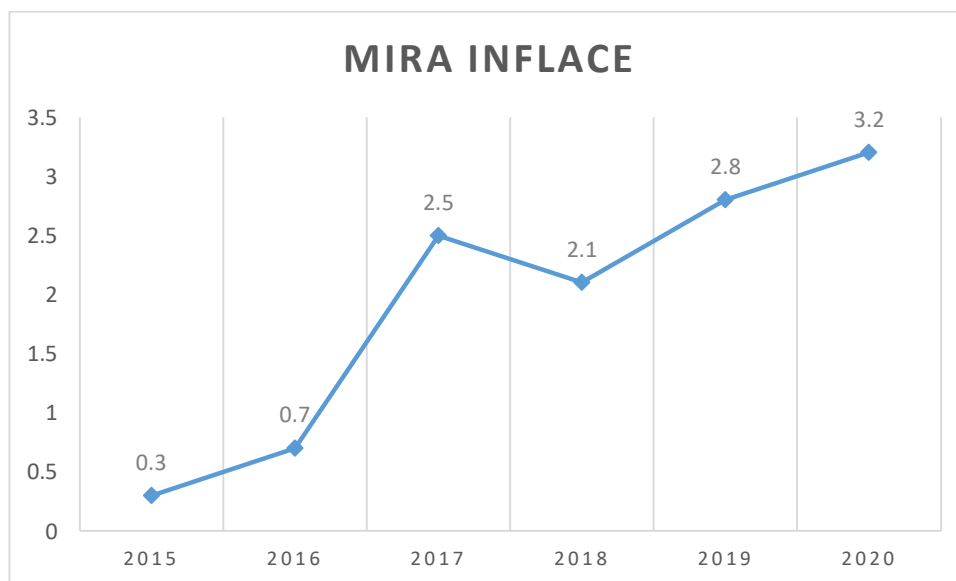
Podnik se řídí zákony obchodování České republiky a Evropské unie. „Česká republika dlouhodobě usiluje o stabilní, silnou a členskými státy podporovanou politiku soudržnosti zaměřenou jak na vyrovnávání rozdílů mezi regiony EU a odstraňování vnitřních disparit, tak na to, aby umožňovala rozumnou flexibilní reakci na nenadálé světové a unijní výzvy.“ (dotaceeu.cz)

Daný fakt by se dal využít při obchodování v EU – volný pohyb zboží po celé EU a stejně tak při rozšiřování zóny hledání nových čalouníků nebo budoucích obchodních partnerů.

Ekonomické faktory

Průměrná míra inflace v ČR v roce 2020 byla 3,2 %. To znamená, že průměrná změna hladiny cen se zvýšila o dané procento za rok. „Cenové indexy poměřují úroveň cen vybraného spotřebního koše reprezentativních výrobků a služeb (cca 700) ve dvou srovnávaných obdobích.“ (www.czso.cz)

Graf 7: Míra inflace v roce 2020



Vlastní zpracování dle českého statistického úřadu www.czso.cz

Kvůli pandemii covid-19 se v celosvětové ekonomice zmenšila hodnota hrubého národního produktu. Snižila se poptávka po zboží a po výrobě.

Tabulka 62: HDP v letech 2015 - 2020

HDP [%] 2015–2020					
2015	2016	2017	2018	2019	2020
4,3	2,3	4,6	2,9	2,4	-5,6

Vlastní zpracování dle ČNB

Světový vývoj ekonomiky je velkou výzvou k reorganizaci firmy. Prioritně je třeba řešit zdražení surových materiálů, pokles poptávky a zabezpečení návratnosti vložených investic do nových strojů.

Sociální faktor

Podle Českého statistického úřadu počet obyvatelstva v České republice roste, což je signál pro zakládání nových pracovních míst. Jedná se o pozitivní faktor pro rozvíjející se společnosti.

Tabulka 63: Počet obyvatelstva v letech 2015 - 2020

Počet obyvatelstva v ČR [obyvatel] 2015-2020					
2015	2016	2017	2018	2019	2020
10,524,942	10,565,284	10,589,526	10,626,430	10,669,324	10,700,155

Vlastní zpracování dle českého statistického úřadu www.czso.cz

Tabulka 64: Míra nezaměstnanosti v letech 2015 - 2020

Obecná míra nezaměstnanosti v ČR [%] 2015-2020					
2015	2016	2017	2018	2019	2020
4,6	3,6	2,3	2,3	1,8	3,2

Vlastní zpracování dle českého statistického úřadu www.czso.cz

V roce 2019 bylo zaměstnáno nejvíce obyvatel, ale kvůli pandemii se počet nezaměstnaných zvýšil. Příčinami zvýšení nezaměstnanosti jsou bankroty společností a nevýhoda platit za nepracující zaměstnance. Proto je cílem EDEL – nábytek udržet své odborníky na místech a zabezpečit plat odpovídající odvedené práci.

Technologický faktor

Firma vyrábí zboží hlavně ze dřeva a usní (kůže), způsob výroby je ruční. Kvůli specifčnosti procesu jsou hlavními technologickými faktory inovace v alternativních materiálech a modernizace šicích, řezacích strojů. Alternativou kůže je syntetická kůže, je to materiál na základě polyuretanu, polyvinylchloridu. Kvůli růstu obuvní, auto a nábytkové poptávky může vývoj a výroba syntetické kůže do roku 2028 stoupnout o 40 % (www.grandviewresearch.com). Materiál jako dřevo je natolik unikátní, že alternativa neexistuje, pouze v podobě náhrady jiným materiálem (kov).

Legislativní faktor

Podnik se nachází na území České republiky, proto je řízen místními obchodními zákony. Do toho vstupuje ochrana spotřebitele, zajištění komfortních pracovních podmínek zaměstnancům, úhrada daní a další důležité předpisy. Podnik poskytuje spotřebitelům záruku dvou let. Také zabezpečuje ochranu průmyslových vzorů a designu, což je cenným intelektuálním vlastnictvím firmy a brání firmu proti velkým konkurentům a přiřazuje jí výjimečnost. Při mezinárodním obchodování se řídí celními zákony.

Ekologický faktor

Ekologický faktor je veřejným zájem, kdy dochází k ochraně přírodního bohatství a jeho předání další generaci. Regulaci v tomto oboru zajišťuje zákon č. 17/1992 Sb., o životním prostředí. „*Ochrana životního prostředí zahrnuje činnosti, jimiž se předchází znečišťování nebo poškozování životního prostředí, nebo se toto znečišťování nebo poškozování omezuje a odstraňuje. Zahrnuje ochranu jeho jednotlivých složek, druhů organismů nebo konkrétních ekosystémů a jejich vzájemných vazeb, ale i ochranu životního prostředí jako celku.*“ (§ 9 zákona č. 17/1992 Sb., o životním prostředí). Podnik využívá většinou přírodní materiály (dřevo, kůže) a minimálně ovlivňuje ekologické prostředí.

3. Shrnutí výsledků a návrh doporučení

V dané kapitole shrnu výsledky finanční a nefinanční analýzy, provedu porovnání s konkurenčními firmami a označím základní doporučení.

