



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV EKONOMIKY

INSTITUTE OF ECONOMICS

HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU

THE EVALUATION OF THE FINANCIAL SITUATION'S COMPANY

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Filip Němec

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Marie Pavláková Dočekalová, Ph.D.

BRNO 2016

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Němec Filip

Ekonomika podniku (6208R020)

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

v anglickém jazyce:

The Evaluation of the Financial Situation's Company

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, Dana. Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita. Vyd. 1. Praha: Ekopress, 2006, 191 s. Finanční řízení. ISBN 80-861-1958-0.

RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 2., aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2008, 120 s. Finanční řízení.

ISBN 978-80-247-2481-2.

SEDLÁČEK, Jaroslav. Finanční analýza podniku. Vyd. 1. Brno: Computer Press, 2007, v, 154 s. Praxe manažera (Computer Press).

ISBN 978-80-251-1830-6.

SEDLÁČEK, Jaroslav. Cash Flow. Vyd. 1. Brno: Computer Press, 2003, viii, 190 s. Praxe manažera (Computer Press). ISBN 80-722-6875-9.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Marie Pavláková Dočekalová, Ph.D.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2015/2016.

L.S.

doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.
Ředitel ústavu

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
Děkan fakulty

V Brně, dne 29.2.2016

Abstrakt

Cílem bakalářské práce je zhodnocení finanční situace vybraného podniku za pomoci metod finanční analýzy a návrh opatření, která povedou ke zlepšení finančního zdraví společnosti. Práce se dělí na tři základní části - teoretickou, praktickou a návrhovou. První část popisuje teoretická východiska v oblasti finanční analýzy. Například to, čím se zabývá a jaké obsahuje metody. Následná praktická část se zaměřuje na vyhodnocení finančních ukazatelů daného podniku a interpretaci vypočtených výsledků. V poslední části práce jsou vzhledem k výsledkům finanční analýzy navržena nová opatření, která povedou ke zlepšení finanční situace společnosti.

Abstract

The aim of this bachelor thesis is analysing financial situation of choosen company by methods of financial analysis and draft measures which will lead to improvement of the financial health of the company. The thesis consists of three parts - theoretical, practical and proposal. The first part describes theoretical resources in area of financial analysis. For example, what it deals with and which methods it contains. The aim of practical part is to evaluate the financial indicators in the choosen company and interpretation of calculated results. In the last part of this work, there are proposed new disposals in view of results of financial analysis, which will lead to improvement of financial situation of the company.

Klíčová slova

finanční analýza, ukazatele finanční analýzy, rozvaha, výkaz zisku a ztráty

Key words

financial analysis, indicators of financial analysis, balance sheet, profit and loss statement

Bibliografická citace

NĚMEC, F. *Hodnocení finanční situace podniku*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2016. 94 s. Vedoucí bakalářské práce Ing. Marie Pavláková Dočekalová, Ph.D.

Čestné prohlášení

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

V Brně dne 31. května 2016

.....

podpis studenta

Poděkování

Touto cestou bych velice rád poděkoval vedoucí mé bakalářské práce, paní Ing. Marii Pavlákové Dočekalové, Ph.D., za cenné rady a věcné připomínky udělené při tvorbě této práce. Také bych chtěl poděkovat společnosti ADAVAK, s. r. o. za zapůjčení všech potřebných materiálů, informací o chodu firmy a také za příjemnou spolupráci.

OBSAH

ÚVOD	11
1 CÍL A METODIKA PRÁCE	12
2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE	13
2.1 Finanční analýza	13
2.1.1 Externí finanční analýza	13
2.1.2 Interní finanční analýza	14
2.2 Zdroje informací pro finanční analýzu	14
2.2.1 Rozvaha	14
2.2.2 Výkaz zisku a ztráty	15
2.2.3 Výkaz Cash Flow	16
2.3 Metody finanční analýzy	16
2.3.1 Fundamentální analýza	17
2.3.2 Technická analýza	17
2.4 SWOT analýza	19
2.5 Analýza absolutních dat	20
2.5.1 Horizontální analýza	20
2.5.2 Vertikální analýza	21
2.6 Analýza rozdílových ukazatelů (fondů finančních prostředků)	22
2.6.1 Čistý pracovní kapitál	22
2.6.2 Čisté pohotové prostředky	23
2.6.3 Čistý peněžně pohledávkový fond	23
2.7 Analýza poměrových ukazatelů	24
2.7.1 Ukazatele finanční způsobilosti a zadluženosti	25
2.7.2 Ukazatele likvidity	28
2.7.3 Ukazatele rentability	30
2.7.4 Ukazatele aktivity	32
2.7.5 Ukazatele tržní hodnoty	34
2.7.6 Ukazatele s využitím Cash Flow	34
2.8 Analýza soustav ukazatelů	36
2.8.1 Soustavy účelově vybraných ukazatelů	37
2.8.2 Bankrotní modely	37
2.8.3 Bonitní modely	39

3	ANALYTICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE	41
3.1	Představení firmy ADAVAK, s. r. o.	41
3.2	SWOT analýza.....	43
3.2.1	SLEPT analýza	43
3.2.2	Porterova analýza	45
3.3	Analýza absolutních dat.....	48
3.3.1	Horizontální analýza	49
3.3.2	Vertikální analýza	52
3.4	Analýza rozdílových fondů	55
3.5	Analýza poměrových ukazatelů.....	56
3.5.1	Ukazatele finanční způsobilosti a zadluženosti.....	56
3.5.2	Ukazatele likvidity	58
3.5.3	Ukazatele rentability	60
3.5.4	Ukazatele aktivity.....	62
3.5.5	Ukazatele s využitím Cash Flow	63
3.6	Analýza soustav ukazatelů.....	64
3.6.1	Bankrotní modely	64
3.6.2	Bonitní modely	65
4	VLASTNÍ NÁVRHY, KTERÉ POVEDOU KE ZLEPŠENÍ FINANČNÍ SITUACE.....	67
4.1	Oblast aktiv a pasiv promítajících se do Cash Flow.....	67
4.1.1	Závazky	67
4.1.2	Pohledávky	68
4.1.3	Dlouhodobý hmotný majetek	69
4.2	Oblast rentability a zisku	70
4.2.1	Získání licence na prodej plynu	71
4.2.2	Instalace menší kogenerační jednotky.....	71
4.2.3	Využití dotačních titulů na obnovu technologických celků	72
4.2.4	Využití dotačních titulů na rekonstrukci a rozšíření kanalizačního systému	75
4.2.5	Spolupráce s Městem Adamov při investicích do municipality.....	76
4.2.6	Využití potenciálu růstu ekonomiky	78
4.2.7	Jednání se stávajícími firmami v průmyslovém areálu	78
4.2.8	Nové obory podnikání	79
4.2.9	Efektivní řízení dispečinku vodojemů.....	80
4.2.10	Nabídka drobných služeb	80

4.3	Personální oblast firmy	81
4.4	Ostatní návrhy.....	82
4.4.1	Protipovodňová opatření	82
4.4.2	Spolupráce s vlastníkem a Jednotkou sboru dobrovolných hasičů Adamov	83
4.4.3	Spolupráce s krizovými orgány.....	84
4.5	Časový a finanční harmonogram plnění opatření	85
ZÁVĚR.....		87
SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ		88
SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ.....		90
SEZNAM OBRÁZKŮ		91
SEZNAM GRAFŮ.....		92
SEZNAM TABULEK.....		93
SEZNAM PŘÍLOH.....		94

ÚVOD

V současné době neustále se měnící ekonomické prostředí má silný dopad i na změny ve firmách, které jsou pochopitelnou součástí této oblasti. Dochází ke stále většímu snižování podnikatelských příležitostí a na druhou stranu ke zvyšování rizik spojených s touto činností.

V momentálním časovém horizontu na podnikovou sféru v České republice nepůsobí pouze hrozba v podobě bojů s konkurencí o zákazníky, o dobré jméno společnosti či o výhradní postavení na společném trhu. Jsou jimi i problémy z jiných oblastí, které ať už přímo nebo nepřímo ovlivňují ekonomickou situaci firmy. Mezi tato úskalí neodmyslitelně patří např. hospodářská krize, zadluženost podniků či států v portfoliu korporace, právní a legislativní nařízení na státní úrovni či v oblasti společenství Evropské unie, politická regulační opatření nebo stále více diskutovaná a podstatná snaha o ekologii chránící životní prostředí.

Aby podniky dokázaly ustát nebo alespoň částečně eliminovat již zmíněné vnější faktory, které na ně působí, je zapotřebí hlídat si a mít dobře vybudované své vnitřní prostřední, respektive pak svou ekonomickou situaci. Nejrelevantnější informace pro vlastníky a management firmy o finančním zdraví společnosti podává finanční analýza.

Každý subjekt na trhu, který chce být úspěšný, se při hospodaření se svými financemi a zdroji neobejde bez již zmíněné finanční analýzy podniku. Ta dokáže odhalit možné budoucí problémy a také poskytuje informace pro majitele a manažery společnosti, které jim ulehčují důležitá rozhodnutí v oblasti finančního řízení či v sektoru investičním. Její nespornou výhodou je i to, že dokáže finanční zdraví zanalyzovat i vzhledem k minulým časovým obdobím a z nich odhadnout budoucí vývojový trend a směr, kterým se bude firma v následujících letech ubírat. Díky těmto informacím pak mohou zodpovědné orgány podniku přijmout patřičná opatření, která povedou k eliminaci případných hrozeb.

1 CÍL A METODIKA PRÁCE

Hlavním cílem této bakalářské práce je zhodnocení finanční situace společnosti ADAVAK, s. r. o. Za pomoci metod finanční analýzy dojde k odhalení nedostatků, které napovídají o možném špatném finančním zdraví firmy. Následně budou navržena opatření, jež by měla vést ke zlepšení stávající situace a v dlouhodobějším časovém horizontu ustálit finanční chod společnosti.

Bakalářská práce je rozdělena do tří hlavních částí – teoretické, analytické a návrhové. V teoretické části jsou popsány a vysvětleny metody finanční analýzy za pomoci knižních a internetových zdrojů. Tyto načerpané poznatky jsou dále aplikovány v části se samotnou finanční analýzou podniku v časovém horizontu let 2010 až 2014. Výsledky zjištěné touto analýzou následně slouží k tvorbě poslední části. Zde jsou navržena opatření, která by měla odstranit hlavní nedostatky a zlepšit finanční zdraví podniku.

V rámci této práce jsou využívány základní metody finanční analýzy, jako jsou rozdílové a poměrové ukazatele či analýza SWOT.

2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

Tato kapitola se věnuje teoretickému popisu základních informací v oblasti finanční analýzy, které budou následně využity při samotném hodnocení finanční situace společnosti ADAVAK, s. r. o.

2.1 Finanční analýza

Existuje celá řada způsobů, jak definovat pojem finanční analýza. V zásadě nejvýstižnější definicí je však ta, která říká, že finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech. Analýza v sobě zahrnuje hodnocení podnikové minulosti, současnosti a snaží se předpovědět budoucí finanční podmínky (1).

Finanční analýza podniku je pojímána jako metoda hodnocení finančního hospodaření firmy, při které se získaná data třídí, agregují, poměřují mezi sebou navzájem, kvantifikují se vztahy mezi nimi, hledají kauzální souvislosti mezi daty a určuje se jejich vývoj. Tím se zvyšuje vypovídací schopnost zpracovaných dat, zvyšuje se hlavně jejich informační hodnota. Finanční analýza je zaměřena na identifikaci problémů, silných a slabých stránek, především hodnotových procesů podniku. Informace získané pomocí analýzy umožňují dospět k určitým závěrům o celkovém hospodaření a finanční situaci společnosti (2).

Finanční analýzu lze rozdělit na tři na sebe navazující postupné fáze: diagnóza základních charakteristik finanční situace, hlubší rozbor příčin zjištěného stavu, identifikace hlavních faktorů nežádoucího vývoje a návrh opatření (3).

2.1.1 Externí finanční analýza

Externí finanční analýza vychází ze zveřejňovaných a jiným způsobem veřejně dostupných finančních, zejména pak účetních informací (4).

2.1.2 Interní finanční analýza

Interní finanční analýza je vlastně synonymem pro rozbor hospodaření podniku. Při tomto druhu analýzy jsou analytikovi k dispozici veškeré údaje z informačního systému podniku, tj. kromě informací z finančního účetnictví i údaje z účetnictví manažerského nebo vnitropodnikového (nákladového), z firemních kalkulací, plánu a statistiky (4).

2.2 Zdroje informací pro finanční analýzu

Výchozím a základním zdrojem informací pro finanční analýzu jsou především následující výkazy.

Výkazy finančního účetnictví, které lze jinak označit i jako výkazy externí, protože poskytují informace zejména externím uživatelům. Podávají přehled o stavu a struktuře majetku a zdrojích jeho krytí (rozvaha). O tvorbě a užití výsledku hospodaření (výkaz zisku a ztráty) a konečně o pohybu peněžních toků (výkaz Cash Flow) (3).

Výkazy vnitropodnikového účetnictví, které nepodléhají žádné jednotné metodické úpravě a každý podnik si je vytváří podle svých potřeb. Patří sem zejména výkazy zobrazující vynakládání podnikových nákladů v nejrůznějších členění, např. druhové a kalkulační. Dále pak výkazy o spotřebě nákladů na jednotlivé výkony nebo v jednotlivých střediscích. Tyto výkazy, ale mají interní charakter, nejsou tedy veřejně dostupnými informacemi (3).

Pro cíle této bakalářské práce postačí výkazy z první výše zmíněné skupiny. Ty jsou v následujících podkapitolách podrobně popsány.

2.2.1 Rozvaha

Rozvaha je základním účetním výkazem. Ostatní informační zdroje vznikly historickým odvozením z potřeby detailnějšího sledování vybraných ekonomických charakteristik (3).

Rozvaha zachycuje stav majetku podniku (aktiv) na jedné straně a zdrojů jeho krytí (pasiv) na straně druhé k určitému časovému okamžiku. Struktura aktiv bývá označována jako majetková struktura podniku. Zdroje krytí tvoří strukturu firemního kapitálu, ze kterého je majetek financován, někdy bývá označován jako finanční struktura. Základní bilanční rovnice rozvahy tedy znamená, že **AKTIVA = PASIVA** (3).

Základním hlediskem třídění aktiv je jejich funkce a s ní spojená doba vázanosti v reprodukčním cyklu společnosti. Z tohoto pohledu se aktiva člení na **stálá aktiva** (dlouhodobá, fixní) zahrnující majetkové složky, které slouží pro činnosti podniku dlouhodobě a postupem času se opotřebovávají a **oběžná aktiva** (OA), která představují ty části majetku, jež se spotřebovávají obvykle najednou, popřípadě proces jejich přeměny v peníze nepřesahuje jeden rok (3).

Elementární členění pasiv je provedeno dle vlastnictví zdrojů. Z tohoto pohledu se pasiva člení na **vlastní kapitál** (VK) a **cizí kapitál** (CK) (3).

2.2.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty (VZZ) je písemný přehled o výnosech, nákladech a výsledku hospodaření za určité období. Zachycuje tedy pohyb výnosů a nákladů (nikoliv pohyb příjmů a výdajů). I tento účetní výkaz se sestavuje pravidelně v ročních či kratších intervalech (1).

Výkaz zisku a ztráty slouží ke zjišťování výše a způsobu tvorby složek výsledku hospodaření. VZZ zahrnuje náklady a výnosy za běžné období. Zjednodušeně lze podstatu výkazu zisku a ztráty vyjádřit vztahem: **VH = VÝNOSY – NÁKLADY** (3).

Náklady můžeme definovat jako peněžní vyjádření spotřeby výrobních činitelů. Se vznikem nákladů je spojen úbytek majetku podniku vykazovaný v rozvaze (snížení NETTO aktiv). V praxi se náklady ve VZZ projeví jako spotřeba, opotřebení majetku a přírůstek závazků (3).

Výnosy se definují jako peněžní vyjádření výsledků plynoucích z provozování podniku. Představují finanční částky, na které má firma nárok z titulu prodeje zboží

či služeb. Výnosy zahrnují hodnotové navrácení spotřebovaného majetku a jeho přírůstek (zvýšení NETTO aktiv) (3).

V současné době je u nás úprava VZZ založena na zjednodušeném druhovém členění nákladů. Náklady a výnosy jsou uspořádány do určitých oblastí tvořících podnikatelské aktivity. Těmito oblastmi jsou provozní, finanční a mimořádné aktivity. Právní úprava VZZ v České republice (ČR) vymezuje stupňovitou (vertikální) podobu výkazu, kdy se zjišťuje výsledek hospodaření (VH) odděleně za tyto činnosti (3).

2.2.3 Výkaz Cash Flow

Výchozí datovou základnou pro zjišťování Cash Flow (CF) je účetnictví podniku. Vynaložené peněžní prostředky vstupující do firemního procesu se v soustavě podvojného účetnictví transformují do jednotlivých složek majetku a závazků. Při průchodu společností jsou peněžní prostředky v jeho aktivech, ve kterých se postupně přeměňují až do konečné žádoucí peněžní podoby. Tento proces přeměny (produkční cyklus podniku) lze vyjádřit jako rozdíl mezi krátkodobým kapitálem a oběžnými aktivy (čistý pracovní kapitál) (5).

Význam pojmu CF ve srovnání se ziskem vyplývá z toho, že vyjadřuje reálnou a nezkreslenou skutečnost. Cash Flow a zisk představují dvě kategorie, se kterými podnikový management denně pracuje (3).

2.3 Metody finanční analýzy

Ve finančním hodnocení podniků se úspěšně uplatňují metody finanční analýzy jako nástroj finančního managementu (interní užití) nebo ostatních uživatelů (externích analytiků). Klasická finanční analýza obsahuje dvě navzájem propojené části:

- a) **kvalitativní, tzv. fundamentální analýzu,**
- b) **kvantitativní, tzv. technickou analýzu (3).**

V závislosti na časové dimenzi se setkáváme s rozdělením finanční analýzy na analýzu ex post, která je založena na retrospektivních datech, a analýzu ex ante. Ta je

orientována do budoucnosti a jejím cílem je prodlužovat současnou situaci a předvídat, jak se bude firma v nejbližších letech vyvíjet a poukázat včas na její případné (finanční) ohrožení (3).

2.3.1 Fundamentální analýza

Fundamentální analýza podniku je založena na rozsáhlých znalostech vzájemných souvislostí mezi ekonomickými a mimoekonomickými jevy, na zkušenostech odborníků (nejen pozorovatelů, ale i přímých účastníků ekonomických procesů), na jejich subjektivních odhadech i na citu pro situace a jejich trendy. Zpracovává zpravidla své závěry bez použití algoritmizovaných postupů. Východiskem fundamentální analýzy je obvykle identifikace prostředí, ve kterém se společnost nachází. Jde zejména o analýzu vlivu:

- vnitřního (**mikroekonomického**) ekonomického prostředí podniku,
- vnějšího (**makroekonomického**) ekonomického prostředí podniku,
- právě probíhající fáze života podniku,
- charakteru firemních cílů (2).

Metodou analýzy je komparativní analýza založená převážně na verbálním hodnocení. Patří sem např. SWOT analýza, metoda kritických faktorů úspěšnosti a metoda analýzy portfolia dvou dimenzí (2).

2.3.2 Technická analýza

Technická analýza používá matematických, statistických a dalších algoritmizovaných metod ke kvantitativnímu zpracování ekonomických dat s následným (kvalitativním) ekonomickým posouzením výsledků (2).

Postup analýzy zahrnuje obvykle přesně dané po sobě jdoucí etapy.

1) Charakteristika prostředí a zdrojů dat

- a) Výběr srovnatelných podniků - je podobnost firem, tj. oboru podnikání, vstupů do výrobního procesu, výrobních postupů, výstupních produktů,

zákazníků, prostředí, v němž se podnik nachází (geografické, politické, historické, ekologické, právní, sociální a kulturní).

- b) Příprava dat a ukazatelů - data, která vstupují do analýzy, jsou vzhledem k širokému rozsahu jen obtížně popsatelnou množinou. K základním zdrojům dat se řadí vstupy z fundamentální analýzy, účetnictví podniku (účetní výkazy), údaje z finančního trhu a nefinanční (naturální) údaje.
- c) Sběr dat a ověřování použitelnosti ukazatelů (2).

2) **Výběr metody a základní zpracování dat**

- a) Volba vhodné metody analýzy a výběr ukazatelů.
- b) Výpočet ukazatelů.
- c) Hodnocení relativní pozice podniku (2).

3) **Návrhy na dosažení cílového stavu**

- a) Variantní návrhy na opatření.
- b) Odhady rizik variantních řešení.
- c) Výběr doporučené varianty (2).

Podle použitých dat a účelu, ke kterému analýza slouží, se rozlišuje:

1) **Analýza absolutních dat** (stavových i tokových veličin)

- analýza trendů (horizontální analýza)
- procentní rozbor (vertikální analýza) (2)

2) **Analýza rozdílových ukazatelů** (fondů finančních prostředků) (2)

3) **Analýza poměrových ukazatelů**

- finanční stability a zadluženosti
- likvidity
- rentability
- aktivity

- s využitím Cash Flow
- tržní hodnoty (2)

4) Analýza soustav ukazatelů

- bankrotní modely
- bonitní modely (2)

2.4 SWOT analýza

SWOT analýza je univerzální analytická technika zaměřená na zhodnocení vnitřních a vnějších faktorů ovlivňujících úspěšnost organizace nebo určitého záměru (například nového produktu či služby). Nejčastěji je SWOT analýza používána jako situační analýza v rámci strategického řízení. Autorem SWOT analýzy je Albert Humphrey, který ji navrhl v šedesátých letech 20. století. SWOT je akronym z počátečních písmen anglických názvů jednotlivých faktorů:

- **strengths** – silné stránky,
- **weaknesses** – slabé stránky,
- **opportunities** – příležitosti,
- **threats** – hrozby (6).

Vzhledem k tomu, že SWOT analýza je velmi univerzální a jednou z nejpoužívanějších analytických technik, je její využití v praxi velmi široké. Je možné ji použít pro organizaci / podnik jako celek nebo pro jednotlivé oblasti (např. produkty či nové záměry). Je také širší součástí řízení rizik, neboť postihuje klíčové zdroje rizik (hrozby), pomáhá si je uvědomit a případně nastavit protiopatření. Pro vnější faktory platí, že je zapotřebí předem jasně stanovit, co se za ně, s ohledem na analyzovaný problém nebo subjekt, považuje. Může to být okolí podniku nebo také okolí pouze jedné organizační jednotky (6).



Obr. 1: SWOT analýza. (13)

V analytické části bude této metodě předcházet analýza okolí **SLEPT** a analýza odvětví a jeho rizik **5F** od Michaela E. Portera.

2.5 Analýza absolutních dat

Absolutní data jsou stavové a tokové veličiny tvořící obsah účetních výkazů (rozvaha, výkaz zisku a ztráty, výkaz CF):

- **Veličiny stavové** – najdeme je v rozvaze, kde je hodnota majetku a kapitálu uvedena ke konkrétnímu datu.
- **Veličiny tokové** – nalezneme je ve VZZ a výkazu CF. Vyjadřují objem např. tržeb, kterých bylo za určitý časový horizont dosaženo (7).

2.5.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza se zabývá porovnáváním změn položek jednotlivých výkazů v časové posloupnosti. Přitom lze z těchto změn odvozovat i pravděpodobný vývoj příslušných ukazatelů v budoucnosti. Zde je ovšem nutno postupovat s velkou opatrností. Záleží totiž na tom, jestli bude mít podnik v budoucnu stejné chování jako doposud (4).

K dosažení dostatečné vypovídající schopnosti této metody je zapotřebí několik důležitých věcí:

- a) Mít k dispozici dostatečně dlouhý časový horizont dat (minimem jsou dvě období, pro důkladnější a podrobnější analýzu je lepší více než dvě období).
- b) Zajistit srovnatelnost údajů v časové řadě u konkrétní analyzované firmy.
- c) Snažit se vyloučit z údajů všechny nahodilé vlivy, které mohly na vývoj určité položky nějakým způsobem působit (např. rozsáhlé opravy vlivem živelných katastrof) (4).

Tab. 1: Vzorce horizontální analýzy. (2, s. 14)

Ukazatel	Vzorec
Absolutní změna	běžné období - předchozí období
Procentní změna	$\frac{\text{běžné období} - \text{předchozí období}}{\text{předchozí období}} * 100$

2.5.2 Vertikální analýza

Při vertikální analýze se posuzují jednotlivé komponenty majetku a kapitálu, tzv. struktura aktiv a pasiv podniku. Z této struktury je zřejmé, jaké je složení hospodářských prostředků potřebných pro výrobní a obchodní aktivity firmy a z jakých zdrojů byly financovány. Na schopnosti vytvářet a udržovat rovnovážný stav majetku a kapitálu závisí ekonomická stabilita společnosti (2).

Označení vertikální analýza vzniklo z následujícího postupu. Při procentních vyjádřeních určitých komponent postupuje v jednotlivých letech doslova odshora dolů a nikoliv napříč analyzovanými roky. Jako základ pro procentní vyjádření se bere ve VZZ obvykle velikost tržeb, což se rovná sto procentům a v rozvaze hodnota celkových aktiv podniku. Výhodou této analýzy je, že nezávisí na meziroční inflaci a umožňuje tedy srovnatelnost výsledků z různých let. Používá se proto k porovnávání v čase (časových vývojových trendů v podniku za více let) i prostoru (srovnání různých firem). Tato jednoduchá metoda je velice působivá a pomůže nám napovědět mnohé o ekonomice analyzované společnosti. (2)

2.6 Analýza rozdílových ukazatelů (fondů finančních prostředků)

Pojem „fond“ není ve finanční analýze používán ve smyslu, v jakém jej známe z účetnictví, jako zdroj krytí aktiv (kapitálový a rezervní fond). Ve finanční analýze se jako „fondy“ označují ukazatele vypočtené jako **rozdíly mezi určitými položkami aktiv a pasiv**. V některé literatuře se rovněž můžeme setkat s pojmenováním „čisté fondy“. Ty označují aktiva očištěná od na nich váznoucích závazků (4).

