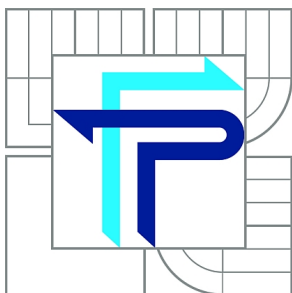


VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV FINANCÍ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF FINANCES

HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU A NÁVRHY NA JEJÍ ZLEPŠENÍ

EVALUATION OF THE FINANCIAL SITUATION OF A COMPANY AND PROPOSALS FOR ITS
IMPROVEMENT

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

LENKA HOLOMKOVÁ

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

doc. Ing. VOJTĚCH BARTOŠ, Ph.D.

BRNO 2012

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Holomková Lenka

Daňové poradenství (6202R006)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává bakalářskou práci s názvem:

Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení

v anglickém jazyce:

Evaluation of the Financial Situation of a Company and Proposals for its Improvement

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Vymezení problému a cíle práce

Teoretická východiska práce

Analýza problému a současné situace

Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

DLUHOŠOVÁ, D. Finanční řízení a rozhodování podniku. 2. upravené vyd. Praha : Ekopress, s.r.o., 2008. 192 s. ISBN 978-80-86929-44-6.

GRASSEOVÁ, M. a kol. Analýza podniku v rukou manažera. 1. vyd. Brno : Computer Press, a.s., 2010. 325 s. ISBN 978-80-251-2621-9.

KISLINGEROVÁ, E. Manažerské finance. 1. vydání. Praha : C.H.Beck, 2004. 714 s. ISBN 80-7179-802-9.

KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D. Finanční analýza. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, a.s., 2010. 208 s. ISBN 978-80-247-3349-4.

SCHOLLEOVÁ, H. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, a.s., 2008. 256 s. ISBN 978-80-247-2424-9.

SEDLÁČEK, J. Účetní data v rukou manažera. 2. vyd. Brno : Computer Press, 2001. 212 s. ISBN 80-7226-562-8.

Vedoucí bakalářské práce: doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2011/2012.

L.S.

Ing. Pavel Svirák, Dr.
Ředitel ústavu

doc. RNDr. Anna Putnová, Ph.D., MBA
Děkan fakulty

V Brně, dne 17.05.2012

Abstrakt

Tato bakalářská práce „Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení“ je zaměřena na celkové hodnocení finanční situace firmy Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. za pomoci ukazatelů finanční analýzy. Na základě provedené finanční analýzy jsou doporučeny možné varianty zlepšení finanční situace firmy.

Abstract

This bachelor's thesis "Assessment of business financial situation and suggestions for improving" is focused on general evaluation of the financial situation of Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. company using financial-analysis indicators. Based on carried out analysis possible options for improvement of the business financial situation are recommended.

Klíčová slova

Finanční analýza, rentabilita, likvidita, zadluženost, rozvaha, aktiva, pasiva, výkaz zisků a ztrát, cash-flow, poměrové ukazatele, soustavy ukazatelů.

Keywords

Financial analysis, profitability, liquidity, indebtedness, balance, profit and loss, cash-flow, financial ratio, system of index.

Bibliografická citace

HOLOMKOVÁ, L. *Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2012. 72 s.

Vedoucí bakalářské práce doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 1. 6. 2012

.....

Lenka Holomková

Poděkování autora

Děkuji doc. Ing. Vojtěchu Bartošovi Ph.D., vedoucímu mé bakalářské práce, za podporu a poskytnutí užitečných a cenných rad a podkladů, které mi pomohly v průběhu jejího zpracování.

Dále děkuji společnosti Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o., majitelům této společnosti za možnost vypracovat praktickou část bakalářské práce na jejich společnost a Ing. Robertu Faltusovi, zaměstnanci společnosti, za poskytnuté informace a rady.

OBSAH

ÚVOD.....	11
1 HODNOCENÍ SOUČASNÉHO STAVU PROBLEMATIKY	12
1.1 Cíl práce a použité metody.....	12
1.2 Popis a zhodnocení kvality použitých informačních zdrojů o podniku a výsledcích jeho činnosti.....	13
1.3 Základní informace o firmě.....	13
1.4 Historie společnosti.....	14
1.5 Předmět podnikatelské činnosti.....	15
1.6 Zaměstnanci	16
1.7 Analýza současného stavu firmy.....	16
1.7.1 SWOT analýza	16
1.7.2 Porterův model (analýza konkurence v odvětví)	18
1.8 Budoucnost společnosti.....	19
2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA	21
2.1 Historie vzniku finanční analýzy	21
2.2 Předmět a cíl finanční analýzy	21
2.3 Uživatelé finanční analýzy	22
2.4 Zdroje informací pro finanční analýzu.....	22
2.4.1 Účetní výkazy	22
2.4.2 Rozvaha (balance)	23
2.4.3 Výkaz zisku a ztráty.....	24
2.4.4 Cash flow	24
2.4.5 Příloha účetní závěrky	24
2.5 Metody finanční analýzy.....	25

2.5.1	Fundamentální analýza podniku	25
2.5.2	Technická analýza podniku	25
2.6	Absolutní ukazatele finanční analýzy	26
2.6.1	Horizontální analýza	26
2.6.2	Vertikální analýza	27
2.7	Tokové ukazatele finanční analýzy	27
2.8	Rozdílové ukazatele finanční analýzy	27
2.9	Poměrové ukazatele finanční analýzy	28
2.9.1	Analýza zadluženosti, majetkové a finanční struktury	29
2.9.2	Analýza likvidity	30
2.9.3	Analýza rentability	32
2.9.4	Řízení aktiv (ukazatele aktivity)	33
2.9.5	Ukazatele produktivity	35
2.10	Soustavy poměrových ukazatelů	35
2.10.1	Z-skóre (Altmanův model)	35
2.10.2	Index IN 05	36
3	ANALÝZA PROBLÉMU A NÁVRH POSTUPU ŘEŠENÍ	38
3.1	Analýza finanční situace podniku	38
3.1.1	Analýza absolutních ukazatelů	39
3.1.2	Analýza tokových ukazatelů	47
3.1.3	Analýza rozdílových ukazatelů	50
3.1.4	Analýza poměrových ukazatelů	53
3.1.5	Soustavy ukazatelů	60
4	VYHODNOCENÍ VÝSLEDKŮ FINANČNÍ ANALÝZY A NÁVRHY ŘEŠENÍ PROBLEMATICKÝCH OBLASTÍ	63

4.1	Souhrnné hodnocení finanční situace podniku	63
4.2	Návrhy na opatření ke zlepšení finanční situace firmy	65
5	ZÁVĚR	68
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	69
	SEZNAM OBRÁZKŮ	70
	SEZNAM TABULEK	71
	SEZNAM PŘÍLOH	72

ÚVOD

Za hlavní cíl podnikání je považování dosažení maximálního zisku. Toto však není jediný cíl podniku. Podnik by měl především usilovat o udržení stabilní situace na trhu a neustále ji zlepšovat.

Finanční analýzu v dnešní době vypracovává téměř každá prosperující firma, a to nejen pro svoje potřeby. Informace z ní získané jsou důležité i pro dodavatele, odběratele, banky a investory, kteří zvažují, do kterého podniku svůj kapitál vloží.

Pro tuto bakalářskou práci byla vybrána společnost Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o., která se zabývá, jak už z názvu vyplývá, výrobou a prodejem pekařských a cukrářských výrobků. Sídlo společnosti se nachází ve východních Čechách, konkrétně v malém městě Lanškroun, které má okolo 10 000 obyvatel. S 200 zaměstnanci se ale řadí mezi velké podniky. Na trhu zaujímá celkem velký podíl, v Orlicko-ústeckém kraji je to nejhlavnější dodavatel pečiva. V Pardubickém kraji už má hodně konkurentů, proto do sebe tato společnost neustále investuje, modernizuje výrobu, aby mohla konkurovat největším pekařským společnostem v České republice.

Cílem této bakalářské práce bude tedy zhodnotit finanční situaci podniku Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. v letech 2006-2010. Hodnocení finanční stránky podniku bude provedeno pomocí finanční analýzy. Z výsledků finanční analýzy bude zjištěno, ve kterých oblastech finanční činnosti má podnik nedostatky a budou navrhnutá opatření, která by měla vést k odstranění těchto nedostatků.

Ke zpracování bakalářské práce bylo použito veřejných informací převážně z internetových stránek společnosti Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o., a také informace z interních materiálů společnosti. Věřím, že tato bakalářská práce bude pro společnost Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. přínosem a bude inspirací pro další kroky vedení společnosti.

1 HODNOCENÍ SOUČASNÉHO STAVU PROBLEMATIKY

1.1 Cíl práce a použité metody

Cílem této bakalářské práce bude zhodnotit finanční situaci podniku Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. Hodnocení finanční stránky podniku bude provedeno pomocí finanční analýzy. Z výsledků finanční analýzy bude zjištěno, ve kterých oblastech finanční činnosti má podnik nedostatky a budou navržena opatření, která by měla vést k odstranění těchto nedostatků.

První část práce je zaměřena na charakteristiku podniku Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. Kromě základních údajů bude popsána historie podniku, předmět podnikání, organizační struktura. Bude také provedena analýza současného stavu podniku, to znamená silné a slabé stránky podniku či jeho příležitosti a hrozby.

Druhá část práce je zaměřena na teorii a důležité pojmy v oboru finanční analýzy. Tato část je zpracována na základě nových poznatků z odborné literatury.

Hlavní část bude věnována vlastní finanční analýze vybraného podniku Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. a formulaci variant řešení. Dále výběr optimální varianty a jeho zdůvodnění.

Nakonec bude provedeno celkové hodnocení finanční situace podniku Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. Bude obsahovat shrnutí výsledků, k nimž se v hlavní části bakalářské práce došlo a vlastní návrhy na opatření, která by se v podniku měla provést k odstranění nedostatků.

Při zpracování bakalářské práce bude využit systémový přístup, pro který je typický způsob formulace problému, pojetí problému, způsob kombinace známých metod, způsob interpretace získaných výsledků. Systémový přístup využívá kombinaci různých metod a technik z různých vědeckých disciplín. Konkrétně se jedná o „logické metody“. Patří k nim trojice tzv. párových metod, jedná se o analýzu a syntézu, indukci a dedukci, abstrakci a konkretizaci. Analýzou je chápáno myšlenkové či faktické rozdělení celku na jednotlivé části. Analýza bude v práci použita jako metoda získávání nových poznatků v oboru a jejich interpretace. Syntézou se rozumí postup od části k celku na základě poznání vzájemných souvislostí mezi jednotlivými částmi celku, což

umožňuje odhalit vnitřní zákonitosti fungování vývoje zkoumaného předmětu. Syntéza bude především využita při vyslovování závěrů a při návrhu dalšího rozvoje v podnikání. Indukce je postup od jednotlivého k obecnému. Indukce bude využita zejména při zobecňování poznatků, které jsem získala studiem sekundárních zdrojů dat. Dedukce je postup od obecného k jednotlivému. Abstrakcí se rozumí myšlenkové oddělení nepodstatných vlastností jevu od vlastností podstatných, což umožňuje zjistit podstatu jevu. U konkretizace se jedná o opačný proces vyhledávání konkrétního prvku z určité třídy objektů.

1.2 Popis a zhodnocení kvality použitých informačních zdrojů o podniku a výsledcích jeho činnosti

Zdroje, ze kterých bylo čerpáno, jsou internetový portál www.justice.cz, díky kterému byly získány účetní výkazy firmy.

Dalším zdrojem informací o podniku byly interní materiály firmy, tedy konkrétně internetové stránky společnosti www.pekarstvisazava.cz. Tyto materiály mají spíše propagační charakter.

K sepsání této bakalářské práce byla využita odborná literatura, jejíž seznam je uveden v přílohách této bakalářské práce.

1.3 Základní informace o firmě

Obchodní firma:	Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o.
Sídlo společnosti:	Nádražní 190, 563 01 Lanškroun – Žichlínské předměstí
IČO:	25953524
DIČ:	CZ25953524
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Základní kapitál:	20 440 000,- Kč
Předmět podnikání:	hostinská činnost

pekařství, cukrářství

specializovaný maloobchod

maloobchod se smíšeným zbožím

velkoobchod

Datum zápisu: 17. 5. 2001

Statutární orgán: Dalibor Matějík (jednatel) – obchodní podíl 50%

Jiří Kollert (jednatel) - obchodní podíl 50%

Firma je zapsána v obchodním rejstříku, vedeného Krajským soudem v Hradci Králové oddíl C, vložka 17363.

1.4 Historie společnosti

Společnost byla založena s úmyslem rozvíjet činnost – pekařské a cukrářské výroby a prodeje pekařských a cukrářských výrobků. Historie společnosti sahá až do roku 1990, kdy jako sdružení fyzických osob upekli první chléb. Po rozšíření společnosti v roce 2001 změnili právní formu na společnost s ručením omezeným. Na postoji k tradici pekařského a cukrářského řemesla se však nic nezměnilo. V některých městech Pardubického kraje otevřeli specializované prodejny, kde nabízí široký sortiment pekařských, cukrářských a lahůdkářských výrobků. Tyto prodejny jsou charakteristické tím, že se na většině z nich pečivo přímo peče, tudíž je zaručena co největší čerstvost výrobků.

V roce 2008 společnost dokončila stavbu nové výrobní haly, v které se soustředila výroba veškerého sortimentu, který společnost nabízí. Jedná se o veškeré pekařské, cukrářské a lahůdkářské výrobky. V roce 2009 společnost instalovala na střeše výrobní haly fotovoltaickou elektrárnu. Instalací této ekologicky šetrné elektrárny byla podstatně snížena energetická náročnost.

Společnost získala ocenění národní značky kvality KLASA a v roce 2006 získali také Certifikát na biopotraviny od sdružení KEZ o.p.s.



Obrázek 1: Sídlo společnosti

Zdroj: internetové stránky společnosti



Obrázek 2: mapa

Zdroj: internetové stránky společnosti

1.5 Předmět podnikatelské činnosti

Jak již bylo zmíněno, předměty podnikání jsou hostinská činnost, pekařství, cukrářství, specializovaný maloobchod, maloobchod se smíšeným zbožím a velkoobchod. Jako nejhlavnější se dá zmínit pekařství, cukrářství a specializovaný maloobchod.

Společnost vyrábí mnoho produktů se zaměřením na velkou škálu zákazníků.

Výrobky společnosti obsahují denní pečivo od rohlíků, koblih až po výrobky z listového těsta, chlebové výrobky jako na příklad Sázavský chléb, slunečnicový chléb a specialita společnosti – trhaný chléb, který je vyráběn pro cílovou skupinu zdravě žijících lidí, dále jsou to cukrářské výrobky (věnečky, rolády a tak dále), lahůdky – mezi nejoblíbenější se řadí různé druhy chlebičků, bio produkty, dorty (převážně na zakázku) a různé balené výrobky od různých vek až po vánočky. Všechny tyto výrobky jsou uvedeny na internetových stránkách společnosti, jsou přiloženy i fotografie těchto výrobků.

1.6 Zaměstnanci

V následující tabulce jsou uvedeny počty zaměstnanců v jednotlivých letech a údaje spojené s nimi.

Položka	2006	2007	2008	2009	2010
Prům. počet zaměstnanců	179	201	195	236	204
Mzdové náklady	21 504	33 372	39 536	40 476	41 595
Náklady na soc. zabez.	7 504	11 619	13 821	12 808	13 839
Sociální náklady	0	1 695	2 051	370	0
Náklady celkem	29 008	46 686	55 408	53 654	55 434

Tabulka 1: Zaměstnanci

Zdroj: interní materiály firmy

1.7 Analýza současného stavu firmy

1.7.1 SWOT analýza

SWOT analýza se řadí mezi jednu z nejčastěji používaných analytických metod. SWOT je akronym¹ pro vnitřní silné a slabé stránky organizace a příležitosti a ohrožení vyskytující se ve vnějším prostředí organizace (Grasseová, 2010, s. 298).

¹ Slovník cizích slov definuje akronym jako „zkratkové vlastní jméno vzniklé spojením začátečních písmen několika slov“.

Silné stránky firmy (Strenghts)

- Široký sortiment výrobků.
- Vysoká kvalita výrobků.
- Kvalitní vedoucí pracovníci s mnoha zkušenostmi v oboru díky dlouholeté praxi.
- Moderní technologie.
- Spolehliví dodavatelé z České republiky.
- Dobré jméno firmy.
- Dlouhodobá existence firmy (od roku 1990).

Slabé stránky firmy (Weaknesses)

- Vyšší ceny – je to hlavně způsobeno používáním kvalitních surovin.
- Umístění firmy - vesnice Sázava o 600 obyvatelích, v blízkosti města Lanškroun s 10 000 obyvateli.
- Úvěrové zatížení.
- Nutnost vysokých investic do výroby a moderních technologií za účelem udržení konkurenceschopnosti podniku.

Příležitosti (Opportunities)

- Možnost získání cenové výhody při velkém odběru surovin pro výrobu od dodavatelů.
- Navázání kontaktů s novými obchodními partnery.
- Nízká konkurence v okolí do 30km.
- Možnost vyrábění stále nových výrobků.
- Proniknutí na nové trhy.

Hrozby (Threats)

- Růst cen surovin pro výrobu a tím i růst cen výrobků firmy.
- Příchod nové konkurence a následný odchod klíčových pracovníků.
- Ztráta dobrého jména firmy.

- Finanční krize.
- Tržní bariéry (zvýšení daní).

1.7.2 Porterův model (analýza konkurence v odvětví)

Tento model patří mezi často používané nástroje analýzy oborového okolí podniku.

Oborová konkurence

V Orlickoústeckém kraji má společnost konkurenci pouze v malých pekárnách do pár desítek zaměstnanců. Ovšem když se podíváme do širšího okolí, to znamená do pardubického kraje, můžeme vidět hned několik podobně velkých pekáren, které tvoří pro společnost Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. velkou konkurenci. Jmenovat se mohou na příklad pekárna NOPEK a.s. s více jak 500 zaměstnanci, MORAVEC – PEKÁRNY s.r.o. a spousta dalších. Konkurenci ovšem tvoří pekárny z celé České republiky, ale i z okolních zemí, které sem dováží levné, ovšem méně kvalitní pekárenské výrobky.

Potenciální konkurenti

Při vstupu do odvětví výroby pekárenských a cukrářských výrobků nejsou velké bariéry. Společnosti začínají většinou jako malí živnostníci a postupem času, když se jim daří, rozvíjí svojí činnost dál, jako to bylo i u společnosti Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. Jelikož vyráběné výrobky u všech pekáren jsou velice podobné, konkurence hrozí opravdu velická. Sice je při vstupu do tohoto odvětví vysoká kapitálová náročnost při vyšších počtech výrobků (speciální pece), ale jak již všichni víme, do výroby pečiva se pouští i sami velkoobchodní řetězce a supermarkety, jako na příklad Penny market, Lidl nebo Albert, což velice ohrožuje tyto samostatné pekárny.

Substituty

Jak již bylo zmíněno, hrozba substitutů je v oblasti pekařství a cukrářství velická. Společnost Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. se snaží od konkurence odlišovat novými

výrobky, které žádná pekárna nevyrábí. Avšak velké procento z výrobního sortimentu vyrábí i většina konkurujících pekáren.

Zákazníci

Výrobky firmy jsou prodávány především prostřednictvím sítě firemních prodejen v různých městech. Zákazníky jsou tedy občané, nepodnikatelé, kteří do těchto prodejen zavítají, aby si koupili pečivo či zákusky pro denní potřebu. Dále pak jsou zákazníky společnosti různé stravovací a ubytovací zařízení, které nakupují pečivo a cukrárenské zboží ve větších objemech, a to prostřednictvím smluvně upravených pravidelných dodávek. Výroba téměř veškerého sortimentu je do určité míry flexibilní a snaží se vyhovět přáním zákazníka. Výjimkou nejsou tedy i větší jednorázové objednávky zadávané firmami pro účely různých oslav, rautů, večírků apod. Dalším zákazníkem jsou maloobchody se smíšeným zbožím, jako na příklad Konzum, kam podnik dováží převážně pečivo denní potřeby.

Hlavním trhem je Pardubický kraj, nejvíce poboček má společnost v Orlickoústeckém kraji. Pobočky společnosti jsou ve městech: Lanškroun, Ústí nad Orlicí, Svitavy, Česká Třebová, Litomyšl, Žamberk, Letohrad, Polička, Králíky, Vamberk, Moravská Třebová, Choceň. Prodejna v Mohelnici se umístila na druhém místě v kategorii specializovaná prodejna soutěže Prodejna roku, kterou již šestým rokem pořádá časopis Regal.

Dodavatelé

Dodavatelé společnosti nejsou pro veřejnost známí. Majitelé firmy si toto udržují v tajnosti jako součást výrobního programu firmy. Je však známo, že dodavatelé jsou pouze z České republiky, což je i velká přednost této firmy.

1.8 Budoucnost společnosti

V budoucnosti se firma chce soustředit na výrobu velmi kvalitních pekařských

a cukrářských výrobků, zejména pro vlastní síť specializovaných prodejen. Díky vysoké kvalitě výrobků a vysoké úrovni prodeje těchto výrobků chce firma čelit konkurenci ze strany velkopekáren dodávajících do sítí marketů a hypermarketů. Právě pořízení nejmodernější pekářenské technologie do nově vybudované pekárny v katastru obce Sázava umožní plně rozvinout tuto strategii a zajistit konkurenceschopnost firmy na trhu.

Nákup nové technologie zajistí zvýšení výrobních kapacit firmy. Společnost si chce přes všechn rozvoj výrobních kapacit udržet nejen výbornou kvalitu svých výrobků, ale i spolehlivé dodávky odběratelům výrobků v požadované kvalitě, množství a termínech. K tomu firmě napomáhá zavedený systém kritických bodů (HACCP).

Součástí strategie společnosti je budování dobrého jména společnosti zejména pomocí kvalitních produktů, které nabízí svým zákazníkům. Společnost si je vědoma velké konkurence ve svém odvětví, snaží se tedy neustále zvyšovat svoji profesionalitu a spolehlivost v dodávkách všem odběratelům. Společnost se obrací především ke svým zákazníkům a naslouchá jejich potřebám a přáním. Hlavní konkurenční výhodou společnosti je vysoká kvalita produkce a dobrá image společnosti v rámci regionu.