Z horizontální a vertikální analýzy podniku EDEL – nábytek provedené v předchozích kapitolách lze označit mírně rostoucí hodnoty celkových aktiv (průměrně 27,132 mil. Kč) v období 2015–2018 a pokles v roce 2019. Podnik dosáhl tohoto růstu hlavně investicemi do dlouhodobého majetku. Zajímavým faktem je vznik v roce 2019 nenulové položky nehmotného majetku ve formě softwaru. EDEL – nábytek je výrobní podnik, proto největší podíl v položce výnosů tvoří tržby z prodeje výrobků a služeb. Jejich hodnota měla maximum v roce 2016, kdy se provozní výsledek hospodaření se zvýšil o 162 % oproti předchozímu roku na 5,852 mil. Kč. A hodnota minima nastala v roce 2018, kdy došlo k poklesu o 128,5 % vzhledem k roku 2017 a provozní výsledek hospodaření se rovnal – 522 tis. Kč. Důvodem byl primárně prudký pokles položky prodej zboží. Ale už v roce 2019 podnik vykázal opětovný růst prodeje a kladný provozní zisk. Během sledovaného období je pozorován jak výrazný růst, tak i prudký pokles, ale podnik se dokázal s touto situací vyrovnat a vrátit k pozitivním výsledkům. Doporučuji analyzovat hodnoty minulého a běžného období při budování finanční strategie podniku. Při rozboru konkurentů jsem zaznamenala rostoucí charakter celkových aktiv u všech konkurentů. Podnik TON měl největší objem celkových aktiv (průměrně 850 mil. Kč) v peněžním ekvivalentu, z důvodu velikosti firmy. EDEL – nábytek získal poslední místo v objemu celkových aktiv, hlavně kvůli velikosti firmy. Ale globálně měly všechny podniky obdobný vývoj pasiv a aktiv.

Čistý pracovní kapitál podniku stoupal. Na začátku období činil 772 000 Kč a na konci 2 062 000 Kč. Kladná hodnota v určité míře znamená schopnost firmy zabezpečit stabilní provoz. Některé konkurenční podniky měly záporné hodnoty čistého pracovního kapitálu, například TON v letech 2016–2018 a POLSTRIN v období 2018–2019, což znamená financování části stálých aktiv krátkodobými zdroji. Firma JECH měla stejnou strategii jako EDEL. Pozitivním faktem je, že EDEL měl kladné hodnoty daného ukazatele, z důvodu rizika splacení svých závazků, ale zároveň vykazoval stále relativně nízkou výši. Doporučuji držet se stejné strategie i v budoucnu, ale zároveň se snažit výši ČPK udržovat v podobné výši nebo ji snižovat.

V poměrovém ukazateli oběžné likvidity podnik prokázal v letech 2015, 2018 hodnoty níže doporučených, což je negativním faktorem, ale ne kritickým. V dalším období ukazatele zůstaly v doporučeném rozmezí. V praxi při nízkých hodnotách firmy využívají nástroj krátkodobých závazků. Většina konkurenčních firem (TON, POLSTRIN) dosahovala stejných hodnot. Pohotová likvidita podniku EDEL byla nejlepší mezi konkurencí, z důvodu většího počtu hodnot pohybujících v rozmezí 1–1,5. Běžná likvidita také vyšla nejlépe u sledovaného podniku, nejvíce hodnot ukazatelů se vešlo do rozmezí 1,5–2,5. Konkurenti měli menší než požadovanou hodnotu, například společnost TON, a větší než by měla být – JECH, POLSTRIN. . Lze konstatovat, že v ukazatelích likvidity podnik EDEL – nábytek je nejlepší mezi konkurenti. Doporučuji věnovat nejvíce pozornosti ukazateli běžné likvidity a sledovat jej se stejným přístupem k finančnímu managementu jako v minulých letech.

Ukazatel rentability ROA u firmy EDEL – nábytek prokázal nejvyšší výnos vloženého kapitálu v roce 2016 a nejmenší v roce 2018. U konkurentů se také objevilo několik vysokých a nízkých hodnot za období, ale nejvyšší hodnoty dosáhl EDEL (21,5 %). Z daného porovnání jasného lídra nelze vyhodnotit, ale na druhou stranu EDEL dosahuje dlouhodobě, kromě roku 2018, poměrně vysokých hodnot v porovnání s konkurencí.

Obrat celkových aktiv sledovaného podniku pohybuje průměrně kolem hodnoty 2, což splňuje podmínku aspoň jednoho obratu. Nejmenší hodnota ukazatele se projevila v problematickém roce 2018. U konkurence nejhorší výsledek vykázala firma TON, její hodnoty na celém sledovaném období byly těsně okolo požadované hodnoty. Hodnoty JECH a POLSTRIN byly pevně větší jedné, ale EDEL poukázal nejvyšší hodnoty z konkurence. Při srovnání doby splatnosti krátkodobých závazků a doby obratu pohledávek firma EDEL bezvýjimečně splnila podmínku delší doby splatnosti závazku před dobou obratu pohledávek. TON a POLSTRIN jenom v roce 2015 nesplnily požadavek. Firma JECH stejně jako sledovaný podnik splnila podmínky. Doporučuji i dále dodržovat obchodně-úvěrovou politiku a držet dále vysokou úroveň odpovědnosti.

Z hlediska ukazatele věřitelského rizika podnik EDEL vykázal největší riziko pro věřitele v roce 2015, důvodem byla relativně nízká hodnota celkových aktiv. Dále se podnik snažil udržet nízké hodnoty (30-60 %) a v roce 2019 dosáhl nejmenší zadluženosti. Většina konkurence dosahovala nižších hodnot než EDEL, například hodnoty ukazatelů TON a POLSTRIN se pohybovaly na nižší doporučené hranici pásma 30-60 %. Firma JECH má příliš velký bezpečnostní polštář pro věřitele, což jde úkor vlastního rozvoje. Podle ukazatelů úrokového krytí je většina podniku schopná platit úroky ze zisku. Firma POSLTRIN má tu možnost méně stabilní. Hodnoty maximální úrokové míry splňují podmínku půjčení dalšího kapitálu pro všechny podniky. EDEL v porovnání s konkurencí v ukazatelích zadluženosti vykázal spíše střední hodnoty, splnil všechny podmínky, ale v ukazateli věřitelského rizika prokázal více rizikovou strategii než ostatní. Doporučuji využívat riskantní strategii jenom v nutných případech a věnovat se detailní analýze.

Podle Altmanova bankrotního modelu EDEL – nábytek prokázal lepší hodnocení, na druhém místě je POLSTRIN, následuje JECH a TON. Podle Tafflerova modelu byly všechny firmy ohodnocené stejně. Podle metody Index IN01 byl JECH nejlepší, EDEL a TON na druhém místě a POLSTRIN získal poslední místo. Finanční zdraví charakterizuje Kralickův Quicktest. Podle jeho hodnocení firmy EDEL, JECH a POLSTRIN získaly stejné vyšší hodnoty a TON získal v hodnocení poslední místo.