Rozdílové ukazatele slouží k analýze a řízení finanční situace podniku (zejména pak jeho likvidity). Mezi nejčastěji používané fondy ve finanční analýze patří:

- **čistý pracovní kapitál,**
- **čisté pohotové prostředky,**
- **čisté peněžně pohledávkové finanční fondy (2).**

2.6.1 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál (ČPK) znamená, že kapitál je očištěn z finančního hlediska od povinnosti brzkého splacení krátkodobého cizího kapitálu, tedy od té části oběžných aktiv, kterou nelze použít jinak než právě k úhradě splatných krátkodobých závazků. Termín pracovní má vyjádřit disponibilitu s tímto majetkem, jeho pružnost, pohyblivost, manévrovací prostor pro činnost společnosti (2).

ČPK je nejčastěji užívaným ukazatelem v této oblasti. Vypočítá se jako rozdíl mezi celkovými oběžnými aktivy a celkovými krátkodobými dluhy (závazky). Ty mohou být vymezeny od splatnosti jednoho roku až po splatnost tří měsíců, což umožňuje oddělit výstižněji v oběžných aktivech tu část finančních prostředků, která je určena na brzkou úhradu krátkodobých závazků, od části, jež je relativně volná a kterou můžeme chápat jako určitý „finanční fond“ (2).

Velikost čistého pracovního kapitálu je významným indikátorem platební schopnosti firmy. Čím vyšší je ČPK, tím větší by měla být schopnost podniku hradit své finanční závazky. Nabývá-li ukazatel záporné hodnoty, jedná se o tzv. nekrytý dluh (4).

2.6.2 Čisté pohotové prostředky

ČPK lze používat jako míru likvidity pouze velmi obezřetně, neboť mezi ním a likviditou neexistuje identita. Oběžná aktiva totiž mohou obsahovat i položky málo likvidní, nebo dokonce dlouhodobě nelikvidní, např. pohledávky s dlouhou lhůtou splatnosti, nedobytné pohledávky nebo i nedokončená výroba. Navíc je tento ukazatel silně ovlivněn způsobem oceňování jeho položek, zejména pak majetku (2).

Čisté pohotové prostředky jsou tvrdším ukazatelem než čistý pracovní kapitál, protože vycházejí pouze z nejlikvidnějších aktiv (**pohotových peněžních prostředků**). Na druhé straně ukazatel zohledňuje pouze okamžitě splatné závazky, kterými se rozumí dluhy splatné k aktuálnímu datu a starší (4).

Tab. 2: Čisté pohotové prostředky. (12, s. 38)

Ukazatel	Vzorec
Čisté pohotové prostředky	Pohotové finanční prostředky – okamžitě splatné závazky

Pojem „pohotové finanční prostředky“ můžeme chápat ve dvou úrovních:

- a) peníze v pokladně (hotovost) a peníze na běžných bankovních účtech,
- b) peníze v pokladně (hotovost), peníze na běžných bankovních účtech, šeky, směnky, cenné papíry s krátkodobou splatností, krátkodobé vklady rychle přeměnitelné na hotové peníze, zůstatky nevyčerpaných neúčelových úvěrů (4).

Je jasné, že výpočet ukazatele za pomoci charakteristiky viz a) vede k vyjádření nejvyššího stupně likvidity (4).

2.6.3 Čistý peněžně pohledávkový fond

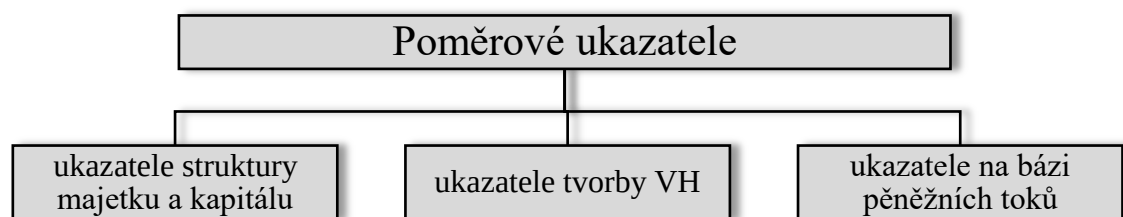
Čistý peněžně pohledávkový fond (ČPPF) představuje střední cestu mezi oběma zmíněnými rozdílovými ukazateli likvidity. Při výpočtu se vylučují z oběžných aktiv zásoby nebo i nelikvidní pohledávky a od takto upravených aktiv se následně odečtou krátkodobé závazky (2).

Tab. 3: Čistý peněžně pohledávkový fond. (12, s. 38)

Ukazatel	Vzorec
Čistý peněžně pohledávkový fond	$OA - (zásoby + nelikvidní pohledávky) - \text{krátkodobé závazky}$

2.7 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele jsou nejčastěji používaným rozborovým postupem účetních výkazů z hlediska využitelnosti a také z jiných úrovní analýz (např. odvětvová analýza).



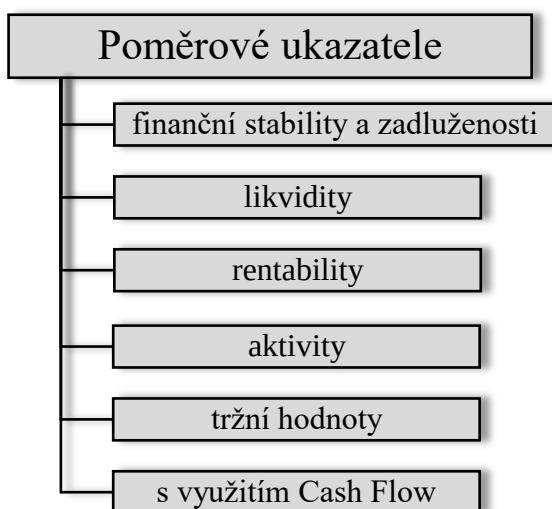
Obr. 2: Členění poměrových ukazatelů z hlediska výkazů. (1, s. 47)

Nejpravděpodobnějším důvodem je fakt, že tato analýza vychází výhradně z dat ze základních účetních výkazů. Využívá tedy veřejně dostupné informace a má k nim také přístup externí finanční analytik. Poměrový ukazatel se vypočítá jako poměr jedné nebo několika účetních položek k jiné nebo její skupině. Lze rozlišovat různé skupiny poměrových ukazatelů. Přehledně je můžeme vidět rozčleněné v následujícím schématu (1).

Toto schéma je jednou z možností, jak členit poměrové ukazatele. Toto rozdělení je postaveno na logických základech, protože každá skupina je zaměřena na jeden ze tří hlavních účetních dokladů, které máme k dispozici (1).

Ukazatele struktury majetku a kapitálu jsou konstruovány na základě rozvahy a nejčastěji se vztahují k ukazatelům likvidity. Ukazatele tvorby VH vycházejí primárně z výkazu zisku a ztráty a zabývají se strukturou nákladů a výnosů a strukturou výsledku hospodaření podle oblasti, ve které byl tento výsledek generován. Ukazatele na bázi peněžních toků analyzují faktický transfer finančních prostředků a bývají velice často součástí analýzy úvěrové způsobilosti (1).

Následujícím a obvyklejším způsobem, jak členit poměrové ukazatele, vyjadřuje schéma obrázek č. 3. Vzhledem k tomu, že je možno konstruovat celou řadu ukazatelů, jsou v nadcházejícím schématu a textu uvedeny jen ty nejpoužívanější, respektive ty, jež mají nejširší vypovídací schopnost a budou použity v této práci. Tuto informaci je důležité mít na paměti a nebrat tento výčet jako daný, nýbrž jako soubor, s nímž je možné dále pracovat. Každá společnost si pro své interní účely vytváří zpravidla vlastní blok hodnotících poměrových ukazatelů, které nejlépe vystihují hlavní podstatu její ekonomické činnosti (1).



Obr. 3: Členění poměrových ukazatelů z hlediska jejich zaměření. (1, s. 48)

2.7.1 Ukazatele finanční způsobilosti a zadluženosti

Finanční stabilita podniku je charakterizována strukturou zdrojů financování. Finanční stabilitu je možno klasifikovat na základě analýzy vztahu podnikových aktiv a zdrojů jejich krytí, neboli pasiv (3).

Mezi nejdůležitější ukazatel založený na porovnávání dat z bilance a umožňující hodnotit různé stránky finanční stability patří indikátor podílu vlastního kapitálu na aktivech, který je blíže specifikován v následující tabulce (3).

Tab. 4: Ukazatel finanční stability - podíl vlastního kapitálu na aktivech. (3, s. 73)

Ukazatel	Vzorec	Trend
Podíl vlastního kapitálu na aktivech	$\frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva celkem}}$	rostoucí

Podíl vlastního kapitálu na aktivech charakterizuje dlouhodobou finanční stabilitu. Udává do jaké míry je firma schopna krýt svůj majetek vlastními zdroji a jak vysoká je jeho finanční samostatnost. Obecně platí, že zvyšování tohoto ukazatele má za příčinu upevňování finanční stability společnosti. Je ovšem třeba vzít do úvahy, že neúměrně vysoký ukazatel může vést k poklesu výkonnosti vložených prostředků (3).

Tento ukazatel je doplňován škálou dalších, pomocí nichž je hodnocena struktura majetku (aktiv) společnosti, pro příklad lze uvést následující indikátory (3).

Tab. 5: Ukazatele finanční stability - podílové indikátory. (3, s. 74)

Ukazatel	Vzorec	Trend
Podíl stálých aktiv	$\frac{\text{stálá aktiva}}{\text{aktiva}}$	Závislý na typu podniku
Podíl oběžných aktiv	$\frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{aktiva}}$	Závislý na typu podniku
Podíl zásob	$\frac{\text{zásoby}}{\text{aktiva}}$	Závislý na typu podniku

Vztah mezi stálými a oběžnými aktivy je různý podle odvětví a podle stupně automatizace a mechanizace. Nejvyšší je podíl stálých aktiv u odvětví prvovýroby a v těžkém průmyslu. Čím více aktiv podnik schraňuje, tím jsou vyšší i fixní náklady (FN) (vlivem odpisů, nákladů na opravy a údržby). To nutí firmy k vysokému využití výrobní kapacity a růstu produkce tak, aby se tyto FN rozdělily na co největší počet výrobků. Vysoká koncentrace stálých aktiv také snižuje adaptabilitu společnosti na výkyvy poptávky. Čím je ovšem podíl stálých aktiv nižší (tedy podíl oběžných aktiv je vyšší), tím je ekonomicky snazší přizpůsobení podniku měnícím se podmínkám trhu (3).

Důležitým cílem finančního řízení podniku je dosahování optimálního poměru mezi vlastními a cizími zdroji financování, jinak řečeno **optimální zadluženosti**. Krytí potřeb převážně z vlastních zdrojů, které jsou obvykle dražší formou financování, by mohlo vést k finančnímu zatěžování společnosti a k nedostatečně pružné reakci na finanční potřeby firmy. Zadluženost sama o sobě není pouze negativní charakteristikou. Ve zdravém, finančně stabilním podniku může její růst přispívat

k celkové rentabilitě, a tím i k tržní hodnotě dané korporace. Neexistuje ani přímá souvislost mezi zadlužeností a insolvenčí (3).

Náklady na cizí kapitál představují obecně úrok, který musí firma zaplatit za získání těchto zdrojů financování. Náklady na vlastní kapitál reprezentují obecně dividendy a výplaty podílů na zisku. Obecně platí, že náklady na CK jsou závislé na době splatnosti a na způsobilosti dlužníka hradit své závazky. Z toho vyplývá, že krátkodobé cizí zdroje (krátkodobé bankovní úvěry či finanční výpomoci) jsou levnější než tytéž zdroje s dlouhodobým charakterem. Náklady VK jsou závislé na typu podniku a jsou dražší než náklady na CK, protože investor není oprávněn požadovat zpět svoje vložené finance. Vložení financí do základního kapitálu (ZK) jakéhokoli typu společnosti je pro individuální vkladatele vždy spojeno s vyšším rizikem než jeho uložení u peněžního ústavu nebo do státních obligací. Proto za svůj kapitál oprávněně požaduje vyšší cenu (3).

Ukazatele pro hodnocení zadluženosti jsou uspořádány v následující tabulce.

Tab. 6: Ukazatele finanční zadluženosti. (3, s. 75, 76)

Ukazatel	Vzorec	Trend
Celková zadluženost (věřitelské riziko)	$\frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$	klesající
Zadluženost vlastního kapitálu	$\frac{\text{cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}}$	klesající
Úrokové krytí	$\frac{\text{EBIT}}{\text{úroky}}$	rostoucí
Doba splácení dluhu	$\frac{\text{cizí zdroje - KFM}}{\text{provozní CF}}$	klesající

Celková zadluženost představuje podíl celkových závazků k celkovým aktivům a měří tak podíl věřitelů na celkovém kapitálu, z něhož je majetek společnosti financován. Čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je riziko investorů. Tento indikátor má význam zejména pro dlouhodobé věřitele (komerční banky) (3).

Akceptovatelná **zadluženost vlastního kapitálu** závisí na fázi vývoje firmy a postojí vlastníků vůči riziku. U stabilních podniků by se měla pohybovat přibližně v pásmu od osmdesáti do sto dvaceti procent (3).

Dalšími používanými ukazateli jsou například **úrokové krytí a doba splácení dluhu**. Indikátor úrokového krytí udává, kolikrát jsou úroky kryty výší provozního zisku (tj. kolikrát je zajištěno placení úroku). Logicky pak z podstaty věci vyplývá, že čím je úrokové krytí vyšší, tím je finanční situace společnosti lepší. O EBIT se dělí věřitelé a vlastníci, proto jeho využití v ukazateli **úrokového krytí** má svůj smysl. Na základě docílených hodnot tohoto indikátoru lze posoudit efektivní vývoj hospodaření firmy. Pokud se ukazatel rovná sto procentům, podnik vydělává pouze na úroky, tj. vytvořený zisk je nulový. Je-li ukazatel nižší než sto procent, společnost nevydělává dostatek finančních prostředků ani na pokrytí úroků (3).

Indikátor **doby splácení dluhu** je pojem, který označuje počet roků, za které bude podnik schopen splatit veškeré své dluhy za předpokladu, že udrží stávající úroveň tvorby Cash Flow (9).

2.7.2 Ukazatele likvidity

Abychom správně pochopili danou problematiku, je důležité objasnit význam pojmů, které se v této kapitole objevují. Nejdůležitějším je bezesporu pojem likvidita. **Likvidita určité části majetku** představuje vyjádření vlastnosti jak rychle a bez velké ztráty hodnoty se dokáže již zmiňovaná položka přeměnit na peněžní hotovost. Naproti tomu **likvidita podniku** vyjadřuje schopnost firmy uhradit včas své finanční závazky. Literatura zdůrazňuje, že nedostatek likvidity vede k tomu, že společnost není schopna využít ziskových příležitostí, které se při podnikání objeví nebo není schopna hradit své běžné závazky, což může vést k platební neschopnosti a v krajním případě i k bankrotu (1).

K hodnocení likvidity je důležité zaujmout postavení vzhledem k cílovým skupinám, pro které jsou výsledky finanční analýzy určeny. Každá ze skupin preferuje totiž jinou úroveň likvidity. Pro management podniku nedostatek likvidity znamená v konečných důsledcích snížení ziskovosti, nevyužití příležitostí, ztrátu kontroly nad firmou a částečnou či celkovou ztrátu finančních investic. Vlastníci preferují spíše nižší úroveň likvidity, protože OA představují neefektivní vázanost peněžních prostředků, což může snižovat rentabilitu vlastního kapitálu. Věřitelé pak spojují

nedostatek likvidity s odkladem inkasování úroků a jistiny. Ve velmi podobné situaci se nachází také zákazníci a dodavatelé, neboť snížená likvidita může vést k omezení nebo úplné nemožnosti plnit sjednané smlouvy a dochází ke ztrátě obchodních vztahů (1).

Globálně lze tedy říci, že indikátory likvidity mají obecný tvar podílu toho, **čím je možno platit k tomu, co je nutno zaplatit**. Zpravidla se používají tři základní ukazatele, jež jsou zaneseny v následující tabulce (1).

Tab. 7: Ukazatele likvidity. (1, s. 49)

Ukazatel	Vzorec
Okamžitá likvidita	$\frac{\text{pohotov\acute{e} platebn\acute{i} prost\acute{r}edky}}{\text{kr\acute{a}tkodob\acute{e} z\acute{a}vazky} + \text{kr\acute{a}tkodob\acute{e} bankovn\acute{i} \acute{u}v\acute{e}ry}}$
Pohotov\acute{a} likvidita	$\frac{\text{ob\acute{e}žn\acute{a} aktiva - z\acute{a}sob\acute{y}}}{\text{kr\acute{a}tkodob\acute{e} z\acute{a}vazky} + \text{kr\acute{a}tkodob\acute{e} bankovn\acute{i} \acute{u}v\acute{e}ry}}$
B\acute{e}žn\acute{a} likvidita	$\frac{\text{ob\acute{e}žn\acute{a} aktiva}}{\text{kr\acute{a}tkodob\acute{e} z\acute{a}vazky} + \text{kr\acute{a}tkodob\acute{e} bankovn\acute{i} \acute{u}v\acute{e}ry}}$

Okamžitá likvidita představuje to nejužší vymezení likvidity. Vstupují do ní pouze ty nejlikvidnější složky rozvahy. Pod pojmem pohotov\acute{e} platebn\acute{i} prost\acute{r}edky je zapotřebí si představit sumu peněz na bankovních účtech a v pokladně, ale také ekvivalenty hotovosti (obchodovatelné cenné papíry a šeky). Součástí krátkodobých dluhů jsou i běžné bankovní úvěry a krátkodobé finanční výpomoci, které jsou v rozvaze vedeny odděleně od krátkodobých závazků v rámci bankovních úvěrů a výpomocí. Pro okamžitou likviditu platí doporučený interval v rozmezí 0,9 až 1,1 (interval přejat z americké literatury). Pro české prostředí je toto pásmo rozšiřováno v dolní mezi, kde některé prameny uvádí dolní mezi 0,6 a podle metodiky ministerstva průmyslu a obchodu jsou hodnoty ještě nižší, tj. 0,2. Ta je ovšem zároveň označována jako kritická i z psychologického hlediska. Platí zde také to, že nedodržení předepsaného intervalu ještě nemusí za každou cenu znamenat finanční problémy firmy, jelikož i v podnikových podmínkách se poměrně často vyskytuje užívání účetních přetázků, kontokorentů. Ty ovšem nemusí být při použití dat z rozvahy patrné (1).

Pro **pohotovou likviditu** platí, že čítec by měl být ve stejném poměru jako jmenovatel, tedy 1:1, případně až 1,5:1. Z doporučených hodnot pro tento ukazatel je

patrné (poměr 1:1), že společnost je schopna se vyrovnat se svými závazky, aniž by musela prodat zásoby. Vyšší hodnota indikátoru bude příznivější pro věřitele, nebude však pozitivní z hlediska akcionářů a vedení podniku. Značný objem OA vázaný v podobě pohotových prostředků přináší jen malý nebo žádný úrok. Nadměrná výše OA způsobuje neproduktivní využívání vložených prostředků do firmy, což nepříznivě ovlivňuje celkovou výnosnost vloženého kapitálu (1).

Běžná likvidita udává, kolikrát pokrývají OA krátkodobé závazky podniku, nebo také kolika jednotkami OA je kryta jedna jednotka krátkodobých závazků. Zjednodušeně řečeno, vypovídá o tom, jak by byla firma schopna uspokojit své věřitele, kdyby proměnila veškerá oběžná aktiva v daném časovém okamžiku na hotovost. Čím vyšší je hodnota tohoto indikátoru, tím je pravděpodobnější zachování platební schopnosti. Vypovídající schopnost tohoto ukazatele má ovšem určitá omezení. Prvním je fakt, že nepřihlíží ke struktuře OA z hlediska jejich likvidnosti a také nebere v potaz strukturu krátkodobých závazků z pohledu jejich splatnosti. Dalším je pak to, že jej lze ovlivnit k datu sestavení rozvahy odložením některých plánovaných nákupů. Pro běžnou likviditu platí také určité doporučené rozmezí. Zde by se společnost měla pohybovat mezi hodnotami 1,5 až 2,5, někdy se uvádí i hranice 2, právě z důvodu, že existují celé škály nástrojů financování (1).

2.7.3 Ukazatele rentability

Rentabilita (výnosnost vloženého kapitálu) je významným měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje a dosahovat zisku pomocí investičního kapitálu. U těchto poměrových ukazatelů se nejčastěji vychází ze dvou základních účetních výkazů, a to z VZZ a rozvahy. Důraz se především klade na výkaz zisku a ztráty. Indikátory rentability jsou ukazatele, kde se v čitateli obvykle vyskytuje určitá položka odpovídající výsledku hospodaření a ve jmenovateli nějaký druh kapitálu (stavová veličina), respektive tržby (toková veličina). Obecně lze říci, že ukazatele rentability slouží **k hodnocení celkové efektivnosti dané činnosti**. Jedná se o indikátory, jež budou nejvíce zajímat akcionáře a potenciální budoucí investory. Ovšem i pro ostatní skupiny mají svůj nesporný význam. Rentabilita v časovém horizontu by měla mít rostoucí tendenci, jiné doporučené hodnoty nejsou uváděny (1).

V praxi se užívají modifikace ukazatelů, které se liší podle toho, zda se pro výpočet využije zisk před úhradou úroků a daní (EBIT), zisk po zdanění (EAT) nebo zisk po zdanění zvýšený o nákladové úroky, resp. o zdaněné úroky. Je to dáno tím, že jak zisk po zdanění, tak daň z příjmů i úroky placené z cizího kapitálu představují různé formy celkového zisku, kterého bylo dosaženo užitím celkového vloženého kapitálu. Na druhé straně zisk očištěný o úroky lépe podává představu o výsledku z běžných transakcí, protože není ovlivněn tím, z jakých (i z jak drahých) zdrojů jsou aktiva společnosti financována. Tento aspekt je významný zejména v situacích, ve kterých má podnik na strukturu vlastních zdrojů zanedbatelný vliv (3).

Tab. 8: Ukazatele rentability. (3, s. 77, 78, 79)

Ukazatel	Vzorec	Trend
Rentabilita aktiv	$\frac{\text{EBIT}}{\text{celková aktiva}}$	rostoucí
Rentabilita vlastního kapitálu	$\frac{\text{EAT}}{\text{vlastní kapitál}}$	rostoucí
Rentabilita tržeb	$\frac{\text{čistý zisk}}{\text{tržby}}$	rostoucí
Rentabilita nákladů	$\frac{\text{EAT}}{\text{celkové náklady}}$	rostoucí

Ukazatel **rentability aktiv** (ROA) je brán za klíčové měřítko rentability, jelikož poměruje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financovány. Čistý zisk je pouhou částí výsledného efektu. Druhou část tvoří efekt zhodnocení CK, tj. odměna věřitelům (3).

Poměrový indikátor **rentability vlastního kapitálu** (ROE) vyjadřuje celkovou výnosnost vlastních zdrojů, a tudíž i jejich zhodnocení v zisku. Úroveň rentability VK je nutně závislá na rentabilitě celkového kapitálu a úrokové míře CK. Je vhodné uvést několik důvodů, které mohou způsobit nárůst tohoto ukazatele. Jsou jimi:

- větší vytvořený zisk společnosti,
- pokles úrokové míry cizího kapitálu,
- snížení podílu vlastního kapitálu na CK,
- kombinace předchozích důvodů (3).

Dojde-li k poklesu ukazatele ROE, chybu nalezneme ve zvýšení podílu vlastního kapitálu na celkových zdrojích z důvodu kumulace nerozděleného zisku z předchozích účetních období. Signalizuje to špatnou investiční politiku společnosti, která nechává zahálet vytvořené prostředky. I přesto, že se může jednat o žádoucí kumulaci pro budoucí investici, může tyto prostředky firma dočasně umístit, např. ve formě termínovaných vkladů do bankovních ústavů, do nákupu státních obligací a tím zvýšit jejich výkonnost (3).

Indikátor **rentability tržeb** (ROS) udává stupeň ziskovosti neboli množství zisku v korunách na jednu korunu tržeb. Jeho nízká úroveň dokumentuje chybné řízení firmy, střední hodnota je znakem dobré práce managementu společnosti a dobrého jména podniku na trhu. Vysoká úroveň rentability tržeb ukazuje na nadprůměrnou úroveň firmy. Indikátor by měl být především používán pro mezipodnikové srovnání a srovnání v čase (3).

Ukazatel **rentability nákladů** je poměrně využívaný indikátor a udává, kolik korun čistého zisku získá podnik vložením jedné koruny celkových nákladů. Čím vyšší je tento ukazatel, tím lépe jsou zhodnoceny vložené náklady do hospodářského procesu firmy, tím vyšší je procento zisku. Úroveň rentability je vhodné posuzovat v jednotlivých letech a sledovat její vývoj (3).