2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA

Jako téma své bakalářské práce jsem si vybrala „Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení“. K tomuto hodnocení budu vycházet z metod finanční analýzy. Poznatky o finanční analýze jsem získala z odborné literatury a ucelila je do jednotného celku, ze kterého budu dále vycházet v praktické části této bakalářské práce.

2.1 Historie vzniku finanční analýzy

Počátky moderních metod finanční analýzy jsou přisuzovány Spojený státům americkým, kde bylo publikováno nejvíce teoretických prací na téma finanční analýza a kde došla nejdál i praktická aplikace jednotlivých metod. Z angličtiny pochází i pojem „finanční analýza“ (anglicky *financial analysis*), ale v Evropě, především v německy mluvících zemích se používá spíše pojem „bilanční analýza“ nebo „bilanční kritika“ (Mrkvička, 1997, s. 19-20).

2.2 Předmět a cíl finanční analýzy

„Předmětem je získávání a analýza informací o kvalitativních a kvantitativních vlastnostech zkoumaných jevů. Finanční analýza slouží ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku“ (Knápková, Pavelková, 2010, s.15).

Cílem finanční analýzy podniku je zpravidla:

- ★ posouzení vlivu vnitřního i vnějšího prostředí podniku,
- ★ analýza dosavadního vývoje podniku,
- ★ komparace výsledků analýzy v prostoru,
- ★ analýza vztahů mezi ukazateli (pyramidální rozklady),
- ★ poskytnutí informací pro rozhodování do budoucnosti,
- ★ analýza variant budoucího vývoje a výběr nejvhodnější varianty,
- ★ interpretace výsledků včetně návrhů ve finančním plánování a řízení podniku.

„Při provádění finanční analýzy je třeba brát v úvahu podmínku aplikovatelnosti (používají se metody adekvátní praktickým možnostem a podmínkám podniku), efektivnosti (vynaložené náklady na zpracování by neměly přesáhnout očekávané výnosy plynoucí z využití výsledků) a účelnosti (je realizována k předem vymezenému cíli)“ (Sedláček, 2011, s. 3-4).

V rámci finanční analýzy je možné spočítat řadu ukazatelů. Samotný výpočet hodnot ukazatelů je však pouze minimem potřebným k samotnému hodnocení výsledků finanční analýzy. Je nutné posoudit, zda dosažená hodnota ukazatelů je pro finanční zdraví podniku dobrá nebo ne, zda se podnik zlepšuje nebo zhoršuje. *„Pro rozbor výsledků finanční analýzy a hodnocení podniku se používají tyto základní typy srovnávání:*

- *srovnávání v čase,*
- *srovnávání s jinými podniky v odvětví,*
- *srovnávání s žádoucí veličinou danou normou nebo plánem.“*

Na závěr finanční analýzy se provádí zhodnocení výsledků a souhrn doporučení, která by měla vést ke zlepšení stávajícího stavu analyzované společnosti (Knápková, Pavelková, 2010, s. 59-64).

2.3 Uživatelé finanční analýzy

Finanční analýza jako zdroj pro další rozhodování a posuzování je důležitá a velice potřebná nejen pro samotné manažery podniku, ale i investory, obchodní partnery, státní instituce, zahraniční instituce, zaměstnance, auditory, konkurenty, burzovní makléře a v neposlední řadě i pro odbornou veřejnost (Knápková, Pavelková, 2010, s.15).

2.4 Zdroje informací pro finanční analýzu

2.4.1 Účetní výkazy

„Účetní výkazy zachycují pohyb podnikových financí ve všech jejich podobách a

ve všech fázích podnikové činnosti. “ Jsou výchozím a základním zdrojem informací pro finanční analýzu pro všechny subjekty uvnitř i vně podniku – pro podnikové vedení, akcionáře, věřitele, investory, analytiky kapitálových trhů a tak dále. V České republice je struktura účetních výkazů závazně upravena opatřením Ministerstva financí ČR, které vychází ze zákona o účetnictví, a z postupů účtování. Účetní výkazy můžeme podle účelu, ke kterému slouží, rozdělit do dvou skupin:

- výkazy finančního účetnictví,
- výkazy vnitropodnikového účetnictví (Mrkvička, 1997, s. 22-23).

Výkazy finančního účetnictví jsou rozhodující součástí účetní závěrky. Účetní závěrku tvoří:

- rozvaha,
- výkaz zisků a ztrát,
- výkaz cash flow,
- příloha k účetní závěrce.

Řadu cenných informací obsahuje také výroční zpráva. Čerpat informace lze dále ze zpráv vrcholového vedení podniku, z komentářů odborného tisku, z oficiálních ekonomických statistik, z firemních statistik a spousty dalších (Knápková, Pavelková, 2010, s. 16).

2.4.2 Rozvaha (balance)

Rozvaha je základním účetním výkazem. Poskytuje pohled na majetkovou a finanční strukturu podniku. Dává na straně aktiv přehled o výši a struktuře majetku, na straně pasiv o způsobu financování tohoto majetku. Rozvaha se vždy sestavuje k určitému datu a musí platit, že aktiva se rovnají pasivům.

Aktiva v rozvaze lze rozlišit na:

- pohledávky za upsaný základní kapitál,
- dlouhodobý majetek,
- oběžná aktiva,
- časové rozlišení.

Finanční struktura se skládá z těchto základních položek:

- vlastní kapitál,
- cizí zdroje,
- časové rozlišení (Knápková, Pavelková, 2010, s. 21).

2.4.3 Výkaz zisku a ztráty

Ve výkazu zisku a ztráty je zachycen výsledek hospodaření za aktuální účetní období. Výsledek hospodaření představuje rozdíl mezi výnosy a náklady bez ohledu na to, zda vznikají skutečně reálné peněžní příjmy nebo výdaje. „*Výnosy jsou peněžní částky, které podnik získal z veškerých svých činností za dané účetní období bez ohledu na to, zda v tomto období došlo k jejich inkasu. Náklady představují peněžní částky, které podnik v daném období účelně vynaložil na získání výnosů, i když k jejich skutečnému zaplacení nemuselo ve stejném období dojít*“ (Knápková, Pavelková, 2010, s. 36).

2.4.4 Cash flow

„*Cash flow je důležitým elementem finančního řízení a finanční analýzy podniku.*“ Bezprostředně souvisí se zajišťováním jeho likvidity, protože peníze jsou 100% likvidní. Podstatou sledování ve výkazu peněžních toků je změna stavu peněžních prostředků. Vysvětluje přírůstky a úbytky peněz (Knápková, Pavelková, 2010, s. 46).

2.4.5 Příloha účetní závěrky

V příloze účetní závěrky lze nalézt např.:

- údaje o fyzických a právnických osobách, které mají podstatný vliv nebo rozhodující vliv na této účetní jednotce,
- počet zaměstnanců během účetního období, z toho členů řídicích orgánů, s uvedením výše osobních nákladů,

- výši půjček a úvěrů s uvedením úrokové sazby a hlavních podmínek,
- informace o aplikaci obecných účetních zásad, o použitých účetních metodách, způsobech oceňování a odpisování, jejichž znalost je významná pro posouzení finanční a majetkové situace,
- doplňující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty (Knápková, Pavelková, 2010, s. 57).
-

2.5 Metody finanční analýzy

Klasická finanční analýza obsahuje dvě navzájem propojené části:

- a) kvalitativní, tzv. **fundamentální analýzu**,
- b) kvantitativní, tzv. **technickou analýzu**.

2.5.1 Fundamentální analýza podniku

„Fundamentální analýza zpracovává velké množství kvalitativních údajů, a pokud využívá kvantitativní informace, odvozuje zpravidla své závěry bez použití algoritmizovaných postupů.“ Účelem, za kterým se provádí fundamentální analýza podniku, je obvykle identifikace prostředí, ve kterém se podnik nachází. Jde zejména o analýzu vlivu:

- vnitřního i vnějšího ekonomického prostředí podniku,
- právě probíhající fáze života podniku,
- charakteru podnikových cílů.

Patří sem například SWOT analýza, metoda kritických faktorů úspěšnosti, BCG matice. Kvalitativní analýza shromažďuje základní informace pro technickou finanční analýzu (Sedláček, 2011, s. 7-9).

2.5.2 Technická analýza podniku

„Technická analýza používá matematických, statistických a dalších algoritmizovaných metod ke kvantitativnímu zpracování ekonomických dat s následným (kvalitativním) ekonomickým posouzením výsledků“ (Sedláček, 2011, s. 9).

K základním metodám patří:

- ❖ Analýza stavových (absolutních) ukazatelů.
- ❖ Analýza tokových ukazatelů.
- ❖ Analýza rozdílových ukazatelů.
- ❖ Analýza poměrových ukazatelů.
- ❖ Soustavy poměrových ukazatelů (Knápková, Pavelková, 2010, s. 59).

2.6 Absolutní ukazatele finanční analýzy

Jedná se o analýzu majetkové a finanční struktury. Počítá se pomocí analýzy trendů (horizontální analýza) a procentního rozboru jednotlivých dílčích položek rozvahy (vertikální analýza) (Knápková, Pavelková, 2010, s. 59).

2.6.1 Horizontální analýza

„Horizontální analýza sleduje vývoje položek účetních výkazů v čase, hodnotí stabilitu a vývoj z hlediska průměřenosti ve všech položkách, sílu vývoje.“ Horizontální analýza představuje hledání odpovědi na otázku: „Jak se mění příslušná položka v čase?“ Analýza může být zpracována buď meziročně, kde se srovnávají dvě po sobě jdoucí období, nebo za několik účetních období (Scholleová, 2008, s. 152).

Horizontální analýzu lze provádět dvěma základními způsoby, kde sledujeme:

- relativní růst hodnoty položky rozvahy nebo výkazu zisku a ztráty, tj. poměrujeme hodnotu v období n k hodnotě v období minulém ($n - 1$); provádíme **podílovou analýzu**,
- nebo absolutní růst hodnoty položky rozvahy nebo výkazu zisku a ztráty, tj. sledujeme rozdíl položky v období n a $n - 1$; provádíme **rozdílovou analýzu**.

„Pro menší podniky s neustálenou strukturou majetku a kapitálu je vhodnější rozdílová analýza, protože některé položky v čase kolísají sice o zanedbatelnou finanční částku,

z hlediska podílové analýzy však může znamenat velkou část oproti předchozímu období. Pro velké podniky je vhodnější podílová analýza, neboť rozdílová analýza při velkých číslech ztrácí přehlednost z hlediska sledování vývoje“ (Scholleová, 2008, s. 152).

2.6.2 Vertikální analýza

„Vertikální analýza (procentní rozbor) spočívá ve vyjádření jednotlivých položek účetních výkazů jako procentního podílu k jediné zvolené základně položené jako 100%.“ Pro rozbor rozvahy je obvykle za základnu zvolena výše aktiv (pasiv) a pro rozbor výkazu zisku a ztráty velikost celkových výnosů nebo nákladů (Sedláček, 2001, s. 51).

Cílem vertikální analýzy je určit:

- podíl jednotlivých majetkových složek na celkových aktivech,
- podíl jednotlivých zdrojů financování na celkových pasivech,
- podíl jednotlivých položek výsledovky na tržbách (Scholleová, 2008, s. 152).

2.7 Tokové ukazatele finanční analýzy

Týká se především analýzy výnosů, nákladů, zisku a cash flow. Opět je vhodné využití horizontální i vertikální analýzy (Knápková, Pavelková, 2010, s. 59).

2.8 Rozdílové ukazatele finanční analýzy

K nejvýznamnějším rozdílovým ukazatelům patří **čistý pracovní kapitál** neboli provozní kapitál, a má významný vliv na platební schopnost podniku. *„Čistý pracovní kapitál představuje tu část oběžného majetku, která je financována dlouhodobým kapitálem“* (Knápková, Pavelková, 2010, s. 64-65).

Čistý pracovní kapitál = oběžná aktiva – krátkodobé závazky

Čisté pohotové prostředky určují okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků. Mezi pohotové peněžní prostředky se zahrnují i krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované vklady, protože jsou v podmínkách fungujícího kapitálového trhu rychle přeměnitelné na peníze (Knápková, Pavelková, 2010, s. 64-65).

Čisté pohotové prostředky = pohotové peněžní prostředky – okamžitě splatné závazky

Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond představuje střední cestu mezi oběma zmíněnými rozdílovými ukazateli. Při výpočtu se vylučují z oběžných aktiv zásoby nebo i nelikvidní pohledávky a od takto upravených aktiv se odečtou krátkodobé závazky (Sedláček, 2007, s. 38-39).

2.9 Poměrové ukazatele finanční analýzy

Základním nástrojem finanční analýzy jsou ukazatele poměrové. Analýza účetních výkazů pomocí poměrových ukazatelů je jednou z nejoblíbenějších metod především proto, že umožňuje získat rychlou představu o finanční situaci v podniku. Podstatou poměrového ukazatele je, že dává do poměru různé položky rozvahy, výkazu zisku a ztráty, příp. cash flow. Lze proto zkonstruovat velké množství ukazatelů. V praxi se však osvědčilo využívání pouze několika základních ukazatelů roztríděných do skupin podle jednotlivých oblastí hodnocení hospodaření a finančního zdraví podniku. Jsou to zejména skupiny ukazatelů zadluženosti, likvidity, rentability, aktivity a ukazatele kapitálového trhu, případně další ukazatele (Knápková, Pavelková, 2010, s. 66-67).

„Nevýhodou je nízká schopnost vysvětlovat jevy“ (Sedláček, 2007, s. 55).

2.9.1 Analýza zadluženosti, majetkové a finanční struktury

„Ukazatele zadluženosti slouží jako indikátory výše rizika, jež podnik nese při daném poměru a struktuře vlastního kapitálu a cizích zdrojů.“ Čím víc je podnik zadlužen, tím vyšší riziko na sebe bere, protože musí být schopen splácet své závazky bez ohledu na to, jestli se mu právě daří nebo ne (Knápková, Pavelková, 2010, s. 67-89).

Celková zadluženost

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva celkem}}$$

Celková zadluženost je základním ukazatelem zadluženosti. Doporučená hodnota se pohybuje mezi 30-60%. *„Čím je větší podíl vlastního kapitálu, tím je větší bezpečnostní polštář proti ztrátám věřitelů v případě likvidace“* (Sedláček, 2007, s. 63).

Koeficient samofinancování

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Aktiva celkem}}$$

„Dává přehled o finanční struktuře podniku - do jaké míry jsou aktiva financovaná vlastním kapitálem.“ Požadovaná hodnota je podle „Zlatých pravidel financování“ 50%. Je doplňkem k ukazateli celkové zadluženosti. Oba ukazatele (jejich součet je roven 1) informují o finanční struktuře podniku. (Sedláček, 2007, s. 64).

Míra zadluženosti (koeficient zadluženosti)

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Míra zadluženosti dává do poměru cizí a vlastní kapitál. Tento ukazatel je na příklad při žádosti o nový úvěr velice významný pro banku, která se rozhoduje, zda úvěr poskytnout, či ne. *„Pro toto posuzování je důležitý jeho časový vývoj, zda se podíl cizích zdrojů zvyšuje, či snižuje. Ukazatel signalizuje, do jaké míry by mohly být*

ohroženy nároky věřitelů“ (Sedláček, 2007, s. 64).

Úrokové krytí

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Nákladové úroky}}$$

Úrokové krytí charakterizuje výši zadluženosti pomocí schopnosti podniku splácet úroky. Pokud má ukazatel hodnotu 1, znamená to, že podnik vytvořil zisk, který je dostatečný pro splácení úroků věřitelům, ale na stát v podobě daní a především na vlastníka v podobě čistého zisku již nic nezbylo. Z uvedeného vyplývá, že tato hodnota není pro podnik dostačující. Odborná literatura uvádí jako postačující, jsou-li úroky pokryty ziskem 3x – 6x (Sedláček, 2007, s. 64).

Doba splácení dluhů

$$\text{Doba splácení dluhů} = \frac{\text{Cizí zdroje – finanční majetek}}{\text{Provozní cash-flow}}$$

Ukazatel vyjadřuje dobu, za kterou by byl podnik schopen vlastními silami z provozního cash flow splatit své dluhy (přednášky finanční analýzy 2011/2012).

2.9.2 Analýza likvidity

„Likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky“ (Knápková, Pavelková, 2010, s. 64-89).

„Solventnost se definuje jako připravenost hradit své dluhy, když nastala jejich splatnost, a je tedy jednou ze základních podmínek existence podniku.“ Existuje vzájemná podmíněnost likvidity a solventnosti – podmínkou solventnosti je likvidita. Ukazatelé likvidity v podstatě poměřují to, čím je možno platit, s tím, co je nutno zaplatit. „Podle toho, jakou míru jistoty požadujeme od tohoto měření, dosazujeme do čitatele majetkové složky s různou dobou likvidnosti, tj. přeměnitelnosti na peníze“ (Sedláček, 2011, s. 66).

Ukazatel běžné likvidity (likvidita III. stupně)

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

Ukazatel běžné likvidity udává, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé cizí zdroje podniku. Neprodejné zásoby by měly být pro výpočet ukazatele odečteny – nepřispívají k likviditě podniku. Dále by měla být pečlivě zvážena struktura pohledávek, a to zejména z hlediska pohledávek po lhůtě splatnosti a nedobytných pohledávek, které by také do výpočtu vstupovat neměly (Knápková, Pavelková, 2010, s. 90-91).

Doporučená hodnota ukazatele by se měla pohybovat v rozmezí 1,8 – 2,5, nicméně pro dnešní společnosti, které se poměrně rychle rozvíjí, jde o zbytečně velké zadržování majetku (Scholleová, 2008, s. 163).

Ukazatel pohotové likvidity (likvidita II. stupně)

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Ve snaze odstranit nevýhody předchozího ukazatele vylučuje z oběžných aktiv zásoby a ponechává v čitateli jen peněžní prostředky, krátkodobé cenné papíry a krátkodobé pohledávky (Sedláček, 2007, s. 67).

Ukazatel by měl nabývat hodnot v rozmezí 1 – 1,5. Při poměru menším než 1 musí podnik spoléhat na případný prodej zásob (Knápková, Pavelková, 2010, s. 90-91).

Ukazatel okamžité likvidity (hotovostní likvidita, likvidita I. stupně)

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Finanční majetek}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Měří schopnost podniku hradit právě splatné dluhy (Sedláček, 2011, s. 67).

Ukazatel by měl nabývat hodnot v rozmezí 0,2-0,5. Likvidita je zajištěna při hodnotě ukazatele alespoň 0,2. Vysoké hodnoty ukazatele svědčí o neefektivním využití finančních prostředků (přednášky finanční analýzy 2011/2012).

2.9.3 Analýza rentability

„Rentabilita, respektive výnosnost vloženého kapitálu, je měřítkem schopnosti dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu, tj. schopnosti podniku vytvářet nové zdroje“ (Knápková, Pavelková, 2010, s. 96).

Rentabilita tržeb (ROS – Return On Sales)

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{Zisk}}{\text{Tržby}}$$

Zisk v čitateli zlomku může mít podobu zisku po zdanění, zisku před zdaněním nebo EBIT². Tržby ve vzorečku zahrnují tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb a tržby z prodeje zboží. *„Ukazatel vyjadřuje ziskovou marži, která je důležitým ukazatelem pro hodnocení úspěšnosti podnikání.“* Místo tržeb lze také použít výnosy. Tento ukazatel potom měří, kolik čistého zisku (nebo EBIT) připadá na 1 Kč celkových výnosů podniku (Knápková, Pavelková, 2010, s. 96-98).

Rentabilita celkového kapitálu (ROA – Return On Assets)

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Celková aktiva}}$$

„Jedná se o důležitý ukazatel, který měří výkonnost neboli produkční sílu podniku.“ EBIT v čitateli je použit proto, aby bylo možné měřit výkonnost podniku bez vlivu zadlužení a daňového zatížení. To je využitelné při porovnávání podniků s rozdílnými daňovými podmínkami a s různým podílem dluhu ve finančních zdrojích (Knápková, Pavelková, 2010, s. 96-98).

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE – Return On Equity)

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Měřením rentability vlastního kapitálu lze vyjádřit výnosnost kapitálu vloženého

² Zisk před úroky a zdaněním.

vlastníky podniku. Výsledek ukazatele by se měl pohybovat alespoň několik procent nad dlouhodobým průměrem úročení dlouhodobých vkladů. Kladný rozdíl mezi úročením vkladů a rentabilitou se nazývá prémie za riziko. Je odměnou vlastníkům, kteří podstupují riziko (Knápková, Pavelková, 2010, s. 96-98).

Rentabilita vloženého kapitálu (ROI – Return On Investment)

$$\text{Rentabilita investovaného kapitálu} = \frac{\text{Zisk před zdaněním} + \text{nákladové úroky}}{\text{Celkový kapitál}}$$

Patří k nejdůležitějším ukazatelům, kterými se hodnotí podnikatelská činnost firem. „Ukazatel vyjadřuje, s jakou účinností působí celkový kapitál vložený do podniku, nezávisle na zdroji financování“. Doporučené hodnoty jsou 12-15% (Sedláček, 2011, s.56).

Rentabilita úplatného kapitálu (ROCE – Return On Capital Employed)

$$\text{Rentabilita úplatného kapitálu} = \frac{\text{Zisk}}{\text{Úplatný kapitál}}$$

2.9.4 Řízení aktiv (ukazatele aktivity)

„S pomocí těchto ukazatelů lze zjistit, zda je velikost jednotlivých druhů aktiv v rozvaze v poměru k současným nebo budoucím hospodářským aktivitám podniku přiměřená, tj. zda ukazatele aktivity měří schopnost podniku využívat vložené prostředky“ (Knápková, Pavelková, 2010, s. 100-102).

Obrat aktiv

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

„Udává počet obrátek celkových aktiv v tržbách za daný časový interval (zpravidla za rok).“ Doporučená hodnota 1,6 – 3 (Knápková, Pavelková, 2010, s. 102-104).

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Stálá aktiva}}$$

„Měří využití stálých aktiv. Požadované hodnoty by měly být vyšší jak u ukazatele využití celkových aktiv“ (Knápková, Pavelková, 2010, s. 102-104).

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

$$\text{Obrat pohledávek (obchodních)} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Obchodní pohledávky}}$$

Doba obratu zásob

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\text{Denní tržby}}$$

Denní tržby se vypočítají jako tržby/360. „Ukazatel udává, jak dlouho trvá jeden obrat, tj. doba nutná k tomu, aby peněžní fondy přešly přes výrobní a zbožní formy znovu do peněžní formy“ (Knápková, Pavelková, 2010, s. 102-104).