Podle finanční a nefinanční analýzy lze konstatovat, že firma má příležitosti a nedostatky. Chtěla bych doporučit, aby byl dán větší pozor na využití potenciálu čistého pracovního kapitálu. Ideální by rovněž bylo pokusit se udržet hodnotu na stejné úrovni a využít přebytek ve vlastním financování.

Další položka, na kterou je třeba dát pozor, jsou osobní náklady. Daná položka je jednou z největších ve výsledovce, a pokud se podaří zredukovat hodnotu, ve výsledku se sníží položka nákladů.

V dnešní době existuje flexibilní struktura krátkodobých závazků, kterou by také šlo využít.

Ze SWOT analýzy lze nabídnout podniku využít silných stránek pro lepší propagaci zboží a služeb. Kvalita materiálu a vysoká kvalifikace zaměstnanců jsou základem spokojenosti klientů s výrobky. Spolupráce s většími partnery umožňuje rozšiřovat síť distribuce a zvýšit tržby. Prioritní cíl vidím v zachování silných stránek, až teprve potom v jejich zlepšení.

Z důvodu pandemie covid-19 a přechodu většiny obchodů na internetové prostředí kriticky vyrostl význam webových služeb. Pro posílení slabých stránek stránky v tomto směru je nutno využít různé nástroje zabývající se reklamou na internetu. Různé sociální sítě a vyhledávače v sobě mají tyto možnosti založeny. Cenová nabídka by mohla klesnout při zavedení jak sériové výroby, tak i při delegování práce na obchodní partnery, avšak je potřeba najít kompromis při zhoršování kvality výrobků. Dalším neméně důležitým je prodej přes internet. Možnost sestavit nábytkovou sestavu na dálku, zaplatit kartou a počkat na dovoz – to jsou dnešní trendy.

Některé příležitosti podniku se už setkávají s doporučenými zlepšeními. Podnik rovněž provedl první kroky pro zavedení sériové výroby (zakoupil CNC stroje). Strategie po převodu většiny rutinních procesů na sériovou výrobu určitě zlepší příležitosti podniku. Zavedení hlubší spolupráce s většími konkurenty může, jak bylo uvedeno dříve, jak rozšířit jméno firmy a zvýšit tržby, tak i změnit výrobní procesy na lepší, zkopírovat efektivnější logistiku a skladování.

Světové ekonomické hrozby jsou důvodem zavést výzkum a výrobu prototypů nábytku s alternativní kostrou. Jak bylo zmíněno ohledně ceny za dřevo, doporučuji podniku dát větší pozor a investovat do kovových lehkých konstrukcí. Také zvýšení nezaměstnanosti a snížení poptávky může ovlivnit počet stálých zaměstnanců. Podnik potřebuje snížit náklady ve prospěch zachování odborných zaměstnanců (jsou cennějším kapitálem). Přátelská spolupráce s většími podniky může motivovat druhé, aby se snažili ovládnout intelektuální a výrobní vlastnictví firmy EDEL. Obranou může být patentová a pravomocní strategie. Je třeba správně nastavit smlouvy a nejlépe mít vlastního advokáta.

Závěr

Cílem bakalářské práce bylo provedení finanční a nefinanční analýzy vybraného podniku. Vybrala jsem relativně malý truhlářský podnik EDEL – nábytek, spol. s.r.o. V první části své práce jsem zpracovala horizontální a vertikální analýzu rozvahy a výsledovky za sledované období. Následně jsem popsala průběh rozdílových a poměrových ukazatelů zkoumaného podniku a jeho konkurence. Podnik vykázal relativně stabilní hodnoty ukazatelů likvidity, rentability, aktivity a zadluženosti. Kritickým obdobím byl rok 2018, záporný zisk a ztráta velkého distributora zboží. Ale podnik zvládnul se vrátit k ziskovým hodnotám, což prokazuje umění pracovat v krizových situacích. Analýza nefinančních ukazatelů byla omezena absencí interních dat podniku. Na základě jenom veřejně dostupných dat jsem zvolila alternativní popis nefinanční stránky pomocí SWOT a PESTLE analýz. Rovněž jsem navrhla budoucí strategii provozu podniku a upozornila na hrozby. Jedním ze zásadních problémů může být dopad pandemie covid-2019 na hotely, které patřily mezi důležité zákazníky, a je otázka, jak moc budou ochotny v této nejisté době investovat do nového vybavení svých nemovitostí. V této souvislosti je důležité hledat nové zákazníky a klienty, a to i v nových obchodních sektorech. Doba po pandemii covid-2019 je vyzvou světové ekonomiky, proto přeji firmě EDEL-nábytek v krátké době se přizpůsobit ke změnám a dlouho růst.

Seznam zdrojů

- [1] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2019. 152 stran. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-2028-4.
- [2] KISLINGEROVÁ, Eva a kol. *Manažerské finance*. 3 vyd. V Praze: C.H. Beck, 2010 xxxviii, 811 s. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-194-9.
- [3] SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 3. aktualizované vydání. Grada Publishing, 2017. 272 stran. ISBN 978-80-271-0413-0.
- [4] SYNEK, Miloslav. *Nová ekonomika – nové ukazatele*. Odkaz zdroje: <https://www.vse.cz/eam/26?lang=en>
- [5] DAVID, Fred R. a DAVID, Forest R. *Strategic management: concepts and cases: a competitive advantage approach*. Sixteenth edition. Boston: Pearson, 2017 680 stran. ISBN 978-1-292-14849-6.
- [6] HANZELKOVÁ, Alena. *Strategický marketing: teorie pro praxi*. Vyd. 1. Praha: C.H. Beck, 2009, xix, 170 s. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7400-120-8.
- [7] Monika Grasseová, Radek Dubec, David Řehák. *Analýza podniku v rukou manažera*, 2.vydání. BizBooks 2012. ISBN 978-80-265-0032-2
- [8] Helena Sedláčková, Karel Buchta, *Strategická analýza*. C.H. Beck 2006, ISBN 8071793671
- [9] ŽÁČEK, Vladimír. *Management podniku*. 2. přepracované vydání. Praha: České vysoké učení technické v Praze, 2016. ISBN 978-80-01-05980-7.
- [10] FREIBERG, František a Martin ZRALÝ. *Ekonomika podniku*. Vyd. 2., přeprac. V Praze: České vysoké učení technické, 2008. ISBN 978-80-01-04144-4.

Přílohy

Příloha č. 1

Rozvaha společnosti EDEL – nábytek, spol. s.r.o. za rok 2015

Mínimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č.580/2002 Sb.