2.7.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity měří schopnost společnosti využívat investované finanční prostředky a také posuzuje vázanost složek kapitálu v jednotlivých druzích aktiv a pasiv. Tyto indikátory nejčastěji vyjadřují počet obrátek složek zdrojů nebo aktiv či jejich dobu obratu. Jejich rozbor slouží především k hledání odpovědí na otázku, jak podnik hospodář s jeho aktivy, jejich jednotlivými položkami a také jaký má toto užití vliv na výnosnost a likviditu (1).

Tab. 9: Ukazatele aktivity. (3, s. 83, 84)

Ukazatel	Vzorec	Trend
Obrátka celkových aktiv	$\frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}$	rostoucí

Doba obratu aktiv (dny)	$\frac{\text{celková aktiva} * 360}{\text{tržby}}$	klesající
Doba obratu zásob (dny)	$\frac{\text{zásoby} * 360}{\text{tržby}}$	klesající
Doba obratu pohledávek (dny)	$\frac{\text{pohledávky} * 360}{\text{tržby}}$	klesající
Doba obratu závazků (dny)	$\frac{\text{závazky} * 360}{\text{tržby}}$	stabilita

Obrat celkových aktiv (rychlost obratu) měří intenzitu využití celkového majetku. Tento indikátor je zejména používán pro mezipodnikové srovnání. Čím je ukazatel vyšší, tím efektivněji podnik využívá majetek (3).

Doba obratu aktiv značí, za jak dlouho dojde k obratu celkových aktiv ve vztahu k tržbám. Pozitivní je samozřejmě co nejkratší časový horizont obratu. Hodnota je určena obratem fixního a pracovního kapitálu, čím je ovšem podíl fixních aktiv vyšší, tím je výsledek ukazatele vyšší. Je také ovlivněn dynamikou tržeb (3).

Doba obratu zásob udává, jak dlouho jsou OA vázána ve formě zásob. Obecně platí, že čím je kratší, tím lepší je situace společnosti. Je však potřeba pamatovat na optimální velikost zásob. V současné době je zásobovací politika většiny firem nastavena tak, že má tendenci uchylvat se k systému just-in-time, což je metoda, která je vhodná zejména v souvislosti se zakázkovou výrobou. Na druhé straně ovšem stojí obory, které přirozeně potřebují určitou míru zásob, např. nábytkářský průmysl vyrábějící z masivního dřeva (1).

Doba obratu pohledávek vypovídá o tom, jak dlouho je majetek společnosti vázán ve formě pohledávek, respektive za **jak dlouho jsou pohledávky v průměru splaceny**. Doporučovanou hodnotou je samozřejmě běžná doba splatnosti faktur, neboť většina expedovaného zboží je fakturována a každá faktura má svou vlastní dobu splatnosti. Pokud je doba obratu pohledávek delší než běžný čas splatnosti, znamená to nedodržování obchodně úvěrové politiky ze strany obchodních partnerů. Avšak v současnosti je poměrně běžné, že doba úhrady je delší než ta deklarovaná. Rozhodně je důležité v tomto případě přihlédnout k velikosti analyzovaného podniku. Pro malé firmy nedodržování splatnosti pohledávek může v konečném důsledku znamenat značné

finanční potíže, zatímco velké korporace jsou z finančního hlediska schopny tolerovat delší časový horizont (1).

Jako poslední z této skupiny poměrových ukazatelů je **doba obratu závazků**. Indikátor vypovídá o rychlosti splácení závazků firmy. Globálně je možné konstatovat, že doba obratu závazků **by měla být delší než doba obratu pohledávek**, aby nebyla narušena finanční rovnováha v podniku. Tento ukazatel je velice užitečný pro skupinu věřitelů či potencionálních věřitelů, kteří z něj mohou vyčíst, jak společnost dodržuje obchodně úvěrovou politiku (1).

2.7.5 Ukazatele tržní hodnoty

Indikátory tržní hodnoty se od předchozích skupin poměrových ukazatelů odlišují jedinou skutečností, pracují totiž s tržními hodnotami. Tyto ukazatele tedy vyjadřují hodnocení firmy pomocí burzovních hodnot. Jsou důležité především pro investory či budoucí spoluvlastníky z hlediska hodnocení návratnosti investovaných finančních prostředků (1).

Detailnější rozbor již není pro tvorbu této bakalářské práce potřebný, jelikož v praktické části je analyzovaný podnik veden jako společnost s ručením omezeným. Indikátory jsou navrženy pouze pro akciové společnosti, tudíž je nelze aplikovat na danou firmu.

2.7.6 Ukazatele s využitím Cash Flow

Úkolem analýzy peněžních toků je zachytit jevy, které signalizují platební potíže a posoudit, k jakému výsledku spěje finanční situace společnosti. Podstatnou vypovídající schopnost mají ukazatele, jež poměřují finanční toky z provozní činnosti k některým složkám výkazu zisku a ztráty nebo rozvahy. Vymezení obsahu indikátoru je především podřízeno účelu jeho využití. U ukazatelů Cash Flow je účel dán potřebou vyjádření vnitřních finančních možností firmy, respektive její vnitřní finanční síly. Takto vymezený indikátor je pak mírou schopnosti podniku vytvářet z vlastní hospodářské činnosti finanční přebytky, které lze použít k financování existenčně

významných potřeb, jako jsou například investice, výplata dividend a splácení veškerých závazků (1).

Tab. 10: Ukazatele s využitím Cash Flow. (1, s. 63, 64, 65)

Ukazatel	Vzorec
Obratová rentabilita	$\frac{\text{CF z provozní činnosti}}{\text{obrat}}$
Stupeň oddlužení	$\frac{\text{CF z provozní činnosti}}{\text{cizí kapitál}}$
Úvěrová způsobilost z Cash Flow	$\frac{\text{cizí zdroje}}{\text{CF z provozní činnosti}}$

Obratová rentabilita udává finanční efektivitu podnikového hospodaření. Obrat v tomto indikátoru reprezentují příjmy z běžné činnosti podniku. Ve finanční analýze představuje výše ukazatele a jeho vývoj v určitém časovém horizontu schopnost společnosti vytvářet z obrátového procesu finanční přebytky nutné pro další posilování pozice firmy, k udržení nebo opětovnému získání finanční nezávislosti a k obsluze kapitálu. Vypovídací schopnost narůstá v kombinaci s obrátkou kapitálu, kterou můžeme vidět ve výše uvedené tabulce. Tato rovnice dává najevo, že podmínkou tvorby CF je schopnost produktivně využívat celkový vložený kapitál za účelem obrátu (1).

U **stupně oddlužení** jde o poměr mezi financováním cizím kapitálem a schopností firmy vyrovnávat vzniklé závazky z vlastní provozní činnosti. Indikuje především racionalitu finanční politiky společnosti. V praxi je tento ukazatel interpretován jako převrácená hodnota doby návratnosti úvěru. Za přijatelnou velikost oddlužení je považována hodnota mezi **dvaceti a třiceti** procenty. Mnohem větší vypovídací schopnost má ovšem vývoj tohoto indikátoru v určitém časovém horizontu, přičemž klesající hodnota udává rostoucí finanční napjatost pozice firmy (1).

Doposud jsme řešili pouze ukazatele, které mají Cash Flow v čitateli, nicméně se využívají rovněž poměrové ukazatele, které mají Cash Flow ve jmenovateli. Tím nejvýznamnějším je **úvěrová způsobilost z CF**. Hodnota úvěrové způsobilosti vyjadřuje, kolikrát musí podnik vytvořit sumu finančních zdrojů, aby vlastními silami pokryl veškeré své závazky. Logicky pak ze situace vyplývá, že čím je hodnota

tohoto indikátoru vyšší, tím více musí firma vydat na splátky úvěrů a tím méně jí zůstává na investování a vlastní rozvoj (1).

2.8 Analýza soustav ukazatelů

Podstatou finanční analýzy je pokus o kontinuální vyhodnocení finančního zdraví podniku, ať už z pohledu finanční minulosti nebo z předpovídání budoucnosti. Cílem obou částí je však analýza schopnosti firmy přežít či nikoliv. Vzhledem k faktu, že pro toto zjištění je nutno vypočítat celou řadu poměrových nebo rozdílových ukazatelů a následné interpretace s sebou přináší mnoho rozporuplných názorů, celá řada autorů se snažila a neustále snaží nalézt jediný syntetický ukazatel, který by soustřeďoval silné a slabé stránky společnosti. Výsledkem tohoto úsilí byla konstrukce mnoha souhrnných indexů hodnocení. **Souhrnné soustavy ukazatelů** mají tedy za cíl vyjádřit globální charakteristiku celkové finančně ekonomické situace a výkonnosti firmy pomocí jednoho čísla. Jejich vypovídací hodnota je však nižší a jsou vhodné pouze pro rychlé a obecné srovnání řady podniků. Mohou sloužit jako orientační podklad pro další ekonomická hodnocení (1).

Je možné říci, že rostoucí počet ukazatelů umožňuje detailnější zobrazení situace v podniku. Může se ovšem stát, že příliš velký počet ukazatelů v soustavě ztíží orientaci a zkreslí pohled analytika na společnost. Nicméně podstatou konstrukce soustavy poměrových ukazatelů je z formálního hlediska sestavení jednoduchého modelu, který zobrazuje vzájemné vazby mezi dílčími ukazateli. Funkční model má tři základní funkce:

- vysvětlit vliv změn jednoho nebo více ukazatelů na celkové hospodaření firmy,
- ulehčit a zpřehlednit analýzu vývoje společnosti probíhající doposud,
- poskytnout podklady pro výběr rozhodnutí z hlediska firemních cílů (1).

Při tvorbě výše zmíněných soustav se rozlišují:

- **soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů**, jejichž typickým příkladem jsou pyramidové soustavy, které slouží k identifikaci logických a ekonomických vazeb mezi jednotlivými indikátory,
- **účelové výběry**, sestavované na bázi komparativně-analytických nebo matematicko-statistických metod. Cílem je vytvořit takové výběry, které by dokázaly kvalitně diagnostikovat finanční zdraví podniku, respektive predikovat jeho krizový vývoj (2).

2.8.1 Soustavy účelově vybraných ukazatelů

Do této kategorie indikátorů patří **bankrotní** a **bonitní** modely. Nelze však říci, že by mezi těmito dvěma skupinami existovala striktně vymezená hranice, protože obě skupiny modelů si kladou za cíl přiřadit společnosti jedinou číselnou charakteristiku, podle které se posuzuje finanční situace podniku. Hlavní rozdíl mezi nimi spočívá především v tom, k jakému účelu byly vytvořeny (1).

2.8.2 Bankrotní modely

Jejich hlavní funkcí je informovat uživatele o tom, zda je podnik v dohledném časovém horizontu ohrožen bankrotem. Vychází totiž z faktu, že každá firma (která je ohrožená bankrotem) již určitý čas před touto událostí, vykazuje typické symptomy pro bankrot. K těm nejčastějším patří problémy s běžnou likviditou, výší čistého pracovního kapitálu a rentabilitou celkového vloženého kapitálu (1).

Index důvěryhodnosti (IN)

Tento model byl zpracován manžely Neumaierovými a jeho snahou je vyhodnotit finanční zdraví českých společností v českém ekonomickém prostředí. Index IN je vyjádřen rovnicí, v níž jsou zařazeny poměrové ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity a aktivity. Každému z těchto indikátorů je pak přiřazena váha, která je váženým průměrem těchto hodnot v odvětví. Z toho vyplývá, že tento model

přihlíží ke specifickým jednotlivých oborů. Váhy pro jednotlivé obory nalezneme v příloze č. 1 (1).

Tab. 11: Index důvěryhodnosti IN. (1, s. 74)

Ukazatel	Vzorec
Ukazatel U1	$\frac{\text{aktiva}}{\text{cizí kapitál}}$
Ukazatel U2	$\frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}}$
Ukazatel U3	$\frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva}}$
Ukazatel U4	$\frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}}$
Ukazatel U5	$\frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky} + \text{krátkodobé bankovní úvěry}}$
Ukazatel U6	$\frac{\text{závazky po lhůtě splatnosti}}{\text{tržby}}$
Celkový ukazatel IN	$V1 * U1 + V2 * U2 + V3 * U3 + V4 * U4 + V5 * U5 + V6 * U6$

Při vyhodnocování výsledků tohoto ukazatele se postupuje následovně. Je-li výsledná hodnota vyšší než dva, jedná se o firmu s dobrým finančním zdravím. Nachází-li se index IN v intervalu jedna až dva, jde o podnik s nevyhraněnými výsledky a s potencionálními problémy, pokud se hodnoty nachází v nižším pásmu spektra. Projev finanční neduživosti a to, že se společnost velmi pravděpodobně ocitne v existenčních problémech, signalizují výsledky nižší než jedna (1).

Tafflerův model

Dalším modelem sledující riziko bankrotu podniku je Tafflerův model, jež byl prvně publikován v roce 1977 a využívá čtyři poměrové ukazatele (1).

Tab. 12: Tafflerův bankrotní model. (1, s. 76)

Ukazatel	Vzorec
Ukazatel U1	$\frac{\text{EBT}}{\text{krátkodobé závazky} + \text{krátkodobé bankovní úvěry}}$
Ukazatel U2	$\frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{cizí kapitál}}$
Ukazatel U3	$\frac{\text{krátkodobé závazky} + \text{krátkodobé bankovní úvěry}}{\text{celková aktiva}}$

Ukazatel U4	$\frac{\text{finanční majetek} - (\text{krát. závazky} + \text{krát. bank. úvěry})}{\text{provozní náklady}}$
Celkový Tafflerův model	$0,53 * U1 + 0,13 * U2 + 0,18 * U3 + 0,16 * U4$

Pokud je Tafflerův index vyšší než hodnota 0,3, jde o podnik s minimální pravděpodobností bankrotu. Naopak u firem, které se pohybují pod spodní toleranční mezí, tj. 0,2, lze očekávat bankrotní situaci s vysokou pravděpodobností. Při výsledném řešení mezi již zmíněnými mezemi se společnost nachází v šedé zóně nevyhraněných výsledků (2).

2.8.3 Bonitní modely

Jsou založeny na diagnostice finančního zdraví společnosti. To znamená, že si kladou za cíl určit, jestli se podnik řadí mezi dobré či špatné firmy. Je proto zcela zřejmé, že musí umožňovat srovnatelnost s jinými korporacemi. Je nutné poznamenat, že jde o komparaci v rámci jednoho oboru podnikání (1).

Bilanční analýza podle Rudolfa Douchy

Jde o sestavu indikátorů koncipovanou tak, aby bylo možné tuto analýzu využít v jakémkoli podniku bez ohledu na jeho velikost. Dává tedy možnost ověřit velmi jednoduchým a rychlým testem fungování podniku. Tato soustava byla vytvořena v podmínkách České republiky, takže je možné dodat, že bude bez jakéhokoli zkreslení podávat spolehlivé výsledky (1).

Tab. 13: Bilanční analýzy podle Rudolfa Douchy. (1, s. 77)

Ukazatel	Vzorec
Ukazatel rentability S	$\frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{stálá aktiva}}$
Ukazatel likvidity L	$\frac{\text{finanční majetek} + \text{pohledávky}}{2,17 * \text{krátkodobé dluhy}}$
Ukazatel aktivity A	$\frac{\text{výkony}}{2 * \text{pasiva celkem}}$
Ukazatel rentability R	$\frac{8 * \text{EAT}}{\text{vlastní kapitál}}$
Celkový ukazatel C	$\frac{2 * S + 4 * L + 1 * A + 5 * R}{12}$

Dosahuje-li systém hodnot vyšších než 1, je považován za dobrý. Výsledek mezi 0,5 a 1 je brán za únosný. Ovšem pokud se ukazatel dostane pod spodní mez 0,5, systém společnosti je vyhodnocen jako velice špatný (1).

Za pozornost stojí fakt, že největší váha je přirozeně přidělena indikátorům rentability a likvidity. Naopak tou nejnižší je násoben ukazatel aktivity (1).

3 ANALYTICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

V této části bakalářské práce bude nejdříve detailněji představena analyzovaná firma ADAVAK, s. r. o. a poté interpretovány ukazatele, v nichž došlo k významným změnám v meziročním srovnání nebo ty, jež při porovnání s oborovými průměry a doporučenými hodnotami vybočují z daných mezí.

3.1 Představení firmy ADAVAK, s. r. o.

Společnost ADAVAK, s.r.o., IČO: 255 83 484, byla zapsána v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně dne 2. prosince 1999. Sídlo společnosti je na ulici Nádražní čp. 455 v Adamově. Společnost ADAVAK, s.r.o. je stoprocentní dceřinou společností Města Adamova, přičemž vklad a tedy i základní kapitál je roven 18 800 000 Kč. Statutárním orgánem je jednatel, kontrolním orgánem společnosti je dozorčí rada v počtu 5 členů (10).

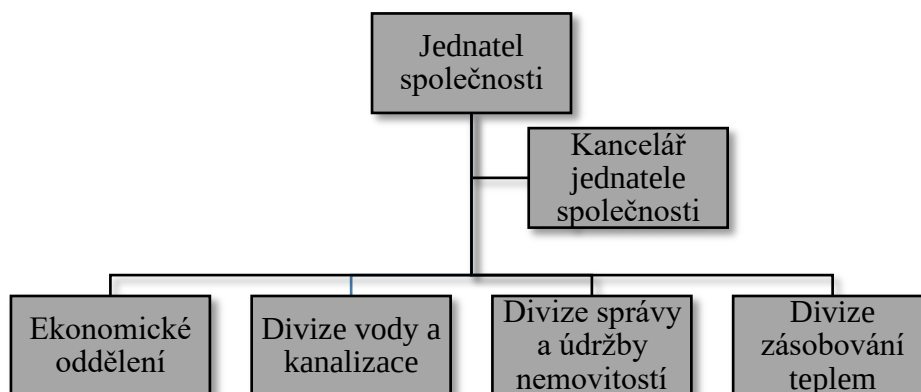
V roce 2014 proběhla vnitrostátní fúze sloučením jmění zanikající společnosti Zásobování teplem Adamov, s.r.o. na nástupnickou společnost ADAVAK, s.r.o. Hlavní činností a předmětem podnikání je **provozování vodovodů a kanalizací** (distribuce pitné vody a odvod společně s čištěním vody odpadní), **správa a údržba nemovitostí** (bytových i nebytových prostor) a **výroba a rozvod tepelné energie**. (10)

Mezi další předměty podnikání patří:

- vodoinstalatérství a topenářství,
- vedení účetnictví a daňové evidence,
- montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení,
- provádění staveb, jejich změn a odstraňování,
- úklid a údržba veřejných komunikací,
- maloobchod se smíšeným zbožím,
- hostinská činnost (10).

V současné době má společnost 17 zaměstnanců, a to na pozici vodohospodářský dělník, obsluha čističky odpadních vod (ČOV), obsluha kotelny, servis a údržba nemovitostí s pracovišti ve městě Adamově, a v rámci spolupráce s obcí Bílovice nad Svitavou v oblasti správy a údržby nemovitostí jsou zajišťovány našimi zaměstnanci opravy v bytech i v této obci. Dalšími pracovišti zaměstnanců na vodovodní síti jsou úpravna vody a chlorovna v Josefově, ČOV, vodojemy Hanákův kopec, Horka, Ptačina, čerpací stanice Kolonie. Ve správní budově sídlí administrativní zaměstnanci divize vodovody a kanalizace, divize správa a údržba nemovitostí a ekonomického oddělení (10).

Organizační struktura podniku je nastíněna v následujícím schématu. Hlavním a statutárním orgánem je jednatel společnosti, kterému jsou podřízeny 4 samostatné jednotky, a to ekonomické oddělení, divize vody a kanalizace, divize správa a údržby nemovitostí a divize zásobování teplem (18).



Obr. 4: Organizační struktura společnosti. (18)

Modré logo společnosti ADAVAK, s. r. o. symbolizuje blízký vztah k hospodářské surovině, jež je hlavní výrobní komoditou podniku, a to vodě. Tento vztah dokresluje i kapka postavená před samotný název firmy.



Obr. 5: Logo společnosti. (19)

3.2 SWOT analýza

Jak již bylo v teoretické části řečeno, SWOT analýza vychází z výsledku SLEPT a Porterovy analýzy. Proto budou nejprve vymodelovány tyto analytické celky a až po nich bude následovat vyhodnocení SWOT analýzy.

3.2.1 SLEPT analýza

Jelikož společnost ADAVAK, s. r. o. působí pouze na území Adamova, má SLEPT analýza regionální zaměření, především na město Adamov.

Sociální faktory

Město Adamov má populaci okolo 5000 obyvatel. Ti společnými silami dokáží vytvořit 2150 bytových jednotek¹. Z toho vyplývá, že společnost ADAVAK, s. r. o. má ve stejné výši i hodnotu maximálních potencionálních zákazníků. Negativním však v tomto ohledu je generační vývoj města. Adamov tzv. „rapidně stárne“ a firma tak v budoucnu může přijít o své zákazníky. Výhodou a zároveň nadějí pro podnik je nadprůměrná životní úroveň v Adamově. Nachází se zde nákupní centrum, školy a školky (důležité při rozhodování rodin s dětmi), vybudovaná síť železnic se spojením Adamov – Brno a Adamov – Blansko do 20 minut spojená s městskou hromadnou dopravou. Důležitým pro volnočasové aktivity je i vysoký počet sportovních klubů a široké sportovní zázemí ve městě, které je podporováno i Městem Adamov, jako organizační jednotkou. To vše láká nové potencionální obyvatele Adamova k přistěhování se do města. Tím pádem by byl vyrovnáván onen zmiňovaný stárnoucí trend. Příjmy domácností v Adamově se pohybují v celorepublikovém průměru, především z důvodu existence mnoha pracovních míst v Brně.

Mzda ve společnosti ADAVAK, s. r. o. se klasifikuje do dvou úrovní. Mzda pro dělnické profese, která se pohybuje pod průměrným výdělkem v celé České republice. Technické profese jsou v tomto podniku ohodnoceny průměrnou mzdou

¹ Započítány jsou bytové jednotky v panelových domech i rodinné domy.

v celorepublikovém srovnání. Důležitým zjištěním je fakt vysoké dostupnosti nové kvalifikované pracovní síly. To z důvodu široké existence učňovského školství v blízkém okolí (Brno a Blansko). Stejně tak pro technickohospodářské pracovníky existuje celá škála středoškolského a vysokoškolského vzdělání v Brně či Blansku.

Legislativní faktory

Zákon č. 254/2001 Sb. o vodách (vodní zákon) a související předpisy a zákon č. 458/2000 Sb. o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon) jsou nejdůležitějšími legislativními předpisy, kterými se společnost ADAVAK, s. r. o. musí řídit. Z těch vyplývá například placení poplatků za odběr povrchové i podpovrchové vody a její zpětné vypuštění do vodovodních sítí České republiky. Samozřejmostí je práce v souladu s podmínkami BOZP. Dle nejaktuálnějších informací se ovšem žádná nová legislativní opatření v této oblasti nechystají a společnost se tak nemusí bát případných renovací do požadovaných nových technologií.

Podnik musí též splňovat nejprísnejší ekologická kritéria. V oblasti vody jsou prováděny hygienickou stanicí rozborů pitné vody na výskyt vodních bakterií a mikroorganismů. Česká inspekce životního prostředí pak kontroluje vypouštěné emise v oblasti dodávky plynu.

Ekonomické faktory

Mezi hlavní ekonomické faktory, které vstupují do této analýzy, je dostupnost bankovních úvěrů. Ta je na vysoké úrovni z důvodu, že záruku pro veškeré bankovní výpomoci podává samo Město Adamov. Tato skutečnost zapříčiňuje následnou nižší úrokovou sazbu pro podnik.

Kromě běžných sociálních daní a daní plynoucích z obchodní činnosti není dále společnost ADAVAK, s. r. o. zatížena cly a ostatními daňovými sazbami.

Podnik vlastní plán financování obnovy a oprav vodovodní sítě a též plán financování obnovy a oprav kanalizační sítě. Oba schvaluje zastupitelstvo města a jsou zahrnuty do kalkulačního vzorce na vodné a stočné. Díky tomuto počínání firma dokáže

generovat rezervy, které jsou využity na velkoplošné opravy a rekonstrukce vodovodních řadů a kanalizací.

Politické faktory

Jak již bylo několikrát zmíněno, nejsilnějším politickým faktorem je 100% vliv Města Adamov. Ten se jako klíčový orgán, vlastník společnosti ADAVAK, s. r. o., výrazně podílí na chodu a fungování podniku.

Důležitým vlivem disponují také krajské a celostátní politické orgány (např. vláda České republiky). Ty totiž mohou vypsát dotační tituly pro vodohospodářské společnosti, které jsou pro firmu důležitým krokem vpřed z pohledu rekonstrukce starých vysoce nákladových technologií za technologie nové, úsporné.

Technologické faktory

Celková technologická úroveň společnosti je mírně zastaralá. Především v oblasti na úpravu vody již existuje celá řada nových technologií. Firma neplánuje kompletní obměnu starého vybavení za nové. Tento problém řeší pomocí výměn pouhých částí již zmíněného vybavení. Vše se ale musí odehrávat za normálního provozu, při nulovém či minimálním odstavení určitých částí. Důvod je jasný, občané města nemohou být v delším časovém horizontu bez dodávky pitné vody. Nově zabudované součásti systému jsou následně intenzivně kontrolovány, aby byla zajištěna jejich vysoká efektivita ve spolupráci se staršími materiály.

3.2.2 Porterova analýza

Vzhledem k výrobnímu programu společnosti ADAVAK, s. r. o., je doplněno následující (nosný výrobní program – dodávka pitné vody, odkanalizování odpadních vod, výroba tepelné energie činí více než 90 % tržeb společnosti):

Stávající konkurenti

Stávající konkurenti neexistují, společnost ADAVAK, s. r. o. má výhradní postavení ve městě Adamov na dodávky pitné vody a dodávky tepelné energie.