Doba obratu pohledávek

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky}}{\text{Denní tržby}}$$

„Tento ukazatel vyjadřuje období od okamžiku prodeje na obchodní úvěr, po které musí podnik v průměru čekat, než obdrží platby od svých odběratelů. Delší průměrná doba inkasa pohledávek znamená větší potřebu úvěrů, a tím i vyšší náklady“ (Knápková, Pavelková, 2010, s. 102-104).

Doba obratu krátkodobých závazků

$$\text{Doba obratu krátkodobých závazků} = \frac{\text{Krátkodobé závazky}}{\text{Denní tržby}}$$

Ukazatel udává počet dnů, po které firma od svých dodavatelů využívá bezplatný obchodní úvěr. Je dobré srovnávat doby splatnosti pohledávek a závazků z obchodního styku (Scholleová, 2008, s. 165).

2.9.5 Ukazatele produktivity

Ukazatelé produktivity práce sledují výkonnost podniku ve vztahu k počtu zaměstnanců.

Osobní náklady k přidané hodnotě

$$\text{Osobní náklady k přidané hodnotě} = \frac{\text{Osobní náklady}}{\text{Přidaná hodnota}}$$

Osobní náklady k přidané hodnotě sledují, jakou část z toho, co bylo vytvořeno v provozu, odeberou náklady na zaměstnance. Čím menší je tento poměr, tím lepší je výkonnost na jednu korunu vyplacenou zaměstnancům (Scholleová, 2008, s. 170).

Produktivita práce z přidané hodnoty

$$\text{Produktivita práce z přidané hodnoty} = \frac{\text{Přidaná hodnota}}{\text{Počet pracovníků}}$$

$$\text{Průměrná mzda na pracovníka} = \frac{\text{Osobní náklady}}{\text{Počet pracovníků}}$$

Produktivita práce z přidané hodnoty sleduje, jak velká přidaná hodnota připadá na jednoho pracovníka. Čím větší je produktivita práce a čím menší je průměrná mzda, tím větší efekt ze zaměstnanců plyne (Scholleová, 2008, s. 170).

2.10 Soustavy poměrových ukazatelů

Dva základní metodické přístupy k tvorbě ukazatelových modelů:

- Soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů.
- Účelové výběry ukazatelů - bonitní modely
 - bankrotní modely - Altmanův index
 - Index IN 05

2.10.1 Z-skóre (Altmanův model)

Z-skóre neboli Altmanův model patří mezi nejznámější a nejpoužívanější modely. Vyjadřuje finanční situaci firmy a je určitým doplňujícím faktorem při finanční analýze

firmy. Uspokojivou finanční situaci hodnocené firmy indikuje hodnota ukazatele větší než 2,99. Při vypočítané hodnotě od 1,81 do 2,99 hovoříme o tzv. nevyhraněné finanční situaci a je-li hodnota Z-skóre menší než 1,81, signalizuje to velmi silné finanční problémy firmy (Sedláček, 2007, s. 110).

$$\text{Z-skóre} = 0,717 \times X_1 + 0,847 \times X_2 + 3,107 \times X_3 + 0,42 \times X_4 + 0,998 \times X_5$$

Kde:

$$X_1 = \frac{\text{Pracovní kapitál}}{\text{Aktiva}}$$

$$X_2 = \frac{\text{Nerozdělené zisky}}{\text{Aktiva}}$$

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

$$X_4 = \frac{\text{Tržní hodnota vlastního kapitálu}}{\text{Cizí zdroje}}$$

$$X_5 = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}}$$

Jsou-li vstupní data přebírána z českých účetních výkazů, pak se obvykle do ukazatele X_1 dosazuje čistý pracovní kapitál. Nerozdělený zisk v ukazateli X_2 představuje součet tří rozvahových položek: výsledku hospodaření běžného účetního období, výsledku hospodaření minulých let a fondů ze zisku. K výpočtu ukazatele X_4 se použije z rozvahy hodnota základního kapitálu vztažená k celkovým cizím zdrojům (Sedláček, 2007, s. 110).

2.10.2 Index IN 05

Na základě matematicko-statistických modelů ratingu a praktických zkušeností při analýze finančního zdraví podniků byl Inkou Neumaierovou a Ivanem Neumaierem pro podmínky ČR sestaven index důvěryhodnosti IN (Scholleová, 2008, s. 176 - 177).

$$IN05 = 0,13 \times \frac{\text{aktiva}}{\text{cizí zdroje}} + 0,04 \times \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}} + 3,97 \times \frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva}} + 0,21 \times \frac{\text{výnosy}}{\text{aktiva}} + 0,09 \times \\ \times \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{kr.závazky+kr.bank.úvěry}}$$

Podle vypočtených hodnot lze předpovídat následující:

$IN05 < 0,9$ podnik spěje k bankrotu

$IN05 \quad 0,9 - 1,6$ pásmo zvané „šedá zóna“

$IN05 > 1,6$ podnik tvoří hodnotu

Mezi hodnotami 0,9 – 1,6 je tzv. šedá zóna, tj. podniky netvoří hodnotu, ale také nebankrotují (Scholleová, 2008, s. 176 - 177).

3 ANALÝZA PROBLÉMU A NÁVRH POSTUPU ŘEŠENÍ

Tato část bakalářské práce je zaměřena na zpracování komplexní finanční analýzy společnosti Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. Jako zdroje dat pro výpočty byly použity údaje z účetních výkazů společnosti za období 2006-2010, kde bylo čerpáno z výkazu zisků a ztrát, rozvahy a cash flow. Cash flow v letech 2009 a 2010 muselo být dopočítáno metodou nepřímou z výkazů společnosti, neboť tento výkaz není součástí účetní závěrky této společnosti.

3.1 Analýza finanční situace podniku

V této části bakalářské práce budou vypočítány analýza absolutních, rozdílových, tokových a poměrových ukazatelů a vybrané soustavy ukazatelů.

3.1.1 Analýza absolutních ukazatelů

Horizontální analýza aktiv

V tabulce jsou horizontálně analyzovány vybrané druhy aktiv.

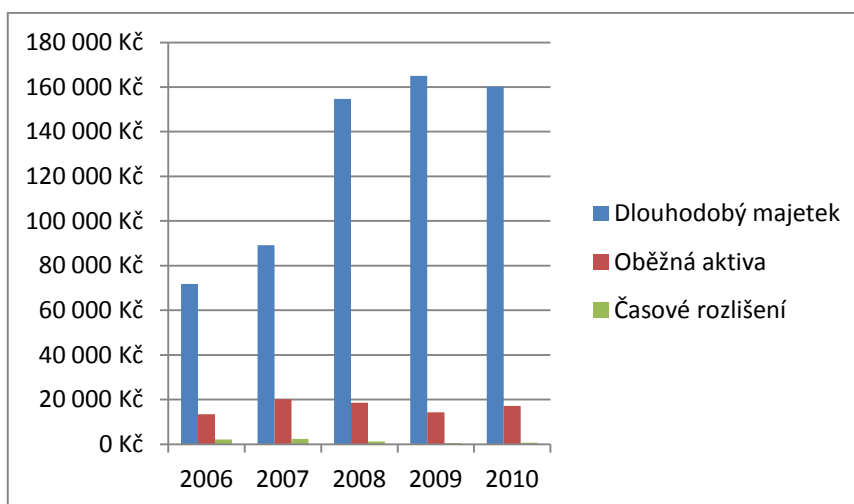
Položka	Změna 07/06		Změna 08/07		Změna 09/08		Změna 10/09	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Aktiva celkem	24 301	27,78	62 737	56,13	5 272	3,02	- 1 853	- 1,03
Dlouhodobý maj.	17 272	24,04	65 499	73,49	10 328	6,68	- 4 847	- 2,94
<i>Dl. nehmotný maj.</i>	-	-	457	-	- 183	- 40,04	- 183	- 66,79
<i>Dl. hmotný maj.</i>	17 272	24,04	65 042	72,97	10 511	6,82	- 4 664	- 2,83
Oběžná aktiva	6 723	49,77	- 1 618	- 8,00	- 4 339	- 23,31	2 842	19,91
<i>Zásoby</i>	806	37,06	- 130	- 4,36	- 104	- 3,65	135	4,91
<i>Dl. pohledávky</i>	-	-	-	-	-	-	1 114	-
<i>Kr. pohledávky</i>	2 734	33,39	3 066	28,07	- 6 211	- 44,40	- 974	- 12,52
<i>Pohled. z ob. styku</i>	524	9,65	- 671	- 11,27	- 1 282	- 24,27	1 241	31,02
<i>Stát – daň. pohled.</i>	3 090	2,9x	- 397	- 9,56	- 3 745	- 99,68	- 12	- 100,00
<i>Kr. poskyt. zálohy</i>	- 931	- 61,53	186	31,96	841	109,51	- 315	- 19,58
<i>Dohadné účty aktiv.</i>	51	28,18	3 948	17x	- 2 025	- 48,44	- 1 971	- 91,46
<i>Kr. fin. majetek</i>	3 183	101,18	- 4 554	- 71,95	1 976	111,32	2 567	68,44
<i>Peníze</i>	4 674	28,5x	- 4 194	- 86,69	567	88,04	4 399	3,63x
<i>Účty v bankách</i>	- 1 491	- 50,00	- 360	- 24,14	1 409	124,58	- 1 832	- 72,13
Časové rozlišení	306	14,61	- 1 144	- 47,65	- 717	- 57,04	152	28,15

Tabulka 2: Horizontální analýza aktiv

Z horizontální analýzy je patrné, že majetek společnosti se v roce 2007 zvětšil oproti roku 2006 téměř o třetinu, zatímco v roce 2008 oproti roku 2007 už byl zaznamenán nárůst majetku společnosti o 56%. V roce 2009 oproti roku 2008 majetek nepatrně roste, pak v roce 2010 oproti roku 2009 mírně klesá. Hlavní podíl na růstu celkových aktiv v roce 2007 i 2008 měla především stálá aktiva, která se zvýšila v roce 2007 o 24% a v roce 2008 dokonce o necelých 74% (podnik investuje do nových technologií, výrobních a prodejních prostor). V roce 2009 oproti roku 2008 zaznamenáváme mírný nárůst. Poté, v roce 2010 oproti roku 2009, dochází k poklesu

především kvůli opotřebení majetku (odpisy) a také kvůli prodeji dlouhodobého hmotného i nehmotného majetku.

Oběžná aktiva měla zprvu stoupající tendenci, v roce 2007 oproti minulému roku se zvětšila o 49,77%, ovšem v roce 2008 oproti 2007 už společnost zaznamenala mírný pokles o 8%. V roce 2009 oproti roku 2008 se oběžná aktiva snížila dokonce o 23,31% převážně z důvodu snížení krátkodobých pohledávek. V roce 2010 oproti roku 2009 se oběžná aktiva zvýšila o 19,91% díky nárůstu dlouhodobých pohledávek. Zásoby mají stejnou klesající a stoupající tendenci jako celá oběžná aktiva. Nárůst zásob na skladě není nijak markantní (rok 2007 a 2010), ovšem i tak je třeba nezvyšovat zbytečně množství zásob, neboť to může mít za následek dodatečné náklady na skladování. Co se týče krátkodobých pohledávek, v roce 2007 i 2008 rostou, ovšem v roce 2009 a 2010 dochází k jejich poklesu, což znamená, že zákazníci splácí své závazky. U krátkodobého finančního majetku pozorujeme neustálé výkyvy, v roce 2007 oproti roku 2006 se zvětšil o 101%, v roce 2008 oproti roku 2007 se zmenšil o necelých 48%, v roce 2009 oproti roku 2008 se zase zvětšil o 111% a v roce 2010 oproti roku 2009 zase zmenšil o 68%. Tyto výkyvy jsou s největší pravděpodobností způsobeny novými úvěry a jejich postupným splácením.



Obrázek 3: Horizontální vývoj aktiv a jejich struktury

V grafu můžeme vidět vysoké zastoupení stálých aktiv na celkovém majetku společnosti.

Vertikální analýza aktiv

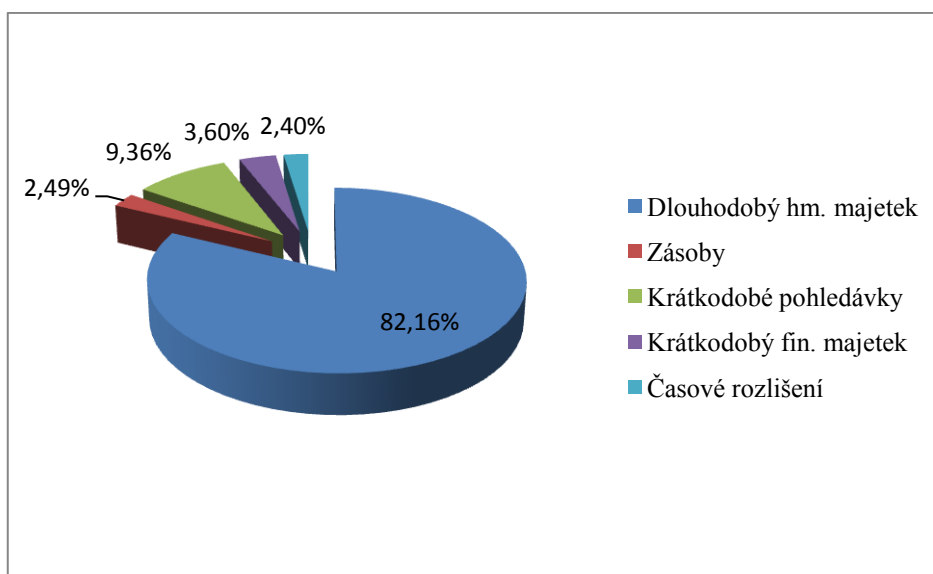
V tabulce jsou uvedeny vertikální analýzy vybraných druhů aktiv. Při výpočtu byla jako základna výpočtu stanovena celková aktiva.

Položka	2006		2007		2008		2009		2010	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Aktiva celkem	87 464	100,00	111 765	100,00	174 502	100,00	179 774	100,00	177 921	100,00
Dlouhodobý majetek	71 860	82,16	89 132	79,75	154 631	88,61	164 959	91,76	160 112	89,99
<i>Dlouhodobý nehm. majetek</i>	-	-	-	-	457	0,26	274	0,15	91	0,05
<i>Dlouhodobý hm. majetek</i>	71 860	82,16	89 132	79,75	154 174	88,35	164 685	91,61	160 021	89,94
Oběžná aktiva	13 509	15,45	20 232	18,10	18 614	10,67	14 275	7,94	17 117	9,62
Zásoby	2 175	2,49	2 981	2,67	2 851	1,63	2 747	1,53	2 882	1,62
Dlouhodobé pohledávky	-	-	-	-	-	-	-	-	1 114	0,63
Krátkodobé pohledávky	8 188	9,36	10 922	9,77	13 988	8,02	7 777	4,33	6 803	3,82
<i>Pohledávky z obch. styku</i>	5 430	6,21	5 954	5,33	5 283	3,03	4 001	2,23	5 242	2,95
<i>Stát - daňové pohledávky</i>	1 064	1,22	4 154	3,72	3 757	2,15	12	0,01	-	-
<i>Krátkodobé poskyt. zálohy</i>	1 513	1,73	582	0,52	768	0,44	1 609	0,90	1 294	0,73
<i>Dohadné účty aktivní</i>	181	0,21	232	0,21	4 180	2,40	2 155	1,20	184	0,10
Krátkodobý fin. majetek	3 146	3,60	6 329	5,66	1 775	1,02	3 751	2,09	6 318	3,55
Peníze	164	0,19	4 838	4,33	644	0,37	1 211	0,67	5 610	3,15
Účty v bankách	2 982	3,41	1 491	1,33	1 131	0,65	2 540	1,41	708	0,40
Časové rozlišení	2 095	2,40	2 401	2,15	1 257	0,72	540	0,30	692	0,39

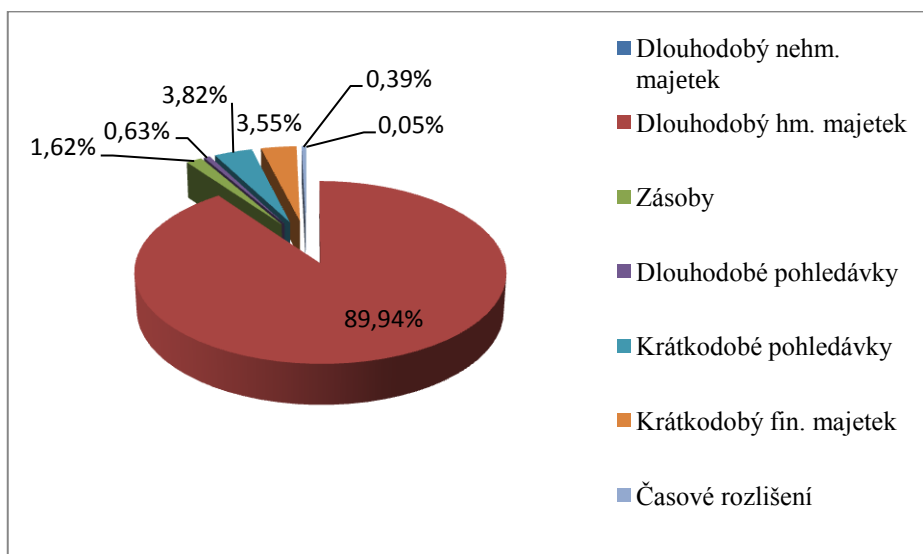
Tabulka 3: Vertikální analýza aktiv

Z rozvahy je patrné, že se jedná o kapitálově těžkou společnost, stálá aktiva tedy převažují nad oběžnými aktivy. Kapitálově těžkými společnostmi jsou obvykle takové firmy, kde převažuje výrobní činnost nad obchodní činností, což společnost Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. splňuje. V roce 2006 tvoří majetek z 82,16% stálá aktiva, z 15,45% oběžná aktiva a z 2,4% časové rozlišení. V roce 2007 stálá aktiva klesají na 79,75%, ovšem v roce 2008 tvoří stálá aktiva až 88,61 % celkového majetku. Oběžná aktiva v roce 2008 jsou v zastoupení 10,67 % a zbylých 0,72 % doplňuje časové rozlišení aktiv. V roce 2009 se podíl dlouhodobého majetku oproti oběžným aktivům ještě zvyšuje. Stálá aktiva tvoří 91,61 % celkových aktiv a oběžná aktiva klesají na 7,94 % zejména díky poklesu krátkodobých pohledávek. Tento jev se dá považovat za

žádoucí, neboť díky růstu dlouhodobého majetku se zvyšuje i hodnota podniku, ovšem stálá aktiva se zařazují mezi dražší zdroje financování podniku. Pokles krátkodobých pohledávek znamená, že zákazníci platí za své objednávky. Krátkodobé pohledávky ubývají i v roce 2010, ovšem zvýší se dlouhodobé pohledávky, peníze a krátkodobý finanční majetek. Vysoce likvidní peníze na účtu jsou ale potřeba, neboť podnik tak může pohotově platit výdaje drobnějšího charakteru či nenadálé opravy. Tím nedochází ke zpomalování provozu.



Obrázek 4: Vertikální rozložení aktiv v roce 2006



Obrázek 5: Vertikální rozložení aktiv v roce 2010

Horizontální analýza pasiv

V tabulce jsou uvedeny horizontální analýzy vybraných druhů pasiv.

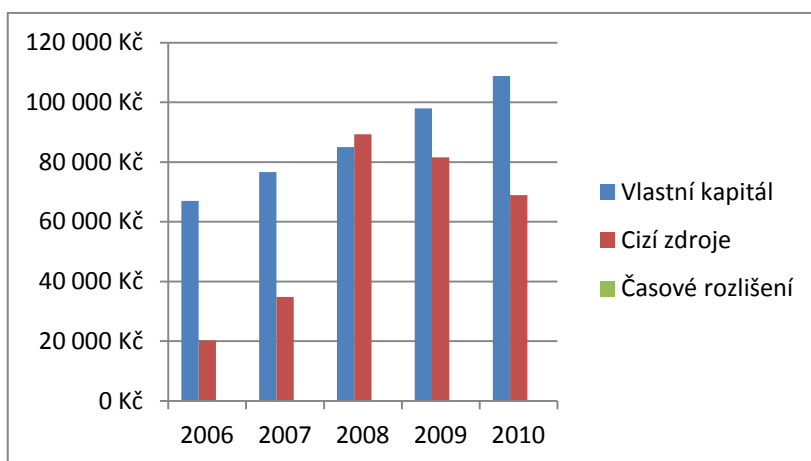
Položka	Změna 07/06		Změna 08/07		Změna 09/08		Změna 10/09	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Pasiva celkem	24 301	27,78	62 737	56,13	5 272	3,02	- 1 853	- 1,03
Vlastní kapitál	9 604	14,33	8 343	10,89	12 984	15,28	10 848	11,08
Základní kapitál	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitálové fondy	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezervní, nedělitelné, fondy ze zisku	643	84,49	481	34,26	159	8,44	-	-
HV minulého období	12 199	91,21	9 123	35,67	8 184	23,59	12 984	30,28
HV běžného období	- 3 238	- 25,21	- 1 261	- 13,13	4 641	55,63	- 2 136	- 16,45
Cizí zdroje	14 552	71,84	54 478	156,51	- 7 742	- 8,67	- 12 662	- 15,53
Dlouhodobé závazky	- 197	- 31,62	- 212	- 49,77	- 137	- 64,02	3	3,90
Krátkodobé závazky	7 280	44,96	9 722	41,42	- 13 332	- 40,17	- 916	- 4,61
<i>Závazky z obchod. vztahů</i>	10 331	119,71	2 539	13,39	- 9 640	- 44,84	629	5,30
<i>Závazky ke společníkům</i>	- 1 600	- 98,10	4 200	135x	- 4 199	- 99,24	- 14	- 43,75
<i>Závazky k zaměstnancům</i>	617	33,92	577	23,69	- 159	- 5,28	700	24,53
<i>Závazky ze soc. z. a zdrav. p.</i>	396	43,90	225	17,33	- 7	- 0,46	109	7,19
<i>Stát - daň. závazky a dotace</i>	- 1 122	- 82,14	1 802	7,38x	852	41,64	- 2 480	- 85,58
<i>Krátkodobé příj. zálohy</i>	-	-	-	-	99	-	-	-
<i>Dohadné účty pasivní</i>	- 1 345	- 73,46	366	75,31	- 264	- 30,99	139	23,64
Bank. úvěry a výpomoci	7 469	2,17x	44 968	4,12x	5 727	10,25	- 11 749	- 19,07
Časové rozlišení	145	75,52	- 84	- 24,93	30	11,86	- 39	- 13,78

Tabulka 4: Horizontální analýza pasiv

Podíváme-li se na horizontální analýzu pasiv, vidíme, že kromě roku 2010 oproti roku 2009, kdy se celková pasiva mírně snížila o 1,03%, celková pasiva rostou, což přispívá k finanční stabilitě společnosti. Největší nárůst byl zaznamenán v roce 2008 oproti roku 2007, kdy se celková pasiva zvýšila o více než polovinu (o 56,13%). Z horizontální analýzy je také zřejmé, že vlastní kapitál zaznamenává neustálý mírný nárůst bez větších výkyvů. V každém roce vzroste vlastní kapitál o 10-15%.