ROZVAHA
ve zjednodušeném rozsahu ke dni
31.12.2015
jednotky: 1000 Kč
IČO
25379283

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
EDEL-nábytek, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, IČI-8 se od místa bydliště
Lačnov 3
Lačnov
75612

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	28 527	10 997	17 530	17 527
B	Dlouhodobý majetek	003	21 189	10 990	10 199	11 467
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	20 974	10 990	9 984	11 252
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	215		215	215
C	Oběžná aktiva	031	7 280	7	7 273	5 809
C. I.	Zásoby	032	2 884		2 884	2 052
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	3 675	7	3 668	3 475
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	721		721	281
D. I.	Časové rozlišení	063	58		58	251

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA	067	17 530	17 527
A	Vlastní kapitál	068	6 302	4 597
A. I.	Základní kapitál	069	105	105
A. III.	Fondy ze zisku	080	11	11
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	083	4 481	8 463
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	087	1 705	-3 982
B	Čistá zdlouha	089	11 031	12 815
B. III.	Krátkodobé závazky	106	5 995	6 725
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	118	5 036	6 090
C. I.	Časové rozlišení	122	197	115

Sešláno dne: 31.03.2016		Podpsový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpsový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou: Dohodil
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Výroba nábytku	Prázn.

Příloha č. 2

Výkaz zisku a ztráty společnosti EDEL – nábytek, spol. s.r.o. za rok 2015

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 503/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu ke dni

31.12.2015

jednotky: 1000 Kč.

IČO

25379283

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
EDEL-nábytek, spol. s r.o.

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

**Lačnov 3
Lačnov
75612**

Označení a	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY b	Číslo řádku c	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	1 462	1 763
A	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	1 054	1 313
*	Obchodní marže	003	408	450
II.	Výkony	004	35 328	27 856
II.1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	35 267	27 635
II.2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	61	221
B.	Výkonová spotřeba	008	20 760	18 956
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	009	17 511	15 046
B.2.	Služby	010	3 249	3 910
*	Přidaná hodnota	011	14 977	9 350
C.	Osobní náklady	012	10 851	10 438
C.1.	Mzdové náklady	013	8 029	7 769
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	2 676	2 521
C.4.	Sociální náklady	016	147	148
D.	Daně a poplatky	017	371	370
E.	Odprsy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	1 819	2 127
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	019	1 017	672
III.1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	353	501
III.2	Tržby z prodeje materiálu	021	664	170
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	022	695	212
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	023		61
F.2.	Prodaný materiál	024	695	151
G.	Změna stavu rezerv a opravních položek v provozní oblasti a komplexních nákladů přístřích	025		-79
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	18	137
H.	Ostatní provozní náklady	027	41	406
*	Provozní výsledek hospodaření	030	2 235	-3 315
X.	Výnosové úroky	042	5	
N.	Nákladové úroky	043	206	257
XI.	Ostatní finanční výnosy	044	13	17
O.	Ostatní finanční náklady	045	341	427
*	Finanční výsledek hospodaření	046	-530	-667
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	1 705	-3 982
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	060	1 705	-3 982
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	1 705	-3 982

Seřaveno dne: 31.03.2016		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Dohodil	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Výroba nábytku	Pozn.	

Příloha č. 3

Rozvaha společnosti EDEL – nábytek, spol. s r.o. za rok 2016

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA
v plném rozsahu ke dni
31.12.2016
jednotky: 1000 Kč
IČO
25379283

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
EDEL-nábytek, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od místa bydliště
Lačnov 3
Lačnov
75612

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	37 138	9 935	27 202	17 530
A.	Pohledávky ze upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	25 174	9 929	15 245	10 199
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
B.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
B.I.2.	Ocenitelná práva	006				
B.I.2.1.	Software	007				
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008				
B.I.3.	Goodwill	009				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a ne-	011				
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	24 959	9 929	15 030	9 984
B.II.1.	Pozemky a stavby	015	13 711	5 035	8 676	8 118
B.II.1.1.	Pozemky	016	281		281	281
B.II.1.2.	Stavby	017	13 430	5 035	8 395	7 837
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	11 248	4 894	6 354	1 865
B.II.3.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	019				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
B.II.4.1.	Pěstební aktivity trvalých porostů	021				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedo-	024				
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	027	215		215	215
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	215		215	215
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	030				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				
C.	Oběžná aktiva	037	11 867	7	11 861	7 273
C.I.	Zasoby	038	3 631		3 631	2 864
C.I.1.	Materiál	039	3 211		3 211	2 344
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040				
C.I.3.	Výrobky a zboží	041	420		420	540
C.I.3.1.	Výrobky	042	378		378	540
C.I.3.2.	Zboží	043	42		42	
C.I.4.	Měda a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II.	Pohledávky	046	5 159	7	5 152	3 568
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	047				
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	050				
C.II.1.4.	Odložena daňová pohledávka	051				
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	052				

Zpracováno v elektronickém systému Jeřáb software DUEL

Rozvaha v plném rozsahu - strana 1 z 4

C.II.1.5.1.	Pohledávky za společnosti	053				
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní	055				
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	056				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	057	5 159	7	5 152	3 668
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	4 610	7	4 603	3 389
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
C.II.2.3.	Pohledávky - podřízený vliv	060				
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	061	549		549	279
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společnosti	062				
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	24		24	101
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	525		525	179
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	066				
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	067				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	068				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky	071	3 078		3 078	721
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	338		338	228
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	2 740		2 740	493
D.	Časové rozšíření aktiv	074	96		96	58
D.1.	Náklady přítich období	075	96		96	58
D.2.	Komplexní náklady přítich období	076				
D.3.	Příjmy přítich období	077				

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	d	e
	PASIVA CELKEM	078	27 202	17 530
A	Vlastní kapitál	079	11 036	6 302
A.I	Základní kapitál	080	105	105
A.I.1.	Základní kapitál	081	105	105
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	082		
A.I.3.	Změry základního kapitálu	083		
A.II	Ážio a kapitálové fondy	084		
A.II.1.	Ážio	085		
A.II.2.	Kapitálové fondy	086		
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087		
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088		
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních	089		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091		
A.III	Fondy ze zisku	092	11	11
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	093	11	11
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	094		
A.IV	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	095	6 187	4 481
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	096	6 187	4 481
A.IV.2.	Nauhrazená ztráta minulých let (-)	097		
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	099	4 733	1 705
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100		
B + C.	Cizí zdroje	101	16 050	11 031
B.	Rezervy	102		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	104		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
B.4.	Ostatní rezervy	106		
C.	Závazky	107	16 050	11 031
C.I.	Dlouhodobé závazky	108	6 192	5 036
C.I.1.	Vydané dluhopisy	109		
C.I.1.1.	Výměnné dluhopisy	110		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	111		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	6 192	5 036
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	114		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	117		
C.I.8.	Odloužený daňový závazek	118		
C.I.9.	Závazky - ostatní	119		
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	120		
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	121		
C.I.9.3.	Jiné závazky	122		
C.II	Krátkodobé závazky	123	7 858	5 995
C.II.1.	Vydané dluhopisy	124		
C.II.1.1.	Výměnné dluhopisy	125		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	126		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	127		
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128	1 630	471
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	129	3 899	3 809
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	132		
C.II.8.	Závazky ostatní	133	2 328	1 715
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	134	155	402
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	758	526
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	410	335
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a daně	138	1 005	452
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	139		

Zpracováno v účetním systému JETEK software DUEI.