Vzhledem k tomu, že jsou téměř všechny objekty napojeny na veřejnou kanalizační síť, nejsou žádní stávající konkurenti ani v odkanalizování a čištění odpadních vod. Konkurence při správě bytového a nebytového fondu je velmi zanedbatelná, stejně jako drobné činnosti při údržbě (instalatérství).

Potencionální konkurenti

V oblasti vodohospodářství jedinými konkurenty mohou být Brněnské vodárny a kanalizace a.s. a Vodárenská akciová společnost a.s., divize Boskovice. Jejich vstup na trh ve městě Adamov by umožnilo pouze rozhodnutí Zastupitelstva města Adamova. Vzhledem k tomu, že by tímto rozhodnutím byl poškozen podnikatelský záměr dceřiné společnosti města, společnosti ADAVAK, s. r. o., je toto rozhodnutí zcela nepřijatelné.

V oblasti dodávek tepla mohou potencionální konkurenti vstoupit na trh pouze lokálně. Je tím myšleno, že by v jednotlivých objektech (bytových domech) došlo k rozhodnutí o odpojení od centrální soustavy tepla a vybudování lokálních domovních kotelen. V současnosti toto však nehrozí, protože společnost jako dodavatel tepla drží příznivou cenovou hranici tepelné energie a budování malých plynových domovních kotelen se finančně nevyplatí (není rentabilní a efektivní, návratnost vložených investic se pohybuje kolem 15 let). Tyto záležitosti jsou průběžně monitorovány a vyhodnocovány. Zabráni se tak možným problémům s odpojováním do budoucnosti.

Dodavatelé

U dodávek vody je největším dodavatelem stát. ADAVAK, s. r. o. totiž pro výrobu pitné vody využívá podzemní vrty nebo povrchovou vodu. Za každý odebraný m³ musí platit poplatek státu. V případě, že by stát zvýšil poplatkovou povinnost, odrazilo by se to do ceny vodného. Stejně tak u stočného je to poplatek za vrácení vyčištěné vody do vodní soustavy České republiky. V případě jeho zvýšení by muselo být zvýšeno stočné. Zvýšení poplatků je vždy celorepublikové, postihlo by tedy i případnou konkurenci na území Adamova.

U tepelné energie je nejvýraznější dodávkou (surovinou) v případě analyzovaného podniku zemní plyn. Jeho zdražení by mělo dopad na konečnou cenu tepla. Je potřeba však říci, že pokud dojde ke zdražení této komodity, dopad bude

působit na celou oblast a bude se týkat všech odběratelů. Tedy nedojde ke zvýšení ceny pouze u společnosti ADAVAK, s. r. o., ale také u všech výrobců tepla (lokální domovní kotelny).

Dle shora uvedeného je patrné, že dodavatelé mají možnost a schopnost ovlivnit konečnou cenu dodávek. Nemůže však dojít k znevýhodnění postavení současného dodavatele vody a tepla proti konkurenci.

Kupující

Námi sledovaný podnik ovládá její zakladatel, to je Město Adamov jako územní samosprávný celek. Je zájmem města mít přijatelné ceny dodávaných energií pro občany, občanskou vybavenost i pro výrobní podniky na území města. Kupující tedy mají velmi malou možnost (schopnost) ovlivnit konečnou cenu. Jediným ukazatelem pro velmi nepatrný dopad do cen jsou úspory u konečných odběratelů. Stálé provozní náklady (bez ohledu na celkovou spotřebu ve městě) by se tak rozpočítaly do menšího množství dodaných energií, což by mohlo mít za následek nutnost zdražit vodné, stočné nebo dodávky tepla. Na tuto možnost je ADAVAK, s. r. o., respektive jeho řídicí orgán, dobře připraven. Výsledek dodávek se pravidelně monitoruje a předkládá se vedení města. V případě mimořádných poklesů odběrů jsou přijímány provozní rozhodnutí, která by se pozitivně odrazila do konečné ceny. Ta by byla držena na stávající cenové hladině.

Substituty

Substituty v této oblasti nelze využít. Voda je jedinečnou surovinou, kterou žádným jiným substitutem nahradit nelze. Ovšem náhrada tepla z centrálního zdroje by nepříznivě ovlivnila jeho konečnou cenu, a to negativně. Proto substitut v oblasti tepelného hospodářství by se stal nežádaným kvůli své ceně.

Po vyhodnocení SLEPT a Porterovy analýzy následuje tabulka s vypracovanou SWOT analýzou společnosti ADAVAK, s. r. o.

Tab. 14: SWOT analýza společnosti ADAVAK, s. r. o. (vlastní zpracování)

Silné stránky	Slabé stránky
• Město Adamov ručitel => nižší úrok • Stabilita díky garanci Města Adamov (nehrozí zrušení společnosti) • Není zde existence substitutů • Stálé a neměnné portfolio odběratelů • Stabilní portfolio zaměstnanců (zkušenosti) • Vysoce kvalifikování dělníci	• Mírně zastaralá technologie => vysoké provozní náklady • Snížená možnost získání nových odběratelů (odběry municipality) • Politické vedení společnosti => nízká cena => nízký zisk • Věcně usměrňovaná cena vody a tepla (kalkulační vzorec) • Malá operativnost => dlouhý proces rozhodování (společník Město Adamov)
Příležitosti	Hrozby
• Poptávka po certifikovaných pracích => nové podnikatelské činnosti • Získání dotačních titulů na modernizaci • Licencovaný prodej plynu => vyšší zisk • Znovuobsazení průmyslových budov v bývalém areálu Adast => vyšší odběr • Vznik spolupráce s městem na nových investičních záměrech (kryté lázně)	• Zvýšení poplatků za odběr vody • Voda i plyn mají omezené zásoby • Zvýšení hygienických limitů u pitné vody => nutné nové investice • Snížení emisních limitů => nutné nové investice • Velká část provozoven v blízkosti vodních toků => hrozba povodní

Strategií společnosti ADAVAK, s. r. o. je především zaměření se na své silné stránky. V oblasti eliminaci hrozeb či podporování příležitostí se ubírá spíše cestou zamezování případných problémů.

3.3 Analýza absolutních dat

V této části budou nejprve zhodnoceny výsledky z horizontální analýzy jak veličin stavových, tak veličin tokových. Následovat bude u veličin stavových analýza vertikální.

3.3.1 Horizontální analýza

Jako první bude provedena horizontální analýza aktiv, následovat bude analýza pasiv a na konci této kapitoly budou rozebrány nejdůležitější položky z výkazu zisku a ztráty.

Tab. 15: Horizontální analýza aktiv. (vlastní zpracování)

Položka / rok [v %]	10/11	11/12	12/13	13/14
Aktiva celkem	- 1,00	- 39,59	6,63	49,80
Dlouhodobý majetek celkem	- 1,71	16,96	- 2,97	9,33
Hmotný	- 1,77	17,00	- 2,97	9,16
Nehmotný	0	0	0	0
Finanční	0	- 100	0	0
Oběžná aktiva celkem	3,25	- 29,03	26,50	9,66
Zásoby	-4,17	0	- 19,57	- 5,41
Krátkodobé pohledávky	- 7,55	- 44,40	41,45	- 5,67
Krátkodobý finanční majetek	53,79	13,32	6,91	37,75
Časové rozlišení celkem	- 3,01	- 96,57	25,80	1540,63

V prvním meziočím 2010 a 2011 nepozorujeme příliš velké přírůstky či propady. Jedinou výjimkou je kategorie krátkodobého finančního majetku, který se v těchto letech zvýšil o více jak 50 %. Zajímavými jsou pak další změny. V následujícím období pokračuje klesající trend časového rozlišení, které se tentokrát snížilo skoro o 100 %. K poklesu došlo i v oběžných aktivech. Jedinou příčinou tohoto jevu jsou krátkodobé pohledávky. Ty mají stále klesající tendenci, což je pro společnost dobré znamení, že jim jsou jejich vyfakturované částky hrazeny ve větší míře. S tím je spjat i opětovný nárůst, i když ne tak procentně značný, v položce finančního majetku. V dlouhodobém majetku lze pozorovat také drobné zvýšení. To je ovšem matoucí, jelikož se v této kategorii pohybujeme v desítkách milionů Kč. Nákup nových nebytových prostor pro další správu měl za následek onen zmiňovaný 17% nárůst dlouhodobého majetku v období 2011 až 2012, stejně tak v letech 2013 a 2014.

V dalších časových horizontech pozorujeme vysoké navýšení aktiv. Za tímto jevem stojí časové rozlišení, které tvoří přijaté, ovšem doposud nevyfakturované zálohy od odběratelů vody a tepla. To v těchto letech vzrůstalo, a to z řádů sto tisíců až na miliony či desítky milionů v posledním meziročí. Kladný a velmi důležitý růstový trend pokračuje u krátkodobého finančního majetku, kde za celé zkoumané období nepozorujeme jedinou zápornou hodnotu. I krátkodobé pohledávky zaznamenávají dobrý trend, kdy vyjma jednoho období (12/13), jsou neustále v záporných číslech, a tudíž se snižují. Závěrečné navýšení dlouhodobého hmotného majetku má na svědomí nákup nového pozemku, menší stavby a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek.

Tab. 16: Horizontální analýza pasiv. (vlastní zpracování)

Položka / rok [v %]	10/11	11/12	12/13	13/14
Pasiva celkem	- 1,00	- 39,59	6,63	49,80
Vlastní kapitál celkem	7,59	0,02	- 0,87	- 4,66
Základní kapitál	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	0	0	0
Rezervní fondy	0	0	0	0
VH minulých let	- 126,87	203,73	0,20	- 68,61
VH běžného účetního období	- 56,85	- 99,70	- 39,4	300,50
Cizí zdroje celkem	- 7,16	- 60,84	14,02	124,17
Krátkodobé závazky	- 5,79	- 61,09	10,24	103,43
Bankovní úvěry a výpomoci	- 32,24	- 54,57	96,02	377,73
Časové rozlišení celkem	1,84	- 83,15	88,70	171,12

Při horizontální analýze celkových pasiv je patrná jejich kolísající tendence. Ta je způsobena položkami cizí zdroje a časové rozlišení (společností zaplacené, ovšem stále nevyfakturované zálohy plynárnám za dodávku plynu). Pokud tyto pasivní elementy klesají, pak se společně s nimi snižují i celková pasiva. V oblasti vlastního kapitálu je patrné a jasné, že základní kapitál, kapitálové fondy a zákonem dané rezervní fondy se v celém sledovaném období vůbec nemění a stagnují na svých počátečních hodnotách. Problémovým je pro společnost oblast výsledku hospodaření. VH minulých

let má velice kolísavou tendenci, vždy se ale jeho změna (vyjma 12/13) pohybuje v řádech 2 milionů Kč. Zatímco VH minulých let má kolísavou tendenci a alespoň občas pozorujeme určitý nárůst, tak VH za běžné účetní období má stále stejný, a to negativní klesající trend, který se mění jen v posledním časovém horizontu. I přes nízké procentuální vyjádření je nejmarkantnější změnou pokles v prvním analyzovaném období, kdy se celkové snížení pohybuje okolo 2 milionů Kč. V dalších letech se i přes vysoká procenta jedná pouze o poklesy či nárůst v řádech statisíců Kč, které nikdy nepřekročily hranici 700 tisíc Kč.

U cizích zdrojů financování majetku pozorujeme jednoznačný klesající trend do poloviny časového ohraničení a následný růst v jeho druhé polovině. Společnost značně začala snižovat své závazky z důvodu zvyšování se krátkodobého finančního majetku, jak je patrné z předešlé analýzy. Mínusem však je, že tento trend neudržela až do konce sledovaného období a na jeho konci dochází opět ke značnému zvýšení závazků (o více jak 10 milionů Kč). V první polovině se firmě velice úspěšné daří umořovat svůj dluh vůči bance v podobě dlouhodobého úvěru, který se jí povedlo snížit až na půl milionu Kč. Následné zvýšení této položky je zapříčiněno refinancováním již zmíněného zbylého půlmilionového dluhu. V posledním časovém horizontu si společnost vzala čtyřmilionový bankovní úvěr na kompletní rekonstrukci budovy úpravny vody v Josefově a na nákup nových chlorovacích technologií. Tato skutečnost pak měla za následek několika set procentní nárůst položky bankovních úvěrů a výpomocí v pasivní části rozvahy.

Tab. 17: Horizontální analýza VZZ. (vlastní zpracování)

Položka / rok [v %]	10/11	11/12	12/13	13/14
Tržby	- 3,69	- 13,06	- 1,54	15,06
EAT	- 56,85	- 99,70	- 4141	300,50
EBIT	- 55,19	-93,56	- 241,23	596,27
EBT	- 56,85	- 99,70	- 39,40	364,36
Nákladový úrok	- 13,73	- 23,86	- 43,28	550
Odpisy	2,07	8,27	6,76	47,24
Výkony	- 3,69	- 13,06	- 1,54	15,27
Provozní náklady	1,34	- 8,86	- 1,56	12,78

Celkové náklady	1,31	- 8,86	- 1,77	13,71
-----------------	------	--------	--------	-------

Při horizontální analýze výkazu zisku a ztráty můžeme skoro ve všech položkách sledovat záporný klesající trend. Jedinou výjimkou jsou logicky odpisy, které si drží konstantní velikost a jejich mírné nárůsty jsou zapříčiněny nákupem již zmiňovaných nebytových prostor a budov. Kladně lze hodnotit snižující se trend především u oblasti nákladů. Zde společnost ve středním časovém horizontu dokázala své náklady snížit v řádech milionů Kč. Zvýšení ostatních provozních nákladů o více jak 3 miliony Kč s sebou nese značné procentuální zvýšení v posledním analyzovaném období.

Negativní stránkou podniku je jeho rentabilita, především VH. Ať už se jedná o výsledek před či po daních, stále se podnik pohybuje v záporných číslech a jeho hospodaření se tak neustále snižuje. V meziročí 2010 a 2011 je vidět největší skok, a to o 2 miliony Kč. Nejhorší je rok 2013, kdy se firma dostává dokonce do záporných hodnot. Kladně můžeme hodnotit to, že se společnost z této situace dostává hned v dalším období, přičemž přírůstky v této oblasti přesahují půlmilionové částky.

Jak je patrné z předešlé analýzy pasivních položek, nákladový úrok klesá, jelikož firma je schopna umořovat svůj dluh. V posledním časovém horizontu pak nákladové úroky rapidně vzrostly. Je to ovšem logická reakce na nový úvěr (4 miliony Kč) poskytnutý komerční bankou.

3.3.2 Vertikální analýza

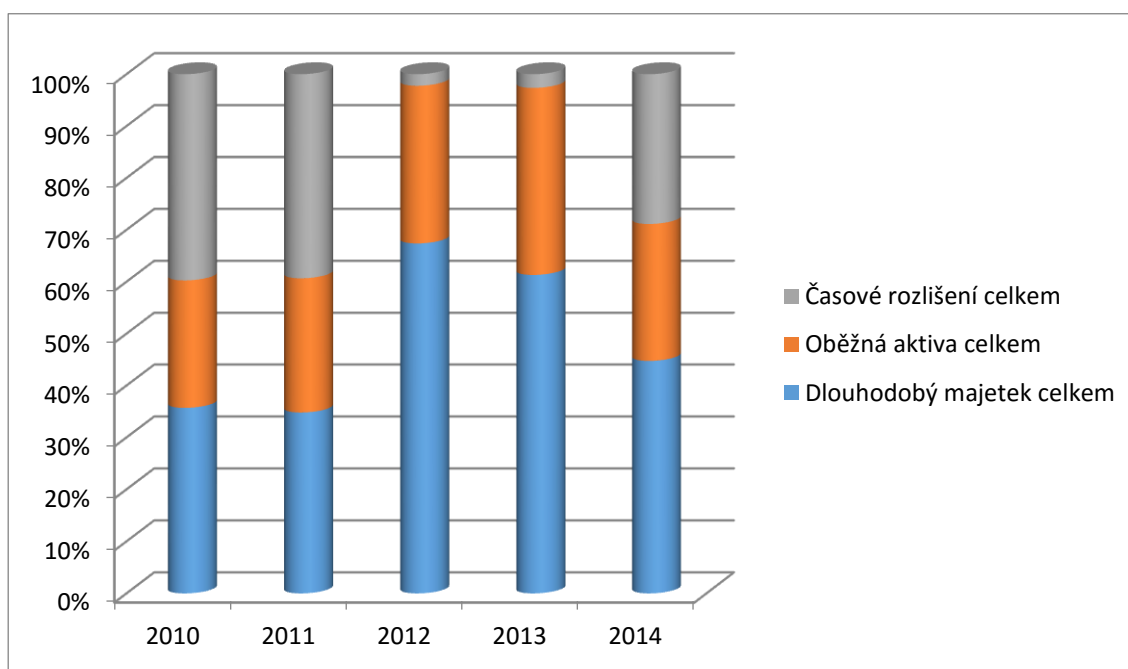
Hodnoty v šedých řádcích jsou vždy procentuálním vyjádřením k celkovým aktivům či pasivům, zatímco ty bílé pouze k jejich nadřazené celkové hodnotě.

Tab. 18: Vertikální analýza aktiv. (vlastní zpracování)

Položka / rok [v %]	2010	2011	2012	2013	2014
Aktiva celkem [v tis. Kč]	60 634	60 026	36 264	38 667	57 925
Dlouhodobý majetek celkem	35,06	34,81	67,39	61,32	44,75
Hmotný	99,97	99,97	100	100	99,85
Nehmotný	0	0	0	0	0,15

Finanční	0,03	0,03	0	0	0
Oběžná aktiva celkem	24,80	25,86	30,38	36,04	26,39
Zásoby	0,64	0,59	0,84	0,53	0,46
Krátkodobé pohledávky	81,79	73,24	57,37	64,15	55,18
Krát. finanční majetek	17,57	26,17	41,79	35,32	44,36
Časové rozlišení celkem	40,14	39,33	2,23	2,64	28,86

Vertikální analýza aktiv představuje vždy dvouroční stabilní trend. V roce 2010 i 2011 se dlouhodobý majetek na aktivech podílí zhruba 35 %, oběžná aktiva 25 % a časové rozlišení 40 %. Poté následuje obrovský pokles v položce časového rozlišení (o necelých 38 %). Zbylá procenta se tak musela rozvrstvit do ostatních dvou kategorií, přičemž dlouhodobý majetek vzrostl na dvojnásobek. Pro lepší dokreslení a vizuální představu rozvrstvení těchto tří základních aktivních položek poslouží následující graf.



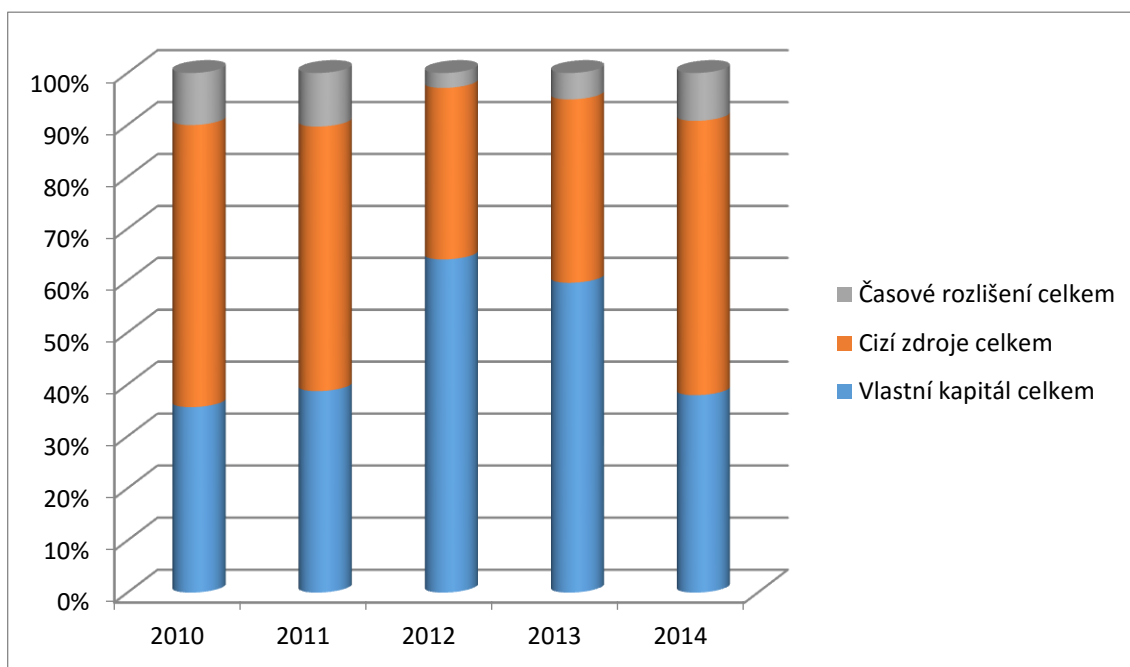
Graf 1: Rozložení základních položek aktiv. (vlastní zpracování)

Při pohledu do bílých řádků aktivních položek rozvahy můžeme konstatovat, že po celé sledované období, je v drtivé většině dlouhodobý majetek společnosti tvořen dlouhodobým **hmotným** majetkem.

Vývoj zásob můžeme označit za stabilní a jejich stav za velice nízký. To je ovšem dáno tím, že společnost ke své činnosti potřebuje jen minimální množství zásob. Mezi krátkodobými pohledávkami a krátkodobým finančním majetkem můžeme nalézt jednoduchou spojitost. Když se pohledávky snižují, finanční majetek společnosti roste. Tento trend můžeme pozorovat takřka v celém časovém horizontu analýzy, vyjma roku 2013, kdy došlo k mírnému růstu pohledávek. Na konci analyzovaného období se obě položky pohybují kolem 50 %. To můžeme považovat za velmi dobrý výsledek s přihlédnutím k tomu, že krátkodobé pohledávky byly v úvodu časového horizontu na hranici 82 % a krátkodobý finanční majetek na úrovni 17,5 %.

Tab. 19: Vertikální analýza pasiv. (vlastní zpracování)

Položka / rok [v %]	2010	2011	2012	2013	2014
Pasiva celkem [v tis. Kč]	60 634	60 026	36 264	38 667	57 925
Vlastní kapitál celkem	35,62	38,71	64,08	59,58	37,92
Základní kapitál	87,06	80,92	80,90	81,60	85,59
Kapitálové fondy	0,51	0,47	0,47	0,48	0,50
Rezervní fondy	8,71	8,09	8,09	8,16	8,56
VH minulých let	-13,88	3,46	10,52	10,63	3,50
VH běžného účetního období	17,60	7,06	0,02	- 0,87	1,85
Cizí zdroje celkem	54,35	50,97	33,04	35,33	52,86
Krátkodobé závazky	94,81	96,21	95,60	92,44	83,88
Bankovní úvěry a výpomoci	5,19	3,79	4,40	7,56	16,12
Časové rozlišení celkem	10,03	10,32	2,88	5,09	9,22



Graf 2: Rozložení základních položek pasiv. (vlastní zpracování)

3.4 Analýza rozdílových fondů

Výsledky analýzy rozdílových ukazatelů v letech 2010 až 2014 jsou zaneseny v následující tabulce.

Tab. 20: Výsledky analýzy rozdílových fondů. (vlastní zpracování)

Ukazatel / rok [v tis. Kč]	2010	2011	2012	2013	2014
Čistý pracovní kapitál	- 16 209	- 13 913	- 436	1 311	- 10 401
Čisté pohotové prostředky	-28 602	- 25 373	- 6 849	- 7 704	- 18 905
Čistý peněžně pohledávkový fond	- 16 305	- 14 005	- 528	1 237	- 10 471

Hodnoty **čistého pracovního kapitálu** vykazují ve všech letech, kromě roku 2013, zápornou hodnotu. Ta je zapříčiněna především tím, že společnost pro své fungování na trhu potřebuje minimum zásob, které výrazně zasahují do výpočtu. Protože indikátor nabývá záporných hodnot, jedná se o tzv. **nekrytý dluh**. To signalizují i značně vysoké závazky firmy. V roce 2012 a 2013 můžeme sledovat rostoucí tendenci ukazatele. Tu způsobuje fakt, že společnost dokázala v těchto letech rapidně snížit své závazky, a to skoro až na třetinu.

Čisté pohotové prostředky i čistý peněžně pohledávkový fond jsou na tom velice podobně jako výše zmíněný ČPK. Především čistý peněžně pohledávkový fond číselně dokazuje, že podnik disponuje pouze minimálním množstvím zásob, jelikož vzorec ČPPF je o zásoby očištěn. Přesto vykazuje podobné hodnoty jako ČPK.

3.5 Analýza poměrových ukazatelů

V této kapitole jsou zhodnoceny veškeré výsledky z analýzy poměrových ukazatelů. Pro velké množství indikátorů jsou výsledky rozděleny do jednotlivých podkapitol, aby byl jejich výčet přehledný.

3.5.1 Ukazatele finanční způsobilosti a zadluženosti

V oblasti indikátorů finanční způsobilosti a zadluženosti vychází následující výsledky.