Zaměříme-li se na cizí zdroje podniku, ty v roce 2007 a 2008 oproti minulým rokům

markantně stoupají. V roce 2007 oproti roku 2006 byl nárůst o 71,84% způsoben především nárůstem krátkodobých závazků z obchodních vztahů (119,71%) a nárůstem bankovních úvěrů (o 217,06%). V roce 2008 stoupá hodnota cizích zdrojů o 156,51% oproti roku 2007 z důvodu vysokého nárůstu závazků vůči společníkům a dalšímu nárůstu bankovních úvěrů. V roce 2009 oproti roku 2008 už ale cizí zdroje klesají (o 8,67%), a to i přesto, že si podnik vezme další bankovní úvěr. I v roce 2010 oproti roku 2009 klesají (o 15,53%) díky splacení části úvěru.



Obrázek 6: Horizontální vývoj pasiv a jejich struktury

V grafu vidíme zastoupení vlastních a cizích zdrojů financování.

Vertikální analýza pasiv

V tabulce jsou vertikálně analyzovány vybrané druhy pasiv. Při výpočtu byla jako základna výpočtu stanovena celková pasiva.

Položka	2006		2007		2008		2009		2010	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Pasiva celkem	87 464	100,00	111 765	100,00	174 502	100,00	179 774	100,00	177 921	100,00
<i>Vlastní kapitál</i>	67 017	76,62	76 621	68,56	84 964	48,69	97 948	54,48	108 796	61,15
Základní kapitál	20 440	23,37	20 440	18,29	20 440	11,71	20 440	11,37	20 440	11,49
Kapitálové fondy	19 600	22,41	19 600	17,54	19 600	11,23	19 600	10,90	19 600	11,02
Rezervní, neděl., fondy ze zisku	761	0,87	1 404	1,26	1 885	1,08	2 044	1,14	2 044	1,15
HV minulého období	13 374	15,29	25 573	22,88	34 696	19,88	42 880	23,85	55 864	31,40
HV běžného období	12 842	14,68	9 604	8,59	8 343	4,78	12 984	7,22	10 848	6,10
<i>Cizí zdroje</i>	20 255	23,16	34 807	31,14	89 285	51,17	81 543	45,36	68 881	38,71
Dlouhodobé závazky	623	0,71	426	0,38	214	0,12	77	0,04	80	0,04
Krátkodobé závazky	16 191	18,51	23 471	21,00	33 193	19,02	19 861	11,05	18 945	10,65
<i>Závazky z obchod. vztahů</i>	8 630	9,87	18 961	16,97	21 500	12,32	11 860	6,60	12 489	7,02
<i>Závazky ke společníkům</i>	1 631	1,86	31	0,03	4 231	2,42	32	0,02	18	0,01
<i>Závazky k zaměstnancům</i>	1 819	2,08	2 436	2,18	3 013	1,73	2 854	1,59	3 554	2,00
<i>Závazky ze soc. z. a zdrav. p.</i>	902	1,03	1 298	1,16	1 523	0,87	1 516	0,84	1 625	0,91
<i>Stát - daň. závazky a dotace</i>	1 366	1,56	244	0,22	2 046	1,17	2 898	1,61	418	0,23
<i>Krátkodobé příj. zálohy</i>	-	-	-	-	-	-	99	0,06	99	0,06
<i>Dohadné účty pasivní</i>	1 831	2,09	486	0,43	852	0,49	588	0,33	727	0,41
Bank. úvěry a výpomoci	3 441	3,93	10 910	9,76	55 878	32,02	61 605	34,27	49 856	28,02
<i>Časové rozlišení</i>	192	0,22	337	0,30	253	0,14	283	0,16	244	0,14

Tabulka 5: Vertikální analýza pasiv

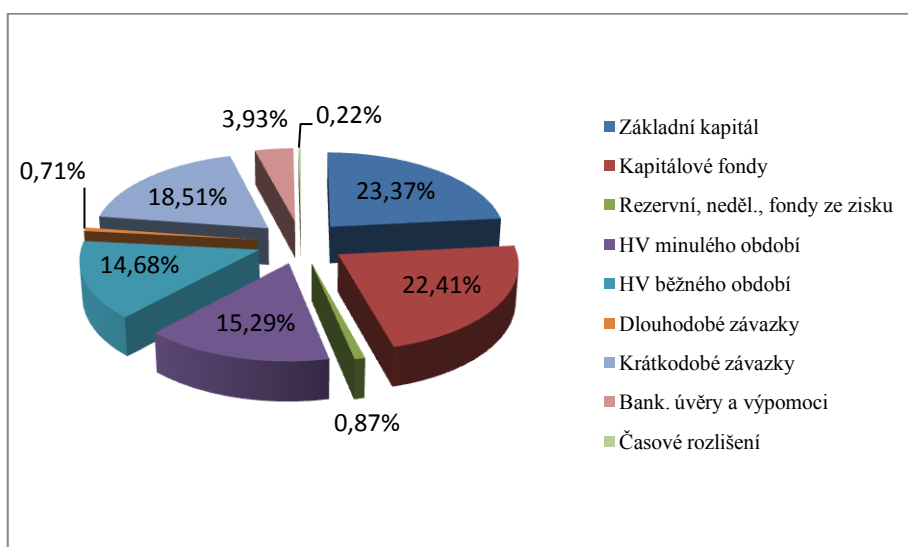
Celková pasiva zaznamenávají neustálý nárůst, kromě roku 2010, kdy celková pasiva mírně poklesla. Zastoupení vlastního a cizího kapitálu se dá u společnosti Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. považovat za velmi dobré, především v roce 2008, kdy je zastoupení vlastního:cizímu kapitálu 49:51 procentům.

Vlastní kapitál se od roku 2006 do roku 2008 snižuje z 76,62% až na 48,69%, je to způsobeno zmenšováním výsledku hospodaření běžného období. Od roku 2009 však zase stoupá, v roce 2010 představuje vlastní kapitál 61,15% financování podniku. Vzrůst vlastního kapitálu byl způsoben zvýšení výsledku hospodaření jak minulých let, tak běžného období.

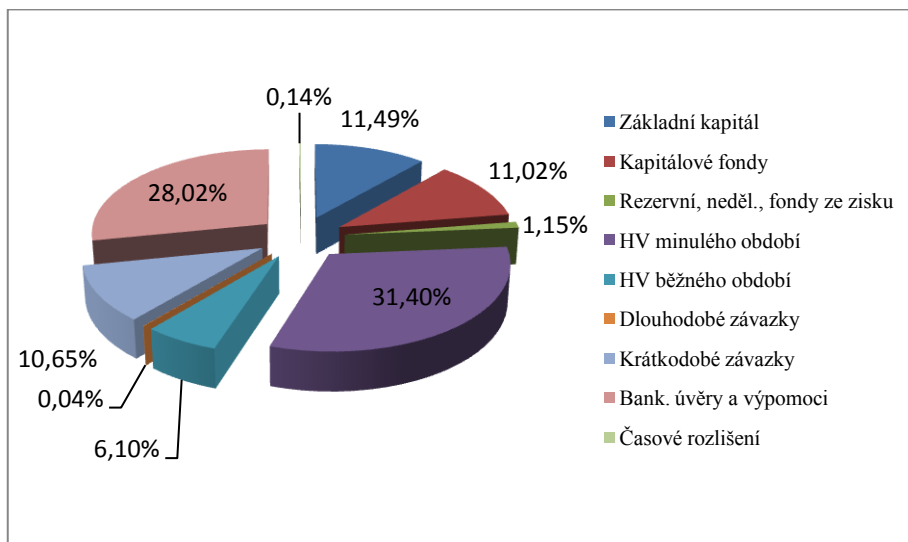
Cizí kapitál se naopak oproti vlastnímu kapitálu od roku 2006 (23,16%) do roku

2008 zvyšuje až na 51,17%, od roku 2009 se snižuje, v roce 2010 je cizí kapitál zastoupen z 38,71%. Zvyšování bylo zapříčiněno hlavně růstem krátkodobých závazků a v největší míře růstem bankovních úvěrů, které se z roku 2006, kdy měly zastoupení 3,93% z celkových pasiv, zvýšily až na 32,02% z celkových pasiv v roce 2008.

Nepatrné zastoupení má v celkových pasivech i časové rozlišení, které se pohybuje okolo 0,2%.



Obrázek 7: Vertikální rozložení pasiv v roce 2006



Obrázek 8: Vertikální rozložení pasiv v roce 2010

3.1.2 Analýza tokových ukazatelů

Analýza tokových ukazatelů vyjadřuje skutečný tok peněžních prostředků.

Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát

V tabulce jsou uvedeny horizontální analýzy vybraných druhů položek výkazu zisků a ztrát.

Položka	Změna 07/06		Změna 08/07		Změna 09/08		Změna 10/09	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Výkony	30 017	21,73	5 051	3,00	- 10 065	- 5,81	954	0,58
Výkonová spotřeba	16 119	18,55	- 3 805	- 3,69	- 17 104	- 17,24	- 1 628	- 1,98
Přidaná hodnota	13 898	27,12	8 856	13,59	7 039	9,51	2 582	3,19
Osobní náklady	17 678	60,94	8 722	18,68	- 1 754	- 3,17	1 780	3,32
Odpisy	780	12,51	703	10,02	1 868	24,21	3 322	34,66
Tržby z prodeje dl. maj. a mater.	937	97,81	- 1 209	- 63,80	- 683	- 99,56	1 233	411x
Provozní hospod. výsledek	- 3 699	- 23,80	- 1 232	- 10,40	6 722	63,33	- 2 915	- 16,81
Nákladové úroky	- 50	- 20,16	714	3,6x	974	106,80	- 385	- 20,41
HV z finančních operací	138	- 50,18	- 875	6,38x	- 1 015	100,30	288	- 14,21
Daň z příjmů za běžnou činnost	- 338	- 14,09	- 802	- 38,91	1 071	85,07	- 513	- 22,02
HV za běžnou činnost	- 3 223	- 25,04	- 1 305	- 13,53	4 636	55,57	- 2 114	- 16,29
Mimořádný hospod. výsledek	- 15	51,72	44	- 100,00	5	-	- 22	- 4,4x
HV před zdaněním	- 3 576	- 23,46	- 2 063	- 17,69	5 712	59,49	- 2 649	- 17,30
HV za účetní období (+/-)	- 3 238	- 25,21	- 1 261	- 13,13	4 641	55,63	- 2 136	- 16,45

Tabulka 6: Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát

Výkony podniku se vyvíjí velmi kolísavě. Výkonová spotřeba by měla růst pomaleji než výkony, to je u společnosti splněno. V roce 2007 oproti roku 2006 výkony vzrostly o 21,73%, výkonová spotřeba vzrostla o 18,55%. V roce 2008 oproti roku 2007 už byl nárůst výkonů menší, vzrostly pouze o 3%, výkonová spotřeba dokonce klesla o 3,69%. V roce 2009 oproti roku 2008 výkony poklesly o 5,81%, zároveň i výkonová spotřeba klesla o 17,24%. V roce 2010 oproti roku 2009 už výkony zase mírně rostou, je to však jen nepatrný nárůst o 0,58%, výkonová spotřeba neustále klesá o 1,98%.

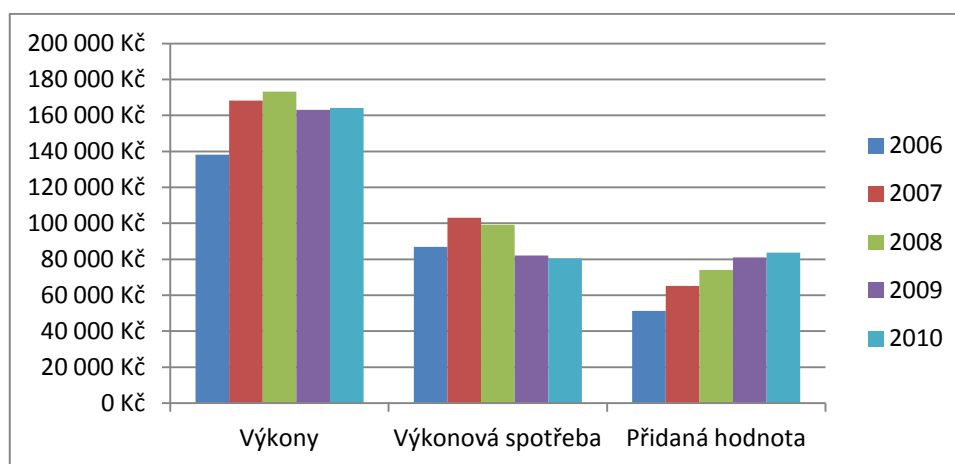
Meziroční nárůst osobních nákladů v letech 2006-2007 činil 17 678 000,- Kč (60,94%), v letech 2007-2008 činil nárůst 8 722 000,- Kč (18,68%). V roce 2009

společnost zaznamenala pokles oproti roku 2008 o 1 754 000,- Kč, tedy o 3,17%, to bylo způsobeno zavedením nových výrobních technologií a propuštěním některých zaměstnanců. Ovšem v roce 2010 oproti roku 2009 byl zaznamenán mírný nárůst osobních nákladů o 3,32% z důvodu zvyšování výrobní kapacity.

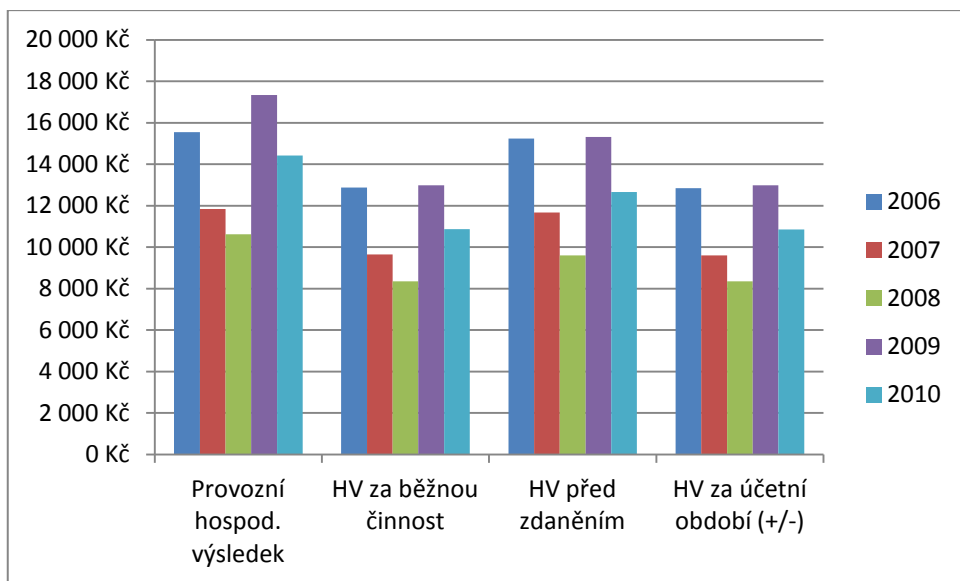
Odpisy se neustále zvyšují z důvodu nakupování nových výrobních linek a nových technologií, v roce 2008 byl například zakoupen nový software.

V roce 2010 také dochází k výraznému prodeji dlouhodobého majetku a materiálu, což se dá považovat za negativní jev, neboť se tím snižuje celková hodnota společnosti. V takovémto případě by bylo možná lepší dlouhodobý majetek spíše pronajímat, než prodávat. Jednalo se o staré výrobní linky a technologie, které podnik nahradil modernějšími.

U hospodářského výsledku hospodaření účetního období pozorujeme, že kromě roku 2009 oproti roku 2008, neustále klesá. Tento jev je negativní, hospodářský výsledek by měl v nejlepším případě růst, případně stagnovat. Ovšem s největší pravděpodobností je to způsobeno vysokými investicemi do výstavby nové výrobní haly v katastru obce Sázava, nových výrobních linek, technologií a vybavení.



Obrázek 9: Srovnání výkonů, výkonové spotřeby a přidané hodnoty v čase



Obrázek 10: Srovnání vybraných hospodářských výsledků v čase

Horizontální analýza cash flow

V tabulce jsou uvedeny horizontální analýzy výkazu cash flow.

Cash flow	2006	2007	2008	2009	2010
Čistý peněžní tok z provozní čin.	17 071	22 715	16 299	22 373	- 7 698
Čistý peněžní tok z invest. čin.	- 14 687	- 26 804	- 19 913	- 8 060	160 112
Čistý peněžní tok z finanční čin.	- 1 232	7 272	5 590	- 11 746	- 158 732
Čistý peněžní tok celkem	1 152	3 183	1 976	2 567	- 6 318

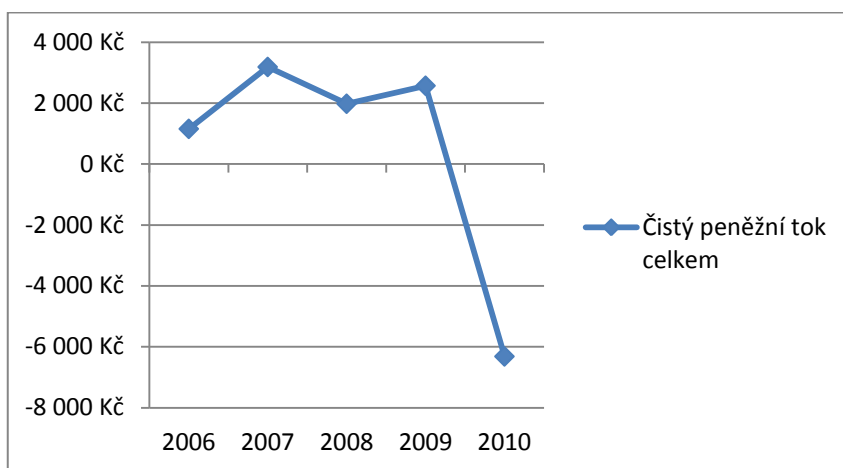
Tabulka 7: Cash flow

Horizontální analýza cash flow	Změna 07/06		Změna 08/07		Změna 09/08		Změna 10/09	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	5 644	33,06	- 6 416	- 28,25	6 074	37,27	- 30 071	- 134,41
Čistý peněžní tok z invest. činnosti	- 12 117	82,50	6 891	- 25,71	11 853	- 59,52	168 172	- 20,86x
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	8 504	- 6,9x	- 1 682	- 23,13	- 17 336	- 3,1x	-146 986	12,51x
Čistý peněžní tok celkem	2 031	176,30	- 1 207	- 37,92	591	29,91	- 8 885	- 3,46x

Tabulka 8: Horizontální analýza cash flow

Z horizontální analýzy finančních toků je zřejmé, že čistý peněžní tok z provozní činnosti se pohybuje v kladných hodnotách kromě roku 2010, což je z hlediska zdraví podniku žádoucí. Zaměříme-li se na čistý peněžní tok z investiční činnosti, vidíme, že

firma v letech 2006 až 2009 aktivně investuje do svého rozvoje. V roce 2010 žádná významnější investiční činnost neproběhla. Zkoumáním finančních peněžních toků zjistíme, že firma v letech 2006, 2009 a 2010 výrazně využívá bankovních služeb, tudíž nákladové úroky výrazně převyšují úroky výnosové. Běžně se cash flow z finanční činnosti pohybuje v záporných hodnotách.



Obrázek 11: Čistý peněžní tok celkem

3.1.3 Analýza rozdílových ukazatelů

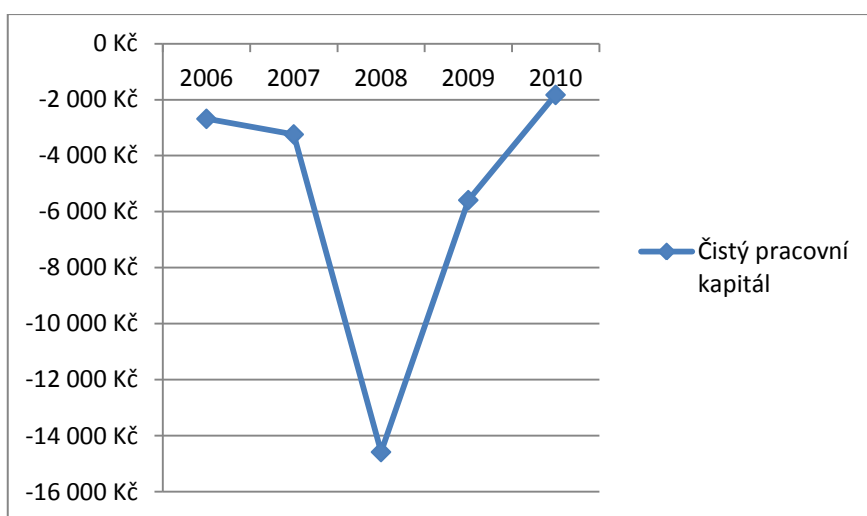
Čistý pracovní kapitál

Velikost čistého pracovního kapitálu je důležitým ukazatelem platební schopnosti podniku. Čím vyšší je čistý pracovní kapitál, tím větší by měla být schopnost podniku hradit své závazky. Pokud se stane, že ukazatel nabývá záporných hodnot, jedná se o tak zvaný „nekrytý dluh“ společnosti. Obecně platí, že čím je čistý pracovní kapitál vyšší, tím je podnik stabilnější.