Rozvaha v plném rozsahu - strana 3 z 4

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
C. II. 6. 7.	Jiné závazky	140		
D	Časové rozdělení pasiv	141	117	197
D. 1.	Výdaje příštích období	142	117	197
D. 2.	Výnosy příštích období	143		

Sešláno dne: 28.06.2017		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Dohodil	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Výroba nábytku	Pozn.	

Příloha č. 4

Výkaz zisku a ztráty společnosti EDEL – nábytek, spol. s.r.o. za rok 2016

Mimální závazky výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu ke dni

31.12.2016

jednotky: 1000 Kč

IČO

25379283

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
EDEL-nábytek, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, léčí-li se od místa bydliště

Lačnov 3

Lačnov

75612

Označení a	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY b	Číslo řádku c	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	001	49 344	35 267
II.	Tržby za prodej zboží	002	11 481	1 462
A.	Výkonová spotřeba	003	38 821	21 813
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	004	9 881	1 054
A.2.	Spotřeba materiálů a energie	005	24 812	17 511
A.3.	Služby	006	4 328	3 249
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	007	158	-61
C.	Aktivace (-)	008		
D.	Osobní náklady	009	13 766	10 851
D.1.	Mzdové náklady	010	10 197	8 029
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	011	3 569	2 823
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	3 368	2 676
D.2.2.	Ostatní náklady	013	202	147
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	014	2 667	1 819
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	2 667	1 819
E.1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvale	016	2 667	1 819
E.1.2.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	017		
E.2.	Úpravy hodnot zásob	018		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	019		
III.	Ostatní provozní výnosy	020	2 319	1 035
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	021	1 055	353
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	022	1 055	864
III.3.	Jiné provozní výnosy	023	209	18
F.	Ostatní provozní náklady	024	1 882	1 107
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	025	147	
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	026	1 044	695
F.3.	Daně a poplatky	027	622	371
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady přílých období	028		
F.5.	Jiné provozní náklady	029	69	41
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	030	5 852	2 235
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - pasivy	031		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládaná osoba	032		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	033		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	034		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	035		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládaná osoba	036		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	037		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	038		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	039		5
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládaná osoba	040		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041		5
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	042		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043	145	206
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládaná osoba	044		
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	045	145	206
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	30	13
K.	Ostatní finanční náklady	047	289	341
**	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	048	-405	-530
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	049	5 447	1 705
L.	Daň z příjmů	050	714	
L.1.	Daň z příjmů splatná	051	714	
L.2.	Daň z příjmů odožená (+/-)	052		

Zpracováno v ekonomickém systému Ježek software DUEL

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu - strana 1 z 2

**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	053	4 733	1 705
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	054		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	055	4 733	1 705
*	Čistý obrát za účetní období = I + II + III + IV + V + VI + VII	056	63 174	37 781

Sešaveno dne: 28.06.2017		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Dohodil	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Výroba nábytku	Pozn.	

Příloha č. 5

Rozvaha společnosti EDEL – nábytek, spol. s.r.o. za rok 2017

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č.500/2002 Sb.

ROZVAHA
v plném rozsahu ke dni
31.12.2017
jednotky: 1000 Kč
IČO
25379283

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
EDEL-nábytek, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od místa bydliště
Lačnov 3
Lačnov
75612

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	39 451	12 167	27 284	27 202
A.	Pohledávky za upsání základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	26 519	12 167	14 352	15 245
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
B.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
B.I.2.	Ocenitelná práva	006				
B.I.2.1.	Software	007				
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008				
B.I.3.	Goodwill	009				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a ned.	011				
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	26 304	12 167	14 137	15 030
B.II.1.	Pozemky a stavby	015	14 682	5 630	9 053	8 676
B.II.1.1.	Pozemky	016	281		281	281
B.II.1.2.	Stavby	017	14 401	5 630	8 771	8 396
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	10 635	6 537	4 098	6 354
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
B.II.4.1.	Pěstební celky trvalých porostů	021				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedok.	024	987		987	
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	987		987	
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	027	215		215	215
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	215		215	215
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	030				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				
C.	Oběžná aktiva	037	12 555		12 555	11 861
C.I.	Zásoby	038	4 005		4 005	3 631
C.I.1.	Materiál	039	3 389		3 389	3 211
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040				
C.I.3.	Výrobky a zboží	041	616		616	420
C.I.3.1.	Výrobky	042	554		554	378
C.I.3.2.	Zboží	043	62		62	42
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II.	Pohledávky	046	5 790		5 790	5 152
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	047				
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	050				
C.II.1.4.	Odloučená daňová pohledávka	051				
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	052				

C.II.1.5.1.	Pohledávky za společnosti	053				
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní	055				
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	056				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	057	5 790		5 790	5 152
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	5 523		5 523	4 603
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	060				
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	061	267		267	549
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společnosti	062				
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
C.II.2.4.3.	Státi - daňové pohledávky	064	74		74	24
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	193		193	525
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	066				
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	067				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	068				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky	071	2 760		2 760	3 078
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	326		326	338
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	2 433		2 433	2 740
D.	Časové rozlišení aktiv	074	377		377	96
D.1.	Náklady příštích období	075	377		377	96
D.2.	Komplexní náklady příštích období	076				
D.3.	Příjmy příštích období	077				

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	078	27 284	27 202
A.	Vlastní kapitál	079	12 267	11 036
A.I.	Základní kapitál	080	105	105
A.I.1.	Základní kapitál	081	105	105
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	082		
A.I.3.	Změny základního kapitálu	083		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	084		
A.II.1.	Ážio	085		
A.II.2.	Kapitálové fondy	086		
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087		
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088		
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních	089		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+)	091		
A.III.	Fondy ze zisku	092	11	11
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	093	11	11
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	094		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	095	10 920	6 187
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	096	10 920	6 187
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097		
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	099	1 231	4 733
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100		
B. + C.	Cizí zdroje	101	14 891	16 050
B.	Rezervy	102		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	104		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
B.4.	Ostatní rezervy	106		
C.	Závazky	107	14 891	16 050
C.I.	Dlouhodobé závazky	108	6 815	8 192
C.I.1.	Vydané dluhopisy	109		
C.I.1.1.	Výměnitelné dluhopisy	110		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	111		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	6 815	8 192
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	114		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	117		
C.I.8.	Odložený daňový závazek	118		
C.I.9.	Závazky - ostatní	119		
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	120		
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	121		
C.I.9.3.	Jiné závazky	122		
C.II.	Krátkodobé závazky	123	8 076	7 858
C.II.1.	Vydané dluhopisy	124		
C.II.1.1.	Výměnitelné dluhopisy	125		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	126		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	127		
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128	822	1 630
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	129	5 314	3 899
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	132		
C.II.8.	Závazky ostatní	133	1 940	2 328
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	134	485	155
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	-713	758
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	-396	410
C.II.8.5.	Státní - daňové závazky a dotace	138	346	1 005
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	139		

Zpracováno v ekonomickém systému Jéžek software DUEL

Rozvaha v plném rozsahu - strana 3 z 4

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
C.II.8.7.	Jiné závazky	140		
D.	Časové rozlišení pasiv	141	126	117
D.1.	Výdaje příštích období	142	126	117
D.2.	Výnosy příštích období	143		

Sestaveno dne: 28.06.2018		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou: Dohodil	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Výroba nábytku	Řežn	

Příloha č. 6

Výkaz zisku a ztráty společnosti EDEL – nábytek, spol. s r.o. za rok 2017

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

v plném rozsahu ke dni

31.12.2017

jednotky: 1000 Kč

IČO

25379283

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
EDEL-nábytek, spol. s r.o.Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od místa bydliště**Lačnov 3****Lačnov****75612**

Označení a	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY b	Číslo řádku c	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	001	47 509	49 344
II.	Tržby za prodej zboží	002	10 084	11 481
A.	Výkonová spotřeba	003	37 850	38 821
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	004	8 007	9 681
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	005	25 109	24 812
A.3.	Služby	006	4 734	4 328
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	007	-177	156
C.	Aktivace (-)	008		
D.	Osobní náklady	009	14 511	13 766
D.1.	Mzdové náklady	010	10 730	10 197
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	011	3 781	3 569
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	3 582	3 368
D.2.2.	Ostatní náklady	013	199	202
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	014	3 144	2 667
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	3 144	2 667
E.1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvale	016	3 144	2 667
E.1.2.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasně	017		
E.2.	Úpravy hodnot zásob	018		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	019		
III.	Ostatní provozní výnosy	020	2 527	2 319
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	021	1 753	1 055
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	022	741	1 055
III.3.	Jiné provozní výnosy	023	33	209
F.	Ostatní provozní náklady	024	2 981	1 882
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	025	1 339	147
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	026	871	1 044
F.3.	Daně a poplatky	027	395	622
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a kompletní náklady příštích období	028		
F.5.	Jiné provozní náklady	029	357	69
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	030	1 833	5 852
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	031		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	032		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	033		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	034		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	035		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	036		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	037		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	038		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	039		
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	040		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	042	-7	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043	234	145
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	044		
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	045	234	145
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	660	30
K.	Ostatní finanční náklady	047	745	289
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	048	-312	-405
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	049	1 521	5 447
L.	Daň z příjmů	050	290	714
L.1.	Daň z příjmů splatná	051	290	714
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	052		

**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	053	1 231	4 733
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	054		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	055	1 231	4 733
*	Čistý obrát za účetní období = I + II + III + IV + V + VI + VII	056	60 781	63 174

Sestaveno dne: 28.06.2018		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Dohodil 	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Výroba nábytku	Pozn.	

Příloha č. 7

Rozvaha společnosti EDEL – nábytek, spol. s.r.o. za rok 2018

Mírněší zřizovaný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA
v plném rozsahu ke dni
31.12.2018
jednotky: 1000 Kč
IČO
25379283

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
EDEL-nábytek, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, IČI-II se od místa bydliště:

Lačnov 3
Lačnov
75612

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	41 219	13 350	27 869	27 284
A	Pohledávky za upsané základní kapitál	002				
B	Státní aktiva	003	29 361	13 350	16 011	14 352
B.I	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
B.I.1	Nehmotné výsledky vývoje	005				
B.I.2	Ocenená práva	006				
B.I.2.1	Software	007				
B.I.2.2	Ostatní oceněná práva	008				
B.I.3	Goodwill	009				
B.I.4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B.I.5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a ned.	011				
B.I.5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.I.5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II	Dlouhodobý hmotný majetek	014	29 146	13 350	15 796	14 137
B.II.1	Pozemky a stavby	015	14 662	6 203	8 479	9 053
B.II.1.1	Pozemky	016	281		281	281
B.II.1.2	Stavby	017	14 401	6 203	8 198	8 771
B.II.2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	12 819	7 147	5 672	4 096
B.II.3	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	019				
B.II.4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
B.II.4.1	Pěstelské otky trvalých porostů	021				
B.II.4.2	Dospělé zvířata a jejich skupiny	022				
B.II.4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
B.II.5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedok.	024	1 645		1 645	987
B.II.5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
B.II.5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	1 645		1 645	987
B.III	Dlouhodobý finanční majetek	027	215		215	215
B.III.1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	215		215	215
B.III.2	Záplýtky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029				
B.III.3	Podíly - podstatný vliv	030				
B.III.4	Záplýtky a úvěry - podstatný vliv	031				
B.III.5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
B.III.6	Záplýtky a úvěry - ostatní	033				
B.III.7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
B.III.7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B.III.7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				
C	Oběžná aktiva	037	11 275		11 275	12 555
C.I	Zásoby	038	3 709		3 709	4 005
C.I.1	Materiál	039	2 923		2 923	3 389
C.I.2	Nedokončená výroba a polotovary	040				
C.I.3	Výrobky a zboží	041	786		786	616
C.I.3.1	Výrobky	042	731		731	554
C.I.3.2	Zboží	043	55		55	62
C.I.4	Mladé a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C.I.5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II	Pohledávky	046	8 651		6 651	5 700
C.II.1	Dlouhodobé pohledávky	047				
C.II.1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
C.II.1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
C.II.1.3	Pohledávky - podstatný vliv	050				
C.II.1.4	Odloučená daňová pohledávka	051				
C.II.1.5	Pohledávky - ostatní	052				

C.II.1.5.1	Pohledávky za společnosti	053				
C.II.1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
C.II.1.5.3	Dohadné účty aktivní	055				
C.II.1.5.4	Jiné pohledávky	056				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	057	6 651		6 651	5 790
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	5 258		5 258	5 523
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	060				
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	051	1 393		1 393	267
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společnosti	062				
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	580		580	74
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	813		813	193
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	066				
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	067				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	068				
C.III.1.	Pocily - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky	071	916		916	2 760
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	399		399	326
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	516		516	2 433
D.	Časové rozlišení aktiv	074	583		583	377
D.1.	Náklady příštích období	075	583		583	377
D.2.	Komplexní náklady příštích období	076				
D.3.	Příjmy příštích období	077				

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	078	27 869	27 284
A.	Vlastní kapitál	079	11 311	12 267
A.I.	Základní kapitál	080	105	105
A.I.1.	Základní kapitál	081	105	105
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	082		
A.I.3.	Změny základního kapitálu	083		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	084		
A.II.1.	Ážio	085		
A.II.2.	Kapitálové fondy	086		
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087		
A.II.2.2.	Odhodnocovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088		
A.II.2.3.	Odhodnocovací rozdíly z přecenění při přeměně obchodních	089		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměně obchodních korporací (+)	091		
A.III.	Fondy ze zisku	092	11	11
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	093	11	11
A.III.2.	Státními a ostatní fondy	094		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	095	12 151	10 920
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	096	12 151	10 920
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	097		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	098	-955	1 231
A.VI.	Rozhodnuto o zůstatkové vyplatě podílu na zisku (-)	099		
B. + C.	Cizí zdroje	100	16 363	14 891
B.	Rezervy	101		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	102		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	103		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	104		
B.4.	Ostatní rezervy	105		
C.	Závazky	106	16 363	14 891
C.I.	Dlouhodobé závazky	107	6 012	6 815
C.I.1.	Vydané dluhopisy	108		
C.I.1.1.	Výměnitelné dluhopisy	109		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	110		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	111	6 012	6 815
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	112		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	113		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	114		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	115		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	116		
C.I.8.	Odkládaný daňový závazek	117		
C.I.9.	Závazky - ostatní	118		
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	119		
C.I.9.2.	Donadné účty pasivní	120		
C.I.9.3.	Jiné závazky	121		
C.II.	Krátkodobé závazky	122	8 351	8 076
C.II.1.	Vydané dluhopisy	123		
C.II.1.1.	Výměnitelné dluhopisy	124		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	125		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	126		
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	127	1 416	622
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	128	4 749	5 314
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	129		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	130		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	131		
C.II.8.	Závazky ostatní	132	2 185	1 940
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	133	485	485
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	134		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	135	692	713
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	136	386	396
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	137	622	346
C.II.8.6.	Donadné účty pasivní	138		
C.II.8.7.	Jiné závazky	139		

Zpracováno v ekonomickém systému Jeřáb software DUEL

Rozvaha v plném rozsahu - strana 3 z 4

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
D.	Časové rozlišení pasiv	140	195	126
D.1.	Výdaje příštích období	141	195	126
D.2.	Výnosy příštích období	142		

Sestaveno dne: 26.06.2019		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou. Dohodil	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Výroba nábytku	Pozn.	

Příloha č. 8

Výkaz zisku a ztráty společnosti EDEL – nábytek, spol. s.r.o. za rok 2018

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 503/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu ke dni

31.12.2018

jednotky: 1000 Kč

IČO

25379283

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
EDEL-nábytek, spol. s r.o.

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

Lačnov 3

Lačnov

75612

Označení a	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY b	Číslo řádku c	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	001	48 682	47 509
II.	Tržby za prodej zboží	002	1 157	10 084
A.	Výkonová spotřeba	003	33 570	37 850
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	004	764	8 007
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	005	28 356	25 109
A.3.	Služby	006	4 449	4 734
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	007	-177	-177
C.	Aktivace (-)	008		
D.	Osobní náklady	009	14 521	14 511
D.1.	Mzdové náklady	010	10 721	10 730
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	011	3 799	3 781
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	3 580	3 562
D.2.2.	Ostatní náklady	013	220	199
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	014	2 508	3 144
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	2 508	3 144
E.1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvale	016	2 508	3 144
E.1.2.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasně	017		
E.2.	Úpravy hodnot zásob	018		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	019		
III.	Ostatní provozní výnosy	020	721	2 527
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	021	331	1 753
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	022	390	741
III.3.	Jiné provozní výnosy	023		33
F.	Ostatní provozní náklady	024	660	2 961
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	025		1 339
F.2.	Prodaný materiál	026	327	871
F.3.	Daně a poplatky	027	101	395
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a kompletní náklady příštích období	028		
F.5.	Jiné provozní náklady	029	232	357
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	030	-522	1 833
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	031		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládané nebo ovládající osoba	032		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	033		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	034		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	035		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	036		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	037		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	038		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	039		
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	040		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	042		-7
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043	280	234
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	044		
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	045	280	234
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	272	660
K.	Ostatní finanční náklady	047	425	745
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	048	-433	-312
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	049	-955	1 521
L.	Daň z příjmů	050		290
L.1.	Daň z příjmů splatná	051		290
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	052		

Zpracováno v ekonomickém systému Jeřek software DUEL

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu - strana 1 z 2

**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	053	-955	1 231
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	054		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	055	-955	1 231
*	Čistý obrát za účetní období = I + II + III + IV + V + VI + VII	056	50 831	60 781

Sešiteno dne: 26.06.2019		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Dohodil	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Výroba nábytku		Pozn.

Příloha č. 9

Rozvaha společnosti EDEL – nábytek, spol. s.r.o. za rok 2019

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA
v plném rozsahu ke dni
31.12.2019
jednotky: 1000 Kč
IČO
25379283

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
EDEL-nábytek, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od místa bydliště
**Lačnov 3
Lačnov
75612**

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	42 003	15 832	26 172	27 869
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Stálá aktiva	003	30 076	15 832	14 244	16 011
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	212	42	169	
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	005				
B.I.2.	Ocenitelná práva	006	212	42	169	
B.I.2.1.	Software	007	212	42	169	
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008				
B.I.3.	Goodwill	009				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a ned.	011				
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	29 850	15 789	13 860	15 796
B.II.1.	Pozemky a stavby	015	16 202	6 754	9 448	8 479
B.II.1.1.	Pozemky	016	281		281	281
B.II.1.2.	Stavby	017	15 921	6 754	9 166	8 198
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	13 179	9 035	4 143	5 672
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
B.II.4.1.	Pěstelské celky trvalých porostů	021				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedok.	024	269		269	1 645
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	269		269	1 645
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	027	215		215	215
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	215		215	215
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	030				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				
C.	Oběžná aktiva	037	11 698		11 698	11 275
C.I.	Zásoby	038	2 945		2 945	3 709
C.I.1.	Mezistátní	039	2 220		2 220	2 923
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040				
C.I.3.	Výrobky a zboží	041	725		725	786
C.I.3.1.	Výrobky	042	670		670	731
C.I.3.2.	Zboží	043	55		55	55
C.I.4.	Mezci a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II.	Pohledávky	046	5 239		5 239	6 651
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	047				
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	050				
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	051				
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	052				

C.II.1.5.1.	Pohledávky za společnosti	053				
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní	055				
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	056				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	057	5 239		5 239	6 651
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	5 035		5 035	5 258
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	060				
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	061	204		204	1 393
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společnosti	062				
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	064				580
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	204		204	813
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	066				
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	067				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	068				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky	071	3 514		3 514	916
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	358		358	399
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	3 156		3 156	516
D.	Časové rozlišení aktiv	074	230		230	583
D.1.	Náklady příštích období	075	230		230	583
D.2.	Komplexní náklady příštích období	076				
D.3.	Příjmy příštích období	077				

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM		26 172	27 869
A.	Vlastní kapitál	079	13 648	11 311
A.1.	Základní kapitál	080	105	105
A.1.1.	Základní kapitál	081	105	105
A.1.2.	Vlastní podíl (-)	082		
A.1.3.	Změny základního kapitálu	083		
A.2.	Ažio a kapitálové fondy	084		
A.2.1.	Ažio	085		
A.2.2.	Kapitálové fondy	086		
A.2.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087		
A.2.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088		
A.2.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních	089		
A.2.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090		
A.2.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091		
A.3.	Fondy ze zisku	092	11	11
A.3.1.	Ostatní rezervní fondy	093	11	11
A.3.2.	Startupní a ostatní fondy	094		
A.4.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	095	11 196	12 151
A.4.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	096	11 196	12 151
A.4.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	097		
A.5.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	098	2 338	-955
A.6.	Rozhodnutí o zákohové výplatě podílu na zisku (-)	099		
B. + C.	Cizí zdroje	100	12 363	16 363
B.	Rezervy	101		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	102		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	103		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	104		
B.4.	Ostatní rezervy	105		
C.	Závazky	106	12 363	16 363
C.1.	Dlouhodobé závazky	107	6 026	8 012
C.1.1.	Vydané dluhopisy	108		
C.1.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	109		
C.1.1.2.	Ostatní dluhopisy	110		
C.1.2.	Závazky k úvěrovým institucím	111	6 026	8 012
C.1.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	112		
C.1.4.	Závazky z obchodních vztahů	113		
C.1.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	114		
C.1.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	115		
C.1.7.	Závazky - podstatný vliv	116		
C.1.8.	Odložený daňový závazek	117		
C.1.9.	Závazky - ostatní	118		
C.1.9.1.	Závazky ke společníkům	119		
C.1.9.2.	Dohadné úty pasivní	120		
C.1.9.3.	Jiné závazky	121		
C.2.	Krátkodobé závazky	122	6 337	8 351
C.2.1.	Vydané dluhopisy	123		
C.2.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	124		
C.2.1.2.	Ostatní dluhopisy	125		
C.2.2.	Závazky k úvěrovým institucím	126		
C.2.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	127	547	1 416
C.2.4.	Závazky z obchodních vztahů	128	3 100	4 749
C.2.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	129		
C.2.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	130		
C.2.7.	Závazky - podstatný vliv	131		
C.2.8.	Závazky ostatní	132	2 690	2 185
C.2.8.1.	Závazky ke společníkům	133	465	465
C.2.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	134		
C.2.8.3.	Závazky k zaměstnancům	135	612	692
C.2.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	136	448	386
C.2.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	137	934	622
C.2.8.6.	Dohadné úty pasivní	138		
C.2.8.7.	Jiné závazky	139	11	

Zpracováno v ekonomickém systému Ježek software DUEL

Rozvaha v přímém rozsahu - strana 3 z 4

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
D.	Časové rozlišení pasiv	140	160	195
D.1	Výdaje příštích období	141	160	195
D.2	Výnosy příštích období	142		

Sestaveno dne: 30.06.2020		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Dohodil	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Výroba nábytku	Pozn.	



Příloha č. 10

Výkaz zisku a ztráty společnosti EDEL – nábytek, spol. s r.o. za rok 2019

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č.550/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu ke dni

31.12.2019

jednotky: 1000 Kč

IČO

25379283

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
EDEL-nábytek, spol. s r.o.

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

Lačnov 3

Lačnov


75612

Označení a	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY b	Číslo řádku c	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	001	52 629	48 682
II.	Tržby za prodej zboží	002	3 563	1 157
A.	Výkonová spotřeba	003	34 500	33 570
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	004	2 396	764
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	005	27 863	28 356
A.3.	Služby	006	4 241	4 449
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	007	61	-177
C.	Aktivace (-)	008		
D.	Osobní náklady	009	15 488	14 521
D.1.	Mzdové náklady	010	11 474	10 721
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	011	4 014	3 799
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	3 731	3 560
D.2.2.	Ostatní náklady	013	283	220
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	014	2 581	2 508
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	2 581	2 508
E.1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	016	2 591	2 508
E.1.2.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	017		
E.2.	Úpravy hodnot zásob	018		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	019		
III.	Ostatní provozní výnosy	020	267	721
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	021	27	331
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	022	232	380
III.3.	Jiné provozní výnosy	023	8	
F.	Ostatní provozní náklady	024	653	660
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	025		
F.2.	Prodaný materiál	026	219	327
F.3.	Daně a poplatky	027	105	101
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a kompenzační náklady příštích období	028		
F.5.	Jiné provozní náklady	029	330	232
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	030	3 168	-522
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	031		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládaná osoba	032		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	033		
G.	Náklady vynaložené na prodeje podílů	034		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	035		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládaná osoba	036		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	037		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	038		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	039		
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládaná osoba	040		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	042		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043	275	280
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládaná osoba	044		
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	045	275	280
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	148	272
K.	Ostatní finanční náklady	047	312	425
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	048	-438	-433
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	049	2 728	-955
L.	Daň z příjmů	050	390	
L.1.	Daň z příjmů splatná	051	390	
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	052		

Zpracováno v ekonomickém systému Ježek software DUEL

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu - strana 1 z 2

**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	053	2 338	-955
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	054		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	055	2 338	-955
*	Čistý obrát za účetní období = I + II + III + IV + V + VI + VII	056	56 607	50 831

Sestaveno dne: 30.06.2020		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Dohodil	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Výroba nábytku	Pozn. 	

Příloha č. 11

Zkrácená podoba rozvahy konkurenčních firem: TON a.s., JECH CZ s.r.o., POLSTRIN DESIGN, s.r.o. v letech 2015 - 2019

TON	2015	2016	2017	2018	2019
AKTIVA CELKEM	759836	923 056	968 872	819 576	828 072
Stálá aktiva (Dlouhodobý majetek)	488449	638 433	681 701	555 062	562 873
Oběžná aktiva	264955	248 586	259 913	254 881	258 293
Časové rozlišení	6432	36 037	27 258	9 633	6 906
PASIVA CELKEM	759836	923 057	967 612	819 576	828 072
Vlastní kapitál	457552	555 650	640 063	541 093	569 405
Cizí zdroje (Zásoby)	296768	363 215	321 529	273 401	254 135
Časové rozlišení	5516	4 192	6 020	5 082	4 532
JECH	2015	2016	2017	2018	2019
AKTIVA CELKEM	59706	63 650	71 647	71 612	85 266
Stálá aktiva (Dlouhodobý majetek)	31649	33 803	30 386	28 400	37 845
Oběžná aktiva	27800	29 659	41 022	42 406	47 147
Časové rozlišení	257	188	239	806	274
PASIVA CELKEM	59706	63 650	71 647	71 612	85 266
Vlastní kapitál	47797	52 117	59 861	60 645	62 909
Cizí zdroje (Zásoby)	11348	11 059	11 017	10 168	21 520
Časové rozlišení	561	474	769	799	837
POLSTRIN	2015	2016	2017	2018	2019
AKTIVA CELKEM	36538	33 491	31 239	47 955	46 324
Stálá aktiva (Dlouhodobý majetek)	12692	10 888	9 989	28 400	26 645
Oběžná aktiva	23803	22 293	21 062	19 368	19 431
Časové rozlišení	43	310	188	187	248
PASIVA CELKEM	36538	43 932	31 239	47 955	46 324
Vlastní kapitál	24392	33 491	22 583	22 003	21 933
Cizí zdroje (Zásoby)	12146	10 415	8 685	25 913	24 352
Časové rozlišení	0	26	-29	39	39