Tab. 21: Výsledky analýzy finanční způsobilosti a zadluženosti. (vlastní zpracování)

Ukazatel / rok [v %]	2010	2011	2012	2013	2014
Podíl VK na aktivech	36	39	64	60	38
Podíl stálých aktiv	35	35	67	61	45
Podíl oběžných aktiv	25	26	30	36	26
Podíl zásob	0,2	0,2	0,3	0,2	0,2
Celková zadluženost (věřitelské riziko)	54	51	33	35	53
Zadluženost vlastního kapitálu	153	132	52	59	139
Úrokové krytí [krát]	38,75	20,13	1,70	- 4,24	3,23
Doba splácení dluhu [roky]	1,5	12,5	- 0,5	- 208	1,5

Z indikátoru **podílu vlastního kapitálu na aktivech** můžeme vyčíslit, že společnost v prvních dvou letech je schopna krýt svůj majetek z vlastních zdrojů pouze z jedné třetiny. V následném časovém horizontu dvou let, se díky doporučenému rostoucímu trendu podnik dostal na čísla přesahující jednu polovinu. Ta značí vyrovnanost financování svého majetku, které by mělo být 50/50 (vlastní zdroje/cizí

zdroje). Za tímto růstem stojí fakt, že došlo k výraznému poklesu aktiv (snížení krátkodobých pohledávek a aktiv v položce časové rozlišení). Výsledek posledního sledovaného roku se pohybuje ve stejné hladině jako první dva. Důvodem je opětovné navýšení aktiv společnosti (časové rozlišení).

Stálá, oběžná aktiva a zásoby tvoří na celkových aktivech následující podíly. Dlouhodobý majetek v prvních dvou letech tvoří jednu třetinu aktiv. Značný nárůst se stagnací v následujících obdobích nezapříčiňuje nákup nových stálých aktiv, ale snížení aktiv celkových. Při srovnání s oborovými průměry zjišťujeme, že ke konstantní hranici 75 % se společnost přibližuje pouze v letech 2012 a 2013. Oběžná aktiva si drží kladný stabilní trend na úrovni jedné čtvrtiny. Ta je velice úzce spjata i s oborovými průměry. Zde se podnik nachází v naprostém průměru a vykazuje stejné hodnoty jako firmy ve stejném oboru působnosti. Jelikož je podíl stálých aktiv vyšší než podíl oběžných aktiv, je pro podnik ekonomicky složitější přizpůsobit se měnícím se podmínkám trhu.

Společnost nedisponuje žádnými zásobami, jelikož v daném odvětví nejsou zapotřebí. Vyrovnaná tendence tohoto ukazatele znamená, že podnik našel optimální množství zásob pro své fungování a se zásobovací činností nemá žádný problém.

Celková zadluženost se v úvodních dvou sledovaných obdobích pohybuje na 50 %. Velice kladně můžeme hodnotit doporučený klesající trend až na zadluženost okolo jedné třetiny. Negativní, a to především pro budoucí vývoj společnosti, je nárůst zadluženosti v posledním roce opět na polovinu, který by se měl hlídat a nepřesáhnout onu zmiňovanou 50% hranici. A to především z důvodu, že tento ukazatel je významný pro dlouhodobé věřitele (komerční banky).

Za akceptovatelnou **zadluženost vlastního kapitálu** je považována taková, která se pohybuje v pásmu 80 až 120 procent. Zde se podnik vždy nachází mimo tyto hranice, ovšem v jejich těsné blízkosti. Pozitivní je klesající trend, zapříčiněný hlubokým poklesem krátkodobých závazků. Nepříjemný je však opačný rostoucí trend v posledním sledovaném roce, kdy společnost dvojnásobně zvýšila své závazky.

Ukazatel **úrokového krytí** můžeme hodnotit za pozitivní pouze v prvním roce, kdy podnik dokáže své úroky krýt výší provozního zisku takřka 40 krát. Následně

indikátor, i přes doporučený rostoucí trend, klesá a to tak výrazně, že v předposledním sledovaném období se dostává do záporných hodnot. Na vině je propad provozního výsledku hospodaření o 1,5 milionu Kč. Nutno podotknout, že veškeré kladné výsledky, jsou větší než 100 %. Společnost tedy nevydělává pouze na úroky, ale tvoří alespoň určitý zisk. Kladný je růst v posledním sledovaném období.

U **doby splácení dluhu** se společnost pohybuje ve třech rozdílných kategoriích. První a poslední rok vykazují hodnotu 1,5, která je nízká a můžeme ji hodnotit za velice pozitivní. V roce 2011 se doba splácení rovná 12,5, což je poměrně vysoké číslo. Ovšem vezmeme-li v potaz, že dnešní dlouhodobé úvěry mohou čítat i 15 a více let, je tato hodnota přiměřená. Alarmující jsou však výsledky v časovém horizontu 2012 a 2013, kdy ukazatel vykazuje záporná čísla. Příčinou těchto problémů je záporné provozní Cash Flow, které dosahuje v roce 2012 až -11,5 milionu Kč.

3.5.2 Ukazatele likvidity

Vypočtené hodnoty v oblasti likvidity jsou zaneseny v následující tabulce.

Tab. 22: Výsledky analýzy likvidity. (vlastní zpracování)

Ukazatel / rok	2010	2011	2012	2013	2014
Okamžitá likvidita	0,08	0,14	0,40	0,39	0,26
Pohotová likvidita	0,48	0,52	0,95	1,10	0,59
Běžná likvidita	0,48	0,53	0,97	1,10	0,60

Okamžitá likvidita by se měla pohybovat dle metodiky Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky mezi hranicemi 0,2 – 1,1. Jak si můžeme povšimnout, v úvodních letech se společnost do tohoto intervalu nedostala, ovšem díky rostoucímu kladnému trendu se již v roce 2012 ocitá v doporučených hodnotách. To je zapříčiněno hlubokým poklesem závazků a mírným nárůstem krátkodobého finančního majetku. Varovný je pokles v posledním sledovaném období, kdy se podnik ocitá na spodní hranici.

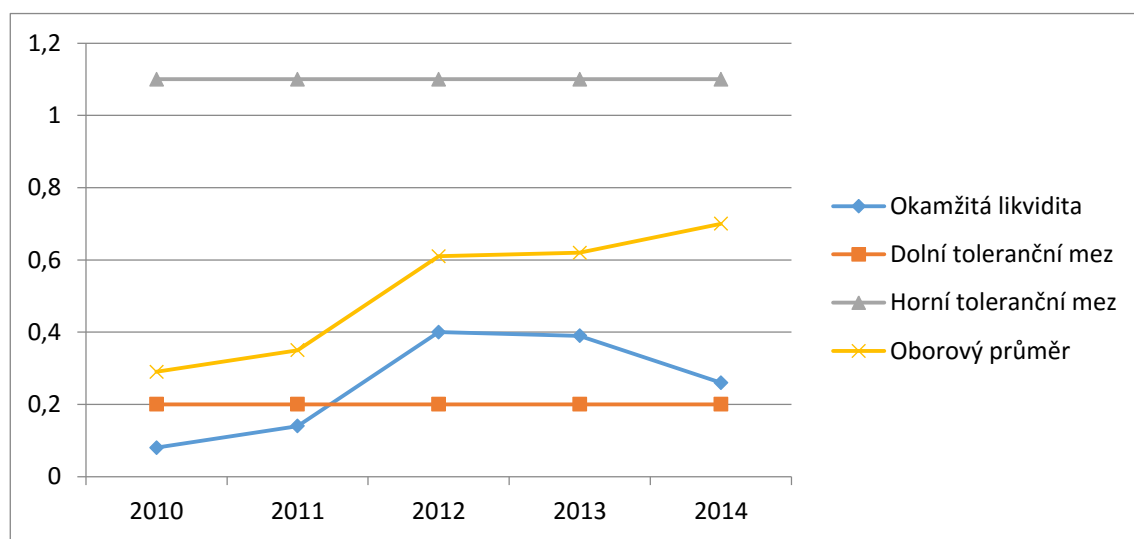
Pokud tuto likviditu srovnáme s oborovými průměry, pak zjistíme, že její vývoj je naprosto totožný do roku 2012, ovšem pohybuje se pod těmito hodnotami. V dalších

obdobích pak oborové průměry zaznamenávají neustálý progres. Zde se vývoj okamžité likvidity společnosti ADAVAK, s. r. o. již liší. V časovém horizontu 2013 je odklon nepatrný. Z důvodu opačného klesajícího trendu však v posledním intervalu již zaostává oproti průměrným hodnotám o více jak 0,4.

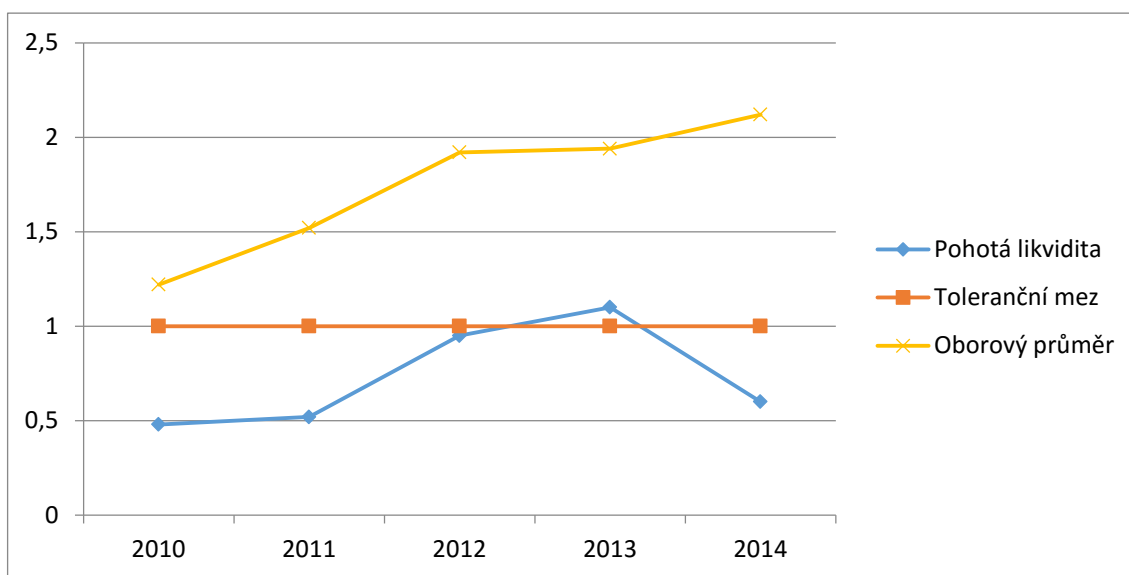
Pro **pohotovou likviditu** platí poměr 1:1. I zde pozorujeme kladný růstový trend, který vede k tomu, že se hodnoty v letech 2012 a 2013 do požadovaných hladin dostaly. V této fázi se podnik dokáže vyrovnat se svými závazky, aniž by musel prodat zásoby. Varovná je informace, že oborové průměry této likvidity se po celé sledované období nachází nad toleranční hranicí 1, v roce 2014 dokonce i nad hranicí 2. K těmto metám se však společnost ani zdaleka neblíží.

Běžná likvidita i přes opětovný kladný růstový trend do roku 2013 se ani v jednom sledovém období nedostala do doporučených hodnot (1,5 – 2,5). V oborovém průměru opět můžeme pozorovat podobný růstový trend, vyjma posledního sledovaného období. Hodnoty jsou však vždy nižší (o 1 a více) než průměrné. Vše je ovšem dáno podnikatelskou činností, kterou firma vykonává, protože pro svůj běžný provoz potřebuje jen minimální zásoby.

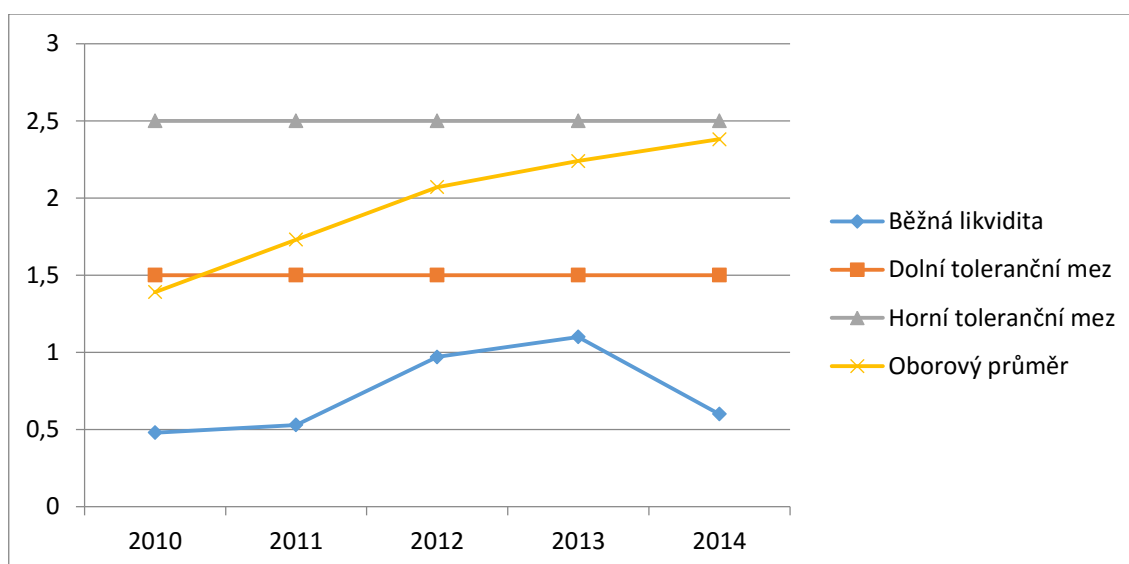
Vývoj všech tří likvidit (společně s oborovými průměry) ve sledovaném časovém horizontu i jejich pohyb v tolerančních mezích je zaznamenán v následujících grafech.



Graf 3: Okamžitá likvidita. (vlastní zpracování)



Graf 4: Pohotová likvidita. (vlastní zpracování)



Graf 5: Běžná likvidita. (vlastní zpracování)

3.5.3 Ukazatele rentability

Rentabilní stránka společnosti je číselně (procentuálně) vyjádřena v následující tabulce.

Tab. 23: Výsledky analýzy rentability. (vlastní zpracování)

Ukazatel / rok [v %]	2010	2011	2012	2013	2014
Rentabilita aktiv	6,52	2,95	0,31	- 0,42	1,38
Rentabilita vlastního kapitálu	17,60	7,06	0,02	- 0,88	1,84

Rentabilita tržeb	8,91	4,15	0,31	- 0,44	1,90
Rentabilita nákladů	9,37	3,99	0,01	-0,55	0,97

Hodnoty ukazatele **ROA** nabývají velice nízkých hodnot. Po roce 2010, který byl pro společnost nejsilnějším, následuje klesající záporný trend (přičemž doporučený je právě opačný, a to kladný rostoucí). Ten graduje v časovém období 2013, kdy se hodnota dostává až do záporných čísel, což je způsobeno záporným výsledkem hospodaření. Při porovnání s oborovými průměry se podnik pouze v prvním roce dostal alespoň na polovinu průměrné hodnoty. V ostatních letech zaostává vždy o 10 a více procent.

Výnosnost vlastních zdrojů, dle ukazatele **ROE**, je velice nízká, takřka nulová. Jediným pozitivním obdobím je první časový horizont, ve kterém společnost dosahuje výnosnosti alespoň 17,60 %. Podobně jako u rentability aktiv můžeme pozorovat záporný klesající trend se záporným rokem 2013. Při pozorování oborových průměrů, můžeme také spatřit klesající tendenci hodnot, ovšem již zmíněných 17,60 % v prvním roce, dosahuje pouze na polovinu průměru, který činí 30,95 %. Ostatní sledovaná období si drží zhruba 20% odstup. Hlavní příčinou tohoto poklesu nalezneme v kumulaci nerozděleného zisku z předchozích let, který signalizuje špatnou investiční politiku.

Rentabilita tržeb společnosti je na nízké úrovni. Nejvyšší hodnoty dosahuje v roce 2010, kdy na jednu korunu tržeb připadá necelých 9 haléřů zisku. I přes doporučený rostoucí trend, pozorujeme opět trend záporný klesající, který se dostává v časovém horizontu tří let do záporné hodnoty a podnik tím pádem ze svých tržeb nemá ani haléř zisku. Kladně můžeme hodnotit, že v posledním roce je již trend rostoucí a společnost se dokázala opět dostat do kladných čísel.

V oblasti **rentability nákladů** opět pozorujeme velmi nízká čísla. Pouze v prvních dvou obdobích získá podnik několik haléřů vložením jedné koruny svých celkových nákladů. Tendence vývoje hodnot je opět klesající se záporným výsledkem v roce 2013. Důležitý je nárůst a kladná hodnota v roce 2014.

3.5.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity pro daný podnik mají následující hodnoty.

Tab. 24: Výsledky analýzy aktivity společnosti. (vlastní zpracování)

Ukazatel / rok [dny]	2010	2011	2012	2013	2014
Obrátka celkových aktiv [krát]	0,73	0,71	1,02	0,95	0,73
Doba obratu aktiv	492	506	351	380	495
Doba obratu zásob	0,78	0,78	0,89	0,73	0,60
Doba obratu pohledávek	100	96	61	88	72
Doba obratu závazků	254	248	111	124	220

U **obratu celkových aktiv** můžeme pozorovat vysoké hodnoty. Ty značí dobrou intenzitu využití celkového majetku společnosti. Negativním však je fakt, že není dodržen doporučený kladný rostoucí trend a při porovnání s oborovými průměry se výsledky společnosti pohybují pod nimi, a to průměrně o 0,4. Hodnoty spíše kolísají nad hranicí 0,7, pod kterou se ovšem za celý sledovaný časový horizont nedostaly. Výrazný nárůst podnik zaznamenal mezi lety 2011 a 2012, kdy dokázal využít celý svůj majetek. Varovný, a to především pro následující období, je značný pokles v roce 2014.

Doba obratu aktiv vykazuje značně vysoká čísla, přesahující nebo blížící se jednomu roku. Doporučený klesající trend tohoto indikátorů je patrný a pozitivní v roce 2012, po němž bohužel dochází opět k nepříjemnému nárůstu především v posledním sledovaném období. Příčinou vysokých čísel je především velká vázanost položek ve fixních aktivech. Dalším faktorem jsou i nepříliš dynamické tržby, které jsou po dobu sledování takřka konstantní.

Velice nízká čísla u **doby obratu zásob** značí, jak již bylo dříve řečeno, že společnost pro své fungování potřebuje minimální, takřka nulové zásoby. Proto jejich doba obratu nepřesahuje ve sledovaných letech ani jeden den. I přes doporučený klesající trend se můžeme na vyrovnanost vypočtených hodnot dívat kladně, jelikož

jejich stále stejná výše značí, že společnost našla tzv. „**optimální množství**“ zásob potřebných pro svou existenci.

Při vyhodnocení **dobu obratu pohledávek** můžeme identifikovat značně vysoká čísla s ohledem na dobu splatnosti faktur společnosti. Ta totiž činí při jednorázových platbách 10 dní a při transakcích, které se vztahují k ročnímu plánu záloh za teplo dní 30. Pozitivním je klesající trend, jenž je i pro tento indikátor doporučený. K jedinému vychýlení došlo v roce 2013. Nejnižší naměřenou hodnotou je 61 dní v období 2012. I když přihlídneme ke splatnosti 30 dnů, dostáváme se u nejnižší hodnoty na dvojnásobnou dobu placení klientů společnosti.

V placení závazků podnik velice zaostává, jak nám ukazuje **doba obratu závazků**. Ta se pohybuje vždy nad 100 dny a v roce 2010 dosáhla dokonce 254 dnů (tři čtvrtiny roku). Nemůžeme pozorovat ani doporučenou stabilitu tohoto indikátoru, který klesá a stoupá v řádu několika desítek. Pozitivním je dodržení pravidla, že doba obratu závazků by měla být delší než doba obratu pohledávek. Z toho vyplývá, že by neměla být narušena finanční rovnováha společnosti.

3.5.5 Ukazatele s využitím Cash Flow

Ukazatele s využitím Cash Flow v daném časovém horizontu 2010 až 2014 generují následující výsledky.

Tab. 25: Výsledky analýzy s využitím Cash Flow. (vlastní zpracování)

Ukazatel / rok	2010	2011	2012	2013	2014
Obratová rentabilita	0,50	0,05	- 0,31	- 0,001	0,40
Stupeň oddlužení	0,68	0,07	- 0,96	- 0,003	0,56
Úvěrová způsobilost z Cash Flow	1,48	14,34	- 1,05	- 325,21	1,79

Z ukazatele **obratové rentability** je patrné, že společnost má velice malou schopnost vytvářet z obrátového procesu finanční přebytky nutné pro další posilování pozice firmy. Jedinými roky, ve kterých obratová rentability dosahuje kladných vyšších hodnot, jsou roky 2010 a 2014. Sledované časové období 2011 až 2013 je takřka

nulové, respektive záporné. Hlavním důvodem tohoto problému je klesající provozní Cash Flow, nejprve o 20 a poté dvakrát o 10 milionů Kč.

Schopnost firmy vyrovnávat své vzniklé závazky z vlastní provozní činnosti je opět v prvním a posledním roce velice kladná. Indikátor **stupně oddlužení** by se měl pohybovat minimálně mezi 20% a 30%. Zde můžeme vidět, že v letech 2010 a 2014 hodnoty hrubě převyšují minimální mezi, zatímco prostřední časový horizont se nachází pod mezním intervalem a roky 2012 a 2013 jsou opět záporné. I zde figuruje provozní Cash Flow, tudíž je jasné, že právě ono způsobuje již zmíněnou zápornost.

I u třetího a posledního ukazatele Cash Flow, **úvěrové způsobilosti z CF**, můžeme konstatovat, že pro podnik jsou nejlepšími roky 2010 a 2014. Zde společnosti stačí průměrně 1,6 krát vytvořit sumu finančních zdrojů, aby vlastními silami pokryla veškeré závazky. Obrovský pokles provozního CF (o 20 milionů Kč) má za následek vysoký nárůst indikátoru v roce 2011. Období 2012 a 2013 se opět nachází pod nulovou hranicí, kvůli již několikrát zmíněnému zápornému provoznímu CF.

3.6 Analýza soustav ukazatelů

I analýza soustav ukazatelů je rozdělena pro lepší přehlednost do dvou na sebe navazujících částí. V první polovině jsou rozebrány hodnoty bankrotních modelů, po kterých následují modely bonitní.

3.6.1 Bankrotní modely

Bankrotní modely, respektive index důvěryhodnosti a Tafflerův model vykazují následující výsledky.

Tab. 26: Výsledky analýzy bankrotních modelů. (vlastní zpracování)

Ukazatel / rok [hodnota]	2010	2011	2012	2013	2014
Index důvěryhodnosti	5,41	3,21	1,49	0,73	1,29
Tafflerův model	0,10	0,08	0,15	0,15	0,08

Při vyhodnocování hodnot **Indexu důvěryhodnosti** se dostáváme ve sledovaném časovém horizontu do všech tří spekter možných výsledků. V prvních dvou sledovaných obdobích můžeme společnost hodnotit jako firmu s dobrým finančním zdravím, jelikož výsledná hodnota značně přesahuje hranici 2. V letech 2012 a 2014 se podnik dostává do vyhraněného intervalu, který se nachází mezi hodnotami 1 a 2. V tomto případě se tedy jedná o firmu s nevyhraněnými výsledky a možným potencionálním problémem. Ten nastal v roce 2013, kdy se hodnota Indexu důvěryhodnosti dostala pod spodní hranici. To je zapříčiněno především zápornou hodnotou provozního výsledku hospodaření (EBIT) v tomto roce, který je použit pro výpočet hned dvou ukazatelů tohoto indexu.

Z pohledu **Tefflerova modelu** se společnost ADAVAK, s. r. o. nachází pod spodní hranicí, tj. 0,2 a lze očekávat bankrotní situaci. Pokud si ovšem rozebereme jednotlivé ukazatele, vstupující do tohoto modelu, pak zjistíme, že nízká hodnota je zapříčiněna především posledním indikátorem, jehož hodnota je v celém sledovaném časovém horizontu záporná. Zápornost způsobuje krátkodobý finanční majetek, respektive jeho nízká úroveň, od kterého se odečítají krátkodobé závazky, jejichž hladina, jak již bylo výše zmíněno, dosahuje velice vysokých hodnot. Je důležité také poznamenat a povšimnout si faktu, že v letech 2012 a 2013 se společnost takřka přiblížila spodní mezi a dostala by se tak do nevyhraněné šedé zóny.

3.6.2 Bonitní modely

Výsledky bonitního modelu Bilanční analýzy Rudolfa Douchy jsou pro časové období 2010 až 2014 zaneseny v následující tabulce.

Tab. 27: Výsledky analýzy bonitních modelů. (vlastní zpracování)

Ukazatel / rok [hodnota]	2010	2011	2012	2013	2014
Bilanční analýza Rudolfa Douchy	0,86	0,53	0,34	0,33	0,31

Bilanční analýza Rudolfa Douchy vykazuje dvě skupiny výsledků. První dvě sledovaná období se nachází v intervalu 0,5 – 1, tudíž je systém společnosti považován za únosný. Přičemž si můžeme povšimnout, že v roce 2010 se dokonce přiblížil horní

mezní hranici. Následný pokles a stabilní tendence dostala systém podniku do kategorie velmi špatný. Hlavní příčinou je pokles posledního ukazatele R, který má také při závěrečném násobení největší váhu. Nízkou hodnotu tohoto indikátoru má na svědomí značné snížení výsledku hospodářského zisku po zdanění (EAT). Ten se po roce 2011 snížil o milion a půl a v následujícím sledovaném období se dokonce dostal do záporných hodnot.

4 VLASTNÍ NÁVRHY, KTERÉ POVEDOU KE ZLEPŠENÍ FINANČNÍ SITUACE

Tato kapitola obsahuje návrhy, které povedou ke zlepšení finanční situace společnosti ADAVAK, s. r. o., společně s příloženým časovým harmonogramem možného začátku těchto změn a jejich promítnutí do finanční situace.

4.1 Oblast aktiv a pasiv promítajících se do Cash Flow

V oblasti aktivních a pasivních položek společnosti jsou nejvíce alarmujícími závazky podniku a jejich doba obratu. Určité zlepšení je zapotřebí i v kategorii pohledávek. Veškerá tato opatření se pozitivně promítají do finanční situace firmy, kdy se zvyšuje Cash Flow.

4.1.1 Závazky

Jednou z významných možností je zvýšení záloh za dodávky tepla o 10 % v souladu s nařízeními Energetického regulačního úřadu a v souladu se spotřebou za minulá období. Nyní by to pro společnost ADAVAK, s. r. o. znamenalo zvýšení finančních prostředků o 1,7 milionu Kč ročně (tedy o 140 000 Kč měsíčně). Tento krok generuje peníze, kterými je možno v průběhu celého ročního časového horizontu hradit své obchodní závazky. Namítnuto může být to, že na přelomu března a dubna jsou zálohy zúčtovány a odběratelům vráceny případné přeplatky. V téhle době již společnost bude disponovat zaplacenými zálohami za období leden, únor a březen, tudíž bude neustále disponovat určitým finančním majetkem. Započetí tohoto návrhu je plánováno na začátek následujícího kalendářního roku s ohledem na fakt, že zálohy pro tuto topnou sezónu jsou již pevně určeny. Funkčnost a přínos tohoto opatření pak bude znatelný ihned v roce jeho zahájení.

Další možností jak včas platit své závazky a mít tudíž dostatečný finanční obnos v určitý čas, je vyjednání delší lhůty splatnosti nájemného s vlastníkem pronajímaných budov (např. čistička odpadních vod). Jelikož jde ve všech případech o Město Adamov, je zde určitá možnost zpětných plateb. Město se také nemusí bát, že by své pohledávky

nevyurgovalo z důvodu krachu a jiných existenčních problémů, jelikož jedním z hlavních cílů majitele společnosti je její udržení a neustálé fungování. I tento návrh svoji účinnost zahájí v následujícím roce, jelikož toto ustanovení musí projít všemi schvalovacími procesy ze strany majitele (Rada města Adamova, Zastupitelstvo města Adamova) a musí být zaneseno do rozpočtu města. Účinnost by rovněž měla být znatelná již v roce zahájení návrhu. V podniku by tak vznikly jednorázové finanční prostředky ve výši 620 000 Kč (měsíční nájemné) z důvodu odsunutého placení nájemného.

Možnou je i dohoda s bankovním domem na restrukturalizaci bankovního zatížení společnosti ADAVAK, s. r. o. Opětovné záruky by poskytlo Město Adamov, které by zapříčinilo snížení výše splátek jistin a úroků. Výsledný efekt v oblasti nákladových úroků a výsledku hospodaření bude za delší období takřka stejný (roční úspora 100 000 Kč). Navíc se momentální peněžní prostředky na bankovním účtu zvýší (o 18 000 Kč) a mohou z nich být hrazeny závazky společnosti. Jednání s bankovním sektorem může započnout ihned a tudíž plánovaný začátek výše zmíněného návrhu se pohybuje na počátku měsíce června 2016. Zvýšení krátkodobých finančních prostředků pak budeme moci pozorovat již v následujícím měsíci roku 2016. Pro lepší dokreslení tohoto návrhu poslouží následující tabulka, ve které je porovnán stávající úvěr s nově navrhovaným.

Tab. 28: Porovnání úvěrů. (vlastní zpracování)

Položka	Stávající varianta	Nová varianta
Výše úvěru	4 000 000 Kč	4 000 000 Kč
Počet let	10	15
Úroková sazba (p. a.)	5 %	1,5 %
Měsíční splátka úvěru	42 000 Kč	24 000 Kč
Celkové náklady (úroky + poplatky)	1 091 000 Kč	469 000 Kč

4.1.2 Pohledávky

V pohledávkové oblasti je nutno připomenout, že se jedná pouze o krátkodobé pohledávky nikoliv ty dlouhodobé. Proto navrhovaná řešení neobsahují spolupráci

s exekucními kanceláři a podobnými institucemi na vymáhání nesplacených pohledávek od odběratelů.

Důležitý je zde aktivnější přístup zaměstnanců společnosti při práci s pohledávkami. Na místě je včasné urgování a upomínání všech zákazníků, jejichž doba splatnosti se blíží k expiraci a firma od nich doposud neobdržela platbu. Důležitějšími však jsou ty závazky klientů, které i po době splatnosti stále nejsou uhrazeny. Této kategorii by podnik měl věnovat obzvláště velkou pozornost a s minimální časovou prodlevou je neustále urgovat. **Náklady** na toto opatření jsou nulové, protože společnost využívá v oblasti telekomunikací paušální služby. Zaměstnanci jsou odměňováni pomocí tarifní stupnice, tudíž případný delší čas strávený s urgencí dlužníků je již započten do tarifu a nebude hodnocen odděleně. **Výnosy** tohoto návrhu se pohybují okolo 5% zaplacených pohledávek, což činí zhruba 720 000 Kč ročně. Tudíž **čisté měsíční finanční prostředky** pro společnost se pohybují ve výši zhruba 60 000 Kč. Začátek tohoto opatření spadá do kategorie okamžitých a jeho důsledky společnost zaregistruje již v roce 2016.

4.1.3 Dlouhodobý hmotný majetek

V oblasti dlouhodobého hmotného majetku společnost ADAVAK, s. r. o. disponuje dvěma nevyužívanými budovami (úpravny vody u splavu). Objektům nebylo přiděleno číslo popisné, protože se jedná o technickou infrastrukturu. Leží na pozemcích parcelní čísla 697 a 1262. Vše se nachází na katastrálním území města Adamova. Jejich prodej by znamenal nejen snížení nákladů (vytápění, ostraha objektu, daň z nemovitosti a opravy), ale také jednorázovou finanční injekci pro podnik. Díky které by ke konci roku mohly být zaplacený nejurgentnější závazky. **Náklady** na toto opatření čítají 20 000 Kč, které si účtuje za své služby realitní kancelář. Minimální **výnos** z prodeje nemovitostí je stanoven na hodnotě 1 milionu Kč. **Čistý zisk** z této činnosti je 1 milion Kč, protože musíme vzít v úvahu i fakt, že se firma zbaví provozních nákladů u těchto objektů v hodnotě 20 000 Kč. Začátek inzerce je možný ihned, přičemž samotný prodej se plánuje na konec roku (1. 11. 2016). Je jasné, že změny se projeví ihned, a to do ukončení časového horizontu 2016.

4.2 Oblast rentability a zisku

Jak jsme mohli pozorovat v ukazateli ROE, společnost má značný nakumulovaný nerozdělený zisk. Zde je návrh založen na vzájemné dohodě vlastníka a společnosti ADAVAK, s. r. o., kdy by Město Adamov nařídilo 100% rozdělení zisku majitelům. Veškerý příjem do rozpočtu města by díky, již zmiňované dohodě, byl městem investován za účelem modernizace technologií. Ty s sebou přinesou vysoké snížení provozních nákladů. To by zapříčinilo také růst provozního hospodářského výsledku (EBIT) a oblast rentability podniku by se dostala do lepších hodnot. **Nákladem** by bylo roční nájemné 250 000 Kč za nové technologie, které by musel pořídit vlastník z rozděleného hospodářského zisku. Podnik by díky těmto inovacím ušetřil na elektrické energii ročně 30 % (450 000 Kč). Tudíž **čisté peněžní prostředky** plynoucí z tohoto opatření jsou ve výši 200 000 Kč za rok. Jelikož Město Adamov může pomocí rozpočtových opatření tyto peníze přijmout a zpětně vydat takřka ihned, začátek je datován na červen 2016. Z důvodu nutnosti vypisování výběrového řízení, výroby technologií a jejich samotné umístění se změny vynucené tímto opatřením projeví až v roce 2018.

Za současného výrobního programu (především dodávky energií – voda a teplo) společnosti ADAVAK, s. r. o. je politické zadání vlastníka podniku (Město Adamov), hospodařit s dosažením výsledku na tzv. „**kladné nule**“. Ceny produktů jsou firmou fakturovány dle schválených kalkulační vzorců, ve kterých je zakomponován zisk na velice nízké procentní úrovni. Toto rozhodnutí vlastníka tak zapříčiňuje nízkou cenovou hladinu a z toho plyne i malý zisk.

Možnost dlouhodobého zvýšení hospodářského zisku by přineslo rozšíření portfolia podnikatelských činností a dalších provozních opatřeních dle níže uvedených návrhů.

- Získání licence poskytnuté Energetickým úřadem na prodej plynu.
- Instalace menší kogenerační jednotky.
- Využití dotačních titulů na obnovu technologických celků.
- Využití dotačních titulů na rozšíření kanalizačního systému.
- Spolupráce s Městem Adamov při investicích do municipality.

- Společně s vlastníkem využít potencialu růstu ekonomiky.
- Jednání se stávajícími firmami v průmyslovém areálu.
- Nové obory podnikání s využitím odborných znalostí personálu.
- Odhalování úniků na vodovodních řadech.
- Efektivní řízení dispečinku vodojemů.
- Nabídka drobných služeb se stávajícím vybavením.

4.2.1 Získání licence na prodej plynu

Získání licence poskytnuté Energetickým úřadem na prodej plynu je pro společnost ADAVAK, s. r. o. velice důležité. Za současného stavu totiž podnik musí část nakoupeného plynu prodávat dalším spotřebitelům za nákupní cenu a nemůže si tak k této komoditě přidat vlastní marži. Získání licence by umožnilo prodejní cenu navýšit, což by pro firmu znamenalo generování zisku. V této oblasti může společnost využít svůj monopol, kdy vlastní plynovod, nacházející se v bývalém areálu strojíren Adast. Firmy se tak nemohou připojit jinde, protože Město Adamov vlastní zbylé pozemky. Jako vlastník, jemuž jde o prosperitu své firmy, nedovolí na svých pozemcích budování nových přípojek plynu z veřejné sítě. Úvodním a jediným **nákladem** bude zisk licence a vypracování právních podkladů advokátní kanceláří, což bude činit 20 000 Kč. Při následném zvýšení ceny o 2,5 % se společnost dostává na **výnosy** ve výši 100 000 Kč. **Čistý zisk** pak bude v prvním roce fungování tohoto opatření 80 000 Kč a poté v každém následujícím 100 000 Kč.

Okamžité zažádání o licenci, i přes různá schvalovací řízení, by mělo mít za následek provozuschopnost tohoto návrhu již v září 2016. Důležitá je zde rychlost jednání, aby se vše stihlo před topnou sezonou 2016/2017 a podnik tak mohl pozorovat pozitivní změny již ve stejném období.

4.2.2 Instalace menší kogenerační jednotky

Tento návrh jednoznačně povede ke snížení jak energetických, tak provozních nákladů. Kogenerační jednotka dokáže díky obrovským motorům na plyn vyrábět elektrickou energii a rovněž voda ochlazující motory, se zahřívá na takovou teplotu,

že může rovnou putovat do potrubí jako voda teplá pro ohřev v domovních předávacích stanicích. V současné době již v Adamově jedna velká kogenerační jednotka funguje. Ovšem v teplých letních měsících, kdy je spotřeba teplé vody velice nízká, kogenerační jednotka funguje jen na sníženou kapacitu. Při plném využití by vyráběla ohromně vysoké a neekonomické přebytky. Proto je společnost ADAVAK, s. r. o. nucena v tomto období pro ohřev vody zapojit i své stávající kotle. Ty jsou však mírně zastaralé a dochází k nežádoucím únikům a vysokým energetickým ztrátám. Menší kogenerační jednotka, která by i v letních měsících mohla fungovat naplno, by tak byla vynikajícím řešením tohoto problému.

Opatření má dlouhodobý charakter především v oblasti promítnutí se do finanční situace firmy. Výběrové řízení by bylo zahájeno takřka ihned, přičemž samotná stavba, by vzhledem k výrobě technologií započala až v září 2017. V letním časovém horizontu 2018 by již ohřev vody obstarávala nová jednotka, jejíž přínosy firma upozoruje na konci tohoto intervalu, tedy na konci roku 2018. Kogenerační jednotku pořídí Město Adamov z dotačních titulů s účastí 15 % (tedy 3 000 000 Kč), které pak budou firmě postupně fakturovány v podobě nájemného. Jak již bylo zmíněno, jediným ročním **nákladem** bude nájemné ve výši 150 000 Kč ročně. Jednotka dokáže během svého letního provozu ušetřit zhruba 300 000 Kč na provozních nákladech. Tudíž po odečtení nákladů a výnosů nám tento návrh generuje **finanční prostředky**, které čítají 150 000 Kč ročně.

4.2.3 Využití dotačních titulů na obnovu technologických celků

Vodárenské a energetické společnosti, do jejichž řad ADAVAK, s. r. o. patří, mohou získávat z rozpočtů krajů nebo z rozpočtu Ministerstva životního prostředí České republiky (popřípadě Ministerstva zemědělství ČR a Ministerstva průmyslu a obchodu ČR) dotační prostředky na technologická zařízení, obnovu a výstavbu infrastruktur. Od roku 2006 jsou tyto dotační možnosti rozšířeny i o evropské dotace, především pak o Operační program životního prostředí, který spravuje Státní fond životního prostředí České republiky se sídlem Olbrachtova 2004, Praha 4.

Poskytnutí dotace není právně garantováno. Žadatel musí splňovat podmínky konkrétní dotační výzvy a ve své žádosti musí specifikovat svůj požadavek a potřeby. Součástí žádostí bývají nejrůznější analýzy, ze kterých vyplývá efektivita vynaložených prostředků, dále pak úspory a z hlediska životního prostředí i zlepšení současných podmínek.

Oblast vodovodů a kanalizací můžeme rozdělit do následujících kategorií:

- úpravny vod,
- intenzifikace a modernizace čistíren odpadních vod,
- dotace na technologické celky při výrobě tepelné energie.

Oblast dotací úpraven vod

Dotační tituly jsou vypisovány za účelem zefektivnění úpravy surové vody na vodu pitnou, dle platných předpisů a nařízení. Přijatá opatření by měla přinést mnohonásobně vyšší efektivitu tohoto procesu společně s nižší spotřebou energií a chemikálií. Jednorázovým **nákladem** je částka 50 000 Kč, která slouží k vypracování žádosti o dotaci a výběrovému řízení na dodavatele. Roční **výnosy** díky vyšší efektivnosti procesů činí 100 000 Kč. Z toho vyplývá, že **zisk** v prvním roce fungování tohoto návrhu je 50 000 Kč, ovšem v každém dalším ročním časovém horizontu bude zisk již na úrovni výnosů, tedy 100 000 Kč.

Dotační výzvy zveřejňuje poskytovatel dotace ve svých věstnících a na webových stránkách. Z hlediska společnosti ADAVAK, s. r. o. je tedy obtížné přesně určit počátek tohoto opatření, jelikož nelze ovlivnit vypsání termínu pro podávání žádostí. Časová osa realizace tohoto opatření by znamenala činnosti v řádu cca 16 měsíců. Zpracování a příprava žádosti (včetně příloh) trvá 3 měsíce. Poskytovatel hodnotí podané žádosti 4 měsíce, poté vydá přehled úspěšných žadatelů, seznam žádostí, které jsou zařazeny do zásobníků projektů a seznam neúspěšných žádostí. Realizace výběrového řízení se pohybuje od 1 do 3 měsíců, a to dle výše investice. Samotná stavební úprava, dodávka a montáž technologie se počítá na měsíců 6. Snížení nákladů v pracovním procesu by mělo být tedy patrné ihned po spuštění nově nainstalované technologie.

Intenzifikace a modernizace čistíren odpadních vod

Dotační prostředky jsou poskytovány vodárenským korporacím, především za účelem ochrany životního prostředí. Mají cíl snížit škodlivé látky ve vypouštěných a vyčištěných vodách do systému potoků a řek na území České republiky. Snížení energetické náročnosti těchto procesů je až druhořadou záležitostí. Finanční efekt těchto opatření spočívá v tom, že na základě rozboru vypouštěných vod je stanovena nižší poplatková povinnost pro společnost ADAVAK, s. r. o., což má příznivý dopad na hospodářskou stránku. Stejně jako v předchozím opatření i zde jsou jednorázové **náklady** v hodnotě 50 000 Kč. Po snížení poplatkové povinnosti můžeme evidovat **výnosy** ve výši 70 000 Kč ročně. **Čistý zisk** pak v prvním časovém horizontu činí 20 000 Kč. Ovšem hned v dalším období je to nadále konstantních 70 000 Kč.

Z hlediska uvedení do provozu, časové posloupnosti a následného promítnutí do finanční situace podniku jsou tyto návrhy shodné s předchozím odstavcem. Při realizaci většiny těchto modernizací není nutné stavební a vodoprávní řízení. Pokud by byla nutná tato správní řízení absolvovat, prodloužila by se realizační fáze cca o další 3 měsíce.

Technologické celky výroby tepelné energie

Tyto dotace pro teplárenské společnosti jsou poskytovány za účelem snížení náročnosti výroby tepla a teplé užitkové vody, na změnu paliva jako základní suroviny pro výrobu tepla, na snížení vypouštění emisí a na kombinaci výroby tepla a elektrické energie. Vzhledem k finanční náročnosti se dotace dají získat pouze v rámci tzv. „evropských dotací“, to je z Operačního programu životní prostředí. Krajské rozpočty poskytují pouze omezené finanční zdroje, především pro fyzické osoby (kotlíkové dotace). Tyto mají především efekt v ochraně životního prostředí a snížení znečištění ovzduší v dané lokalitě. Efekt v poklesu vstupních nákladů je novými technologiemi zajištěn v menší spotřebě paliva nebo palivem zcela jiným (levnější - obnovitelné zdroje). Podstatné je také snížení poplatku za vypouštěné emise do ovzduší. Tato opatření by mohla mít za následek snížení výrobních nákladů na teplo a vytvoření prostoru pro mírné navýšení zisku v kalkulačním vzorci 1GJ tepla. Opětovný jednorázový **náklad** je vyšší, a to 75 000 Kč, především z důvodu, že se jedná

o „evropské dotace“. Do nákladů jsou započteny vynaložené prostředky na tvorbu žádosti o dotaci i výběrového řízení. Po aplikaci tohoto opatření by společnost ADAVAK, s. r. o. měla dosahovat **výnosů** okolo 120 000 Kč. **Zisk** v prvním roce tedy činí 45 000 Kč, zatímco v těch dalších celých 120 000 Kč.

Zavedení tohoto návrhu je téměř shodné s investicemi do oblasti vodohospodářství. Rozdílem je, že u většiny projektů je zapotřebí územní řízení a stavební povolení. Toto je zapříčiněno výstavbou nových výfukových zařízení (komínů). Odpadá ovšem vodoprávní řízení.

4.2.4 Využití dotačních titulů na rekonstrukci a rozšíření kanalizačního systému

I zde můžeme dotační příležitosti rozdělit do dvou kategorií, a to:

- na rekonstrukci stávajících rozvodů,
- na vybudování nových kanalizačních přípojek.

Rekonstrukce stávajících vodovodních a kanalizačních rozvodů

Dotační tituly by zde byly využity na rekonstrukci již vybudované kanalizační a vodovodní sítě. Hlavním finančním efektem by pak bylo to, že společnost ADAVAK, s. r. o. nemusí na tento krok využít vlastní zdroje financování a může je investovat do oblastí, které v budoucnu přinesou podniku finanční prostředky, a ve kterých nejsou dotace dostupné. Samozřejmostí je i úspora v oblasti ztrát vody z vodovodních rozvodů. Jako u všech dotací vypisovaných krajskými orgány, tak i u tohoto opatření, jsou jediné počáteční **náklady** na žádost o dotaci a výběrové řízení rovny 50 000 Kč. Modernizací vodovodních řadů se zamezí ztrátám v rozsahu až 3 000 m³ ročně, což přepočteno na prodejní cenu, jelikož se jedná o vodu chlorovanou a připravenou pro koncového uživatele, je 240 000 Kč. **Finanční prostředky**, které tento návrh přinese, budou v prvním roce působení opatření na úrovni 190 000 Kč, přičemž hned v dalším následujícím časovém horizontu se zvýší o 50 000 Kč na konstantních 240 000 Kč.

Počátek tohoto návrhu je přímo úměrný vypsání dotyčné dotační možnosti. Poté by už jen stačilo vypsát výběrové řízení (časový horizont 2 měsíců). Samotná

realizace je plánována na půl roku. Dostupné vlastní finanční prostředky se pak logicky projeví ihned při získání dotačního titulu.

Vybudování nových kanalizačních přípojek

Dotační peníze se v této oblasti využijí na rozšíření kanalizační sítě ve městě. Pár ekvivalentních jednotek v Adamově totiž není napojeno na veřejnou kanalizační síť. Dobudování nových přípojek a připojení nových zákazníků by pak mělo za následek především to, že by pomocí dodatků ke smlouvám mohla společnost ADAVAK, s. r. o. těmto odběratelům účtovat nejen vodné, ale i stočné. Z toho by pramenily další finanční prostředky pro podnik. Položka **nákladů** se opět pohybuje ve výšce 50 000 Kč (žádost o dotaci a výběrové řízení). **Výnosy**, které budou pramenit z tohoto návrhu, činí 40 000 Kč ročně, při připojení 2 desítek nových odběratelů s průměrnou spotřebou 50 m³ za rok. Jak je patrné, **ziskovou** se tato činnost stane až ve druhém roce svého fungování, kdy si odnese 30 000 Kč čistých finančních prostředků a v každém dalším období již celých 40 000 Kč.

Nejdůležitějším je opětovné vypsání požadovaného dotačního programu. S výstavbou nových kanalizačních přípojek je spojeno i výběrové řízení společně s územním a stavebním povolením. Pro získání všech těchto opatření je zapotřebí 3 měsíců. Samotná výstavba a připojení všech jednotek je otázkou tři čtvrtě roku. Neprodleně po připojení nových zákazníků si společnost začne účtovat novou položku ve formě stočného. Tudíž nové finanční toky budou zpozorovány ihned.

4.2.5 Spolupráce s Městem Adamov při investicích do municipality

Zájmem vlastníka společnosti ADAVAK, s. r. o. by měl být její profit. Ten spočívá v odběru energií (voda a teplo). Z tohoto důvodu se nabízí, aby Město Adamov realizovalo investice, na kterých jeho dceřiná společnost mohla profitovat na provozních činnostech. Z hlediska portfolia činností podniku se jedná o spotřebu nebo využití tepelné energie a dodávek vody. Při posouzení současného stavu dostupných služeb pro obyvatelstvo města se jeví jako nejprůhodnější modernizace areálu koupaliště na Horce. Provoz spojený s rekonstrukcí areálu by mohl znamenat zvýšenou spotřebu energií dodávaných firmou. Provoz veřejných bazénů má určitá

pravidla a řídí se zákonem o provozu veřejných koupališť. Neznamená to jen jednorázové napuštění bazénu, ale i nutnost výměny určitého množství vody v závislosti na aktuální návštěvnosti. V zimních měsících by spotřebu vody mohlo ovlivnit i veřejné kluziště s pravidelnou údržbou ledové plochy. Její kvalita je zejména na spotřebě vodného závislá. Tyto mimořádné investice a služby pro obyvatele Adamova by jednoznačně zvýšily současnou spotřebu vody, v případě provozu koupaliště a předehřevu bazénové vody i spotřebu odpadního tepla, které je v letních měsících nevyužitelné.

Město Adamov by mělo na základě doporučení společnosti ADAVAK, s. r. o. využívat dotačních titulů, především z Ministerstva pro místní rozvoj České republiky. Touto symbiózou by mohlo dojít jednak k uspokojení a rozšíření služeb pro širokou veřejnost, tak i k naplnění zvýšeného odběru produkovaných komodit z dceřiné společnosti. Navíc záměr modernizace koupaliště a jeho využití i v jarních a podzimních měsících byl vyhodnocen veřejností v problémech města v „TOP 10“. To znamená, že provoz veřejného bazénu obyvatelstvo zajímá a je to směr, který je podporován a požadován i z řad veřejnosti.

Samotná realizace závisí na dotačních titulech vyhlašovaných poskytovatelem dotace, protože při rekonstrukci sportoviště se jedná o milionové částky. Město by však možnost dotace aktivně využilo, jelikož si oprávněnost investic ověřilo v konání veřejného fóra a následně i ankety, kde bylo zapojeno široké spektrum veřejnosti. Před vlastní realizací by dle stavebního zákona bylo nutné uskutečnit územní řízení a následně stavební povolení společně s výběrovým řízením na dodavatele stavebních prací.

Otázka provozu jedné centrální ledové plochy by znamenala zvýšené investice Města Adamova, ale na druhou stranu určitou spotřebu produktů společnosti ADAVAK, s. r. o. Při výrobě a údržbě ledové plochy je neoddiskutovatelná spotřeba vody. V současné době technologické možnosti umožňují využití tepelné energie na výrobu chladu.

Náklady v této oblasti municipality jsou pro podnik nulové, jelikož veškerá potřebná infrastruktura je financována a vlastněna Městem Adamov. **Výnosy** z této

činnosti jsou hned dvojí, a to 100 000 Kč za ohřev vody mimo letní měsíce a 20 000 Kč za dodávky samotné vody. **Čistý zisk** by tak pro společnost ADAVAK, s. r. o. činil každý rok 120 000 Kč.

Nejdříve by modernizované koupaliště mohlo sloužit veřejnosti 2 roky po přijetí dotace na modernizaci sportovního areálu. U kluziště by se doba realizace mohla pohybovat v kratším časovém horizontu, protože se jedná o mobilní zařízení, na kterém není nutné realizovat územní řízení. Efektivní přínos do společnosti by byl zaznamenán již při otevření těchto zařízení, jelikož by se jednalo o nová odběrní místa a na tyto by byl vytvořen zálohový platební kalendář.

4.2.6 Využití potenciálu růstu ekonomiky

Důležité je pro společnost i ve spolupráci s vlastníkem využití současného růstového potencionálu ekonomiky. Týká se to především aktivního jednání s představiteli krajské samosprávy. Jde o zajištění obsazenosti volných velkokapacitních výrobních hal v bývalém průmyslovém areálu Adastu. Při obsazení by tak ADAVAK, s. r. o. disponoval novými odběrateli vody a tepla. Důležitou komoditou by mohl být i plyn (při získání licence, výše uvedeno), který by spalovala nová výrobní technika. Vše by tak zapříčinilo přísun nových poměrně vysokých tržeb. I zde je již veškerá infrastruktura hotová a tudíž by pro podnik tato oblast nepředstavovala žádné **náklady**. Proto při plné zaplněnosti, která zvedá odběry takřka o 50 %, můžeme kalkulovat se **ziskem** v hodnotě až 500 000 Kč za každý roční časový horizont.

Jednání mohou započít v co nejkratším časovém horizontu, nejlépe ihned. Podpisům potřebných nájemních nebo kupních smluv, přestěhování vybavení a uvedení do provozu je vyčleněno časové období 1 roku. Prísun nových finančních prostředků v podobě tržeb bude evidentní hned v následujícím měsíci po podpisu smlouvy o dodávkách energií do nově obsazených průmyslových prostor.

4.2.7 Jednání se stávajícími firmami v průmyslovém areálu

Možnou cestou, která by vedla ke zvýšení příjmů podniku, je také jednání se stávajícími firmami v průmyslovém areálu bývalého Adastu. Jedná se o hledání

oboustranně výhodné spolupráce. Ta se týká především zavádění výrobních technologií využívajících plyn, který by mohl nahradit elektrickou energii. Možná je i domluva v oblasti zásobování teplem. Společnost ADAVAK, s. r. o. by tak v případě vlastnictví licence na prodej plynu mohla zásobovat tyto objekty, ve kterých je vysoká spotřeba těchto komodit. Tato spolupráce s sebou nese díky vybudované infrastruktuře pouze **náklady** za nákup plynu, které při uvažované nové spotřebě 100 000 m³, budou ve výši 1 000 000 Kč (10 Kč/m³). Jak již bylo v předešlém návrhu při prodeji plynu řečeno, podnik si k této ceně přirazí marži v podobě 2,5 %, tedy **výnosy** z této činnosti se rovnají 1 025 000 Kč. **Zisk** z tohoto opatření pak logicky generuje částku 25 000 Kč každý rok.

Kontaktování stávajících firem v této oblasti by mohlo začít neprodleně. Na ujednání obchodních podmínek a podpisy dodávkových smluv je vyčleněn 1 kalendářní měsíc. Přičemž změny plynoucí z tohoto návrhu by se ve finanční stránce společnosti promítly ihned v následujícím měsíci po podepsání smlouvy, případně po transferu první dodávky tepla a plynu.

4.2.8 Nové obory podnikání

Významné pro společnost ADAVAK, s. r. o. by mohly být i nové obory v jejím portfoliu podnikání. Jednalo by se o činnosti s maximálním využitím odborných znalostí stávajícího personálu, který vlastní několik certifikátů (např. svařování tlakových nádob, svařování plynového potrubí za provozu). Podnik by formou subdodávek pro energetické a teplárenské společnosti, těžký i lehký průmysl prováděl odborné práce, které jsou mnohem lépe placeny. Pro lepší dokreslení poslouží následující příklad porovnání cen, kdy stejný dělník s již zmíněnou kvalifikací jezdí po domácnostech a provádí odečty nebo mění vodovodní příslušenství za 140 Kč na hodinu. Při výjezdech za navrhovanými činnostmi by si společnost mohla fakturovat částku až 500 Kč za hodinu odvedené práce. Při plánovaném objemu práce v rozsahu 1000 hodin ročně se **náklady** na tyto nové obory podnikání rovnají 150 000 Kč (135 000 Kč náklady na zaměstnance, 15 000 Kč ostatní náklady). Při fakturaci již uvedených 500 Kč za hodinu práce se **výnosy** dostávají do výše 500 000 Kč. To generuje každoroční **zisk**, při dodržení 1000 hodin práce, v hodnotě 350 000 Kč.

Spuštění těchto nových činností je plánováno na začátek následujícího roku a to především z důvodu náboru nových levnějších pracovních sil pro běžné každodenní činnosti (viz. 4.3 Personální oblast firmy). S inzercí a propagací nových podnikatelských záměrů však společnost může začít ihned. Nové příjmy pak podnik začne generovat ihned po první uskutečněné činnosti.

4.2.9 Efektivní řízení dispečinku vodojemů

Mezi další návrhy usměrňující náklady podniku patří efektivní řízení dispečinku vodojemů. Společnost ADAVAK, s. r. o. vlastní po celém katastrálním území města Adamova několik vodojemů, ze kterých následně zásobuje občany či firmy. Neefektivní přečerpávání mezi jednotlivými vodojemy však má za následek vysoké energetické náklady. Modernizací spolupráce mezi veškerými vodojemy a zřízení centrální řídicí jednotky by přispělo k harmonizaci této činnosti. Ta by zapříčinila především snížení energetických nákladů. Prodloužila by se i životnost používaných čerpadel a snížily by se náklady na jejich údržbu (při správném užití je menší procento šance na závadu a z toho plynoucí finančně náročnou opravu). **Náklady** potřebné na uvedení tohoto opatření do provozu činí 40 000 Kč, za které by se uskutečnil nákup nové hlavní řídicí jednotky pro komunikaci mezi vodojemy. **Úspory** pak pro tento plán jsou vykalkulovány na hranici 20 000 Kč ročně. **Ziskovým** se tedy toto opatření stane až za 2 roky, kdy každoročně s sebou přinese finanční prostředky v podobě 20 000 Kč.

Započetí harmonizace vodojemů je plánováno na počátek následujícího roku. Přičemž výsledný ekonomický efekt tohoto opatření by měl dlouhodobější časový charakter. Změny by se daly pozorovat po 2 letech fungování tohoto systému, tudíž v roce 2019.

4.2.10 Nabídka drobných služeb

Jelikož společnost ADAVAK, s. r. o. pro své podnikatelské činnosti vlastní celou řadu nejrůznějšího dělnického a údržbového vybavení, další možností zvýšení tržeb je nabídnutí drobných služeb s již stávajícím vybavením. Tento návrh s sebou nese pouze minimální náklady a tak by byl pro podnik velmi přínosný. Mezi hlavní nabídku

by určitě patřil pronájem kamerové sondy do kanalizačního potrubí pro fyzické i právnické osoby. Dále by pak firma mohla navázat spolupráci se svým vlastníkem v oblasti drobných oprav dešťových kanalizací, které vlastní Město Adamov. Také se naskýtá možnost využití techniky k udržování části městské veřejné zeleně (opět spolupráce s vlastníkem), kdy i zaměstnanci vlastní certifikáty o povolení práce s křovinořezy a motorovým pilami. Při plánu zhruba 500 odpracovaných hodin těchto činností, **náklady** činí 67 500 Kč (náklady na zaměstnance). Tyto služby by se fakturovaly za standartních 250 Kč za hodinu odvedené práce, tudíž **výnosy** se pohybují ve výši 125 000 Kč. Při konstantním objemu služeb se každoroční **zisk** rovná 57 500 Kč.

Doporučený časový horizont zahájení těchto činností je co nejkratší, takřka okamžitý. A to především z důvodu, že tyto služby přinesou okamžité peněžní prostředky do společnosti a jejich promítnutí se do ekonomického chodu firmy bude viditelné ihned po splacení první faktury odběratelem.

4.3 Personální oblast firmy

Otázka personální oblasti firmy vyplývá již z výše zmíněného návrhu 4.2.8 Nové obory podnikání. I přes to, že certifikovaní odborní pracovníci budou vysíláni na lépe placené externí zakázky, společnost si nemůže dovolit zanedbávat doposud zavedené činnosti. Tento problém by vyřešil nábor nových učňů na rutinní instalatérské záležitosti. S příjmem nových zaměstnanců jsou sice spojeny nové mzdové náklady, ty by však zaostávaly za příjmy z oněch nových podnikatelských činností. Roční mzdové **náklady** na jednoho nového učně jsou vykalkulovány na 200 000 Kč, při hodinové sazbě 80 Kč a odpracování 150 hodin za kalendářní měsíc. **Čistý zisk** v souvislosti s výše zmíněnými novými obory podnikání po odečtení těchto nákladů činí každoročně 150 000 Kč.

Časové rozložení tohoto návrhu je následující. Společnost ADAVAK, s. r. o. začne v měsíci srpnu inzerovat nová pracovní místa a na konci roku provede osobní pohovory s případnými uchazeči. Pracovní smlouvy budou sestaveny a podepsány k prvnímu dni následujícího roku. Pozitivní promítnutí se do bilance podniku bude mít

toto opatření velice úzce spjata s příjmy, které budou plynout z nových oborů působnosti. Převýšení tržeb z nových oblastí nad mzdové náklady je plánováno na druhý měsíc následujícího roku 2017.

4.4 Ostatní návrhy

Mezi ostatní návrhy jsou zahrnuty především opatření, která se týkají a vztahují k živelným pohromám.

4.4.1 Protipovodňová opatření

Jedním z dalších dlouhodobějších návrhů, který spadá spíše do oblasti budoucích opatření, je získání dotací na protipovodňová opatření. Jelikož se všechny budovy vodohospodářské infrastruktury (v majetku společnosti ADAVAK, s. r. o. nebo pronajímané od Města Adamov) nachází v záplavovém území, je u nich míra rizika zatopení velmi vysoká. V současnosti jsou budovy chráněny pouze výstražným protipovodňovým systémem, který ohlásí s předstihem blížící se povodňovou vlnu. Vznikne určitý časový prostor na přijetí mimořádných opatření, avšak škodám na majetku a následným nákladům na odstranění následků záplav nezabrání. Vlastní realizace stavebních prací v podobě protipovodňových opatření by těmto živelným následkům mohla zabránit. V podstatě to znamená, že i v době záplav či povodní, může úpravna vody a čistírna odpadních vod fungovat a zásobovat město Adamov pitnou vodou. V opačném případě by podnik musel pro distribuci draze nakupovat vodu z Březovského vodovodu. Následkem by byly zvýšené náklady na jednotku dodávané komodity, náklady na zprovoznění staveb po živelných pohromách (odklízení a dezinfikace), zajištění náhradního zásobování pomocí cisteren a hlavně snížení výše přijímaných tržeb v daném období. Protipovodňová opatření lze realizovat pomocí dotačních titulů, které nabízí Operační program životního prostředí. I zde můžeme **náklady** vyjádřit nulově, protože o dotaci musí požádat Město Adamov, v jehož vlastnictví se budovy ohrožené povodněmi nachází. Hlavní **úsporou** by byla částka 70 000 Kč, kterou je nucen podnik hradit za odběr vody z Březovského vodovodu při odstavení vlastních zdrojů. Dalšími pak jsou náklady na úklid po povodních, jejichž výše se odvíjí od rozsahu způsobených škoda (10 000 – 20 000 Kč). Toto opatření tedy

při nastání povodňového stavu přinese společnosti finanční prostředky v hodnotě až 90 000 Kč.

Po obdržení dotace, by bylo nutné provést výběrové řízení na dodavatele stavebních prací a vyjednat stavební povolení, což by čítalo přibližně 6 měsíců. Samotná realizace protipovodňových opatření by probíhala kontinuálně s provozem firmy a byla by dokončena v časovém horizontu 1 roku. Následné promítnutí se tohoto návrhu do ekonomické situace podniku bude bezprostřední, a to ihned po okamžiku vzniku povodní. Především z důvodu stále pokračujícího výrobního procesu, při kterém nedojde ke snížení tržeb za dodávky ani zvýšení nákladů na odstranění následků mimořádné situace.

4.4.2 Spolupráce s vlastníkem a Jednotkou sboru dobrovolných hasičů Adamov

Perspektivní může být dlouhodobá spolupráce s Městem Adamov a Jednotkou sboru dobrovolných hasičů Adamov. Jednalo by se o vybudování sítě nadzemních požárních hydrantů, vždy v právě rekonstruovaných místech chodníků či pozemních komunikací. Díky této síti by byla dostatečná zásoba požární vody ve všech částech Adamova v případě vzniku krizové situace. Tato činnost by znamenala byť nepravidelné (závislost na Městi Adamov, které tvoří plán rekonstrukcí chodníků a jiných komunikací), ale za to jisté příjmy za ono vybudování nadzemních hydrantů. **Čistý zisk** z jednoho instalovaného nadzemního požárního hydrantu je vykalkulován na 10 000 Kč, přičemž Jednotka sboru dobrovolných hasičů Adamova vzhledem k velikosti města doporučuje vybudování cca 30 nadzemních hydrantů. To by znamenalo celkový příjem z tohoto dlouhodobého projektu v hodnotě 300 000 Kč.

Celý projekt by započal již v následujícím roce, a to přípravou sítě pokrytí a harmonizací výstavby společně s rekonstrukcí chodníků a komunikací. Samotná realizace by začala postupně probíhat od 1. dubna 2018, přičemž výstavba jedné jednotky by si vyžadovala měsíční práce. První přírůstek finančních prostředků by pak společnost ADAVAK, s. r. o. zaznamenala v měsíčním časovém horizontu po předání prvního vybudovaného nadzemního hydrantu.

4.4.3 Spolupráce s krizovými orgány

Možnou je i spolupráce s krizovými orgány Města Adamov při řešení mimořádných živelných pohrom, především pak povodní (město Adamov leží v záplavové oblasti povodí řeky Svitavy). V těchto situacích může společnost ADAVAK, s. r. o. půjčovat za úplatu své vodohospodářské vybavení v podobě vysokokapacitních čerpadel a vysoušečů vodní vlhkosti. **Náklady** spojené s touto činností jsou nulové. Podnik vlastní 3 čerpadla a 3 vysoušeče vlhkosti. Zapůjčení těchto 6 kusů vybavení na zhruba 5 dní odklízecích prací, firmě (při sazbě 200 Kč za kus na den) generuje **příisun finančních prostředků** ve výši 6 000 Kč.

Spolupráce a následné příjmy z ní jsou logicky vázány na vznik živelných pohrom a nedá se tedy určit přesný počátek zahájení této činnosti. Je zde však prostor pro jednání s krizovými orgány a podepsání smluv za účelem případného budoucího využití. Finanční toky, které budou z této činnosti plynout, budou v podniku evidovány v následujícím měsíci po ukončení všech protikrizových prací.

4.5 Časový a finanční harmonogram plnění opatření

V následující tabulce se nachází časový harmonogram s nejbližším možným plánovaným počátkem plnění návrhu a jeho následným časovým horizontem promítnutí se do finanční situace společnosti ADAVAK, s. r. o. Poslední dva sloupce zaznamenávají finanční příjem jednotlivých opatření za rok, respektive za každý měsíc (pozn. pokud se jedná o jednorázový finanční příjem, je zanesen pouze do sloupce výše měsíčních příjmů). Veškeré příjmy (nejedná se pouze o zisk, ale také o částky spojené s úsporou např. energií nebo materiálu) jsou uvedeny v celých Kč.

Tab. 29: Časový a finanční harmonogram plnění návrhů. (vlastní zpracování)

Činnost	Počátek	Promítnutí	Finanční příjem	
			Roční	Měsíční
Zvýšení záloh na dodávky tepla	1. 1. 2017	rok 2017	1 700 000	140 000
Prodloužení doby splatnosti nájemného	1. 1. 2017	rok 2017	-	620 000
Bankovní restrukturalizace úvěrů	1. 6. 2016	rok 2016	216 000	18 000
Urgování doposud nezaplacených pohledávek	IHNED	rok 2016	720 000	60 000
Prodej dlouhodobého hmotného majetku	1. 11. 2016	rok 2016	-	1 000 000
Přerozdělení nerozděleného hospodářského výsledku	1. 6. 2016	rok 2018	200 000	16 670
Získání licence na prodej plynu	1. 9. 2016	rok 2016	80 000 100 000	6 670 8 335
Instalace menší kogenerační jednotky	1. 9. 2017	konec roku 2018	150 000	12 500
Dotační tituly na technologické celky – úpravny vody	16 měsíců po vyhlášení	ihned po spuštění	50 000 100 000	4 170 8 335
Dotační tituly na technologické celky – modernizace ČOV	16 měsíců po vyhlášení	ihned po spuštění	20 000 70 000	1 670 5 835

Dotační tituly na technologické celky – výroba tepelné energie	16 měsíců po vyhlášení	ihned po spuštění	45 000 120 000	3 750 10 000
Dotační titul na rekonstrukci	3 měsíce po vyhlášení	po přiřazení dotace	190 000 240 000	15 835 20 000
Dotační titul na nové kanalizační přípojky	3 měsíce po vyhlášení	ihned po dostavbě	30 000 40 000	2 500 3 335
Provoz modernizovaného veřejného koupaliště	2 roky po přijetí dotace	ihned při uvedení do provozu	120 000	10 000
Provoz nové centrální ledové plochy	1 rok po přijetí dotace	ihned při uvedení do provozu		
Využití potencionálu růstu ekonomiky	IHNED	následující měsíc po podpisu smlouvy	500 000	41 670
Jednání se stávajícími podniky v průmyslovém areálu	IHNED	následující měsíc po podpisu smlouvy	25 000	2 085
Tvorba nových podnikatelských činností	inzerce IHNED; 1. 1. 2017	po první subdodávce	150 000	12 500
Efektivní řízení dispečinku vodojemů	1. 1. 2017	rok 2019	20 000	1 670
Provozování drobných služeb se stávajícím pracovním vybavením	IHNED	po zaplacení první faktury	57 500	4 795
Personální oblast	inzerce 1. 8. 2016 smlouvy 1. 1. 2017	únor 2017	-	-
Protipovodňová opatření	6 měsíců po vyhlášení	okamžitě při vzniku pohromy	-	90 000
Spolupráce s vlastníkem a Jednotkou sboru dobrovolných hasičů Adamov	1. 4. 2018	květen 2018	-	300 000
Spolupráce s krizovými orgány	smlouvy IHNED; při nastání situace	následující měsíc po ukončení prací	-	6 000

ZÁVĚR

Cílem této bakalářské práce bylo hodnocení finanční situace podniku za pomoci metod finanční analýzy. Vybranou firmou byla společnost ADAVAK, s. r. o. a sledovaný časový horizont se pohyboval v rozmezí let 2010 až 2014. Závěrem pak byla navržena opatření, která vedou ke zlepšení stávající situace.

V první části je rozebrán teoretický pohled na celé téma, kde za pomoci knižních a internetových zdrojů byla popsána teoretická východiska v oblasti finanční analýzy, jako např. rozdělení na externí a interní analýzu, zdroje informací pro ni nebo samotné metody finanční analýzy. Do přehledných tabulek pak byly umístěny důležité finanční ukazatele společně se vzorci pro výpočet. Následoval vždy slovní popis jejich významu, trend a doporučené hodnoty.

V následující, velmi podstatné části bakalářské práce byla provedena analýza současného stavu společnosti ADAVAK, s. r. o., která byla na začátku tohoto oddílu představena společně s její organizační strukturou a logem. Celé analýze pomoci finančních indikátorů předcházela SWOT analýza, vycházející z Porterovy a SLEPT analýzy. Následující výsledky byly zaneseny pro lepší přehlednost do jednotlivých tabulek, dle uspořádání z části teoretické.

Poslední a závěrečný oddíl této bakalářské práce byl věnován vlastním návrhům, které v budoucnu povedou ke zlepšení finančního zdraví podniku. Hlavní oblasti, ve kterých bylo nutné provést určitá opatření, vyplynula z předchozí analýzy. Jednalo se především o oblast aktiv a pasiv promítajících se do finančního toku firmy, oblast rentability a zisku, personální oblast a ostatní návrhy. Veškeré navrhované činnosti pak byly podloženy závěrečným časovým harmonogramem jejich nejbližšího možného termínu započetí a také plánem časového horizontu jejich aktivního promítnutí se do ekonomické situace společnosti ADAVAK, s. r. o.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- (1) RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 2., aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2008, 120 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-2481-2.
- (2) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. Vyd. 1. Brno: Computer Press, 2007, v, 154 s. Praxe manažera (Computer Press). ISBN 978-80-251-1830-6.
- (3) DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. Vyd. 1. Praha: Ekopress, 2006, 191 s. Finanční řízení. ISBN 80-861-1958-0.
- (4) MRKVIČKA, Josef. *Finanční analýza*. Praha: Balance, 1997. Vzdělávání účetních v ČR, 14.
- (5) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Cash Flow*. Vyd. 1. Brno: Computer Press, 2003, viii, 190 s. Praxe manažera (Computer Press). ISBN 80-722-6875-9.
- (6) SWOT analýza - ManagementMania.com. *Sociální síť pro business - ManagementMania.com* [online]. [cit. 2016-05-07]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/swot-analyza>
- (7) Absolutní ukazatele (Absolute Ratios) - ManagementMania.com. *Sociální síť pro business - ManagementMania.com* [online]. [cit. 2016-05-07]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/absolutni-ukazatele>
- (8) MPO | Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů INFA. *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. [cit. 2016-05-07]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/cz/infa.html>
- (9) Doba splácení dluhů (DSD) - ManagementMania.com. *Sociální síť pro business - ManagementMania.com* [online]. [cit. 2016-05-07]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/doba-splaceni-dluhu>

- (10) Historie | ADAVAK Adamov. ADAVAK, s.r.o. | ADAVAK Adamov [online]. [cit. 2016-05-07]. Dostupné z: <http://www.adavak.cz/zakladni-informace/historie>
- (11) Finanční analýza - použité bankrotní modely. *Finanční analýza - aplikace FinAnalysis* [online]. [cit. 2016-05-07]. Dostupné z: <http://www.finanalysis.cz/pouzite-bankrotni-modely.html>
- (12) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Účetní data v rukou manažera - finanční analýza v řízení firmy*. 2. dopl. vyd. Praha: Computer Press, 2001. Praxe manažera (Computer Press). ISBN 80-722-6562-8.
- (13) SWOT analýza: jak a hlavně proč ji sestavit. *Magdalena Čevelová* [online]. [cit. 2016-05-07]. Dostupné z: <http://www.cevelova.cz/proc-swot-analyza/>
- (14) SLEPT (PEST) analýza : Martin Zeman. *Martin Zeman* [online]. [cit. 2016-05-07]. Dostupné z: <http://zeman.webnode.cz/products/slept-pest-analyza/>
- (15) Analýza 5F (Five Forces) - ManagementMania.com. *Sociální síť pro business - ManagementMania.com* [online]. [cit. 2016-05-07]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/analyza-5f>
- (16) Vodní zákon - č. 254/2001 Sb. - Aktuální znění. *Zákony pro lidi - Sbírka zákonů ČR v aktuálním konsolidovaném znění* [online]. [cit. 2016-05-07]. Dostupné z: <http://www.zakonyprolidi.cz/cs/2001-254>
- (17) Energetický zákon - č. 458/2000 Sb. - Aktuální znění. *Zákony pro lidi - Sbírka zákonů ČR v aktuálním konsolidovaném znění* [online]. [cit. 2016-05-07]. Dostupné z: <http://www.zakonyprolidi.cz/cs/2000-458>
- (18) Kontakty | ADAVAK Adamov. ADAVAK, s.r.o. | ADAVAK Adamov [online]. [cit. 2016-05-07]. Dostupné z: <http://www.adavak.cz/kontakty>
- (19) ADAVAK, s.r.o. | ADAVAK Adamov. ADAVAK, s.r.o. | ADAVAK Adamov [online]. [cit. 2016-05-07]. Dostupné z: <http://www.adavak.cz/>

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ

VZZ	– výkaz zisku a ztráty
CF	– Cash Flow
VH	– výsledek hospodaření
ČPK	– čistý pracovní kapitál
OA	– oběžná aktiva
FN	– fixní náklady
CK	– cizí kapitál
VK	– vlastní kapitál
ZK	– základní kapitál
EBIT	– zisk před úroky a daněmi
EAT	– zisk po zdanění
EBT	– zisk před zdaněním
ROA	– rentabilita aktiv
ROE	– rentabilita vlastního kapitálu
ROS	– rentabilita tržeb
IN	– index důvěryhodnosti
KFM	– krátkodobý finanční majetek
ČPPF	– čistý peněžně pohledávkový fond
BOZP	– bezpečnost a ochrana zdraví při práci
ČOV	– čistička odpadních vod
ČR	– Česká republika

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1: SWOT analýza.....	20
Obr. 2: Členění poměrových ukazatelů z hlediska výkazů.....	24
Obr. 3: Členění poměrových ukazatelů z hlediska jejich zaměření.....	25
Obr. 4: Organizační struktura společnosti.	42
Obr. 5: Logo společnosti.....	42

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Rozložení základních položek aktiv.....	53
Graf 2: Rozložení základních položek pasiv.	55
Graf 3: Okamžitá likvidita	59
Graf 4: Pohotová likvidita.....	60
Graf 5: Běžná likvidita.....	60

SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Vzorce horizontální analýzy	21
Tab. 2: Čisté pohotové prostředky	23
Tab. 3: Čistý peněžně pohledávkový fond.....	24
Tab. 4: Ukazatel finanční stability - podíl vlastního kapitálu na aktivech.	25
Tab. 5: Ukazatele finanční stability - podílové indikátory.	26
Tab. 6: Ukazatele finanční zadluženosti.	27
Tab. 7: Ukazatele likvidity.....	29
Tab. 8: Ukazatele rentability.....	31
Tab. 9: Ukazatele aktivity.	32
Tab. 10: Ukazatele s využitím Cash Flow.	35
Tab. 11: Index důvěryhodnosti IN.....	38
Tab. 12: Tafflerův bankrotní model.....	38
Tab. 13: Bilanční analýzy podle Rudolfa Douchy.....	39
Tab. 14: SWOT analýza společnosti ADAVAK, s. r. o	48
Tab. 15: Horizontální analýza aktiv.....	49
Tab. 16: Horizontální analýza pasiv.	50
Tab. 17: Horizontální analýza VZZ.....	51
Tab. 18: Vertikální analýza aktiv.....	52
Tab. 19: Vertikální analýza pasiv.	54
Tab. 20: Výsledky analýzy rozdílových fondů.	55
Tab. 21: Výsledky analýzy finanční způsobilosti a zadluženosti.	56
Tab. 22: Výsledky analýzy likvidity.....	58
Tab. 23: Výsledky analýzy rentability.	60
Tab. 24: Výsledky analýzy aktivity společnosti.	62
Tab. 25: Výsledky analýzy s využitím Cash Flow.	63
Tab. 26: Výsledky analýzy bankrotních modelů.	64
Tab. 27: Výsledky analýzy bonitních modelů.	65
Tab. 28: Porovnání úvěrů.....	68
Tab. 29: Časový a finanční harmonogram plnění návrhů.....	85

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha č. 1: Váhy hodnot pro index důvěryhodnosti IN.

Příloha č. 2: Rozvaha společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2010.

Příloha č. 3: Výkaz zisku a ztráty společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2010.

Příloha č. 4: Rozvaha společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2011.

Příloha č. 5: Výkaz zisku a ztráty společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2011.

Příloha č. 6: Rozvaha společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2012.

Příloha č. 7: Výkaz zisku a ztráty společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2012.

Příloha č. 8: Rozvaha společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2013.

Příloha č. 9: Výkaz zisku a ztráty společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2013.

Příloha č. 10: Rozvaha společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2014.

Příloha č. 11: Výkaz zisku a ztráty společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2014.

Příloha č. 1: Váhy hodnot pro index důvěryhodnosti IN.

Hodnoty vah pro jednotlivé obory jsou uvedeny v tabulce. Hodnoty V(2) a V(5) jsou pro všechna odvětví stejné. V(2) je rovna 0,11 a V(5) je rovna 0,10 (8).

OKEČ	Název	V(1)	V(3)	V(4)	V(6)
A	Zemědělství	0,24	21,35	0,76	14,57
B	Rybolov	0,05	10,76	0,09	84,11
C	Dobývání nerostných surovin	0,14	17,74	0,72	16,89
CA	Dobývání energetických surovin	0,14	21,38	0,74	16,31
CB	Dobývání ostatních surovin	0,16	5,39	0,56	25,39
D	Zpracovatelský průmysl	0,24	7,61	0,48	11,92
DA	Potravinářský průmysl	0,26	4,99	0,33	17,38
DB	Textilní a oděvní průmysl	0,23	6,08	0,43	12,37
DC	Koženéprůmysl	0,24	7,95	0,43	8,79
DD	Dřevořáský průmysl	0,24	18,73	0,41	11,57
DE	Papířenský a polygrafický průmysl	0,23	6,07	0,44	16,99
DF	Koksování a rafinérie	0,19	4,09	0,32	2026,93
DG	Výroba chemických výrobků	0,21	4,81	0,57	17,06
DH	Gumářenský a plastikářský průmysl	0,22	5,87	0,38	43,01
DI	Stavební hmoty	0,2	5,28	0,55	28,05
DJ	Výroby kovů	0,24	10,55	0,46	9,74
DK	Výroba strojů a přístrojů	0,28	13,07	0,64	6,36
D	Elektrotechnika a elektronika	0,27	9,5	0,51	8,27
DM	Výroba dopravních prostředků	0,23	29,29	0,71	7,46
DN	Jinde nezařazený průmysl	0,26	3,91	0,38	17,62
E	Elektřina, voda plyn	0,15	4,61	0,72	55,89
F	Stavebnictví	0,34	5,74	0,35	16,54
G	Obchod, opravy motorových vozidel	0,33	9,70	9,70	28,32
H	Pohostinství a ubytování	0,35	12,57	0,88	15,97
I	Doprava, sklad., spoje	0,07	14,35	0,75	60,61

Příloha č. 2: Rozvaha společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2010

ROZVAHA

ve zjednodušeném rozsahu
ke dni 31.12.2010

Název a sídlo účetní jednotky
ADAVAK s. r. o.

IČ
2 5 5 8 3 4 8 4

Nádražní 455
Adamov
679 04

(v celých tisících Kč)

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	70 067	-9 433	60 634	31 951
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	30 689	-9 432	21 257	21 516
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005	30 683	-9 432	21 251	21 510
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	006	6	0	6	6
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	007	15 036	-1	15 035	9 753
C. I.	Zásoby	008	96	0	96	99
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	009	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	010	12 298	-1	12 297	8 519
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	011	2 642	0	2 642	1 135
D. I.	Časové rozlišení	012	24 342	0	24 342	682
Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období		Stav v minulém účet. období	
			5		6	
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	013	60 634		31 951	
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	014	21 595		17 794	
A. I.	Základní kapitál	015	18 800		18 800	
A. II.	Kapitálové fondy	016	110		110	
A. III.	Rezervní fond, neodělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	017	1 880		1 880	
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	018	-2 996		-3 501	
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	019	3 801		505	
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	020	32 956		12 475	
B. I.	Rezervy	021	0		0	
B. II.	Dlouhodobé závazky	022	0		0	
B. III.	Krátkodobé závazky	023	31 244		10 302	
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	024	1 712		2 173	
C. I.	Časové rozlišení	025	6 083		1 682	

Sestaveno dne: 29. 6. 2011

Právní forma účetní jednotky: s. r. o.

Předmět podnikání účetní jednotky: Správa nem., výroba a dod. vody

Podpisový záznam:

Adavak ③
ADAVAK, s.r.o.
Nádražní čp. 455, 679 04 Adamov
IČ: 255 834 84
DIČ: CZ25583484



Vytvářeno v programu PŘÍLOHA s.r.o. - www.priloha.cz

Příloha č. 3: Výkaz zisku a ztráty společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2010.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

ve zjednodušeném rozsahu

ke dni 31.12.2010

(v celých tisících Kč)

IČ
2 5 5 8 3 4 8 4

Název a sídlo účetní jednotky
ADAVAK s. r. o.

Nádražní 455
Adamov
679 04

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	0
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	0	0
II.	Výkony	04	44 332	21 875
B.	Výkonová spotřeba	05	31 261	12 079
+	Přidaná hodnota (II. - A. + II.-B.)	06	13 071	9 796
C.	Osobní náklady	07	6 619	7 595
D.	Daně a poplatky	08	1 049	918
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	09	1 351	1 456
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů	10	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálů	11	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti	12	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	13	37	1 673
H.	Ostatní provozní náklady	14	137	832
V.	Převod provozních výnosů	15	0	0
I.	Převod provozních nákladů	16	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+). až V.)	17	3 952	668

IČ: 25583484

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	18	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	19	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	20	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	21	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	22	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	23	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	24	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	25	0	0
X.	Výnosové úroky	26	8	4
N.	Nákladové úroky	27	102	112
XI.	Ostatní finanční výnosy	28	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	29	57	55
XII.	Převod finančních výnosů	30	0	0
P.	Převod finančních nákladů	31	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	32	- 151	- 163
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	34	3 801	505
XIII.	Mimořádné výnosy	35	0	0
R.	Mimořádné náklady	36	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	37	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	38	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	39	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.)	40	3 801	505
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	41	3 801	505

Seřazeno dne: 29.6.2011

Právní forma účetní jednotky: s. r. o.

Předmět podnikání účetní jednotky: Správa nem., výroba a dodávka vody

Podpisový záznam:

Adavak ③
 ADAVAK, s.r.o.
 Nádražní šp. 455, 679 04 Adamov
 IČ: 255 834 84
 DIČ: CZ25583484



Příloha č. 4: Rozvaha společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2011.

ROZVAHA

ve zjednodušeném rozsahu
ke dni 31.12.2011

Název a sídlo účetní jednotky

ADAVAK s. r. o.

Nádražní 455

Adamov

679 04

IČ

2 5 5 8 3 4 8 4

(v celých tisících Kč)

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	70 731	10 705	60 026	60 634
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	31 598	10 705	20 893	21 257
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005	31 592	10 705	20 887	21 251
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	006	6	0	6	6
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	007	15 523	0	15 523	15 035
C. I.	Zásoby	008	92	0	92	96
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	009	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	010	11 368	0	11 368	12 297
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	011	4 063	0	4 063	2 642
D. I.	Časové rozlišení	012	23 610	0	23 610	24 342
Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období		Stav v minulém účet. období	
			5		6	
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	013	60 026		60 634	
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	014	23 235		21 595	
A. I.	Základní kapitál	015	18 800		18 800	
A. II.	Kapitálové fondy	016	110		110	
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	017	1 880		1 880	
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	018	805		-2 996	
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	019	1 640		3 801	
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	020	30 596		32 956	
B. I.	Rezervy	021	0		0	
B. II.	Dlouhodobé závazky	022	0		0	
B. III.	Krátkodobé závazky	023	29 436		31 244	
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	024	1 160		1 712	
C. I.	Časové rozlišení	025	6 195		6 083	

Sestaveno dne: 27.6.2012

Právní forma účetní jednotky: s. r. o.

Předmět podnikání účetní jednotky: Správa nem., výroba a dod. vody

Podpisový záznam:

Adavak

ADAVAK, s.r.o.
Nádražní čp. 455, 679 04 Adamov
IČ: 255 83 484
DIČ: CZ25583484

Vytvářeno v programu FORM studio - www.formstudio.cz

Příloha č. 5: Výkaz zisku a ztráty společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2011.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

ve zjednodušeném rozsahu

ke dni 31.12.2011

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

ADAVAK s. r. o.

Nádražní 455

Adamov

679 04

IČ
2 5 5 8 3 4 8 4

FINANČNÍ ÚČET V DĚJENÍ	
datum 20-12-2011	
Číslo	1
ilustrační	

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	0
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	0	0
II.	Výkony	04	42 696	44 332
B.	Výkonová spotřeba	05	31 756	31 261
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	06	10 940	13 071
C.	Osobní náklady	07	6 452	6 619
D.	Daně a poplatky	08	1 205	1 049
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	09	1 379	1 351
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů	10	1	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálů	11	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti	12	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	13	34	37
H.	Ostatní provozní náklady	14	168	137
V.	Převod provozních výnosů	15	0	0
I.	Převod provozních nákladů	16	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	17	1 771	3 952

Adavak

ADAVAK, s.r.o.

Nádražní čp. 455, 679 04 Adamov

IČ: 255 83 484

DIC: CZ25583484

Vytvářeno v programu FORM studio - www.formstudio.cz

IČ: 25583484

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	18	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	19	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	20	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	21	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	22	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	23	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	24	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	25	0	0
X.	Výnosové úroky	26	5	8
N.	Nákladové úroky	27	88	102
XI.	Ostatní finanční výnosy	28	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	29	58	57
XII.	Převod finančních výnosů	30	0	0
P.	Převod finančních nákladů	31	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	32	-141	-151
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	34	1 630	3 801
XIII.	Mimořádné výnosy	35	10	0
R.	Mimořádné náklady	36	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	37	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	38	10	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	39	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	40	1 640	3 801
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	41	1 640	3 801

Sestaveno dne: 27.6.2012

Právní forma účetní jednotky: s. r. o.

Předmět podnikání účetní jednotky: Správa nem., výroba a dodávka vody

Podpisový záznam:

Příloha č. 6: Rozvaha společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2012.

ROZVAHA

ve zjednodušeném rozsahu
ke dni 31.12.2012

IČ
2 5 5 8 3 4 8 4

Finanční úřad pro Jihozápadní území	
Územní pracoviště v Ústí nad Labem	
Podatel dne:	Název a sídlo účetní jednotky ADAVAK s. r. o.
Číslo Listy:	Nádražní 455 Adamov (09) 679 04

(v celých tisících Kč)

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	48 439	12 175	36 264	60 026
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	36 612	12 175	24 437	20 893
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005	36 612	12 175	24 437	20 887
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	006	0	0	0	6
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	007	11 017	0	11 017	15 523
C. I.	Zásoby	008	92	0	92	92
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	009	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	010	6 321	0	6 321	11 368
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	011	4 604	0	4 604	4 063
D. I.	Časové rozlišení	012	810	0	810	23 610
Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období		Stav v minulém účet. období	
			5		6	
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	013	36 264		60 026	
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	014	23 240		23 235	
A. I.	Základní kapitál	015	18 800		18 800	
A. II.	Kapitálové fondy	016	110		110	
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	017	1 880		1 880	
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	018	2 445		805	
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	019	5		1 640	
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	020	11 980		30 596	
B. I.	Rezervy	021	0		0	
B. II.	Dlouhodobé závazky	022	0		0	
B. III.	Krátkodobé závazky	023	11 453		29 436	
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	024	527		1 160	
C. I.	Časové rozlišení	025	1 044		6 195	

Sestaveno dne: 13.6.2013

Právní forma účetní jednotky: s. r. o.

Předmět podnikání účetní jednotky: Správa nem., výroba a dod. vody

Podpisový záznam:

Adavak

ADAVAK, s.r.o.
Nádražní čp. 455, 679 04 Adamov
IČO: 255 83 484
DIČ: CZ25583484

①

Příloha č. 7: Výkaz zisku a ztráty společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2012.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

ve zjednodušeném rozsahu

ke dni 31.12.2012

(v celých tisících Kč)

IČ
2 5 5 8 3 4 8 4

Název a sídlo účetní jednotky
ADAVAK s. r. o.

Nádražní 455

Adamov

679 04

Finanční úřad pro Jihomoravský kraj
Územní pracoviště v Blansku

Podáno
osobně
dne: 18-06-2013

Č.j.:
Listy: Přílohy: (00)

Prisvědilo:
Kliky
Znaký

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	0
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	0	0
II.	Výkony	04	37 120	42 696
B.	Výkonová spotřeba	05	27 483	31 756
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II.-B.)	06	9 637	10 940
C.	Osobní náklady	07	7 087	6 452
D.	Daně a poplatky	08	748	1 205
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	09	1 493	1 379
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů	10	284	1
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	11	312	1
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti	12	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	13	40	34
H.	Ostatní provozní náklady	14	207	168
V.	Převod provozních výnosů	15	0	0
I.	Převod provozních nákladů	16	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+). až V.)	17	114	1 770

IČ: 25583484

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	18	10	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	19	6	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	20	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	21	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	22	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	23	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	24	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	25	0	0
X.	Výnosové úroky	26	0	0
N.	Nákladové úroky	27	4	5
XI.	Ostatní finanční výnosy	28	67	88
O.	Ostatní finanční náklady	29	0	0
XII.	Převod finančních výnosů	30	59	58
P.	Převod finančních nákladů	31	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	32	-118	-141
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	34	0	0
XIII.	Mimořádné výnosy	35	-4	1 629
R.	Mimořádné náklady	36	9	10
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	37	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	38	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	39	9	10
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	40	0	0
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	41	5	1 639
			5	1 639

Sestaveno dne: 13.6.2013

Právní forma účetní jednotky: s. r. o.

Předmět podnikání účetní jednotky: Správa nem., výroba a dodávka vody

Podpisový záznam:

Adavak ①
ADAVAK, s.r.o.
 Nádražní čp. 455, 679 04 Adamov
 IČO: 255 83 484
 DIČ: CZ25583484



Příloha č. 8: Rozvaha společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2013.

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

IČ
2 5 5 8 3 4 8 4

Název a sídlo účetní jednotky
Finanční úřad pro Jihomoravský kraj
 Územní pracoviště v Blansku
 Národní třída 455
 Adresa 678 01 Blansko
 26-03-2014
 Číslo:
 Listy: Přílohy: (10)

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	52 695	14 028	38 667	36 264
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	37 480	13 769	23 711	24 437
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	0	0	0	0
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	0	0	0	0
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	37 480	13 769	23 711	24 437
B. II. 1.	Pozemky	014	253	0	253	253
2.	Stavby	015	34 312	11 553	22 759	21 416
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	2 867	2 216	651	897
4.	Pěstební celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	48	0	48	1 871
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

IČ: 25583484

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	14 196	259	13 937	11 017
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	74	0	74	92
C. I. 1.	Materiál	033	74	0	74	92
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
3.	Výrobky	035	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5.	Zboží	037	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039	0	0	0	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	9 200	259	8 941	6 321
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	3 997	259	3 738	2 907
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	0	0	0	0
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	4 052	0	4 052	2 336
8.	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	057	1 151	0	1 151	1 078
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	4 922	0	4 922	4 604
C.IV.1.	Peníze	059	473	0	473	689
2.	Účty v bankách	060	4 449	0	4 449	3 915
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4.	Pořízovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	1 019	0	1 019	810
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	2	0	2	25
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	1 017	0	1 017	785

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	38 667	36 264
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	23 038	23 240
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	18 800	18 800
A. I.1.	Základní kapitál	070	18 800	18 800
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. I I.1 až A. I I.5)	073	110	110
A. II.1.	Emisní ážio	074	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	110	110
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
5.	Rozdíly z přeměn společnosti	078	0	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společnosti	079	0	0
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	080	1 880	1 880
A. III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	081	1 880	1 880
2.	Statutární a ostatní fondy	082	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	083	2 450	2 445
A. IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	2 450	2 445
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085	0	0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	087	-202	5
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	088	13 659	11 980
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	089	0	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	091	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	092	0	0
4.	Ostatní rezervy	093	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	094	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	095	0	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	096	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	097	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	098	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	099	0	0
6.	Vydané dluhopisy	100	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	101	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	102	0	0
9.	Jiné závazky	103	0	0
10.	Odložený daňový závazek	104	0	0

IČ: 25583484

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.)	105	12 626	11 453
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	106	1 364	2 499
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	107	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	108	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	109	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	110	315	311
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	111	183	188
7.	Stát - daňové závazky a dotace	112	586	645
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	113	5 104	4 687
9.	Vydané dluhopisy	114	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	115	3 089	904
11.	Jiné závazky	116	1 985	2 219
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	117	1 033	527
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	118	1 033	527
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	119	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	120	0	0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	121	1 970	1 044
C. I. 1.	Výdaje příštích období	122	1 970	1 044
2.	Výnosy příštích období	123	0	0

Sestaveno dne: 20.2.2014

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: Správa nemovitostí

Podpisový záznam:


 JUDr. Ing. J. J. J.
 JUDr. Ing. J. J. J.
 IČ: 25583484
 DIČ: CZ25583484



Příloha č. 9: Výkaz zisku a ztráty společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2013.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

IČ
2 5 5 8 3 4 8 4

Finanční úřad pro Jihomoravský kraj,	
Územní pracoviště v Brněnsku	
Podáno	26-03-2014
Návrh	485
Adresov	602-04
Prilohy:	(10)

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	0
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	0	0
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	36 547	37 120
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	36 547	37 120
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
3.	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	26 603	27 483
B. 1.	Spotřeba materiálů a energie	09	16 200	17 895
2.	Služby	10	10 403	9 588
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	9 944	9 637
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	6 959	7 087
C. 1.	Mzdové náklady	13	5 079	5 158
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14	46	46
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 667	1 712
4.	Sociální náklady	16	167	171
D.	Daně a poplatky	17	1 006	748
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 594	1 493
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů (III.1. + III.2.)	19	0	284
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	284
2.	Tržby z prodeje materiálů	21	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálů (F.1. + F.2.)	22	0	312
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	312
2.	Prodaný materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	259	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	40	40
H.	Ostatní provozní náklady	27	327	207
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	-161	114

IČ: 25583484

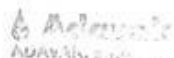
Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	10
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	6
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	5	4
N.	Nákladové úroky	43	38	67
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	45	13	59
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-46	-118
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	0	0
Q. 1.	- splatná	50	0	0
2.	- odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	-207	-4
XIII.	Mimořádné výnosy	53	5	9
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	5	9
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	-202	5
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	-202	5

Sestaveno dne: 20.2.2014

Právní forma účetní jednotky: s.r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: Správa nemovitostí

Podpisový záznam:


 J. Čížek
 Nádražní čp. 142
 255 83 484
 IČ: 25583484



Příloha č. 10: Rozvaha společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2014.

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

ADAVAK s. r. o.

Nádražní 455

Adamov

679 04

IČ

2 5 5 8 3 4 8 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	80 986	23 061	57 925	45 464
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	43 175	17 252	25 923	27 274
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	40	0	40	0
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	0	0	0	0
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	40	0	40	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II. 1. až B.II.9.)	013	43 135	17 252	25 883	27 274
B. II. 1.	Pozemky	014	469	0	469	470
2.	Stavby	015	38 471	14 604	23 867	25 474
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	3 965	2 648	1 317	1 282
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	230	0	230	48
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

Vytvářeno v programu FORM studio - www.formstudio.cz

IČ: 25583484

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	21 093	5 809	15 284	17 171
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	70	0	70	74
C. I. 1.	Materiál	033	70	0	70	74
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
3.	Výrobky	035	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5.	Zboží	037	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039	0	0	0	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky	043	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	14 243	5 809	8 434	11 558
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	8 125	5 809	2 316	6 237
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	0	0	0	118
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	5 166	0	5 166	4 052
8.	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	057	952	0	952	1 151
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	6 780	0	6 780	5 539
C.IV.1.	Peníze	059	260	0	260	680
2.	Účty v bankách	060	6 520	0	6 520	4 859
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	16 718	0	16 718	1 019
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	2	0	2	2
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	16 716	0	16 716	1 017

Vytvářeno v programu FORM studio - www.formstudio.cz

IČ: 25583484

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	57 925	45 464
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.1. + A.V.2.)	068	21 964	21 558
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	18 800	19 000
A. I. 1.	Základní kapitál	070	18 800	19 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. I I.1 až A. I I.5)	073	110	360
A. II. 1.	Ážio	074	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	110	360
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077	0	0
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078	0	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079	0	0
A. III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	080	1 880	1 900
A. III. 1.	Rezervní fond	081	1 880	1 900
2.	Statutární a ostatní fondy	082	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	083	769	4 632
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	5 103	4 632
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085	-4 334	0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-	087	405	-4 334
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku -/-	088	0	0
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	089	30 620	21 206
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	090	0	400
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091	0	400
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	092	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	093	0	0
4.	Ostatní rezervy	094	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	095	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096	0	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	098	0	0
4.	Závazky ke společníkům	099	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	100	0	0
6.	Vydané dluhopisy	101	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	102	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	103	0	0
9.	Jiné závazky	104	0	0
10.	Odložený daňový závazek	105	0	0

Vytvářeno v programu FORM studio - www.formstudio.cz

IČ: 25583484

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	106	25 685	14 494
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	107	1 371	1 795
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	109	0	0
4.	Závazky ke společníkům	110	1 404	1 404
5.	Závazky k zaměstnancům	111	325	320
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	188	187
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	268	588
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114	20 112	5 104
9.	Vydané dluhopisy	115	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	116	357	3 110
11.	Jiné závazky	117	1 660	1 986
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	118	4 935	6 312
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	4 935	6 312
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121	0	0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	122	5 341	2 700
C. I. 1.	Výdaje příštích období	123	5 341	2 700
2.	Výnosy příštích období	124	0	0

Sestaveno dne: 17. 6. 2015

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: Správa nemovitostí

Podpisový záznam:

Adamovak ©
 ADAMOVAK, s.r.o.
 Nádražní čp. 455, 679 04 Adamov
 IČO: 255 83 484
 DIČ: CZ25583484



Příloha č. 11: Výkaz zisku a ztráty společnosti ADAVAK, s. r. o. za rok 2014.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

IČ
2 5 5 8 3 4 8 4

ADAVAK s. r. o.

Nádražní 455

Adamov

679 04

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	0
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	0	0
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	42 126	44 244
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	42 050	44 244
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
3.	Aktivace	07	76	0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	30 127	33 356
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	20 214	22 585
2.	Služby	10	9 913	10 771
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	11 999	10 888
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	6 805	7 108
C. 1.	Mzdové náklady	13	4 996	5 182
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14	41	59
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 654	1 700
4.	Sociální náklady	16	114	167
D.	Daně a poplatky	17	791	1 010
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	2 347	1 995
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (III.1. + III.2.)	19	95	100
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	95	100
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	22	0	1 559
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	1 559
2.	Prodaný materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-2 133	2 804
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	21	40
H.	Ostatní provozní náklady	27	3 506	606
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	799	-4 054

Vytvářeno v programu FORM studio - www.formstudio.cz

IČ: 25583484

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	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	7	6
N.	Nákladové úroky	43	247	289
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	45	25	23
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-265	-306
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	129	0
Q. 1.	- splatná	50	129	0
2.	- odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	405	-4 360
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	26
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	0	26
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	405	-4 334
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	534	-4 334

Sestaveno dne: 17.6.2015

Právní forma účetní jednotky: s.r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: Správa nemovitostí

Podpisový záznam:

Adavak ③
 ADAVAK, s.r.o.
 Nádražní čp. 455, 679 04 Adamov
 IČO: 255 63 484
 DIČ: CZ25583484

Vytvořeno v programu FORM studio - www.formstudio.cz