	2006	2007	2008	2009	2010
Oběžná aktiva	13 509	20 232	18 614	14 275	17 117
Krátkodobé závazky	16 191	23 471	33 193	19 861	18 945
Čistý pracovní kapitál	- 2 682	- 3 239	- 14 579	- 5 586	- 1 828

Tabulka 9: Čistý pracovní kapitál

Z tabulky vidíme, že čistý pracovní kapitál byl v těchto 5 sledovaných letech záporný. V roce 2008 vidíme velký nárůst čistého pracovního kapitálu, avšak do mínusu, což je špatně – podnik má příliš mnoho krátkodobých závazků. V roce 2010 čistý pracovní kapitál značně stoupá a pomalu se blíží nule. Záporná hodnota čistého pracovního kapitálu znamená, že hodnota oběžných aktiv byla menší než hodnota krátkodobých závazků, což znamená, že dlouhodobý majetek společnosti je financován z krátkodobých zdrojů. Podnik využívá sice levnějšího, ale zároveň rizikovějšího zdroje financování.



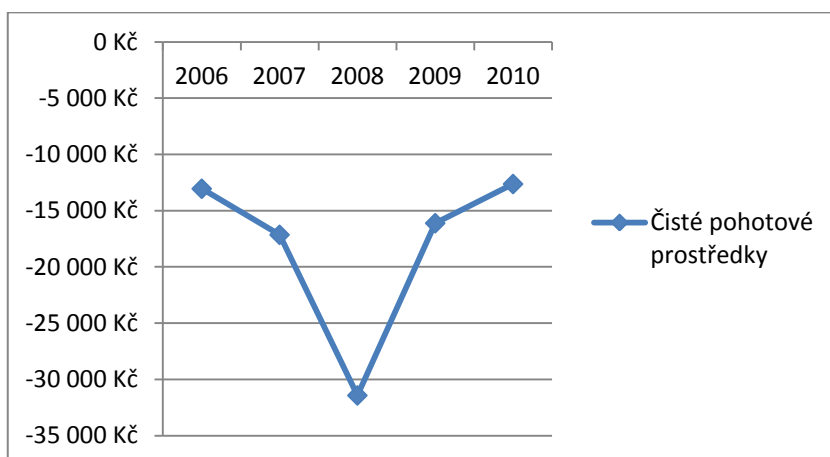
Obrázek 12: Čistý pracovní kapitál

Čisté pohotové prostředky

	2006	2007	2008	2009	2010
Finanční majetek	3 146	6 329	1 775	3 751	6 318
Krátkodobé závazky	16 191	23 471	33 193	19 861	18 945
Čisté pohotové prostředky	- 13 045	- 17 142	- 31 418	- 16 110	- 12 627

Tabulka 10: Čisté pohotové prostředky

Hodnoty čistého peněžního majetku dosahovaly ve všech 5 letech záporných hodnot. Společnost tedy nedisponovala vysokými hodnotami finančního majetku, není schopná splácet krátkodobé závazky z finančního majetku.



Obrázek 13: Čisté pohotovostní prostředky

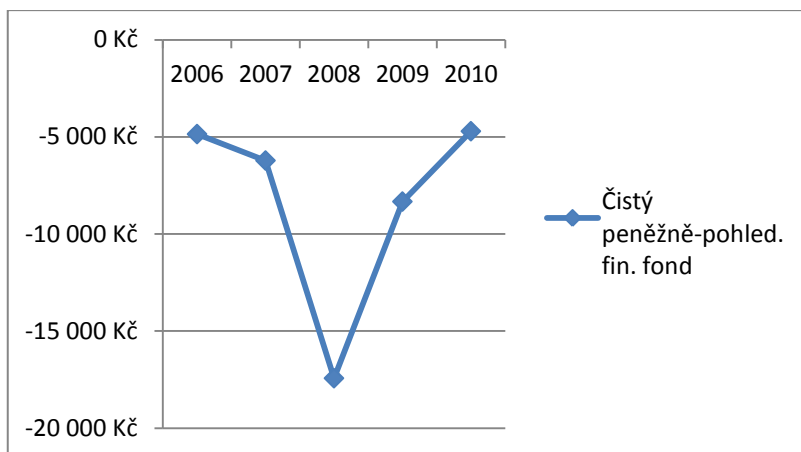
Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond

Tento ukazatel představuje střední cestu mezi oběma zmíněnými rozdílovými ukazateli. Při výpočtu se vylučují z oběžných aktiv zásoby nebo i nelikvidní pohledávky a od takto upravených aktiv se odečtou krátkodobé závazky.

	2006	2007	2008	2009	2010
Oběžná aktiva - zásoby	11 334	17 251	15 763	11 528	14 235
Krátkodobé závazky	16 191	23 471	33 193	19 861	18 945
Čistý peněžně-pohled. fin. fond	- 4 857	- 6 220	- 17 430	- 8 333	- 4 710

Tabulka 11: Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond

Z tabulky vidíme, že vypočtené hodnoty čistého peněžně-pohledávkového finančního fondu jsou ve všech 5 letech záporné, ale hodnoty v roce 2010 pomalu blíží k nule. Důsledkem toho je v roce 2009 rapidní snížení krátkodobých závazků.



Obrázek 14: Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond

3.1.4 Analýza poměrových ukazatelů

Ukazatele rentability

	2006	2007	2008	2009	2010
ROA	17,8%	10,6%	6,1%	9,6%	8,1%
ROI	17,7%	10,6%	6%	9,6%	8%
ROE	19,2%	12,5%	9,8%	13,3%	10%
ROS	9,3%	5,7%	4,8%	8%	6,6%
ROCE	373,2%	88%	14,9%	21,1%	21,8%

Tabulka 12: Ukazatele rentability

Ukazatel ROA měří produkční sílu podniku. Jedná se tedy o schopnost podniku efektivně využívat svého majetku k tvorbě zisku. Doporučené hodnoty jsou nad 10%. V letech 2006 a 2007 podnik splňuje doporučenou hodnotu, od roku 2008 však podnik nedosáhl doporučených hodnot. Lze tedy konstatovat, že v těchto letech nedocházelo k efektivnímu využívání majetku firmy. Ovšem ve srovnání s oborovým průměrem (výroba potravinářských výrobků) jsou vypočtené hodnoty srovnatelné nebo několikrát vyšší. Na příklad v roce 2009 je hodnota oborového průměru 9,93%, ve srovnání s vypočtenou hodnotou (9,6%) jsou hodnoty totožné. Kdežto v roce 2007 je hodnota oborového průměru 5,85%, vypočtená hodnota je v roce 2007 dvojnásobná, tedy 10,6%.

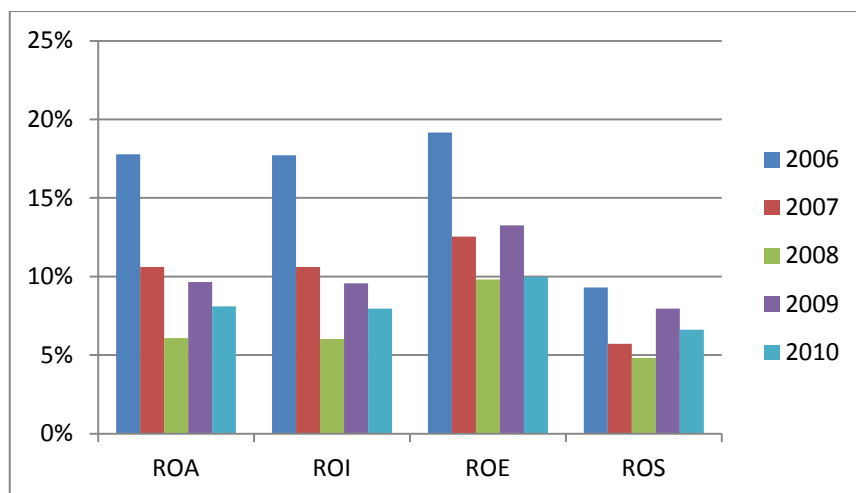
Vypočítaná hodnota ROI ukazuje, že v roce 2006 firma dosáhne 17,7 korun provozního zisku z každých sto korun, který podnik investoval. V následujících letech

je to 10, 6, 6, 9,6 a 8 korun. Všechny hodnoty jsou docela nízké, měly by dosáhnout alespoň hodnoty 12 nebo lépe 15 korun a výše. Tuto hranici splňuje pouze rok 2006.

Ukazatel ROE měří přínos pro vlastníky a určuje, kolik korun čistého zisku připadá na sto korun investovaných akcionářem. Jeho hodnoty by měly být o několik setin vyšší než je průměrné úročení dlouhodobých vkladů. Jestliže je toto průměrné úročení na úrovni 3-5 %, pak vypočítané hodnoty lze považovat za dobré. Hodnoty ROE sice v průběhu let klesají, což je nežádoucí, ale pořád jsou vyšší než průměrné úročení dlouhodobých vkladů. Nejlepší byla situace v roce 2006, kdy připadlo 19,2 korun na sto korun investovaných akcionářem. Ve srovnání s oborovým průměrem jsou vypočtené hodnoty srovnatelné nebo několikanásobně vyšší.

Indikátor ROS lze interpretovat jako sumu korun čistého zisku, který plyne ze sto korun tržeb (za zboží, vlastní výrobky a služby). Doporučené hodnoty jsou nad 6 korun. V letech 2007 a 2008 byla tato hodnota pod doporučenou hodnotou, což není příliš příznivé. Nízké hodnoty jsou zapříčiněny vysokými náklady.

Ukazatel ROCE vyjadřuje efektivnost hospodaření podniku. Nejvyšší hodnota se vyskytla v roce 2006, a to 373,2%. K tomuto výsledku přispělo hlavně to, že společnost ještě neměla příliš mnoho úvěrů.



Obrázek 15: Ukazatele rentability

Ukazatele likvidity

	2006	2007	2008	2009	2010
Běžná likvidita	1,856	0,862	0,561	0,719	0,904
Pohotová likvidita	0,700	0,735	0,475	0,580	0,751
Okamžitá likvidita	0,194	0,270	0,053	0,189	0,333

Tabulka 13: Ukazatele likvidity

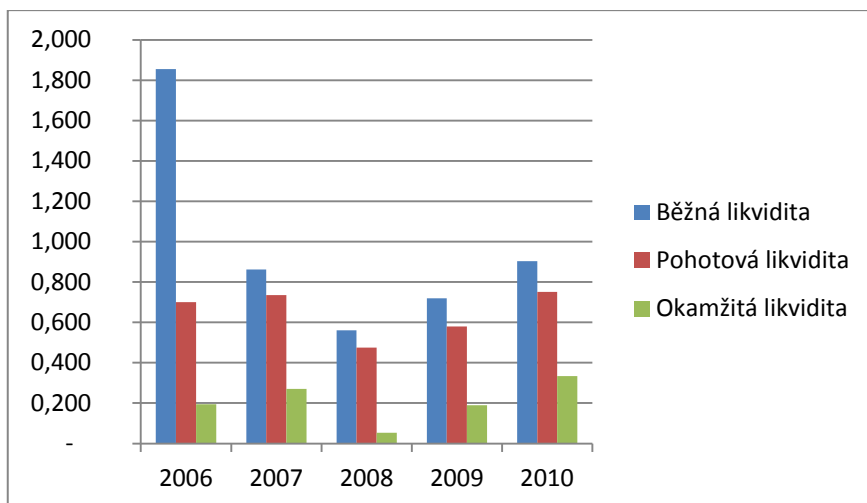
Běžná likvidita určuje, kolikrát by byl podnik schopen uspokojit své věřitele, kdyby v daném okamžiku proměnil všechny oběžná aktiva v hotovost. Doporučené hodnoty se nachází ve škále 1,5 - 2,5. Je tedy zřejmé, že podnik spadá do doporučeného rozmezí akorát v roce 2006, v ostatních letech nebyl podnik schopen uspokojit své věřitele, kdyby v daném okamžiku přeměnil veškerá oběžná aktiva v hotovost a chtěl jimi uhradit krátkodobé úvěry a závazky. Problémem je zvyšování krátkodobých závazků společnosti.

Hodnoty ukazatele pohotové likvidity by nikdy neměly klesnout pod hodnotu 1. V případě našeho podniku v žádném roce nepřesáhly hodnoty 1. Hodnoty do roku 2008 klesaly až na hodnotu 0,475, což je hodně pod průměrem. Od roku 2009 však hodnoty začaly zase stoupat a v roce 2010 už se hodnota začíná přibližovat požadované 1. Řešením by mohlo být snížení objemu zásob.

Okamžitá, peněžní likvidita určuje, zda je podnik schopen hradit své závazky z peněžních prostředků, které má k dispozici. Doporučené rozmezí je 0,2 – 0,5. V roce 2008 podnik nemá dostatek peněžních prostředků k úhradě svých závazků. Může využít služeb faktoringových společností, forfaitingu, odprodat zásoby a získat tak hotovost, vzít si úvěr a mnoho dalších variant. V ostatních letech podnik splňuje nebo se alespoň blíží k doporučené hodnotě. Například v roce 2006 je hodnota 0,194 a v roce 2009 0,189, což už se dá považovat za minimální hranici pro okamžitou likviditu.

Ve srovnání s hodnotami oborového průměru má společnost nižší hodnoty likvidity. Pouze hodnoty okamžité likvidity jsou vyšší v porovnání s oborovými hodnotami. To svědčí o špatné schopnosti společnosti splácet své závazky.

Vypočtené hodnoty jsou zobrazeny v následujícím grafu.



Obrázek 16: Ukazatele likvidity

Ukazatele aktivity

	2006	2007	2008	2009	2010
Obrat celkových aktiv	1,579	1,505	0,993	0,907	0,922
Obrat stálých aktiv	1,922	1,887	1,120	0,989	1,025
Obrat zásob	63,512	56,410	60,753	59,389	56,938
Obrat pohledávek	25,440	28,243	32,786	40,775	31,304
Doba obratu zásob (dny)	5,668	6,382	5,926	6,062	6,323
Doba obratu kr. závazků z OV (dny)	22,490	40,592	44,686	26,171	27,399
Doba obratu pohledávek (dny)	14,151	12,747	10,980	8,829	11,500

Tabulka 14: Ukazatele aktivity

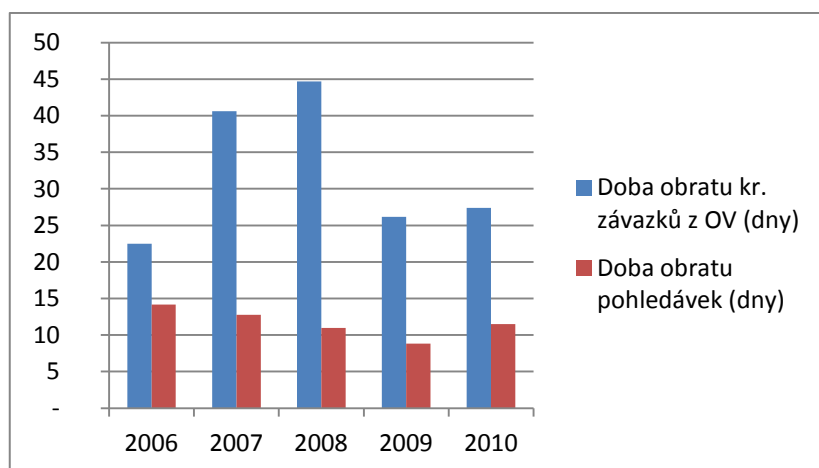
Hodnoty obratu celkových aktiv by se měly pohybovat v intervalu od 1,6 do 3. V našem analyzovaném podniku jsou však tyto hodnoty nižší. K doporučeným hodnotám se blíží pouze rok 2006, kdy je hodnota obratu celkových aktiv 1,579 a v roce 2007, kdy má ukazatel hodnotu 1,505. Je tedy zřejmé, že podnik má více majetku, než je účelné. Tím vznikají nadbytečné náklady a klesá zisk. Oborový průměr například v roce 2009 oboru potravinářského je 1,67. Naše hodnota je menší, to dává signál především pro výrobu ke zvýšení stávajících kapacit, ale také pro management, aby omezil investice.

Ukazatel obratu stálých aktiv charakterizuje využívání stálých aktiv a uplatňuje se především při rozhodování o pořízení nového majetku. Hodnoty nižší než oborový průměr, by měly být pro management podniku varovné, aby omezil investice do dlouhodobého majetku a také by se mělo usilovat o efektivnější využívání stávajících

kapacit (například pronájmem výrobních prostor a linek). Hodnoty tohoto ukazatele u společnosti Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. se od roku 2006 snižují, jsou ale v každém roce vyšší než obrat celkových aktiv, což je pozitivní signál.

Doba obratu zásob udává průměrný počet dnů od nakoupení zásob po jejich spotřebu či prodej. Hodnoty by měly mít klesající charakter, což v našem případě splněno je kromě roku 2008, kdy se doba obratu mírně zvýšila oproti předchozímu roku.

Ukazatel doba obratu pohledávek vyjadřuje, jak dlouho trvá, než zákazníci zaplatí a doba obratu krátkodobých závazků oproti tomu udává průměrný počet dnů do úhrady faktur (závazků) firmou. Pro podnik je výhodnější, když je doba obratu pohledávek kratší než doba obratu krátkodobých závazků. Když se podíváme do tabulky, vidíme, že doba obratu krátkodobých závazků je o hodně vyšší než doba obratu pohledávek. To je velice dobré, protože podnik nemusí čekat, než mu zaplatí odběratelé. Vztah mezi těmito dvěma ukazateli je znázorněn v následujícím grafu.



Obrázek 17: Doba obratu kr. závazků z obchod. vztahů a doba obratu pohledávek

Ukazatele zadluženosti

	2006	2007	2008	2009	2010
Celková zadluženost	23,16%	31,14%	51,17%	45,36%	38,71%
Koeficient samofinancování	76,62%	68,56%	48,69%	54,48%	61,15%
Míra zadluženosti	0,302	0,454	1,051	0,833	0,633
Doba splácení dluhu	1,002	1,254	5,369	3,477	- 8,127
Úrokové krytí	62,681	59,828	11,638	9,192	9,608

Tabulka 15: Ukazatele zadluženosti

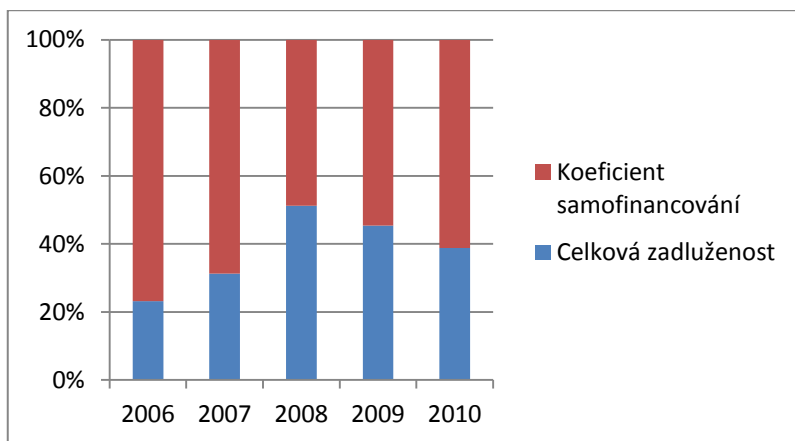
Ukazatel celkové zadluženosti počítá procentuální poměr cizích zdrojů k celkovým aktivům. Výsledky se pak porovnávají s ohledem na obor podnikání společnosti. Například v roce 2007 byla hodnota celkové zadluženosti v oboru Výroba potravinářských výrobků 57,58%. U společnosti Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. činila tato hodnota 31,14%, což je o hodně méně. Zadluženost se však v roce 2008 zvedla na 51,17%, od roku 2009 však zase klesá až na 38,71% v roce 2010. Míru zadluženosti v rozmezí 50 – 60 % lze všeobecně považovat za běžnou. Nejedná se o negativní faktor, nárůst využívání cizích zdrojů totiž zvyšuje rentabilitu (po dobu, kdy míra zadlužení neohrožuje důvěryhodnost firmy). Ve srovnání s oborovým průměrem má společnost nižší zastoupení cizího kapitálu.

Koeficient samofinancování určuje, do jaké míry je majetek společnosti financován z vlastního kapitálu. Je doplňkem celkové zadluženosti, při sečtení těchto 2 ukazatelů by výsledná hodnota neměla přesáhnout 1. Do roku 2008 má klesající tendenci, v roce 2008 byl majetek společnosti financován z 48,69% vlastním kapitálem. Od roku 2009 se však tento podíl zvětšuje a v roce 2010 je majetek společnosti financován z 61,15% vlastním kapitálem, což je ideální stav. Ve srovnání s oborovými hodnotami jsou výsledky ukazatele samofinancování vyšší. Například v roce 2009 je v oboru Výroba potravinářských výrobků koeficient samofinancování ve výši 48,92%, kdež to společnosti Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. má tento koeficient ve výši 54,48%. Ve srovnání s oborovým průměrem má společnost vyšší zastoupení vlastního kapitálu.

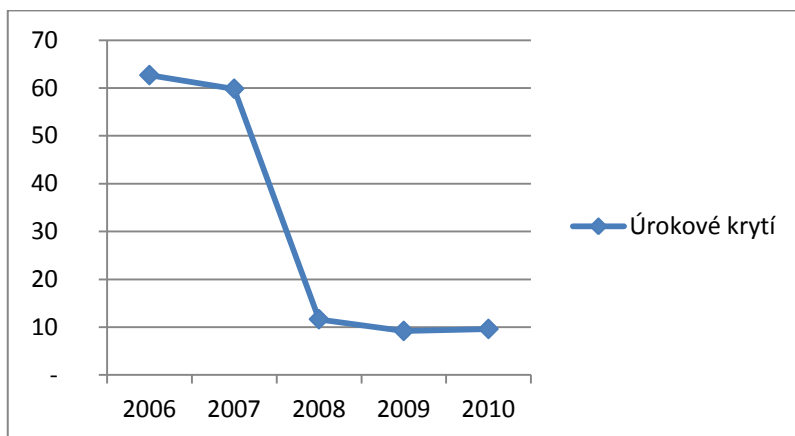
Míra zadluženosti vyjadřuje poměr cizího kapitálu k vlastnímu kapitálu. Tento ukazatel má stoupající tendenci do roku 2008, od roku 2009 zase klesá. Hodnota vyšší než 1 je pouze v roce 2008, což znamená, že podnik byl schopen pokrýt cizí zdroje vlastním kapitálem pouze v tomto roce, což není příliš pozitivní.

Doba splácení dluhu udává, po kolika letech by byl podnik schopen při stávající výkonnosti splatit svoje dluhy. Čím je tato doba kratší, tím samozřejmě lépe. Doporučená hodnota splácení dluhu je do 10 let. Dalo by se říci, že vypočítané hodnoty jsou více než dobré. Podíváme-li se na rok 2010, vidíme však hodnotu v mínusu. Tato hodnota se nedá interpretovat. Znamená to však, že podnik z velké části už splatil své závazky a úvěry a vlastní kapitál převyšuje cizí.

Ukazatel úrokového krytí zachycuje, kolikrát převyšuje provozní zisk firmy placené úroky. Toto převýšení by mělo být tři až šestinásobné, banky často požadují i osminásobné. Zkoumaný podnik toto krytí velmi dobře splňuje, i přes to, že hodnoty rapidně klesají. V roce 2006 byla hodnota ukazatele 61,681, v roce 2010 už se tato hodnota pohybuje mírně nad doporučenou hodnotou, a to 9,608.



Obrázek 18: Podíl vlastních a cizích zdrojů na financování majetku



Obrázek 19: Úrokové krytí

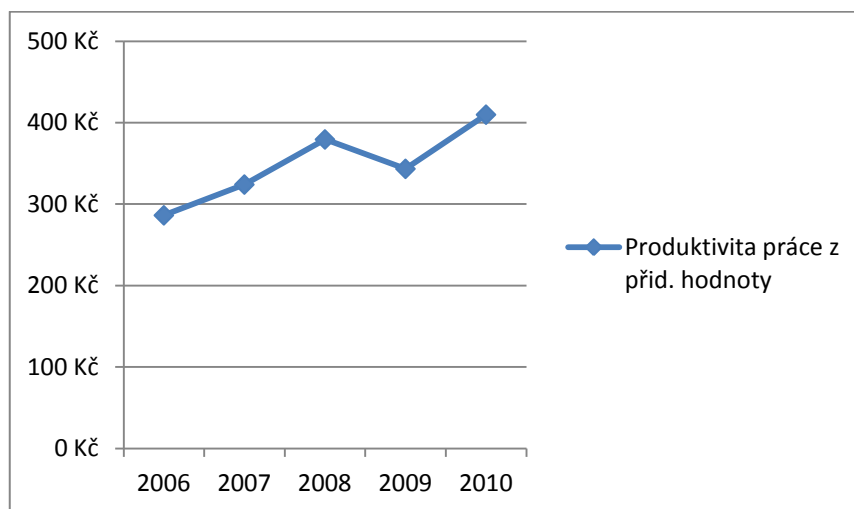
Ukazatele produktivity

	2006	2007	2008	2009	2010
Osobní náklady k přidané hodnotě	0,566	0,717	0,749	0,662	0,663
Produktivita práce z příd. hodnoty	286,302	324,109	379,497	343,394	409,917

Tabulka 16: Ukazatele produktivity

Produktivita práce z přidané hodnoty by měla růst. Podnik toto splňuje až na tok 2009, kdy oproti roku 2008 produktivita mírně poklesla. Pokles ale nebyl markantní, tudíž se nebude brát jako vážný, neboť produktivita v roce 2010 zase vzrostla. Pokles byl způsoben hlavně nabráním nových pracovních sil, v tomto roce měl podnik nejvíce zaměstnanců za celou dobu svojí existence (236 zaměstnanců).

Osobní náklady k přidané hodnotě také nezaznamenávají velké výkyvy, tudíž můžeme shrnout tento ukazatel jako vyhovující.



Obrázek 20: Produktivita práce z přidané hodnoty

3.1.5 Soustavy ukazatelů

Pro souhrnné hodnocení finanční situace podniku budou použity 2 bankrotní modely, a to Altmanův index finančního zdraví podniku a Index IN 05.

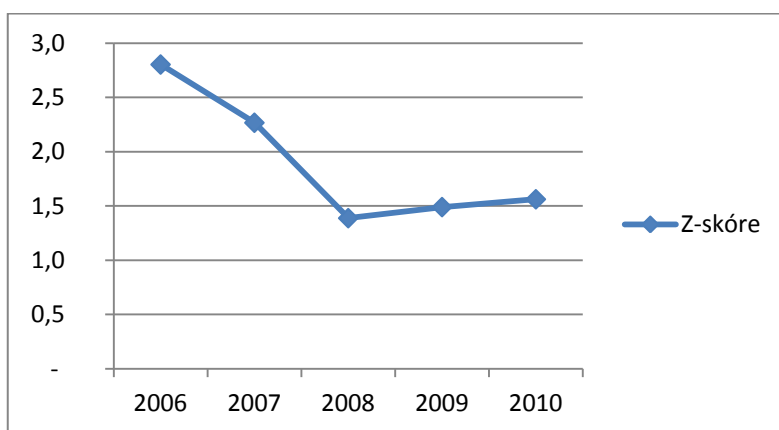
Altmanův index finančního zdraví

Altmanův index	Váha	2006	2007	2008	2009	2010
X_1	0,717	0,111	- 0,021	- 0,060	- 0,022	- 0,007
X_2	0,847	0,130	0,194	0,168	0,202	0,266
X_3	3,107	0,552	0,329	0,189	0,300	0,252
X_4	0,420	0,424	0,247	0,096	0,105	0,125
X_5	0,998	1,587	1,518	0,995	0,906	0,927
Z-skóre		2,803	2,267	1,388	1,490	1,562

Tabulka 17: Altmanův index finančního zdraví

Interval hodnot od 1,2 do 2,9 označujeme jako tzv. „šedou zónu“. Firmě sice

bankrot bezprostředně nehrozí, ale určité problémy má. Žádoucí jsou hodnoty nad 2,9, které značí silnou a zdravou společnost bez vážnějších finančních potíží. Vypočítané hodnoty Z-skóre se pohybují v šedé zóně, tudíž firmě bankrot nehrozí, ale určité provozní problémy má. V roce 2006 byla hodnota téměř na maximální hranici „šedé zóny“. Od roku 2006 do roku 2008 hodnota Altmanova indexu klesala. Příznivé je, že od roku 2009 hodnoty zase stoupají, což značí, že firma je na dobré cestě a její finanční situace se mírně zlepšuje. Propad hodnot byl způsoben především investováním do výstavby nové výrobní haly, nakoupení nových technologií a na to navazující nové úvěry, které si podnik musel vzít, aby tuto situaci zvládl. Na následujícím grafu jsou znázorněny hodnoty Z-skóre v jednotlivých letech, kde je výborně vidět prudký pokles a následně postupný nárůst.



Obrázek 21: Altmanův index finančního zdraví

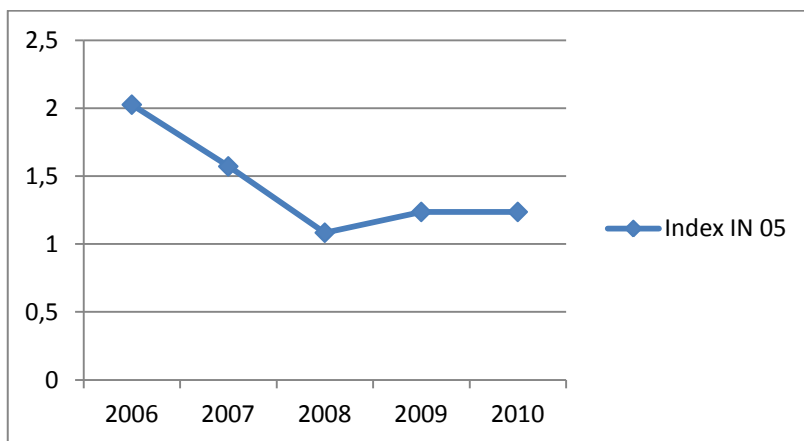
Index IN 05

Index IN 05 je sestaven speciálně pro české podniky. Měl by tedy lépe vystihnout finanční situaci podniku.

Index IN 05	Váha	2006	2007	2008	2009	2010
X1	0,13	0,561	0,417	0,254	0,287	0,336
X2	0,04	0,360	0,360	0,360	0,360	0,360
X3	3,97	0,706	0,421	0,241	0,383	0,322
X4	0,21	0,337	0,321	0,210	0,192	0,197
X5	0,09	0,062	0,053	0,019	0,016	0,022
IN 05		2,026	1,572	1,084	1,237	1,237

Tabulka 18: Index IN 05

I zde definujeme šedou zónu. V tomto případě je to interval hodnot od 0,9 do 1,6. Podle tohoto ukazatele firma byla v roce 2006 ve vynikající situaci, kdy převýšila maximální hranici „šedé zóny“. V roce 2007 byla hodnota indexu na maximální hranici šedé zóny, tedy 1,6. Od roku 2008 se hodnoty indexu pohybují spíše v dolní polovině „šedé zóny“. Opět je zde patrné mírné zvyšování hodnot a tedy i zlepšování finančního zdraví podniku. Zajímavostí jsou stejná čísla indexu IN v letech 2009 a 2010, firma se tedy v těchto dvou letech nachází v podobné finanční situaci.



Obrázek 22: Index IN 05

Pro společnost Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. mají oba souhrnné indexy podobnou vypovídací schopnost. Vypověděly, že v letech 2006 a 2007 se podniku dařilo dobře. Avšak od roku 2008 se podnik ocitnul na spodní hranici „šedé zóny“, což se do roku 2010 mírně zlepšilo. Pořád to ale značí, že má podnik určité provozní problémy.

4 VYHODNOCENÍ VÝSLEDKŮ FINANČNÍ ANALÝZY A NÁVRHY ŘEŠENÍ PROBLEMATICKÝCH OBLASTÍ

V této části bakalářské práce budou shrnuty výsledky provedené finanční analýzy společnosti Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. za období 2006-2010. Dále budou navrženy doporučení, která povedou ke zlepšení finanční situace podniku.

4.1 Souhrnné hodnocení finanční situace podniku

Společnost Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. působí na trhu již od roku 1990. Na základě provedené finanční analýzy se může konstatovat, že i přes určité finanční potíže je společnost stabilní firma, která se nadále rozvíjí a dosahuje uspokojujících výsledků jak pro majitele, tak i pro zákazníky. Ve většině případů dosahuje společnost průměrných výsledků nebo spadá do tak zvané „šedé zóny“. V následujících odstavcích bude probrána situace podniku podrobněji.

Celková aktiva byla nejvíce ovlivněna vývojem dlouhodobých aktiv, což dokazuje, že se jedná o kapitálově těžkou společnost. V roce 2010 stálá aktiva tvoří až 91,61 % celkových aktiv. Tento jev se dá považovat za žádoucí, neboť díky růstu dlouhodobého majetku se zvyšuje i hodnota podniku, ovšem stálá aktiva se zařazují mezi dražší zdroje financování podniku. Největší část dlouhodobých aktiv tvoří dlouhodobá hmotná aktiva, kam patří všechny výrobní linky, pece, různé další přístroje nezbytné pro velkovýrobu pečiva, ale také vozový park, který firma vlastní – nespočet přepravních aut, ale také auta osobní, které využívají zaměstnanci k pracovním úkonům. Za zmínku stojí i vývoj krátkodobých pohledávek. Firma se je v průběhu sledovaných let snažila redukovat, aby jim nezůstávalo tolik peněz v pohledávkách a mohli je investovat dále. To se ale nedařilo u pohledávek z obchodních styků. V letech 2008 a 2009 sice zaznamenala firma pokles, ale v roce 2010 vzrostly tyto pohledávky zase na stejnou úroveň jako v roce 2008. Zato krátkodobý finanční majetek se rok od roku zvětšoval, v roce 2010 už to byl téměř čtyřnásobek oproti roku 2008.

Ze struktury pasiv společnosti vidíme, že v letech 2008 a 2009 se firma držela tak zvaného „zlatého pravidla financování“. V roce 2010 se tato situace trochu pozměnila a to tak, že společnost byla financována z větší části z vlastních zdrojů jako to bylo i

v letech 2006 a 2007. Tato situace není znepokojující, firma využívá převážně svých zdrojů na financování. Mohla by ale využívat více levnějších cizích zdrojů.

Výnosy společnosti jsou tvořeny především z tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb. Tato skutečnost potvrzuje, že se jedná o výrobní podnik. V rámci nákladů můžeme pozorovat, že většinu z nich tvoří výkonová spotřeba, která je součástí provozních nákladů. Další vysokou položku nákladů tvoří odpisy a osobní náklady. Osobní náklady díky vysokému počtu zaměstnanců a odpisy kvůli „hojnému“ zastoupení dlouhodobého hmotného majetku ve společnosti. Vývoj výsledku hospodaření měl spíše klesající tendenci, avšak v roce 2009 zaznamenala společnost nárůst.

Co se týče ukazatelů aktivity, můžeme zde vidět, že se nijak výrazně nemění, hodnoty se pohybují okolo 1. Můžeme říci, že aktiva se na příklad v roce 2008 0,99x přemění na tržby. Doba obratu zásob se ustálila okolo hodnoty 6, to znamená, že od nakoupení zásob po prodej uplyne 6 dní. Porovnáme-li dobu inkasa pohledávek s dobou splatnosti krátkodobých závazků, zjistíme, že společnost v letech 2006 – 2010 disponuje cizími zdroji o hodně déle než jeho zdroje využívány bezplatně jinými subjekty.

Všechny sledované ukazatele rentability v průběhu let klesají, jsou stálé, nebo velmi mírně rostou. Výsledky v porovnání s doporučenými hodnotami jsou u většiny ukazatelů nepříznivé. Jen rentabilita vlastního kapitálu dosahuje uspokojujících hodnot. Lze tedy konstatovat, že v letech 2006-2010 nedocházelo k efektivnímu využívání majetku firmy. Nízké hodnoty ukazatelů jsou především zapříčiněny vysokými náklady. Ve srovnání s hodnotami oborových průměrů jsou však hodnoty srovnatelné či několikrát vyšší.

Všechny tři ukazatele likvidity vypovídají o tom, že společnost nemá dostatek peněžních prostředků k úhradě svých závazků. Může tedy využít na příklad služeb faktoringových společností, forfaitingu, odprodat zásoby a získat tak hotovost, vzít si úvěr a mnoho dalších variant. Podnik využívá ke svému financování větší množství krátkodobých závazků, což je pro podnik sice výhodné, neboť je to nejlevnější zdroj financování, ale velice rizikové.

Míra celkové zadluženosti, která se dá považovat i za míru věřitelského rizika, protože se zvyšováním zadlužení společnosti se zvyšuje i riziko, že při platební

neschopnosti přijdou věřitelé o svůj vložený majetek, se snižuje. Tímto se tedy dá říct, že společnost rok od roku zvyšuje financování ze svých vlastních zdrojů, to bylo zjištěno z tzv. koeficientu samofinancování. Úrokové krytí ani v jednom roce neklesne pod 8 let, což je velice dobré. Díky výsledku tomuto ukazateli by společnost určitě uspěla při žádosti o úvěr.

K souhrnnému hodnocení finančního zdraví podniku slouží Z-skóre a Index IN 05. Z výsledků těchto ukazatelů se dá soudit, že společnost je na dobré cestě. Výsledky v obou ukazatelích jsou v šedé zóně (Index IN 05 je dokonce v prvních dvou letech nad maximální hranicí „šedé zóny), což znamená, že společnosti bankrot nehrozí, ale nějaké existenční problémy se ve společnosti vyskytují. Příznivé je, že se hodnoty indexů od roku 2009 zvyšují, což značí, že firma je na dobré cestě a její finanční situace se mírně zlepšuje.

Podnik vykazoval v hodnoceném období 2006 – 2010 spíše stagnaci, nebo mírný růst, jehož tempo ovlivňoval především vývoj tržeb a majetku. V daném období měl podnik finanční potíže v důsledku špatné likvidity. Další vývoj podniku závisí zejména na zlepšení podniku ve finančním hospodaření.

4.2 Návrhy na opatření ke zlepšení finanční situace firmy

Pronájem nepotřebného majetku

Z vertikální analýzy aktiv vyplynulo, že v posledním zkoumaném roce (2010) dochází k poklesu dlouhodobého majetku. Pro podnik není výhodné, když se hodnota tohoto majetku snižuje, protože tím se snižuje i hodnota celého podniku. Jako nepřilíš šťastný počín se jeví prodej dlouhodobého majetku. Místo toho by bylo možné výrobní prostory nebo zařízení pronajímat. Tím by firma získala další příjem a zároveň by neklesala její hodnota. Výrobní prostory se nachází v centru města Lanškroun, což by byla skvělá příležitost pro začínající podnikatele v oboru pekařství, kteří nemají dostatek finančních prostředků pro postavení svojí výrobní haly. Ve výrobních prostorách se nachází i starší výrobní technika, kterou už společnost nepotřebuje, avšak pro výrobu menšího množství pečiva je dostačující. Dala by se zde zařídít i prodejna pečiva.

Řízení zásob

Oproti poklesu dlouhodobého majetku dochází logicky k nárůstu podílu zásob na celkovém majetku. Tento nárůst je pouze mírný, tudíž není znepokojivý. Jestli to ale není nutné, stavy zásob by podnik neměl zvyšovat, neboť to s sebou přináší dodatečné náklady na skladování. Doba obratu zásob se pohybuje okolo 6 dnů, což je pro potravinářskou výrobu ještě akceptovatelné, avšak vzhledem k poměrně rychlé kazivosti zásob (vejce, máslo, povidla a tak dále), by bylo vhodné tuto dobu ještě zkrátit. Pokud by chtěla společnost tuto dobu zkrátit, lze to provést dvěma způsoby. Buď zvýšením tržeb, nebo snížením stavu zásob. Vzhledem k dnešní ekonomické situaci není první možnost příliš schůdná. Lepší bude zaměřit se na optimalizaci stavu zásob. Z horizontální analýzy aktiv můžeme vidět velký nárůst zásob v roce 2007 oproti roku 2006, tato výše zásob byla zachována i v následujících letech. Vzhledem k obtížně předpokládané výši budoucí poptávky je pro společnost lepší udržovat si jen nutné množství zásob a zajistit si u dodavatelů v případě nouze rychlou dodávku zásob. Jelikož má společnost dodavatele jen z České republiky, neměl by to být problém.

Doba obratu krátkodobých závazků a pohledávek

Z analýzy aktivity vyplývá, že platební morálka odběratelů je velmi dobrá a neustále se zlepšuje. V roce 2006 odběratelé splatili své závazky do čtrnácti dnů, zatímco v roce 2010 už spláceli své závazky do 11,5 dne. Ovšem platební morálka společnosti se do roku 2008 zhoršovala, své závazky v roce 2008 splatila až za necelých 45 dnů, což je 3x více než doba obratu krátkodobých pohledávek. To může být zapříčiněno velmi nízkou likviditou společnosti (doporučení k likviditě uvedeny v dalším odstavci). Od roku 2009 se však platební morálka společnosti zlepšuje, zmenšuje se na polovinu. Doporučení pro společnost tedy zní: pokusit se zlepšit platební morálku nebo si domluvit s dodavateli delší dobu splatnosti faktur, aby společnost mohla delší dobu disponovat s peněžními zdroji poskytnuté na dodavatelský úvěr. Snížení doby obratu krátkodobých závazků by mohlo vést k získání nových dodavatelů a získání lepších podmínek odběru zásob od dodavatelů.

Likvidita

Jak již bylo zmíněno, společnost má problémy s likviditou a to ve všech třech vypočtených ukazatelích likvidity. Likvidita vypovídá o solventnosti společnosti, proto by bylo dobré zaměřit se na zlepšení této situace. Tyto problémy mohou být způsobeny buď malým množstvím peněžních prostředků (oběžných aktiv), nebo velkým množstvím krátkodobých závazků. Vzhledem k tomu, že výsledky všech 3 ukazatelů likvidity jsou pod doporučenou hodnotou, problém bude nejspíše v krátkodobých závazcích. Pokud se podíváme do horizontální rozvahy, zjistíme, že krátkodobé závazky v letech 2007 a 2008 rapidně stouply. V roce 2009 už se situace začíná zlepšovat, což můžeme vidět i na ukazatelích likvidity. V roce 2007 byl nárůst krátkodobých závazků způsoben zvětšením závazků z obchodních vztahů. V roce 2008 naopak narostly závazky vůči společníkům. Řešením by byl na příklad nový investor, který by do společnosti investoval finanční prostředky, které by zlepšily finanční situaci firmy. Další možností, jak zlepšit likviditu, je urychlení plateb od odběratelů a zpomalení plateb dodavatelům. U plateb dodavatelům se však musí dávat pozor na smluvené platební lhůty. Dále může společnost využít služeb faktoringových a forfaitingových společností nebo odprodat nepotřebné zásoby, ale to je v nejnútnejším případě, neboť se společnosti určitě nepodaří prodat zásoby za tolik, za kolik je nakoupila.

Dotace

Další příležitostí, jak zlepšit finanční situaci firmy, je využití dotací z Evropské unie. Na příklad v rámci dotačního programu Marketing může společnost získat finanční prostředky na prezentaci podniku na zahraničních akcích. To by mohlo být pro společnost užitečné, neboť sídlo společnosti je několik desítek kilometrů od hraničního přechodu s Polskem, tudíž vývoz do zahraničí by mohl být dobrou příležitostí, jak navýšit tržby společnosti a tím i zlepšit finanční situaci.

5 ZÁVĚR

Na základě provedené finanční analýzy se v této bakalářské práci podařilo zhodnotit současnou finanční situaci společnosti Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. v letech 2006-2010 a ze zjištěných výsledků navrhnout možná opatření ke zlepšení finanční situace této společnosti.

Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o. působí na trhu již od roku 1990 a zabírá poměrně velké procento na orlicko-ústeckém trhu. Výrobky společnosti jsou kvalitní a lidé z celého okolí si je oblíbili. Z tohoto důvodu se firma neustále rozvíjí, zařizuje nové pobočky, modernizuje výrobu, vymýšlí stále nové výrobky, přičemž nezapomíná ani na lidi se speciálními požadavky, jako na příklad BIO pečivo. Díky BIO výrobkům získala společnost v roce 2006 Certifikát na biopotraviny od sdružení KEZ o.p.s., společnost také získala ocenění národní značky kvality KLASA.

Z provedené finanční analýzy lze říci, že společnost si občas prochází nějakými provozními problémy, ale bankrot jí určitě nehrozí. Společníci mají snahu do společnosti neustále investovat a rozšiřovat výrobu, přičemž neustále vytváří zisk, což je výborné. V prvních dvou sledovaných letech, tedy 2006 a 2007, je situace v podniku výborná, od roku 2008 však klesá zisk společnosti. To bylo hlavně z důvodu velkých investic, společnost si na tyto investice brala úvěry, tudíž se finanční situace mírně zhoršila. Investice jsou ale v podnikání nezbytné.

Dále byla navrhnutá opatření ke zlepšení stávající situace společnosti v oblastech dlouhodobého majetku firmy, krátkodobých závazků, likvidity a také byla zmíněna možnost využití dotací z Evropské unie.

Tato bakalářská práce mi pomohla získat velké množství poznatků v oboru finanční analýzy, ale také z oboru výroby potravinářských výrobků a důležité poznatky o fungování a řízení velkých firem.

Závěrem lze říci, že cíle stanovené v počátku bakalářské práce byly splněny, i když některé skutečnosti by zasloužily hlubší prozkoumání, které však tato bakalářská práce svým rozsahem neumožnila rozebrat. Vedení firmy bylo seznámeno s rozbořením finanční situace, který byl proveden v této bakalářské práci a bude zvažovat zde zmíněná navrhnutá opatření ke zlepšení stávající finanční situace.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

DLUHOŠOVÁ, D. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. upravené vyd. Praha: Ekopress, 2008. 192 s. ISBN 978-80-86929-44-6.

GRASSEOVÁ, M. a kol. *Analýza podniku v rukou manažera*. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2010. 325 s. ISBN 978-80-251-2621-9.

KISLINGEROVÁ, E. *Manažerské finance*. 1.vyd. Praha: C.H.Beck, 2004. 714 s. ISBN 80-7179-802-9.

KISLINGEROVÁ, E., HNILICA J. *Finanční analýza krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C.H.Beck, 2008. 135 s. ISBN 978-80-7179-713-5.

KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D. *Finanční analýza*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010. 208 s. ISBN 978-80-247-3349-4.

MRKVIČKA, Josef. *Finanční analýza*. Praha : Bilance, 1997. 207 s.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 1. vyd. Brno : Computer Press, 2007. 154 s. ISBN 978-80-251-1830-6.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2. vyd. Brno : Computer Press, 2011. 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.

SEDLÁČEK, J. *Účetní data v rukou manažera*. 2. vyd. Brno: Computer Press, 2001. 212 s. ISBN 80-7226-562-8.

SCHOLLEOVÁ, H. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2008. 256 s. ISBN 978-80-247-2424-9.

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Sídlo společnosti	15
Obrázek 2: mapa	15
Obrázek 3: Horizontální vývoj aktiv a jejich struktury	40
Obrázek 4: Vertikální rozložení aktiv v roce 2006	42
Obrázek 5: Vertikální rozložení aktiv v roce 2010	42
Obrázek 6: Horizontální vývoj pasiv a jejich struktury	44
Obrázek 7: Vertikální rozložení pasiv v roce 2006	46
Obrázek 8: Vertikální rozložení pasiv v roce 2010	46
Obrázek 9: Srovnání výkonů, výkonové spotřeby a přidané hodnoty v čase	48
Obrázek 10: Srovnání vybraných hospodářských výsledků v čase	49
Obrázek 11: Čistý peněžní tok celkem	50
Obrázek 12: Čistý pracovní kapitál	51
Obrázek 13: Čisté pohotové prostředky	52
Obrázek 14: Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond	53
Obrázek 15: Ukazatele rentability	54
Obrázek 16: Ukazatele likvidity	56
Obrázek 17: Doba obratu krátkodobých závazků z obchodních vztahů a doba obratu pohledávek	57
Obrázek 18: Podíl vlastních a cizích zdrojů na financování majetku	59
Obrázek 19: Úrokové krytí	59
Obrázek 20: Produktivita práce z přidané hodnoty	60
Obrázek 21: Altmanův index finančního zdraví	61
Obrázek 22: Index IN 05	62

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Zaměstnanci	16
Tabulka 2: Horizontální analýza aktiv	39
Tabulka 3: Vertikální analýza aktiv.....	41
Tabulka 4: Horizontální analýza pasiv	43
Tabulka 5: Vertikální analýza pasiv	45
Tabulka 6: Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát	47
Tabulka 7: Cash flow	49
Tabulka 8: Horizontální analýza cash flow.....	49
Tabulka 9: Čistý pracovní kapitál	50
Tabulka 10: Čisté pohotové prostředky	51
Tabulka 11: Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond.....	52
Tabulka 12: Ukazatele rentability	53
Tabulka 13: Ukazatele likvidity	55
Tabulka 14: Ukazatele aktivity	56
Tabulka 15: Ukazatele zadluženosti.....	57
Tabulka 16: Ukazatele produktivity.....	59
Tabulka 17: Altmanův index finančního zdraví.....	60
Tabulka 18: Index IN 05	61

SEZNAM PŘÍLOH

Cash flow roku 2009 a 2010

Účetní výkazy společnosti 2006-2010

Cash flow roku 2009 a 2010

Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o.		
	31.12.2009	31.12.2010
P. Stav peněž. prostředků na začátku účetního období	1 775	3 751
1. Hospodářský výsledek za účetní období	12 984	10 848
2. Účetní odpisy hmotného a nehmotného majetku	9 585	12 907
3. Změna stavu rezerv	0	0
4. Změna stavu časového rozlišení a dohadných účtů	747	-191
5. Změna stavu zásob	104	-135
6. Změna stavu krátkodobých pohledávek	6 211	974
7. Změna stavu dlouhodobých pohledávek	0	-1 114
8. Změna stavu krátk. závazků (bez KÚ a fin. výp.)	-13 332	-916
9. Změna stavu krátkodobého finančního majetku	0	0
A. Čistý peněžní tok z běžné a mimořádné činnosti	16 299	22 373
10. Změna stavu hmot. a nehmot. invest. majetku	-19 913	-8 060
11. Změna stavu finančních investic	0	0
B. Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-19 913	-8 060
12. Změna stavu dlouhod.závazků (bez stř. a dl. úvěrů)	-137	3
13. Změna stavu krátkodobých úvěrů a fin. výpomoci	0	0
14. Změna stavu středně a dlouhodobých úvěrů	5 727	-11 749
15. Změna stavu vlastního jmění z vybraných operací	0	0
C. Čistý peněžní tok z finanční činnosti	5 590	-11 746
D. Čistý peněžní tok (A+B+C)	1 976	2 567
E. Hotovost na konci roku (P+D)	3 751	6 318

Účetní výkazy společnosti Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2006

(v celých tisících Kč)

IČ

2 5 9 5 3 5 2 4

FINANČNÍ VÝKAZ

v Účetní jednotce

Název a sídlo účetní jednotky

Pekařství a cukrářství Sázava

Nádražní 190

Lanškroun

56301

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		0
+	Obchodní marže (I. - A.)	03		0
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	138 142	123 026
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	138 139	123 018
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	3	8
3.	Aktivace	07		0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	86 894	85 726
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	70 604	67 261
2.	Služby	10	16 290	18 465
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	51 248	37 300
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	29 008	21 493
C. 1.	Mzdové náklady	13	21 504	15 928
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14		0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	7 504	5 565
4.	Sociální náklady	16		0
D.	Daně a poplatky	17	104	100
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	6 234	3 836
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů (III.1. + III.2.)	19	958	220
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	910	187
2.	Tržby z prodeje materiálů	21	48	33
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálů (F.1. + F.2.)	22	1 320	195
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	1 298	178
2.	Prodaný materiál	24	22	17
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	16	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	1 262	1 002
H.	Ostatní provozní náklady	27	1 241	1 010
V.	Převod provozních výnosů	28		0
I.	Převod provozních nákladů	29		0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	15 545	

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33		0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		0
K.	Náklady z finančního majetku	38		0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		0
X.	Výnosové úroky	42		0
N.	Nákladové úroky	43	248	261
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	123	149
O.	Ostatní finanční náklady	45	150	131
XII.	Převod finančních výnosů	46		0
P.	Převod finančních nákladů	47		0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-275	-243
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	2 399	1 535
Q. 1.	- splatná	50	2 399	1 535
2.	- odložená	51		0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	12 871	10 110
XIII.	Mimořádné výnosy	53	1	0
R.	Mimořádné náklady	54	30	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55		0
S. 1.	- splatná	56		0
2.	- odložená	57		0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	-29	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	12 842	10 110
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	15 241	11 645

Sestaveno dne: 25.6.2007

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: pekařství, cukrářství

Podpisový záznam:

61.	Provozní výsledek	285	30
62.	Zisk	506	217
63.	Spotřeba	0	0
64.	Mimořádný výsledek	761	255

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2006
(v celých tisících Kč)

IČ

2 5 9 5 3 5 2 4

FINANČNÍ ÚŘAD

Název a sídlo účetní jednotky

Pekařství a cukrářství Sázava
Nádražní 190
Lanškroun
56301

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	100 235	-12 771	87 464	76 747
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	84 615	-12 755	71 860	63 413
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	46	-46	0	0
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	46	-46	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				0
3.	Software	007				0
4.	Ocenitelná práva	008				0
5.	Goodwill	009				0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II. 1. až B.II.9.)	013	84 569	-12 709	71 860	63 413
B. II. 1.	Pozemky	014	911		911	756
2.	Stavby	015	40 369	-3 068	37 301	30 957
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	41 421	-9 641	31 780	27 282
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017				0
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	237		237	3 558
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	1 631		1 631	860
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023				0
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				0
4.	Půjčky a úvěry - ovládací a řídicí osoba, podstatný vliv	027				0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				0
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

IČ: 25953524

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	13 525	-16	13 509	12 282
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	2 175		2 175	1 884
C. I. 1.	Materiál	033	2 175		2 175	1 884
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				0
3.	Výrobky	035				0
4.	Zvřetata	036				0
5.	Zboží	037				0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039				68
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043				0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				68
6.	Dohadné účty aktivní	045				0
7.	Jiné pohledávky	046				0
8.	Odložené daňové pohledávky	047				0
C. III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	8 204	-16	8 188	8 336
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	5 446	-16	5 430	5 120
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052				0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	1 064		1 064	1 710
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1 513		1 513	1 498
8.	Dohadné účty aktivní	056	181		181	8
9.	Jiné pohledávky	057				0
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	3 146		3 146	1 994
C. IV. 1.	Peníze	059	164		164	372
2.	Účty v bankách	060	2 982		2 982	1 622
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				0
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	2 095		2 095	1 052
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	2 093		2 093	1 067
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	2			

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	87 464	76 747
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	67 017	54 175
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	20 440	20 440
A. I.1.	Základní kapitál	070	20 440	20 440
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		0
3.	Změny základního kapitálu	072		0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. II.1 až A. II.4)	073	19 600	19 600
A. II.1.	Emisní ážio	074		0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	19 600	19 600
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		0
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	078	761	255
A. III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	761	255
2.	Statutární a ostatní fondy	080		0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	081	13 374	3 770
A. IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	13 374	3 770
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083		0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	084	12 842	10 110
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	085	20 255	22 274
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	086		0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		0
3.	Rezerva na daň z příjmů	089		0
4.	Ostatní rezervy	090		0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	091	623	931
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		0
2.	Závazky - ovládací a fiduci osoba	093		0
3.	Závazky - podstatný vliv	094		0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	623	835
6.	Vydané dluhopisy	097		0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		0
8.	Dohadné účty pasivní	099		0
9.	Jiné závazky	100		96
10.	Odložený daňový závazek	101		0

IČ: 25953524

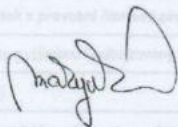
Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	102	16 191	16 978
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	8 630	10 762
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		0
3.	Závazky - podstatný vliv	105		0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	1 631	1 600
5.	Závazky k zaměstnancům	107	1 819	1 072
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	902	562
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	1 366	1 272
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		0
9.	Vydané dluhopisy	111		0
10.	Dohadné účty pasivní	112	1 831	1 698
11.	Jiné závazky	113	12	12
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	114	3 441	4 365
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	3 441	4 365
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	118	192	298
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	5	-12
2.	Výnosy příštích období	120	187	310

Sešlaveno dne: 25.6.2007

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: pekařství, cukrářství

Podpisový záznam:



PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

strana 1/2

za období od 1.1.2006 do 31.12.2006
(v celých tisících Kč)

IČO: 25953524

Název a sídlo účetní jednotky

Pekařství a cukrářství Šázava s.r.o.
Nádražní 190
Lanškroun
56301

Položka	Text	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
P.	Stav peněžních prostředků (PP) a ekvivalentů na začátku účetního období	1 994	726
PENĚŽNÍ TOKY Z HLAVNÍ VÝDĚLEČNÉ ČINNOSTI (PROVOZNÍ ČINNOST)			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	15 241	11 645
A.1.	Úprava o nepeněžní operace	5 692	1 846
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv(+) s výj. zůst. ceny a dále umof. opr. pol. k majetku	6 234	3 836
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezervy	16	0
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv, vyúčt. do výnosů -, do nákladů +	388	-9
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku (-)	0	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+), s výj. kap., vyúčtované výnosové úroky (-)	248	261
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	-1 194	-2 242
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pr.kap.	20 933	13 491
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-2 079	7 078
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-) au čas. rozlišení	-895	-66
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-) pu čas. rozl.	-893	7 724
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	-291	-580
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního maj. nespádající do PP a ekv.	0	0
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimoř. položkami	18 854	20 569
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	-248	-261
A.4.	Přijaté úroky (+)	0	0
A.5.	Zaplacená daň za běžnou činnost a za doměrky za minulé období (-)	-1 535	-716
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimoř. úč. př. včetně daně z příjmů z mimoř. čin.	0	0
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)	0	0
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	17 071	19 592

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové

strana 2/2

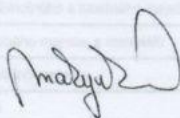
Položka	Text	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-14 299	-19 720
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	-388	9
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám		0
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-14 687	-19 711
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ			
C.1.	Dopady změn dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků na PP a ekv.	-1 232	1 387
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na PP a ekv.		0
C.2.1.	Zvýšení PP a ekv. z titulu zvýšení základního kapitálu (RF) (+)		0
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)		0
C.2.3.	Další vklady PP společníků a akcionářů		0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)		0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)		0
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zapl. srážkové daně (-)		0
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-1 232	1 387
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	1 152	1 268
R.	Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci období	3 146	1 994

Sestaveno dne: 25.6.2007

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: pekařství, cukrářství

Podpisový záznam:



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2007

(v celých tisících Kč)

došlo: 30-06-2008

Název a sídlo účetní jednotky
Pekařství a cukrářství Sázava
Nádražní 190
Lanškroun
56301

IČ

25953524

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		0
+	Obchodní marže (I. - A.)	03		0
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	168 159	138 142
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	168 159	138 139
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		3
3.	Aktivace	07		0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	103 013	86 894
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	82 498	70 604
2.	Služby	10	20 515	16 290
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	65 146	51 248
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	46 686	29 008
C. 1.	Mzdové náklady	13	33 372	21 504
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14		0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	11 619	7 504
4.	Sociální náklady	16	1 695	0
D.	Daně a poplatky	17	85	104
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	7 014	6 234
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů (III.1. + III.2.)	19	1 895	958
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	1 470	910
2.	Tržby z prodeje materiálů	21	425	48
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálů (F.1. + F.2.)	22	1 171	1 320
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	1 171	1 298
2.	Prodaný materiál	24		22
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-16	16
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	749	1 262
H.	Ostatní provozní náklady	27	1 004	1 241
V.	Převod provozních výnosů	28		0
I.	Převod provozních nákladů	29		0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30		0

IČ: 25953524

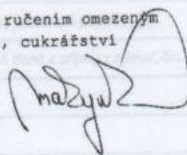
Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33		0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		0
K.	Náklady z finančního majetku	38		0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		0
X.	Výnosové úroky	42	2	0
N.	Nákladové úroky	43	198	248
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	183	123
O.	Ostatní finanční náklady	45	124	150
XII.	Převod finančních výnosů	46		0
P.	Převod finančních nákladů	47		0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-137	-275
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	2 061	2 399
Q. 1.	- splatná	50	2 061	2 399
2.	- odložená	51		0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	9 648	12 871
XIII.	Mimořádné výnosy	53	18	1
R.	Mimořádné náklady	54	62	30
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55		0
S. 1.	- splatná	56		0
2.	- odložená	57		0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	-44	-29
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	9 604	12 842
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	11 665	15 241

Sestaveno dne: 27.6.2008

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: pekařství, cukrářství

Podpisový záznam:



ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2007

(v celých tisících Kč)

IČ

2 5 9 5 3 5 2 4

Název a sídlo účetní jednotky

FINANČNÍ URAD
Pekařství a cukrářství Sázava
Nádražní 190
Lanškroun 30-06-2008
56301

Přílohy

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	130 300	-18 535	111 765	87 464
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	107 667	-18 535	89 132	71 860
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	46	-46	0	0
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	46	-46	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				0
3.	Software	007				0
4.	Ocenitelná práva	008				0
5.	Goodwill	009				0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	107 621	-18 489	89 132	71 860
B. II. 1.	Pozemky	014	911		911	911
2.	Stavby	015	42 101	-4 499	37 602	37 301
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	45 865	-13 990	31 875	31 780
4.	Pěstlivé celky trvalých porostů	017				0
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	18 744		18 744	237
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				1 631
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023				0
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				0
4.	Půjčky a úvěry - ovládalci a řídicí osoba, podstatný vliv	027				0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				0
6.	Polizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	20 232		20 232	13 509
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	2 981		2 981	2 175
C. I. 1.	Materiál	033	2 981		2 981	2 175
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				0
3.	Výrobky	035				0
4.	Zvířata	036				0
5.	Zboží	037				0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C. II. 1. až C. II. 8.)	039				0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043				0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				0
6.	Dohadné účty aktivní	045				0
7.	Jiné pohledávky	046				0
8.	Odložená daňová pohledávka	047				0
C. III.	Krátkodobé pohledávky (součet C. III. 1. až C. III. 9.)	048	10 922		10 922	8 188
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	5 954		5 954	5 430
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052				0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	4 154		4 154	1 064
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	582		582	1 513
8.	Dohadné účty aktivní	056	232		232	181
9.	Jiné pohledávky	057				0
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C. IV. 1 až C. IV. 4)	058	6 329		6 329	3 146
C. IV. 1.	Peníze	059	4 838		4 838	164
2.	Účty v bankách	060	1 491		1 491	2 982
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				0
D. I.	Časové rozlišení (D. I. 1. + D. I. 3.)	063	2 401		2 401	2 095
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	2 398		2 398	2 093
2.	Komplexní náklady příštích období	065				0
3.	Příjmy příštích období	066	3			

IČ: 25953524

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	111 765	87 464
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	76 621	67 017
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	20 440	20 440
A. I.1.	Základní kapitál	070	20 440	20 440
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		0
3.	Změny základního kapitálu	072		0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. II.1 až A. II.4)	073	19 600	19 600
A. II.1.	Emisní ážio	074		0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	19 600	19 600
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		0
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	078	1 404	761
A. III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	1 404	761
2.	Statutární a ostatní fondy	080		0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	081	25 573	13 374
A. IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	25 573	13 374
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083		0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	084	9 604	12 842
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	085	34 807	20 255
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	086		0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		0
3.	Rezerva na daň z příjmů	089		0
4.	Ostatní rezervy	090		0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	091	426	623
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		0
2.	Závazky - ovládalci a řídicí osoba	093		0
3.	Závazky - podstatný vliv	094		0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	426	623
6.	Vydané dluhopisy	097		0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		0
8.	Dohadné účty pasivní	099		0
9.	Jiné závazky	100		0
10.	Odložený daňový závazek	101		0

IČ: 25953524

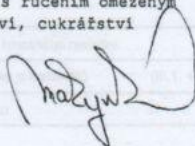
Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	102	23 471	16 191
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	18 961	8 630
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		0
3.	Závazky - podstatný vliv	105		0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	31	1 631
5.	Závazky k zaměstnancům	107	2 436	1 819
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	1 298	902
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	244	1 366
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		0
9.	Vydané dluhopisy	111		0
10.	Dohadné účty pasivní	112	486	1 831
11.	Jiné závazky	113	15	12
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	114	10 910	3 441
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	10 910	3 441
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	118	337	192
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	245	5
2.	Výnosy příštích období	120	92	187

Sestaveno dne: 27.6.2008

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: pekařství, cukrářství

Podpisový záznam:



121	Průběh výroby	121	11 619	7 504
122	Průběh výroby	122	1 595	0
123	Průběh výroby	123	85	104
124	Průběh výroby	124	7 014	5 234
125	Průběh výroby	125	1 055	858
126	Průběh výroby	126	1 470	815
127	Průběh výroby	127	425	48
128	Průběh výroby	128	1 171	1 325
129	Průběh výroby	129	1 171	1 325
130	Průběh výroby	130		22
131	Průběh výroby	131		16
132	Průběh výroby	132	-16	16
133	Průběh výroby	133	749	1 262
134	Průběh výroby	134	1 004	1 241
135	Průběh výroby	135		0
136	Průběh výroby	136		0
137	Průběh výroby	137		0
138	Průběh výroby	138		0
139	Průběh výroby	139		0
140	Průběh výroby	140		0
141	Průběh výroby	141		0
142	Průběh výroby	142		0
143	Průběh výroby	143		0
144	Průběh výroby	144		0
145	Průběh výroby	145		0
146	Průběh výroby	146		0
147	Průběh výroby	147		0
148	Průběh výroby	148		0
149	Průběh výroby	149		0
150	Průběh výroby	150		0
151	Průběh výroby	151		0
152	Průběh výroby	152		0
153	Průběh výroby	153		0
154	Průběh výroby	154		0
155	Průběh výroby	155		0
156	Průběh výroby	156		0
157	Průběh výroby	157		0
158	Průběh výroby	158		0
159	Průběh výroby	159		0
160	Průběh výroby	160		0
161	Průběh výroby	161		0
162	Průběh výroby	162		0
163	Průběh výroby	163		0
164	Průběh výroby	164		0
165	Průběh výroby	165		0
166	Průběh výroby	166		0
167	Průběh výroby	167		0
168	Průběh výroby	168		0
169	Průběh výroby	169		0
170	Průběh výroby	170		0
171	Průběh výroby	171		0
172	Průběh výroby	172		0
173	Průběh výroby	173		0
174	Průběh výroby	174		0
175	Průběh výroby	175		0
176	Průběh výroby	176		0
177	Průběh výroby	177		0
178	Průběh výroby	178		0
179	Průběh výroby	179		0
180	Průběh výroby	180		0
181	Průběh výroby	181		0
182	Průběh výroby	182		0
183	Průběh výroby	183		0
184	Průběh výroby	184		0
185	Průběh výroby	185		0
186	Průběh výroby	186		0
187	Průběh výroby	187		0
188	Průběh výroby	188		0
189	Průběh výroby	189		0
190	Průběh výroby	190		0
191	Průběh výroby	191		0
192	Průběh výroby	192		0
193	Průběh výroby	193		0
194	Průběh výroby	194		0
195	Průběh výroby	195		0
196	Průběh výroby	196		0
197	Průběh výroby	197		0
198	Průběh výroby	198		0
199	Průběh výroby	199		0
200	Průběh výroby	200		0

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

strana 1/2

za období od 1.1.2007 do 31.12.2007
(v celých tisících Kč)

FINANČNÍ ÚŘAD
v Ústí nad Orlicí

30-06-2008

IČO: 25953524

Název a sídlo účetní jednotky

Pekařství a cukrářství Sázava s.r.o.

Nádražní 190

Lanškroun

56301

Položka	Text	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
P.	Stav peněžních prostředků (PP) a ekvivalentů na začátku účetního období	3 146	1 994
PENĚŽNÍ TOKY Z HLAVNÍ VÝDĚLEČNÉ ČINNOSTI (PROVOZNÍ ČINNOST)			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	11 665	15 241
A.1.	Úprava o nepeněžní operace	7 695	5 692
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv(+) s vyj. zůst. ceny a dále umoř. opr. pol. k majetku	7 014	6 234
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv	-16	16
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv, výúčt. do výnosů -, do nákladů +	-299	388
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku (-)		0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+), s vyj. kap., vyúčtované výnosové úroky (-)	196	248
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	800	-1 194
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pr.kap.	19 360	20 933
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	5 950	-2 079
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-) au čas. rozlišení	-524	-895
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-) pu čas. rozl.	7 280	-893
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	-806	-291
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního maj. nespadající do PP a ekv.		0
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimoř. položkami	25 310	18 854
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	-198	-248
A.4.	Přijaté úroky (+)	2	0
A.5.	Zaplacená daň za běžnou činnost a za doměrky za minulé období (-)	-2 399	-1 535
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimoř. úč. př. včetně daně z příjmů z mimoř. čin.		0
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)		0
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	22 715	17 071

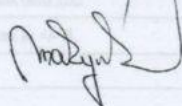
Položka	Text	Skutečnost v účetním období	
		běžném	minulém
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-27 103	-14 299
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	299	-388
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám		0
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-26 804	-14 687
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ			
C.1.	Dopady změn dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků na PP a ekv.	7 272	-1 232
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na PP a ekv.		0
C.2.1.	Zvýšení PP a ekv. z titulu zvýšení základního kapitálu (RF) (+)		0
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)		0
C.2.3.	Další vklady PP společníků a akcionářů		0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)		0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)		0
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zapl. srážkové daně (-)		0
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	7 272	-1 232
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	3 183	1 152
R.	Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci období	6 329	3 146

Sestaveno dne: 27.6.2008

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: pekařství, cukrářství

Podpisový záznam:



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2008

(v celých tisících Kč)

IČ

2 5 9 5 3 5 2 4

Název a sídlo účetní jednotky
Pekařství a cukrářství Sázav.
Nádražní 190
Lanškroun
56301

FINANČNÍ ÚŘAD

LANŠKROUNSKO

30-06-2009

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období d	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		0
+	Obchodní marže (I. - A.)	03		0
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	173 210	168 159
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	173 207	168 159
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	3	0
3.	Aktivace	07		0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	99 208	103 013
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	82 580	82 498
2.	Služby	10	16 628	20 515
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	74 002	65 146
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	55 408	46 686
C. 1.	Mzdové náklady	13	39 536	33 372
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14		0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	13 821	11 619
4.	Sociální náklady	16	2 051	1 695
D.	Daně a poplatky	17	95	85
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	7 717	7 014
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů (III.1. + III.2.)	19	686	1 895
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	513	1 470
2.	Tržby z prodeje materiálů	21	173	425
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálů (F.1. + F.2.)	22	411	1 171
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	411	1 171
2.	Prodaný materiál	24		0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	25	-16
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	547	749
H.	Ostatní provozní náklady	27		1 004
V.	Převod provozních výnosů	28		0
I.	Převod provozních nákladů	29		0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+) až V.)	30	10 846	11 846



IČ: 25953524

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		0
J.	Prodávané cenné papíry a podíly	32		0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33		0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		0
K.	Náklady z finančního majetku	38		0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		0
X.	Výnosové úroky	42		2
N.	Nákladové úroky	43	912	198
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	63	183
O.	Ostatní finanční náklady	45	163	124
XII.	Převod finančních výnosů	46		0
P.	Převod finančních nákladů	47		0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-1 012	-137
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	1 259	2 061
Q. 1.	- splatná	50	1 259	2 061
2.	- odložená	51		0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provizní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	8 343	9 648
XIII.	Mimořádné výnosy	53	7	18
R.	Mimořádné náklady	54	7	62
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55		0
S. 1.	- splatná	56		0
2.	- odložená	57		0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	0	-44
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	8 343	9 604
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provizní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	9 602	11 665

Seřazeno dne: 26.6.2009

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: pekařství, cukrářství

Podpisový záznam:

1.	Podpis předsedy představenstva	001
2.	Podpis předsedy dozorčí rady	002
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry	003
4.	Výnosy z běžné činnosti	004
5.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	005
6.	Mimořádný výsledek hospodaření	006
7.	Výsledek hospodaření před zdaněním	007



ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2008

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Pekařství a cukrářství SÁZA

Nádražní 130

Lanškrounský FINANČNÍ ÚŘAD

56301 v Ústí nad Orlicí

poslo: 30-06-2009

IČ

2 5 9 5 3 5 2 4

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	200 435	-25 933	174 502	111 765
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	180 539	-25 908	154 631	89 132
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	593	-136	457	0
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	46	-46	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				0
3.	Software	007	547	-90	457	0
4.	Ocenitelné práva	008				0
5.	Goodwill	009				0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	179 946	-25 772	154 174	89 132
B. II. 1.	Pozemky	014	911		911	911
2.	Stavby	015	43 401	-6 078	37 323	37 602
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	60 106	-19 694	40 412	31 875
4.	Pěstební práce trvalých porostů	017				0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	75 528		75 528	18 744
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023				0
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				0
4.	Půjčky a úvěry - ovládaní a řízení osoba, podstatný vliv	027				0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				0



IČ: 25953524

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	18 639	-25	18 614	20 232
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	2 851		2 851	2 981
C. I. 1.	Materiál	033	2 851		2 851	2 981
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				0
3.	Výrobky	035				0
4.	Miscé a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				0
5.	Zboží	037				0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C. II. 1. až C. II. 8.)	039				0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				0
2.	Pohledávky - ovládalci a řídicí osoba	041				0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043				0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				0
6.	Dohadné účty aktivní	045				0
7.	Jiné pohledávky	046				0
8.	Odložené daňové pohledávky	047				0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C. III. 1. až C. III. 9.)	048	14 013	-25	13 988	10 922
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	5 308	-25	5 283	5 954
2.	Pohledávky - ovládalci a řídicí osoba	050				0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052				0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	3 757		3 757	4 154
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	768		768	582
8.	Dohadné účty aktivní	056	4 180		4 180	232
9.	Jiné pohledávky	057				0
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C. IV. 1 až C. IV. 4)	058	1 775		1 775	6 329
C. IV. 1.	Peníze	059	644		644	4 838
2.	Účty v bankách	060	1 131		1 131	1 491
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				0
D. I.	Časové rozlišení (D. I. 1. + D. I. 3.)	063	1 257		1 257	2 401
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	1 303		1 303	2 398
2.	Komplexní náklady příštích období	065				0
3.	Příjmy příštích období	066	-46		-46	3



Handwritten signature

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	d	e
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	174 502	111 765
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	84 964	76 621
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	20 440	20 440
A. I. 1.	Základní kapitál	070	20 440	20 440
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		0
3.	Změny základního kapitálu	072		0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. II.1 až A. II.4)	073	19 600	19 600
A. II. 1.	Emisní šňůra	074		0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	19 600	19 600
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		0
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	078	1 885	1 404
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	1 885	1 404
2.	Statutární a ostatní fondy	080		0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	081	34 696	25 573
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	34 696	25 573
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083		0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	084	8 343	9 604
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	085	89 285	34 807
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	086		0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		0
3.	Rezerva na daň z příjmů	089		0
4.	Ostatní rezervy	090		0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II.1. až B.II.10.)	091	214	426
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		0
2.	Závazky - ovládalci a řídicí osoba	093		0
3.	Závazky - podstatný vliv	094		0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	214	426
6.	Vydané dluhopisy	097		0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		0
8.	Dohadné účty pasivní	099		0
9.	Jiné závazky	100		0
10.	Odložený daňový závazek	101		0



Handwritten signature

řČ: 25953524

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
			d	e
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	102	33 193	23 471
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	21 500	18 961
2.	Závazky - ovládalci a řídicí osoby	104		0
3.	Závazky - podstatný vliv	105		0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	4 231	31
5.	Závazky k zaměstnancům	107	3 013	2 436
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	1 523	1 298
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	2 046	244
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		0
9.	Vydané dluhopisy	111		0
10.	Dohadné účty pasivní	112	852	486
11.	Jiné závazky	113	28	15
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	114	55 878	10 910
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	55 878	10 910
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		0
C. I.	Časová rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	118	253	337
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	224	245
2.	Výnosy příštích období	120	29	92

Sestaveno dne: 26.6.2009

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: pekařství, cukrářství

Podpisový záznam:



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2009

(v celých tisících Kč)

FINANČNÍ ÚŘAD
v Ústí nad Orlicí

došlo: 30-06-2010

Název a sídlo účetní jednotky

Pekařství a cukrářství, s.r.o.
Nádražní 190
Lanškroun
56301

IČ

25953524

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		0
+	Obchodní marže (I. - A.)	03		0
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	163 145	173 210
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	163 142	173 207
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	3	3
3.	Aktivace	07		0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	82 104	99 208
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	66 340	82 580
2.	Služby	10	15 764	16 628
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	81 041	74 002
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	53 654	55 408
C. 1.	Mzdové náklady	13	40 476	39 536
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14		0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	12 808	13 821
4.	Sociální náklady	16	370	2 051
D.	Daně a poplatky	17	147	95
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	9 585	7 717
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů (III.1. + III.2.)	19	3	686
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		513
2.	Tržby z prodeje materiálů	21	3	173
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálů (F.1. + F.2.)	22		411
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		411
2.	Prodaný materiál	24		0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-25	25
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	850	547
H.	Ostatní provozní náklady	27	1 197	965
V.	Převod provozních výnosů	28		0
I.	Převod provozních nákladů	29		0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	17 336	10 614

IČ: 25953524

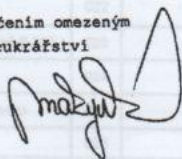
Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33		0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		0
K.	Náklady z finančního majetku	38		0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		0
X.	Výnosové úroky	42		0
N.	Nákladové úroky	43	1 886	912
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	47	63
O.	Ostatní finanční náklady	45	188	163
XII.	Převod finančních výnosů	46		0
P.	Převod finančních nákladů	47		0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-2 027	-1 012
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	2 330	1 259
Q. 1.	- splatná	50	2 330	1 259
2.	- odložená	51		0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provizní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	12 979	8 343
XIII.	Mimořádné výnosy	53	6	7
R.	Mimořádné náklady	54	1	7
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55		0
S. 1.	- splatná	56		0
2.	- odložená	57		0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	5	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.)	60	12 984	8 343
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provizní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	15 314	9 602

Sestaveno dne: 25.6.2010

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: pekařství, cukrářství

Podpisový záznam:



ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2009

(v celých tisících Kč)

FINANČNÍ ÚŘAD
v Ústí nad Orlicí

Název účetní jednotky: Pekařství a cukrářství Sázava
s.r.o.
Nádražní 190
Lanškroun
56301

30-06-2010

IČ

2 5 9 5 3 5 2 4

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	215 268	-35 494	179 774	174 502
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	200 453	-35 494	164 959	154 631
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.8.)	004	593	-319	274	457
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	46	-46	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				0
3.	Software	007	547	-273	274	457
4.	Ocenitelná práva	008				0
5.	Goodwill	009				0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	199 860	-35 175	164 685	154 174
B. II. 1.	Pozemky	014	1 020		1 020	911
2.	Stavby	015	126 865	-7 786	119 079	37 323
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	70 789	-27 389	43 400	40 412
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017				0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	1 186		1 186	75 528
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				0
9.	Oceňovací rozdíl k nebylému majetku	022				0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023				0
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				0
4.	Půjčky a úvěry - ovládalci a řídicí osoba, podstatný vliv	027				0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				0
6.	Polízkovaný dlouhodobý finanční majetek	029				0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				0

IČ: 25953524

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Mínulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	14 275		14 275	18 614
C.I.	Zásoby (součet C.I.1. až C.I.6.)	032	2 747		2 747	2 851
C.I.1.	Materiál	033	2 747		2 747	2 851
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				0
3.	Výrobky	035				0
4.	Mladé a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				0
5.	Zboží	037				0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II.1. až C.II.8.)	039				0
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				0
2.	Pohledávky - ovládalci a řídící osoba	041				0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043				0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				0
6.	Dohadné účty aktivní	045				0
7.	Jiné pohledávky	046				0
8.	Odloužená daňová pohledávka	047				0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	7 777		7 777	13 988
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	4 001		4 001	5 283
2.	Pohledávky - ovládalci a řídící osoba	050				0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052				0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	12		12	3 757
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1 609		1 609	768
8.	Dohadné účty aktivní	056	2 155		2 155	4 180
9.	Jiné pohledávky	057				0
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	3 751		3 751	1 775
C.IV.1.	Peníze	059	1 211		1 211	644
2.	Účty v bankách	060	2 540		2 540	1 131
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				0
D.I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	540		540	1 257
D.I.1.	Náklady příštích období	064	540		540	1 303
2.	Komplexní náklady příštích období	065				0
3.	Příjmy příštích období	066				-46

: 25953524

Vlastní úč. období
Město
14

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	179 774	174 502
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	97 948	84 964
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	20 440	20 440
A. I. 1.	Základní kapitál	070	20 440	20 440
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		0
3.	Změny základního kapitálu	072		0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. I.1 až A. I.5)	073	19 600	19 600
A. II. 1.	Emisní ážio	074		0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	19 600	19 600
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		0
5.	Rozdíly z přeměn společnosti	078		
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	079	2 044	1 885
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	2 044	1 885
2.	Statutární a ostatní fondy	081		0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	082	42 880	34 696
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	42 880	34 696
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084		0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-	085	12 984	8 343
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	086	81 543	89 285
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	087		0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088		0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	089		0
3.	Rezerva na daň z příjmů	090		0
4.	Ostatní rezervy	091		0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	092	77	214
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	093		0
2.	Závazky - ovládalci a řídící osoba	094		0
3.	Závazky - podstatný vliv	095		0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096		0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097	77	214
6.	Vydané dluhopisy	098		0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	099		0
8.	Dohadné účty pasivní	100		0
9.	Jiné závazky	101		0
10.	Odložený daňový závazek	102		0

IČ: 25953524

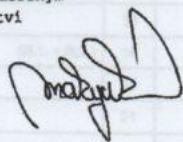
Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	103	19 861	33 193
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	104	11 860	21 500
2.	Závazky - ovládalci a řídicí osoba	105		0
3.	Závazky - podstatný vliv	106		0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107	32	4 231
5.	Závazky k zaměstnancům	108	2 854	3 013
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	1 516	1 523
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	2 898	2 046
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	99	0
9.	Vydané dluhopisy	112		0
10.	Dohadné účty pasivní	113	588	852
11.	Jiné závazky	114	14	28
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	115	61 605	55 878
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	61 605	55 878
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117		0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118		0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1. + C.I.2.)	119	283	253
C. I. 1.	Výdaje příštích období	120	281	224
2.	Výnosy příštích období	121	2	29

Sestaveno dne: 25.6.2010

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: pekařství, cukrářství

Podpisový záznam:



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2010

(v celých tisících Kč)

FINANČNÍ ÚŘAD
v Ústí nad Orlicí

došlo: 29-06-2011

Název a sídlo účetní jednotky

Pekařství a cukrářství Sázava

s.r.o.

Nádražní 190

Lanškroun

56301

IČ

25953524

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		0
+	Obchodní marže (I. - A.)	03		0
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	164 099	163 145
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	164 096	163 142
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	3	3
3.	Aktivace	07		0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	80 476	82 104
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	66 245	66 340
2.	Služby	10	14 231	15 764
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	83 623	81 041
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	55 434	53 654
C. 1.	Mzdové náklady	13	41 595	40 476
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14		0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	13 839	12 808
4.	Sociální náklady	16		370
D.	Daně a poplatky	17	193	147
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	12 907	9 585
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (III.1. + III.2.)	19	1 236	3
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	1 025	0
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	211	3
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	22	1 086	0
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	1 086	0
2.	Prodaný materiál	24		0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	7	-25
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	1 433	850
H.	Ostatní provozní náklady	27	2 244	1 197
V.	Převod provozních výnosů	28		0
I.	Převod provozních nákladů	29		0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+). až V.)	30	17 336	



IČ: 25953524

Označení a	TEXT b	Číslo nádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33		0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		0
K.	Náklady z finančního majetku	38		0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		0
X.	Výnosové úroky	42		0
N.	Nákladové úroky	43	1 501	1 886
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	1	47
O.	Ostatní finanční náklady	45	239	188
XII.	Převod finančních výnosů	46		0
P.	Převod finančních nákladů	47		0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-1 739	-2 027
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	1 817	2 330
Q. 1.	- splatná	50	1 817	2 330
2.	- odložená	51		0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	10 865	12 979
XIII.	Mimořádné výnosy	53	18	6
R.	Mimořádné náklady	54	35	1
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55		0
S. 1.	- splatná	56		0
2.	- odložená	57		0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	-17	5
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	10 848	12 984
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	12 665	15 314

Sestaveno dne: 27.6.2011

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: pekařství, cukrářství

Podpisový záznam:



číslo: 29-06-2011

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2010

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Přílohy:

Pekařství a cukrářství Sázava
s.r.o.
Nádražní 190
Lanškroun
56301

IČ

2 5 9 5 3 5 2 4

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	225 584	47 663	177 921	179 774
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	207 768	47 656	160 112	164 959
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	593	502	91	274
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	46	46	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				0
3.	Software	007	547	456	91	274
4.	Ocenitelná práva	008				0
5.	Goodwill	009				0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	207 175	47 154	160 021	164 685
B. II. 1.	Pozemky	014	923		923	1 020
2.	Stavby	015	128 174	11 341	116 833	119 079
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	76 976	35 813	41 163	43 400
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017				0
5.	Dospělé zvířata a jejich skupiny	018				0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	1 102		1 102	1 186
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023				0
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				0
4.	Půjčky a úvěry - ovládačící a řídicí osoba, podstatný vliv	027				0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				0



POH

IČ: 25953524

25933524

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	17 124	7	17 117	14 275
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	2 882		2 882	2 747
C. I. 1.	Materiál	033	2 882		2 882	2 747
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				0
3.	Výrobky	035				0
4.	Mladé a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				0
5.	Zboží	037				0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039	1 114		1 114	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	1 114		1 114	0
2.	Pohledávky - ovládalci a řídicí osoba	041				0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				0
4.	Pohledávky za společnosti, členy družstva a účastníky sdružení	043				0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				0
6.	Dohadné účty aktivní	045				0
7.	Jiné pohledávky	046				0
8.	Odkládané daňové pohledávky	047				0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	6 810	7	6 803	7 777
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	5 249	7	5 242	4 001
2.	Pohledávky - ovládalci a řídicí osoba	050				0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				0
4.	Pohledávky za společnosti, členy družstva a účastníky sdružení	052				0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				0
6.	Stát - daňové pohledávky	054				12
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1 294		1 294	1 609
8.	Dohadné účty aktivní	056	184		184	2 155
9.	Jiné pohledávky	057	83		83	0
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	6 318		6 318	3 751
C. IV. 1.	Peníze	059	5 610		5 610	1 211
2.	Účty v bankách	060	708		708	2 540
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				0
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	692		692	540
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	674		674	540
2.	Komplexní náklady příštích období	065				0
3.	Příjmy příštích období	066	18			0



Handwritten signature

IČ: 25953524

datum: 29-06-2011

Přílohy:

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	177 921	179 774
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	108 796	97 948
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	20 440	20 440
A. I. 1.	Základní kapitál	070	20 440	20 440
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		0
3.	Změny základního kapitálu	072		0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. II.1 až A. II.5)	073	19 600	19 600
A. II. 1.	Emisní ážio	074		0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	19 600	19 600
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		0
5.	Rozdíly z přeměn společností	078		0
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	079	2 044	2 044
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	2 044	2 044
2.	Statutární a ostatní fondy	081		0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	082	55 864	42 880
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	55 864	42 880
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084		0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	085	10 848	12 984
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	086	68 881	81 543
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	087		0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088		0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	089		0
3.	Rezerva na daň z příjmů	090		0
4.	Ostatní rezervy	091		0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II.1. až B.II.10.)	092	80	77
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	093		0
2.	Závazky - ovládaající a řídicí osoba	094		0
3.	Závazky - podstatný vliv	095		0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096		0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097	80	77
6.	Vydané dluhopisy	098		0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	099		0
8.	Dohadné účty pasivní	100		0
9.	Jiné závazky	101		0
10.	Odloužený daňový závazek	102		0



Handwritten signature

IČ: 25953524

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	d	e
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	103	18 945	19 861
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	104	12 489	11 860
2.	Závazky - ovládačící a řídicí osoba	105		0
3.	Závazky - podstatný vliv	106		0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107	18	32
5.	Závazky k zaměstnancům	108	3 554	2 854
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	1 625	1 516
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	418	2 898
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	99	99
9.	Vydané dluhopisy	112		0
10.	Dohadné účty pasivní	113	727	588
11.	Jiné závazky	114	15	14
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	115	49 856	61 605
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	49 856	61 605
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117		0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118		0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	119	244	283
C. I. 1.	Výdaje příštích období	120	244	281
2.	Výnosy příštích období	121		2

Seřazeno dne: 27. 6. 2011

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: pekařství, cukrářství

Podpisový záznam:

