

# **Finanční analýza účetních výkazů společnosti WOLKO-PLAST s.r.o.**

Nikola Zbranková

---

Bakalářská práce  
2020



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně  
Fakulta managementu a ekonomiky

---

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně

Fakulta managementu a ekonomiky

Ústav financí a účetnictví

Akademický rok: 2019/2020

## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: Nikola Zbranková  
Osobní číslo: M17173  
Studijní program: B6202 Hospodářská politika a správa  
Studijní obor: Účetnictví a daně  
Forma studia: Prezenční  
Téma práce: Finanční analýza účetních výkazů společnosti WOLKO-PLAST s.r.o.

### Zásady pro vypracování

#### Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

#### I. Teoretická část

- Zpracujte literární rešerši z oblasti finanční analýzy podniku.

#### II. Praktická část

- S pomocí účetních výkazů vypracujte finanční analýzu firmy WOLKO-PLAST s.r.o.
- Na základě provedené analýzy zhodnoťte finanční situaci společnosti.
- Zkuste navrhnout opatření, která by vedla ke zlepšení současné finanční situace.

#### Závěr

Rozsah bakalářské práce: cca 40 stran  
Forma zpracování bakalářské práce: Tištěná/elektronická

Seznam doporučené literatury:

- BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN. *Principles of corporate finance*. Twelfth edition. New York: McGraw-Hill Education, 2017, 896 s. ISBN 978-1-259-25333-1.
- KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada, 2017, 228 s. ISBN 978-80-271-0563-2.
- RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2019, 152 s. ISBN 978-80-271-2028-4.
- SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2. aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.
- ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 2., aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada, 2016, 284 s. ISBN 978-80-271-0048-4.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. David Homola**  
Ústav financí a účetnictví

Datum zadání bakalářské práce: **6. ledna 2020**  
Termín odevzdání bakalářské práce: **19. května 2020**

L.S.

---

**doc. Ing. David Tuček, Ph.D.**  
děkan

---

**prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková**  
ředitelka ústavu

Ve Zlíně dne 6. ledna 2020

## PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE

### Prohlašuji, že

- beru na vědomí, že odevzdáním diplomové/bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby;
- beru na vědomí, že diplomová/bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k prezenčnímu nahlédnutí, že jeden výtisk diplomové/bakalářské práce bude uložen na elektronickém nosiči v příruční knihovně Fakulty managementu a ekonomiky Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně;
- byl/a jsem seznámen/a s tím, že na moji diplomovou/bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 2 a 3 autorského zákona mohu užít své dílo – diplomovou/bakalářskou práci nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen připouští-li tak licenční smlouva uzavřená mezi mnou a Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně s tím, že vyrovnání případného přiměřeného příspěvku na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše) bude rovněž předmětem této licenční smlouvy;
- beru na vědomí, že pokud bylo k vypracování diplomové/bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tedy pouze k nekomerčnímu využití), nelze výsledky diplomové/bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- beru na vědomí, že pokud je výstupem diplomové/bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považují se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá. Neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

### Prohlašuji,

1. že jsem na diplomové/bakalářské práci pracoval samostatně a použitou literaturu jsem citoval. V případě publikace výsledků budu uveden jako spoluautor.
2. že odevzdaná verze diplomové/bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně

Jméno a příjmení: .....

.....  
podpis diplomanta



## **ABSTRAKT**

Bakalářská práce je zaměřena na zhodnocení finančního zdraví společnosti WOLKO-PLAST s.r.o. v letech 2015–2018 pomocí finanční analýzy, v rámci které byla následně navržena doporučení, která by vedla ke zlepšení současného stavu podniku. Práce je rozdělena do dvou částí: teoretická a praktická. V teoretické části byla zpracována literární rešerše z oblasti finanční analýzy podniku, která rozebírá pojmy jako je například finanční analýza, cíle, uživatele, metody a ukazatele finanční analýzy. Druhým oddílem mé práce je část praktická, kde jsem se snažila za pomoci účetních výkazů co nejpřesněji zjistit skutečný stav a výkonnost této firmy. V závěru jsou shrnuty výsledky provedené analýzy a doporučena opatření.

Klíčová slova: finanční analýza, vertikální analýza, horizontální analýza, účetní výkazy, absolutní ukazatele, rozdílové ukazatele, poměrové ukazatele

## **ABSTRACT**

Bachelor thesis is focused on the evaluation of the financial health of WOLKO-PLAST s.r.o. in the years 2015–2018 with the help of financial analysis, within which recommendations were proposed to improve the current state of the company. The thesis is divided into two parts: theoretical and practical. In the theoretical part, a literary research from the section of financial analysis of the company was elaborated. It analyzes terms such as financial analysis, goals, users, methods and indicators of financial analysis. The second section of my work is the practical part, where I tried to use the financial statements to find out as accurately as possible the actual situation and performance of this company. At the end the results of the analysis are summarized and the measures are recommended.

Keywords: financial analysis, vertical analysis, horizontal analysis, financial statements, absolute indicators, differential indicators, ratio indicators

Ráda bych poděkovala mému vedoucímu bakalářské práce panu Ing. Davidu Homolovi za pomoc a cenné rady při zpracování této práce.

Prohlašuji, že odevzdaná verze bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

# OBSAH

<b>ÚVOD.....</b>	<b>9</b>
<b>I TEORETICKÁ ČÁST.....</b>	<b>13</b>
<b>1 CHARAKTERISTIKA FINANČNÍ ANALÝZY .....</b>	<b>14</b>
1.1 PŘEDMĚT FINANČNÍ ANALÝZY.....	14
1.2 ÚČEL FINANČNÍ ANALÝZY .....	15
1.3 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY.....	15
1.4 ZDROJE INFORMACÍ PRO ZPRACOVÁNÍ FINANČNÍ ANALÝZY .....	18
1.4.1 Rozvaha.....	19
1.4.2 Výkaz zisku a ztráty .....	21
1.4.3 Přehled o peněžních tocích.....	22
1.4.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu.....	24
1.4.5 Příloha účetní závěrky .....	25
<b>2 METODY A UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY .....</b>	<b>26</b>
2.1 ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ .....	27
2.1.1 Vertikální analýza .....	27
2.1.2 Horizontální analýza .....	27
2.2 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ .....	28
2.2.1 Čistý pracovní kapitál .....	28
2.3 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ .....	29
2.3.1 Ukazatel zadluženosti.....	29
2.3.2 Ukazatel likvidity .....	31
2.3.3 Ukazatel rentability .....	32
2.3.4 Ukazatel aktivity .....	33
2.4 SOUHRNNÉ UKAZATELE.....	35
2.4.1 Z – skóre (Altmanův model).....	36
2.4.2 Index IN99 .....	36
2.4.3 Spider analýza .....	37
<b>3 HODNOCENÍ FINANČNÍ ANALÝZY .....</b>	<b>38</b>
<b>II PRAKTICKÁ ČÁST .....</b>	<b>39</b>
<b>4 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI WOLKO - PLAST S.R.O. ....</b>	<b>40</b>
4.1 HISTORIE SPOLEČNOSTI .....	40
4.2 ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI.....	41
4.2.1 Výrobky společnosti.....	42
4.2.2 Odběratelé .....	43
4.2.3 Dodavatelé.....	43
4.3 PEST ANALÝZA .....	44
4.4 SWOT ANALÝZA .....	47
4.5 CHARAKTERISTIKA ODVĚTVÍ.....	49
<b>5 FINANČNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI WOLKO-PLAST S.R.O. ....</b>	<b>52</b>

5.1	ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ .....	52
5.1.1	Vertikální analýza .....	52
5.1.2	Horizontální analýza .....	58
5.2	ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ .....	62
5.2.1	Čistý pracovní kapitál .....	62
5.3	ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ .....	63
5.3.1	Ukazatel zadluženosti.....	63
5.3.2	Ukazatel likvidity .....	65
5.3.3	Ukazatel rentability .....	66
5.3.4	Ukazatel aktivity .....	67
5.4	SOUHRNNÉ UKAZATELE.....	69
5.4.1	Z – skóre.....	69
5.4.2	Index IN99 .....	71
5.4.3	Spider analýza .....	73
<b>6</b>	<b>SHRnutí FINANČNÍ ANALÝZY .....</b>	<b>78</b>
	<b>ZÁVĚR .....</b>	<b>81</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....</b>	<b>83</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....</b>	<b>86</b>
	<b>SEZNAM OBRÁZKŮ .....</b>	<b>87</b>
	<b>SEZNAM TABULEK.....</b>	<b>89</b>
	<b>SEZNAM PŘÍLOH.....</b>	<b>90</b>

## ÚVOD

V současné době plné hospodářských výkyvů a změn v ekonomice je potřeba, aby management podniku i externí uživatelé měli k dispozici detailnější pohled na finanční situaci určitého podniku. Když mluvím o detailnějším pohledu, myslím tím lepší orientaci a porozumění informacím, které daná společnost vykazuje. Docílíme toho za pomoci finanční analýzy, která z pohledu vedení podniku slouží převážně pro finanční řízení, plánování do budoucna, rozhodování a také pro zpětnou vazbu z realizace činnosti. Externí uživatelé jsou po provedení finanční analýzy mnohem informovanější, než kdyby využili pouze možnosti nahlédnout např. do přílohy či výroční zprávy.

Má bakalářská práce je zaměřena na zpracování finanční analýzy společnosti WOLKO-PLAST s.r.o. v letech 2015–2018. Tento podnik jsem si vybrala převážně z toho důvodu, že jsem tam po dobu letních prázdnin docházela na brigádu, během které mě velmi zaujal celkový proces firmy a při tom jsem si všímala i určitých situací, které by se daly zlepšit. Tyto všechny okolnosti mě motivovaly k tomu, abych na podniku provedla finanční analýzu a snažila se lépe pochopit jeho finanční situaci, popřípadě navrhnout určitá doporučení, která by vedla ke zlepšení současného stavu do budoucna.

Práci jsem rozdělila na dvě části, a to na část teoretickou a praktickou. V teoretické části zpracovávám literární rešerši z oblasti finanční analýzy podniku, která zahrnuje definici, cíle a uživatele finanční analýzy. Dále vysvětluji metody a ukazatele finanční analýzy, zejména absolutní ukazatele, rozdílové, poměrové i vybrané souhrnné ukazatele jako jsou Altmanův model, Index IN99, Spider analýza. Na konci teoretické části je kapitola zaměřená na hodnocení finanční analýzy.

V praktické části je představena společnost, vypracovaná PEST analýza, SWOT analýza, charakterizováno odvětví, do kterého analyzovaná firma spadá a provedena samotná analýza podniku za pomoci účetních výkazů, především rozvahy a výkazu zisku a ztráty, které jsou z těchto výkazů pro finanční analýzu nejdůležitější a nejvýznamnější. Z těchto výkazů provádím vertikální analýzu, která sleduje procentuální podíl jednotlivých složek na majetku a zdrojích, celkových výnosech i nákladech. Následuje horizontální analýza, která zobrazuje, jak se mění položky v čase. Dále počítám čistý pracovní kapitál, následuje analýza poměrových ukazatelů, která se skládá z určení rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti. Nakonec využívám některé souhrnné ukazatele, které jsem uvedla výše.



Konečné výsledky o skutečném finančním zdraví a výkonnosti podniku získávám s pomocí veškerých provedených metod. Tyto konečné hodnoty porovnávám s odvětvím, abych mohla zhodnotit, zda se společnost přibližuje nebo naopak vzdaluje k danému odvětví.

Na základě provedené analýzy vyhodnocuji výsledky a stanovuji z mé strany doporučení, která mohou zlepšit finanční situaci společnosti WOLKO-PLAST s.r.o.

## CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Cílem mé bakalářské práce je zpracovat finanční analýzu podniku, jednotlivými metodami zjistit její finanční zdraví a výkonnost. Z výsledků, které získám, navrhuji jednotlivá opatření a doporučení, které povedou ke zlepšení současného stavu. Analýza bude přínosná jak pro interní, tak pro externí uživatele, kteří získají mnohem detailnější informace o podniku.

Analýza bude prováděna za uplynulé roky 2015 až 2018 na společnosti WOLKO-PLAST s.r.o., která se nachází ve Valašském Meziříčí. Jedná se o strojírenskou firmu, která se zaměřuje na vývoj, poradenství a výrobu kluzných součástí z plastických hmot.

Bakalářskou práci rozdělují na část teoretickou a praktickou. V Teoretické části bude zpracována literární rešerše z okruhu finanční analýzy. Nejprve bude vysvětlen předmět a účel finanční analýzy, dále zmíním uživatele finanční analýzy a rozeberu jednotlivé zdroje informací, které slouží ke zpracování finanční analýzy. Následná kapitola se bude věnovat samotným metodám a ukazatelům, kde teoreticky rozeberu jednotlivé ukazatele a uvedu i jejich výpočty a literárně doporučené hodnoty. Ze všech těchto pojmů budu poté vycházet v praktické části.

V praktické části bude provedena samotná finanční analýza za pomoci účetních výkazů. Mezi nejvýznamnější výkazy patří zejména rozvaha a výkaz zisku a ztráty. Z těchto výkazů a z přílohy budu také vycházet, protože podnik má v účetní závěrce pouze tyto dva výkazy. Nejprve bude představena samotná firma, její historie, PEST analýza a SWOT analýza. Bude také vydefinované odvětví, do kterého analyzovaná firma spadá, můžu předem naznačit, že se bude jednat o výrobu pryžových a plastových výrobků. Po představení firmy se vrhnu do samotné analýzy, kdy nejprve provedu analýzu absolutních ukazatelů za pomoci vertikální a horizontální analýzy. Vertikální analýza nám udává procentuální podíl jednotlivých složek výkazu k jedné určené základně výkazu, která bude představovat 100 %. Horizontální analýza nám sleduje vývoj jednotlivých položek výkazu v určitém časovém období, pro potřeby bakalářské práce se bude jednat o účetní období. Následuje analýza rozdílových ukazatelů, ze kterých je nejvýznamnější čistý pracovní kapitál, který budu počítat pro danou společnost. Dalšími velice významnými ukazateli jsou poměroví ukazatelé. Jeden z těchto ukazatelů se nazývá likvidita, která nám dává přehled o tom, zda je podnik likvidní, tedy je schopen splácet své závazky. V bakalářské práci budu počítat s likviditou prvního, druhého i třetího stupně. Budu se taky zabývat jakou má podnik rentabilitu neboli ziskovost vložených prostředků firmy, s pomocí rentability vlastního kapitálu.

lu, rentability aktiv, rentability tržeb. Zda využívá podnik efektivně svých vložených prostředků, nám napoví ukazatel aktivity její obraty a doby obratu jednotlivých položek. Nesmím také zapomenout na poslední poměrový ukazatel, který bude vysvětlen a který je také neméně důležitý pro firmu a to zadluženost. V mé práci budu počítat s celkovou zadlužeností, s mírou zadluženosti, s krytím dlouhodobého majetku vlastním kapitálem a poté dlouhodobým kapitálem. Abych zjistila jednotlivé souvislosti a vztahy mezi vypočítanými ukazateli, využiji souhrnné ukazatele, které mi napoví, zda podnik má nějaké ekonomické problémy, nebo naopak její finanční situace je uspokojivá. Ty, které použiji v bakalářské práci je Altmanův model, Index IN99 a také Spider analýza. Všechny ukazatele a jednotlivé metody použité při provedení analýzy mi pomůžou z jejich jednotlivých výsledků podniku zjistit slabiny firmy. V souvislosti se získanými výsledky finanční analýzy, navrhnou určitá opatření či doporučení pro společnost.

## **I. TEORETICKÁ ČÁST**

## 1 CHARAKTERISTIKA FINANČNÍ ANALÝZY

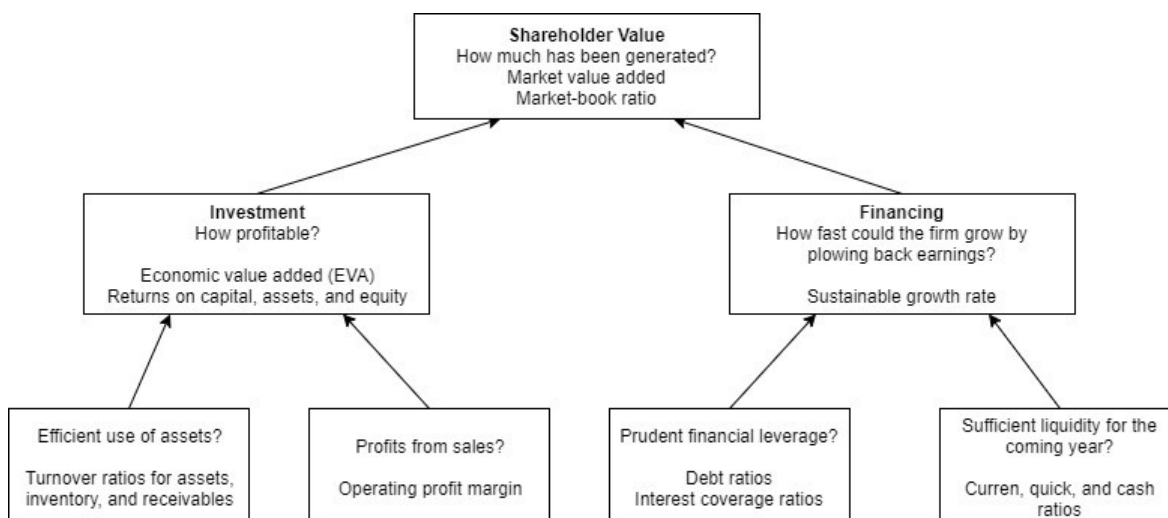
Pojem finanční analýza je znám od doby vzniku peněz a postupem času se vyvíjel hlavně způsob zaznamenávání, ale důvody a principy sestavování zůstaly dodnes téměř nezměnné. Původ pojmu finanční analýza jsou Spojené státy, kde vznikla většina jak teoretických informací, tak praktických aplikací metod k tomuto tématu. Samotný pojem finanční analýza se nepoužívá ve všech zemích stejně, některé z nich mají svůj specifický název např. v německy mluvících zemích „bilanční analýza“. Finanční analýzu lze chápat jako rozbor finanční situace podniku eventuálně celého státu. (Mrkvička, Kolář, r. 2006, str. 13, 14)

### 1.1 Předmět finanční analýzy

Správný manažer by měl využívat finanční analýzu a správně ji aplikovat na podniku. Analýza propojuje účetnictví a finanční řízení podniku a je s nimi úzce spjata. Pro správné rozhodnutí manažerů podniku je důležité mít informace, které jim poskytne účetnictví ve formě finančních výkazů, mezi které patří: rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích. Finanční výkazy neumožňují úplný pohled na finanční situaci podniku, proto je využívána finanční analýza, která za pomoci těchto výkazů a jednotlivých metod zhodnocuje minulost, současnost a popřípadě navrhne vhodné řešení či opatření do budoucna. (Holečková, r. 2008, str. 9)

Brealey, Myers, Allen (r. 2017, str. 733) ve své knize popisují, jak jednotliví ukazatelé finanční analýzy souvisí s hodnotou pro akcionáře. Dle obrázku č. 1 mají autoři na vrcholu schématu uvedenou hodnotu pro akcionáře a je zde položena otázka ve smyslu: Jaká hodnota by měla být vygenerována pro investice a pro financování? V každém z těchto políček je uvedena otázka a u ní jsou uvedeny příklady finančních ukazatelů a dalších opatření, v rámci kterých se dá na tuto otázku odpovědět. Například v levé části schématu se autoři ptají na efektivní využití aktiv. Zda jsou efektivně využívány aktiva, nám můžou prozradit ukazatelé aktivity – ukazatel obratu aktiv, ukazatel obratu zásob a pohledávek. Na druhé straně schématu tedy u financování se ptají v jedné z buněk, zda má firma dostatečnou likviditu pro nadcházející rok, kterou lze zjistit s pomocí běžné, pohotové a hotovostní likvidity. Veškeré tyto a další ukazatele souvisí s hodnotou pro akcionáře.





Obrázek 1: Organizační schéma zobrazující souvislost finančních ukazatelů s hodnotou pro akcionáře (Brealey, Myers, Allen, r. 2017, str. 733)

## 1.2 Účel finanční analýzy

Hlavním účelem finanční analýzy je souhrnné zhodnocení finančního zdraví podniku. Jejím účelem je také pomoci zjistit výnosnost firmy, její kapitálovou strukturu, obrat aktiv a dobu splácení svých závazků. Po provedení analýzy, by měl být manažer schopen vyhodnotit celkovou situaci podniku a popřípadě doporučit či uskutečnit nějaká opatření. (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 17)

## 1.3 Uživatelé finanční analýzy

Holečková (r. 2008, str. 13) uvádí, že pro všechny uživatele je důležité znát potřebné informace o podniku, aby mohli vykonávat určité typy ekonomických rozhodovacích úloh. Finanční analýzu dělíme na externí a interní, dle subjektu, který ji provádí.

### A) EXTERNÍ FINANČNÍ ANALÝZA

Finanční analýzu provádí externí uživatelé s pomocí zveřejněných účetních výkazů. Na základě provedené analýzy soudí finanční důvěryhodnost podniku, a jaké má společnost vyhlídky do budoucna.

Mezi externí uživatele patří:

- „investoři
- banky a jiní věřitelé
- obchodní partneři (odběratelé a dodavatelé)
- stát a jeho orgány
- konkurenti“ (Holečková, r. 2008, str. 13)

### B) INTERNÍ FINANČNÍ ANALÝZA

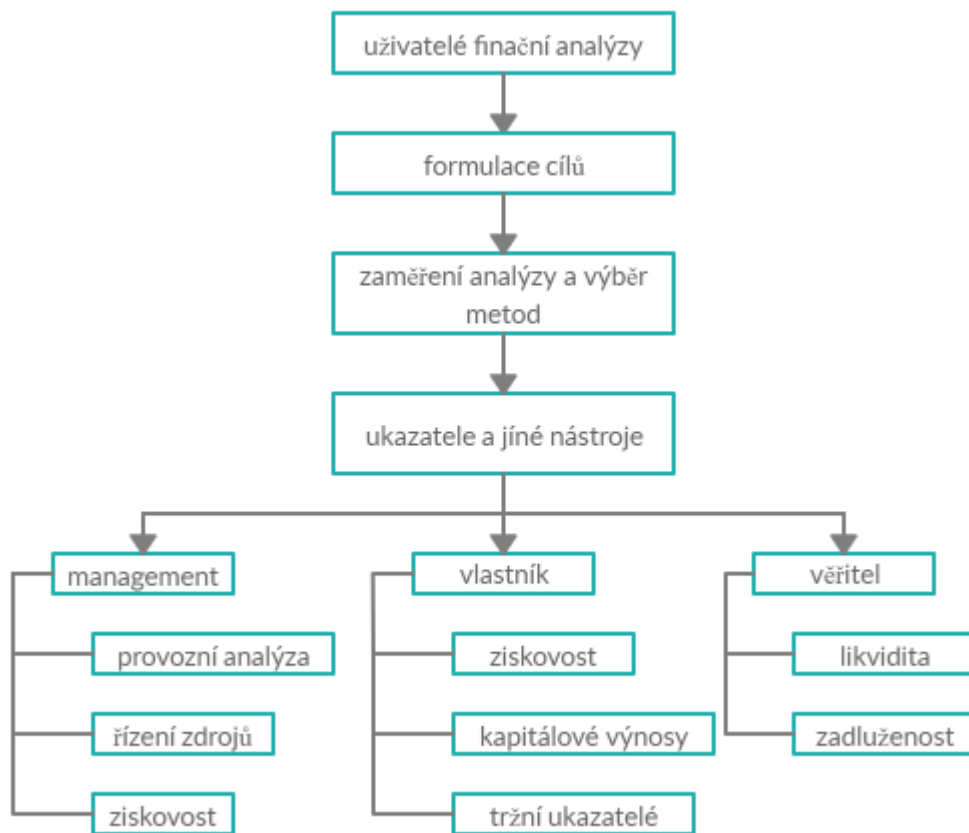
Analýza je prováděna subjekty uvnitř daného podniku (útvary), ale také oprávněnými osobami jako jsou např. auditoři a ratingové agentury. Jsou jim poskytnuty všechny požadované vnitřní informace podniku. Avšak zcela podrobné informace má pouze vedení firmy.

Mezi interní uživatele patří:

- „manažeři
- zaměstnanci
- odbory“ (Holečková, r. 2008, str. 13, 14)

Růčková (r. 2011, str. 11) uvádí, že finanční analýza je nejvíce podstatná pro management, vlastníky, věřitele a další uživatele. Každý uživatel by měl před provedením dané analýzy znát svůj cíl, kterého by chtěl dosáhnout. V rámci definovaného cíle, si zvolí metodu pro zpracování finanční analýzy. Tato metoda by měla být vybrána s ohledem jak na časovou, tak i finanční náročnost. Hlavním účelem vedení podniku je sledovat platební schopnost firmy, její ziskovost a likviditu. Pro samotné investory je tato finanční analýza důležitá zejména z toho důvodu, aby si ověřili, zda jsou veškeré zdroje společnosti zcela využívány. Primárním cílem je maximalizace tržní hodnoty vlastního kapitálu podniku, zaměřují se na

ukazatele ziskovosti a na vývoj tržních ukazatelů. Z pohledu věřitelů, zejména bank se zajímají o dlouhodobou likviditu a ziskovost. Dále se zajímají, zda je podnik schopen vytvářet finanční zdroje a udržet jejich stálý tok. Krátkodobí věřitelé sledují schopnost firmy splácet své závazky, nahlíží také na oběžná aktiva, krátkodobé závazky a na průběh cash flow. Jak krátkodobí věřitelé, tak i banky požadují vrácení svých investic, ale také musí počítat s rizikem, že tyto finanční prostředky jim nebudou splaceny.



Obrázek 2: Uživatelé finanční analýzy a její zaměření (Růčková, r. 2011, str. 11)

## 1.4 Zdroje informací pro zpracování finanční analýzy

Bez kvalitních podkladů by nemohla vzniknout důvěryhodná finanční analýza. Je zapotřebí využít veškeré veřejně dostupné zdroje, které uplatní jak interní, tak i externí uživatelé.

Nejdůležitějším zdrojem pro tvorbu finanční analýzy jsou účetní výkazy. Výkazy musí být pravdivé a shodné se skutečnou situací podniku. Účetní výkazy lze rozdělit na výkazy finančního účetnictví a výkazy vnitropodnikového účetnictví.

### A) VÝKAZY FINANČNÍHO ÚČETNICTVÍ

Jedná se o výkazy externí, které slouží především pro externí uživatele. Nabízejí jim přehled o majetku firmy a zdrojích jeho krytí, o výsledku hospodaření o peněžních tocích a změnách ve vlastním kapitálu.

### B) VÝKAZY VNITROPODNIKOVÉHO ÚČETNICTVÍ

Výkazy vnitropodnikového účetnictví si každý podnik vytváří sám dle svých potřeb. Nejsou určena pravidla a metody pro jejich sestavení. Výkazy jim poskytují přehled o veškerých vynaložených nákladech, které si mohou rozčlenit na náklady druhové, kapacitní a kalkulační.

Pro tvorbu finanční analýzy, jsou ale potřebné výkazy finančního účetnictví, které jsou veřejně dostupné. Výkazy vnitropodnikového účetnictví se nepoužívají z hlediska toho, že slouží především pro vedení podniku a jsou utajené veřejnosti.

Výkazy jsou součástí účetní závěrky, která je upravena z hlediska obsahu podle §18 zákona o účetnictví a skládá se z:

- a) „rozvaha (*balance*),
- b) výkaz zisku a ztráty,
- c) příloha, která vysvětluje a doplňuje informace obsažené v částech uvedených pod písmeny a) a b) zejména naplněním § 7 odst. 3 až 5 a § 19 odst. 5 a 6.“ (Zákon č. 563/1991 Sb.)

Některé podniky také mohou sestavovat k těmto výkazům přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. (Mrkvička, Kolář, r. 2006, str. 23, 24)

Zmíněná účetní závěrka, která obsahuje účetní výkazy sloužící jako zdroj informací pro provedení finanční analýzy, může být sestavena v plném nebo ve zjednodušeném rozsahu. Pokud podnikal, má povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem, sestavuje a zveřejňuje tuto závěrku v plném rozsahu. (Sůvová, r. 1999, str. 29)

Dle Knápkové, Pavelkové, Remeše a Štekra (r. 2017, str. 18, 19) finanční analýza je nezbytná pro manažery firmy, investory, obchodní partnery, instituce státu, zaměstnance, auditory, konkurenty apod. Aby byla důkladně zpracována finanční analýza, je třeba získat veškeré informace o společnosti. Je rozdíl, když finanční analýzu zpracovávají interní nebo externí uživatelé. Pokud analýzu provádí interní analytik, je mnohem hlouběji zpracována, jelikož zná lépe danou situaci v podniku a také může znát informace, které nejsou poskytovány veřejnosti. Nejdůležitější zdroje pro zpracování finanční analýzy jsou vnitropodnikové účetní výkazy, výroční zpráva, oficiální ekonomické statistiky apod.

Živělová (r. 1998, str. 24) ve své knize uvádí, že jednotlivé informace zachycené v účetních výkazech se vážou na minulost. Tudíž sebou nesou jistou míru rizika a jejich použití na současný stav už nemusí být aktuální. Což je jeden z hlavních nedostatků uváděný v knize Živělové.

#### 1.4.1 Rozvaha

Růčková (r. 2011, str. 22, 23) uvádí, že rozvaha je jeden z nejdůležitějších výkazů. Zná-zorňuje majetek podniku (aktiv) a zdroje jeho krytí (pasiv) k určitému dni. Rozvaha nám poskytne spolehlivý obraz ve třech hlavních oblastech, kterými jsou majetková situace podniku, zdroje financování a finanční situace podniku. Majetková struktura nám udává, v jakých jednotlivých druzích se daný majetek vyskytuje, jak je oceněn, jakou vykazuje hodnotu opotřebení, jaký je obrat a optimální složení majetku. Druhou oblastí jsou zdroje financování, z nichž byl daný majetek pořízen. Zabýváme se především o výši a struktuře vlastních a cizích zdrojů financování. Třetí oblastí jsou údaje o finanční situaci podniku, která nás informuje, zda daná společnost dosáhla zisku, popřípadě jak tento zisk rozdělila apod.



Šteker a Otrusínová (r. 2016, str. 240) ve své knize hovoří o rozvaze, která se na straně aktiv dělí na běžné a minulé účetní období. Minulé období se uvádí v netto hodnotě. Běžné období se dělí do tří sloupců:

- Brutto – pořizovací hodnota daného majetku
- Korekce – hodnota opravných položek a oprávek k majetku
- Netto – je dána rozdílem mezi brutto hodnotou a korekcí

Strana pasiv se skládá ze dvou sloupců, a to z běžného a minulého období.

Majetková struktura podniku se člení z hlediska likvidity, doby použitelnosti a z hlediska ocenění. Aktiva lze tedy rozdělit na čtyři části:

- A. *„Pohledávky za upsaný základní kapitál*
- B. *Dlouhodobý majetek*
- C. *Oběžná aktiva*
- D. *Časové rozlišení“* (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 25)

Finanční struktura podniku zahrnuje zdroje financování majetku firmy a lze ho rozlišit na:

- A. *„Vlastní kapitál*
- B. *+ C. Cizí zdroje*
- D. *Časové rozlišení“* (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 33)

<b>ROZVAHA</b>			
<b>AKTIVA</b>		<b>PASIVA</b>	
<b>A.</b>	<b>Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	A.I.	Základní kapitál
B.I.	DNM	A.II.	Ážio a kapitálové fondy
B.II.	DHM	A.III.	Fondy ze zisku
B.III.	DFM	A.IV.	VH minulých let
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	A.V.	VH běžného účetního období
C.I.	Zásoby	A.VI.	Rozhodnuto o zálohách na výplatě podílu na zisku
C.II.	Pohledávky	<b>B. + C.</b>	<b>Cizí zdroje</b>
C.II.1	<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	<b>B.</b>	<b>Rezervy</b>
C.II.2	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<b>C.</b>	<b>Závazky</b>
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	C.I.	<i>Dlouhodobé závazky</i>
C.IV.	Peněžní prostředky	C.II.	<i>Krátkodobé závazky</i>
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení pasiv</b>

Obrázek 3: Rozvaha (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 24)

#### 1.4.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty informuje formou výsledku hospodaření o tom, jak byl daný podnik úspěšný ve své činnosti. Oznamuje nám, jaké náklady a výnosy byly vytvořeny za dané účetní období jednotlivými činnostmi podniku. Výsledek hospodaření se jako jediná položka výkazu zisku a ztráty vykazuje v rozvaze. Podnik může v daném roce zaznamenat zisk nebo ztrátu. V rámci finanční výkonnosti podniku, je ale důležité, aby společnost dosahovala dostatečně vysokého zisku, tedy aby přebývaly výnosy nad náklady firmy. Při sestavování výkazu zisku a ztráty je zapotřebí brát ohled na aktuální princip, což znamená, že všechny účetní případy, o kterých účtujeme, by měli být zaúčtovány do období, s nímž věcně a časově souvisí. (Holečková, r. 2008, str. 31)

*„Výsledek hospodaření (VH) podniku je rozdíl mezi celkovými výnosy a celkovými náklady:*

*Výnosy – náklady = výsledek hospodaření (+ zisk, - ztráta)“ (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 41)*

Výkaz zisku a ztráty lze vytvořit ve formě druhového či účelového členění. Výkaz zisku a ztráty, který sleduje, jaké náklady byly za dané účetní období vynaloženy z hlediska časového a nezaobírají se za jakým účelem, mluvíme o druhovém členění. Účelové členění pozoruje, za jakým účelem byly náklady vynaloženy (např. na výrobu, správu, odbyt apod.). I když pro mnoho uživatelů je přijatelnější účelové členění, které jim umožní zobrazit např. vysoké náklady ve výrobě, tak ve většině firem využívají výkaz zisku a ztráty v druhovém členění. (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 41)

Dle Štekra a Otrusinové (r. 2016, str. 240, 241) jsou náklady označovány ve výkazu písmeny a výnosy číslicemi. Výkaz zisku a ztráty je rozdělen na běžné a minulé účetní období. V rozvaze, jak už jsem zmiňovala, se vyskytuje jediná položka z výkazu, a to výsledek hospodaření běžného účetního období, který se musí shodovat s výsledkem hospodaření za účetní období ve výkazu zisku a ztráty.

#### 1.4.3 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích neboli také cash flow, je jedním z druhotných výkazů, který nám za určité účetní období vykazuje přírůstky a úbytky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. (Šteker, Otrusinová, r. 2016, str. 241)

*„Za peněžní prostředky se považují peníze v hotovosti včetně cenin, peněžní prostředky na účtu včetně přečerpání běžného účtu a případně peníze na cestě.*

*Peněžními ekvivalenty se rozumí krátkodobý likvidní finanční majetek, který je snadno a pohotově směnitelný za předem známou částku peněžních prostředků a u tohoto majetku se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase.“ (Šteker, Otrusinová, r. 2016, str. 241)*

Cash flow má dvě metody výpočtu, které lze využít a to:

- 1) **Přímá metoda** – k počátečnímu stavu peněžních prostředků přičteme příjmy a odečteme výdaje zprostředkované za dané účetní období, tímto dostaneme konečný stav peněžních prostředků.
  
- 2) **Nepřímá metoda** – vychází z výsledku hospodaření běžného účetního období, ke kterému přičítáme veškeré náklady, které nejsou výdajem, příjmy, které nejsou výnosem, odečítáme výnosy, které nejsou příjmy a výdaje, které nejsou nákladem. (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 54, 55, 56)

Holečková (r. 2008, str. 37) uvádí, že přehled o peněžních tocích se dělí na tři činnosti:

- a) **Provozní činnost** – pro výpočet cash flow z provozní činnosti se využívá výsledek hospodaření běžného účetního období, ke kterému se přičtou odpisy, jelikož se jedná o náklad, který není výdajem a další nepeněžní operace spojené s provozní oblastí podniku, které je třeba od výsledku hospodaření odečíst nebo přičíst (zásoby, pohledávky, krátkodobé závazky apod.).
  
- b) **Investiční činnost** – v této činnosti jsou zaznamenávány především příjmy a výdaje, které jsou spjaté s dlouhodobým majetkem. Patří sem i půjčky či úvěry.
  
- c) **Finanční činnost** – zaznamenává nárůst a pokles dlouhodobých závazků, změny vlastního kapitálu či přijaté a vyplacené dividendy.

*„POČÁTEČNÍ STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ**Výsledek hospodaření běžného období*

- + odpisy (= úpravy hodnot DNM a DHM – trvalé)
- + tvorba dlouhodobých rezerv
- snížení dlouhodobých rezerv
- + zvýšení závazků (krátkodobých), časového rozlišení pasiv
- snížení závazků (krátkodobých), časového rozlišení pasiv
- zvýšení pohledávek, časové rozlišení aktiv
- + snížení pohledávek, časové rozlišení aktiv
- zvýšení zásob
- + snížení zásob

---

= CASH FLOW Z PROVOZNÍ ČINNOSTI

- výdaje s pořízením dlouhodobého majetku
- + příjmy z prodeje dlouhodobého majetku

---

= CASH FLOW Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI

- + - dlouhodobé závazky, popř. krátkodobé závazky
- + - dopady změn vlastního kapitálu

---

= CASH FLOW Z FINANČNÍ ČINNOSTI

---

*KONEČNÝ STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ“* (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 56)

**1.4.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu**

Jedná se o sekundární výkaz, ve kterém se zaznamenávají veškeré operace, které se udály ve vlastním kapitálu. Mezi tyto operace patří například, jak účetní jednotka naložila s výsledkem hospodaření, jestli byl vytvořen fond ze zisku nebo složka nerozdělený zisk, zda došlo k výplatě společníků či vkladu do základního kapitálu atd. (Šteker, Otrusínová, r. 2016, str. 243)



„Výkaz o změnách vlastního kapitálu má vysvětlit u každé položky vlastního kapitálu rozdíl mezi jejím počátečním a konečným stavem (s výjimkou výsledku hospodaření za účetní období, protože podrobné informace jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty). Na rozdíl od rozvahy nebo výkazu zisku a ztráty, **konkrétní formu** přehledu o změnách vlastního kapitálu české účetní předpisy nestanovují.“ (Šteker, Otrusínová, r. 2016, str. 244)

#### 1.4.5 Příloha účetní závěrky

Z přílohy lze získat velmi užitečné informace pro zpracování finanční analýzy. Jsou zde zachyceny jednotlivé zásady a metody, které byly použity v účetním období, jedná se zejména o způsob ocenění majetku a závazků, účtování o odpisech a opravných položkách, účtování kurzových rozdílů.

Pokud využívá firma leasingu, tak jsou tady uvedeny leasingové splátky. Dále v příloze můžeme najít zálohy, půjčky či úvěry, které byly poskytnuty příslušníkům orgánů účetní jednotky, s tím že jsou uvedeny i podmínky a úrokové sazby. Příloha obsahuje také závazky, které nejsou zaznamenány v rozvaze, dále poskytuje informace o průměrném počtu zaměstnanců. (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 62)

## 2 METODY A UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY

Růčková (r. 2019, str. 43) uvádí, že pro uskutečnění finanční analýzy existuje celá řada metod, které vyhodnocují finanční výkonnost podniku. Při výběru metody, musíme brát ohled na: účelnost, nákladnost a spolehlivost.

- Účelnost – vyjadřuje, že při výběru metody, je třeba se zamyslet jaký účel nám má přinést daná analýza.
- Nákladnost – s použitím metody jsou spojeny náklady (např. práce odborníků). Tyto náklady by měli být přiměřené vzhledem k návratnosti těchto vynaložených nákladů.
- Spolehlivost – zvýšení spolehlivosti konečného výsledku finanční analýzy, dojde tehdy, kdy použijeme spolehlivější vstupní informace.

*„Obecně platí: čím lepší metody, tím spolehlivější závěry, tím nižší riziko chybného rozhodnutí a tím vyšší naděje na úspěch.“ (Růčková, r. 2019, str. 43)*

Podstatou jednotlivých metod jsou finanční ukazatele, kteří jsou členěni, dle různých kritérií. Výběr jednotlivých ukazatelů, které chceme analyzovat, je ovlivněn záměrem, tedy pro koho budou dané výsledky analýzy a také co nám daná analýza má přinést. (Růčková, r. 2019, str. 43, 44)

*„Finanční analýza není samoučelným nástrojem finančního řízení firmy, ale cílenou analýzou zjišťování silných a slabých stránek jejího finančního zdraví.“ (Růčková, r. 2019, str. 44)*

Základní členění metod, při zpracování finanční analýzy dle Knápkové, Pavelkové, Remeše a Štekra (r. 2017, str. 65) je:

- Analýza stavových (absolutních) ukazatelů – jde o vertikální a horizontální analýzu majetkové a kapitálové struktury podniku.
- Analýza tokových (absolutních) ukazatelů – využita horizontální a vertikální analýza pro výnosy, náklady, zisk, i cash flow.
- Analýza rozdílových ukazatelů – mezi hlavního představitele patří čistý pracovní kapitál.

- Analýza poměrových ukazatelů – jedná se o analýzu ukazatelů jako je zadluženost, likvidita, rentabilita, aktivita, ukazatele kapitálového trhu apod.
- Souhrnné ukazatele hospodaření – ukazatelé, kteří vyhodnocují celkovou finanční výkonnost společnosti.

## 2.1 Analýza absolutních ukazatelů

Je to taková analýza, která přímo vychází z vnitropodnikových účetních výkazů (rozvaha, výkaz zisku a ztráty, cash flow). Jednotlivé složky výkazů se analyzují na základě vertikální a horizontální analýzy. Absolutní ukazatele lze rozdělit na stavové a tokové. Stavové ukazatele nám dávají informace, jaký je stav jednotlivých položek k určitému časovému okamžiku (např. v rozvaze je to stav aktiv, pasiv), kdežto tokové ukazatele nám uvádí vývoj a výši jednotlivých položek v časovém období. Tokoví ukazatele jsou tedy závislí na délce určitého časového intervalu. (Holečková, r. 2008, str. 41)

### 2.1.1 Vertikální analýza

Vertikální analýza znamená procentní rozbor jednotlivých dílčích položek výkazu, postupuje se vždy odshora dolů a určuje se základna, ke které přidělíme 100 %, a od ní se pak počítají jednotlivé položky. Ve výkazu zisku a ztráty se jako základ pro výpočet vertikální analýzy považuje převážně velikost tržeb a v rozvaze hodnota celkových aktiv. (Sedláček, r. 2011, str. 17)

### 2.1.2 Horizontální analýza

Analyzuje, jak se jednotlivé položky výkazu mění v čase. Při horizontální analýze se počítá absolutní změna a procentní změna k výchozímu roku.

$$„absolutní změna = ukazatel_t - ukazatel_{t-1}$$

$$procentní změna = \frac{absolutní\ ukazatel * 100}{ukazatel_{t-1}} “$$

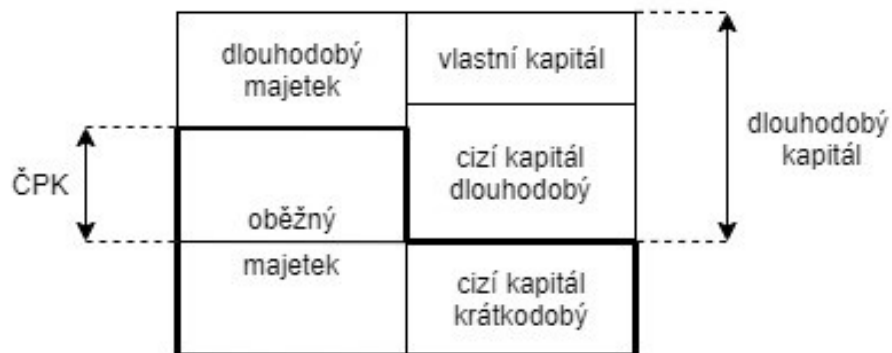
(Mrkvička, Kolář, r. 2006, str. 54, 55)

## 2.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele slouží také k analýze a finančnímu řízení firmy. Především se vztahují na likviditu firmy (definice likvidy bude stanovena v další kapitole). Mezi hlavního představitelů rozdílových ukazatelů patří neodmyslitelně čistý pracovní kapitál, který využiji v mé bakalářské práci.

### 2.2.1 Čistý pracovní kapitál

Vypočítá se jako rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky. Čistý pracovní kapitál se pojí i s pojmem financování oběžného majetku, kdy z vypočítaného rozdílu můžeme zjistit, jak moc jsou oběžná aktiva financována krátkodobými závazky. Pro podnik, který preferuje finanční stabilitu, by mělo platit, že oběžný majetek bude větší než krátkodobé cizí zdroje, což znamená že ČPK bude větší jak nula. To znamená, že podnik financuje vlastním kapitálem a dlouhodobými cizími zdroji veškerá stálá aktiva i větší část oběžných aktiv (trvalého charakteru a část pohyblivého OM). (Sedláček, r. 2011, str. 35, 36)



Obrázek 4: Čistý pracovní kapitál (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 86)

## 2.3 Analýza poměrových ukazatelů

Kislingerová a Hnilica (r. 2005, str. 31) tvrdí, že analýza poměrových ukazatelů vypovídá ze samotného názvu, že poměřuje položky mezi sebou. Kdežto u analýzy absolutních ukazatelů to bylo tak, že se sledoval vývoj jedné položky, a to buď její vývoj v čase, nebo její procentní rozbor k určené základně. Aby mohla společnost správně fungovat, je zapotřebí aby dosahovala určitého zisku, byla schopna splácet své dluhy a také aby nebyla moc zadlužená. Mezi hlavní poměrové ukazatele patří:

- Ukazatel zadluženosti
- Ukazatel likvidity
- Ukazatel rentability
- Ukazatel aktivity

Blaha a Jindřichovská (r. 2006, str. 52) také uvádí jednu z výhod poměrové analýzy, která je: „*že redukuje hrubé údaje lišící se podle velikosti firem na společnou a tudíž komparativní bázi. Je to nejrozumnější způsob, jak srovnávat aktuální finanční informaci dané firmy s jejími historickými daty anebo s daty jiných, menších nebo větších společností.*“ (Blaha, Jindřichovská, r. 2006, str. 52)

### 2.3.1 Ukazatel zadluženosti

Dle Sedláčka (r. 2011, str. 63, 64) nám tento ukazatel říká, jak je podnik zadlužený a jakou má strukturu vlastního a cizího kapitálu. Určitá míra zadluženosti podniku má i pozitivní charakter. Působí zde daňový štít, což znamená, že při využití cizího kapitálu, platíme z tohoto kapitálu úroky, které nám snižují základ daně pro výpočet daně z příjmů, tím se daňové zatížení pro firmu snižuje. Můžeme tak zvyšovat rentabilitu podniku.

Z knihy Hrdého a Horové (r. 2009, str. 129) tento ukazatel slouží především k zhodnocení finanční stability podniku. Pro tuto stabilitu platí známá rovnice  $\text{aktiva} = \text{pasiva}$ , tedy vyrovnanost majetkové a finanční struktury.

Se zadlužeností se také pojí pojem finanční páka, která se vypočítá jako podíl mezi celkovými aktivy a vlastním kapitálem. Pokud finanční páka dosahuje vyšší hodnoty, představuje vyšší zisk a zároveň větší riziko. (Kovanicová, Kovanic, r. 1995, str. 70)

Mezi nejpoužívanější ukazatele patří:

**Celková zadluženost** – vypočítá se jako podíl mezi cizím kapitál a celkovými aktivy podniku. Výsledek je vyjádřený v procentech. Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker (r. 2017, str. 88) uvádí, že doporučená hodnota se pohybuje mezi 30 % - 60 %. Obecně platí, čím nižší je hodnota, tím je firma méně zadlužená.

$$\text{„celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{aktiva celkem}} \text{“}$$

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 88)

**Míra zadluženosti** – je podobná jako celková zadluženost s tím rozdílem, že se vypočítá jako podíl mezi cizím kapitálem a vlastním kapitálem. Poměruje kolik má daná společnost vlastního a cizího kapitálu. (Sedláček, r. 2011, str. 64) Opět platí čím nižší hodnota, tím podnik méně využívá cizích zdrojů a přispívá tak k větší stabilitě podniku. Doporučená hodnota je menší jak 1.

$$\text{„míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}} \text{“}$$

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 89)

**Úrokové krytí** – tento ukazatel nám udává, kolikrát převyšuje zisk před zdaněním a úroky (EBIT) placené úroky. O tento ukazatel se převážně zajímají banky, které snadno zjistí, zda firma dokáže splácet úroky za poskytnutí úvěru. (Sedláček, r. 2011, str. 64) Doporučená hodnota by měla být větší jak 5. (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 90)

$$\text{„úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} \text{“}$$

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 89)

**Krytí stálých aktiv vlastním kapitálem** – jedná se o podíl mezi vlastním kapitálem a dlouhodobým majetkem. Řeší, kolikrát pokrývá vlastní kapitál dlouhodobý majetek. Čím vyšší je hodnota daného podílu, tím je i celková stabilita podniku vyšší (podnik financuje většinu majetku vlastními zdroji).

$$\text{„krytí dlouhodobého majetku VK} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{dlouhodobý majetek}} \text{“}$$

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 90)

**Krytí stálých aktiv dlouhodobými zdroji** – jedná se o podobný princip jako u předchozího ukazatele. Vypočítá se jako podíl mezi dlouhodobými zdroji a dlouhodobým majetkem. Do dlouhodobých zdrojů zahrnujeme vlastní kapitál a dlouhodobé cizí zdroje. Zde může být uplatněno tzv. zlaté pravidlo finančního řízení, které říká, že dlouhodobý majetek by měl být financován dlouhodobými zdroji, a naopak oběžný majetek financován krátkodobými zdroji. (Mrkvička, Kolář, r. 2006, str. 74)

$$\text{„krytí dlouh. majetku dlouh. zdroji} = \frac{\text{vlastní kapitál} + \text{dlouh. cizí zdroje}}{\text{dlouhodobý majetek}} \text{“}$$

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 91)

### 2.3.2 Ukazatel likvidity

Ukazatel likvidity nám udává, jak je daná společnost schopna splácet své závazky. Likvidita by neměla být příliš velká ani malá. Nedostatek likvidity může mít za následek možnost nesplacení dluhů, jelikož nebudeme mít dostatek finančních prostředků nebo když nebudeme mít určité množství zásob na skladě a přijde poptávka od odběratele tak na ni nemůžeme rychle zareagovat a nevyužijeme tak ziskové příležitosti. Naopak vysoká likvidita je nežádoucí z toho důvodu, že nám leží na skladě zásoby, které nestíháme nijak využít nebo nám stojí peněžní prostředky na účtech apod. Nepřináší nám zisk. (Růčková, r. 2019, str. 57, 58)

Dle Kotuliče, Király a Rajčániové (r. 2018, str. 58) ukazatel likvidity podává obraz, jak daná společnost je schopna hradit své závazky. Mezi nejdůležitější aspekty, které ovlivňují tuto schopnost jsou struktura majetku a průměrný tok finančních prostředků.

Obecně rozlišujeme tři ukazatele likvidity:

**Běžná likvidita** (likvidita III. stupně) – vypočítá se jako podíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými závazky. Vyjadřuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky. Hodnota podílu by se měla pohybovat v rozmezí mezi 1,5 – 2,5.

$$\text{„běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \text{“}$$

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 94)

**Pohotová likvidita** (likvidita II. stupně) – vypočítá se podobně jako likvidita III. stupně, s tím rozdílem, že se od celkového oběžného majetku odečtou zásoby, tedy nejméně likvidní složka. Tento podíl by se pak měl pohybovat v rozmezí mezi 1 – 1,5. Pokud by hodnota vyšla menší jak jedna, znamenalo by to, že daná společnost musí spoléhat na prodej zásob, které byly z tohoto výpočtu vyňaty.

$$\text{„pohotová likvidita} = \frac{\text{krátkodobé pohledávky} + \text{krátkodobý finanční majetek} + \text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}} \text{“}$$

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 95)

**Hotovostní likvidita** (likvidita I. stupně) – hotovostní likvidita zahrnuje v čitateli pouze složku krátkodobý finanční majetek a peněžní prostředky. To znamená, že byly z přechozí pohotové likvidity vyjmuty krátkodobé pohledávky. Doporučená hodnota je 0,2 – 0,5. Pokud však nastane situace, kdy hodnota vyjde větší, znamená to, že podnik nevyužívá efektivně peněžní prostředky a krátkodobý finanční majetek. Jak už bylo zmíněno dříve, prostředky leží na účtech, podnik neinvestuje.

$$\text{„hotovostní likvidita} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek} + \text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}} \text{“}$$

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 95)

### 2.3.3 Ukazatel rentability

Sedláček (r. 2011, str. 56) uvádí, že ukazatel rentability nám udává výnosnost neboli ziskovat vloženého kapitálu. Tohoto ukazatele vyžívají především vlastníci a manažeři podniku. Čím vyšší je hodnota ukazatel, tím lepší pro danou společnost.



V mé bakalářské práci budu rozlišovat tři základní ukazatele rentability:

**ROE** (ukazatel rentability vlastního kapitálu) – v rámci tohoto ukazatele se vlastníci, investoři apod. dozvídají, zda kapitál, který byl do podniku vložen, přináší dostatečný výnos. Vypočítá se jako podílem mezi čistým ziskem EAT a vlastním kapitálem.

$$\text{„rentabilita vlastního kapitálu (ROE) = } \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}} \text{“}$$

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 102)

**ROA** (ukazatel rentability aktiv) - měří míru výnosnosti aktiv. Počítá se podobně jako rentabilita vlastního kapitálu tedy podíl mezi ziskem před zdaněním a úroky (EBIT) a aktivy.

$$\text{„rentabilita celkového kapitálu (ROA) = } \frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva}} \text{“}$$

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 101)

**ROS** (ukazatel rentability tržeb) – vypočítá se jako podíl mezi ziskem před zdaněním a úroky (EBIT) a tržbami. „Tržby ve jmenovateli představují tržní ohodnocení výkonů podniku za určité časové období (rok, měsíc, týden, den).“ (Sedláček, r. 2011, str. 59)

$$\text{„rentabilita tržeb = } \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}} \text{“}$$

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 100)

#### 2.3.4 Ukazatel aktivity

Ukazatel aktivity udává, jak daná společnost využívá vložených prostředků v podniku. „Tyto ukazatele nejčastěji vyjadřují počet obrátek jednotlivých složek zdrojů nebo aktiv nebo dobu obratu – což je reciproká hodnota k počtu obrátek.“ (Růčková, r. 2011, str. 60)

Mezi nejčastější využívané ukazatele patří:

**Obrat aktiv** – který se počítá jako podíl mezi tržbami a celkovým vloženým kapitálem. Měří, kolikrát jsou větší tržby než celková aktiva. Čím je hodnota vyšší, tím lepší. Obrat aktiv je součástí Du Pontova rozkladu. (Růčková, r. 2011, str. 60, 61)

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

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 107)

**Obrat pohledávek** – je podobný jako obrat aktiv, počítá se jako podíl mezi tržbami a pohledávkami. Vyjadřují opět, kolikrát jsou dané tržby vyšší než pohledávky. (Růčková, r. 2011, str. 60, 61)

$$\text{„obrat pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{pohledávky}} \text{“}$$

(Holečková, r. 2008, str. 85)

**Obrat závazků** – obdobným způsobem jako u obratu pohledávek probíhá i obrat závazků. Jedná se o poměr mezi tržbami a závazky. Hodnota daného podílu udává, kolikrát jsou tržby vyšší než závazky. (Růčková, r. 2011, str. 60, 61)

$$\text{„obrat závazků} = \frac{\text{nákupy na obchodní úvěr}}{\text{závazky z obchodního styku}} \text{“}$$

(Mrkvička, Kolář, r. 2006, str. 96)

Ke všem těmto zmíněným obratům můžeme dále vypočítat dobu obratu.

**Doba obratu zásob** – vypočítá se jako podíl, kde v čitateli jsou zásoby, ve jmenovateli tržby a celý tento podíl je násoben 360 (může být násobeno i 365, je to jedno jakou metodu zvolíme). Obecně platí čím nižší doba, tím lepší. „Ukazatel vyjadřuje, kolik dnů jsou oběžná aktiva vázaná ve formě zásob.“ (Mrkvička, Kolář, r. 2006, str. 95).

$$\text{„doba obratu zásob} = \frac{\text{průměrný stav zásob}}{\text{tržby}} * 360 \text{“}$$

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 108)

**Doba obratu pohledávek** – je to doba od začátku pohledávky za odběrateli až do doby splacení pohledávky odběratelem. Dodavatelé se snaží většinou tuto dobu zkracovat. Vypočítá se jako podíl mezi průměrným stavem pohledávek a tržbami vynásobený 360. (Mrkvička, Kolář, r. 2006, str. 96)

$$\text{„doba obratu pohledávek} = \frac{\text{průměrný stav pohledávek}}{\text{tržby}} * 360 \quad \text{“}$$

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 108)

**Doba obratu závazků** – vyjadřuje dobu, od pořízení materiálu, kdy vzniká odběrateli závazek do splatnosti tohoto závazku. Vypočítá se jako poměr mezi průměrným stavem závazků a tržbami vynásobený 360. Měli bychom se snažit, aby doba obratu pohledávek a doba obratu závazků byla poměrně stejná. (Mrkvička, Kolář, r. 2006, str. 96)

$$\text{„doba obratu} \quad \text{krátkodobé závazky z obchodních vztahů} + \quad \text{“}$$

$$\text{závazků} = \frac{\text{závazky ostatní}}{\text{tržby}} * 360$$

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 109)

## 2.4 Souhrnné ukazatele

Doposud jednotliví poměroví ukazatelé vypovídali schopnost, která byla omezena. Proto se v rámci finanční analýzy dále provádí analýza souhrnných ukazatelů, která tak vnímá činnost společnosti v určitých souvislostech. (Konečný, r. 2003, str. 71)

Dle Růčkové (r. 2019, str. 78) se jedná o ukazatele, kteří zkoumají jednotlivé vztahy mezi ukazateli a hodnotí celkovou finanční situaci podniku. Řeší, zda má firma nějaké problémy nebo se jedná o zdravou společnost.

Existuje řada souhrnných ukazatelů, já jsem vybrala pouze ty, se kterými budu dále pracovat v praktické části.

### 2.4.1 Z – skóre (Altmanův model)

Jedná se o nejpoužívanější model souhrnných ukazatelů. „Vychází z propočtu globálních indexů, respektive indexů celkového hodnocení. Je stanoven jako součet hodnot pěti běžných poměrových ukazatelů, jimž je přiřazena různá váha, z nichž největší váhu má rentabilita celkového kapitálu.“ (Růčková, r. 2019, str. 81). Obecně platí, pokud je hodnota vyšší než 2,99 firma si vede dobře, pokud však je hodnota nižší jak 1,81 má firma velké finanční problémy. (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 132)

$$\text{„Z-skóre} = 1,2 * X_1 + 1,4 * X_2 + 3,3 * X_3 + 0,6 * X_4 + 1,0 * X_5$$

kde:

$X_1 = \text{pracovní kapitál/aktiva}$

$X_2 = \text{nerozdělené zisky/aktiva}$

$X_3 = \text{EBIT/aktiva}$

$X_4 = \text{tržní hodnota vlastního kapitálu/cizí zdroje}$

$X_5 = \text{tržby/aktiva}$ “

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 132)

### 2.4.2 Index IN99

Neboli index důvěryhodnosti. Vyhodnocuje finanční situaci firmy v českém prostředí. „Model IN je stejně jako Altmanův model vyjádřen rovnicí, v níž jsou zařazeny poměrové ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity a aktivity. Každému z těchto ukazatelů je přiřazena váha, která je váženým průměrem hodnot tohoto ukazatele v odvětví.“ (Růčková, r. 2019, str. 82). Pokud je hodnota vyšší jak 2, 07 jedná se o podnik, který má uspokojující finanční zdraví, kdežto pokud je hodnota menší jak 0,684, podnik se nachází ve vážných finančních problémech. (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 133)

$$\text{„IN99} = -0,017 * \text{aktiva} / \text{cizí zdroje} + 4,573 * \text{EBIT} / \text{aktiva} + 0,481 * \text{výnosy} / \text{aktiva} + \\ + 0,015 * \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobé závazky} \text{“}$$

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 133)

### 2.4.3 Spider analýza

Slouží k porovnání základních skupin poměrových ukazatelů (zadluženosti, likvidity, rentability, aktivity) s odvětvím. Spider analýza je vyjádřena grafem, který obsahuje dvě křivky. První křivka vyjadřuje linii odvětví, stanoví se jako 100 %, druhá křivka vyjadřuje hodnoty jednotlivých ukazatelů podniku. (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 121)

### 3 HODNOCENÍ FINANČNÍ ANALÝZY

V průběhu finanční analýzy dostáváme výsledky z analýzy absolutních, rozdílových i poměrových ukazatelů. Problémem je však správně zhodnotit jednotlivé výsledky analýz a posoudit tak, zda se jedná o hodnoty, které jsou příliš nízké, vysoké apod. V řadě odborných knih nalezneme spoustu doporučených hodnot, které by jednotliví ukazatelé měli dosahovat. Ale jak už je tu zmíněno, jedná se pouze o doporučené hodnoty, tudíž nejde o hodnoty, které by měly být nějak závazné, a všichni bychom se jimi měli řídit. Pro lepší hodnocení podniku, je třeba danou společnost porovnávat s příslušným odvětvím. Firma také může využít možnosti benchmarkingu. *„Cílem benchmarkingu je poznání vlastní pozice na základě srovnání a následné posílení této pozice. Je třeba zdůraznit, že úspěšné využití benchmarkingu vyžaduje získání kvalitních informací. Postupy benchmarkingu jsou proto spojeny s využíváním nejmodernějších informačních technologií, se systematickým přístupem a výběrem vhodných benchmarkingových partnerů“* (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 119, 120)

## **II. PRAKTICKÁ ČÁST**

## 4 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI WOLKO - PLAST S.R.O.

Wolko-plast s.r.o. je strojírenská firma, která byla založena 11.11.1994. Společnost se zaměřuje na vývoj, poradenství a výrobu kluzných součástí z plastických hmot. Firma prodává materiály ZEDEX a je jediným distributorem tohoto typu v České republice. Hlavní činností podniku je třískové obrábění plastů (převážně skupiny ZEDEX). Svým zákazníkům nabízí:

- *„návrh konstrukce plastových kluzných ložisek, vedení, ozubených kol, vodících matic a dalších součástí – výběr vhodného materiálu, dimenzace a výpočet pracovní vůle*
- *simulaci zatížení na zkušebním zařízení*
- *výrobu požadovaného zboží vhodným technologickým postupem*
- *výstupní kontrola na speciálním měřicím zařízení pro dodání přesných dílů*
- *prodej polotovarů materiálu ZEDEX*
- *doprava výrobků k zákazníkovi“ (zdroj: wolkoplast.cz)*

### 4.1 Historie společnosti

Společnost byla založena Ing. Dušanem Komendou (starším) v roce 1994 v Novém Jičíně v pronajatých prostorech VOP. Při vzniku měla tato firma tři zaměstnance. V říjnu roku 1996 nastupuje jeho syn Ing. Dušan Komenda (mladší). O dva roky později tedy v říjnu roku 1998 Wolko-plast s.r.o. mění svoje působíště a stěhuje se do nových zakoupených prostorů v Šenově u Nového Jičína. V prosinci tohoto roku Ing. Dušan Komenda (starší) odchází do penze a firmu plně přebírá jeho syn Ing. Dušan Komenda (mladší), který funkci jednatele zaujímá od 1.1.1998. Do roku 2003 společnost zaznamenala průměrný meziroční nárůst obrátu 120 %. Vzhledem k růstu a nemožnosti rozšíření výrobních prostor v Šenově kupuje firma perspektivní halu a po její rekonstrukci se v listopadu 2003 stěhuje do Valašského Meziříčí – průmyslové oblasti Hrachovec, kde sídlí dodnes. Roste i počet zaměstnanců, v době stěhování 15. V období ekonomické krize v roce 2008 a 2009 obrát firmy meziročně klesal přibližně o 11 %. Největší zlom přichází v letech 2012 a 2013, kdy podnik nabírá další zaměstnance a jeho obrát se rapidně zvětšuje. V roce 2018 má firma 52 zaměstnanců a obrát dosahuje 68 086 500 Kč. (příloha P I)



## 4.2 Základní informace o společnosti

**Právní forma:** Společnost s ručením omezeným.

**Předmět podnikání:** Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

**Statutární orgán:**

Jednatel: Ing. Dušan Komenda

Den vzniku funkce: 1. ledna 1998

**Společníci:**

Dipl.Ing. Wilfried Wolf (Spolková republika Německo)

Obchodní podíl: 75%

Vklad: 75 000 Kč

Ing. Dušan Komenda (Česká republika)

Obchodní podíl: 25%

Vklad: 25 000 Kč

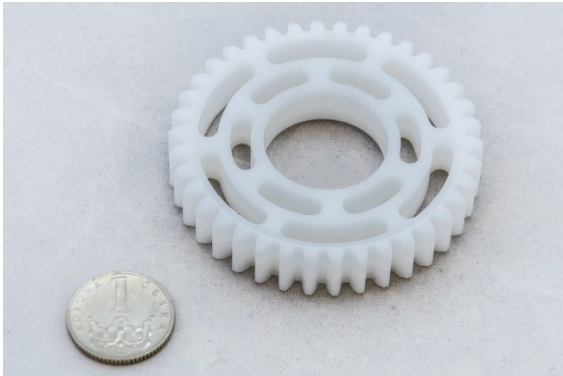
**Základní kapitál:** 100 000 Kč

(zdroj: or.justice.cz)



Obrázek 5: logo firmy (zdroj: wolkoplast.cz)

#### 4.2.1 Výrobky společnosti



Obrázek 7: Ozubené kolo pro textilní stroj



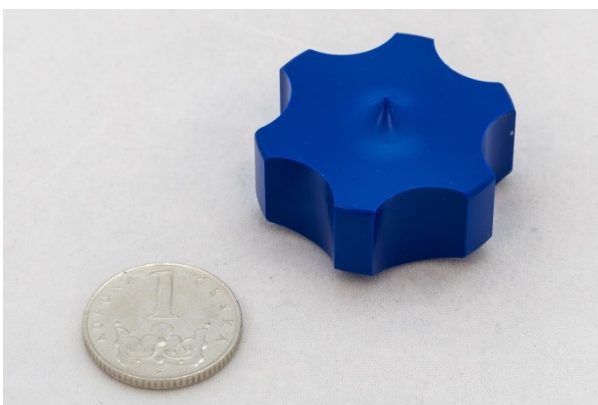
Obrázek 6: Piston (píst)



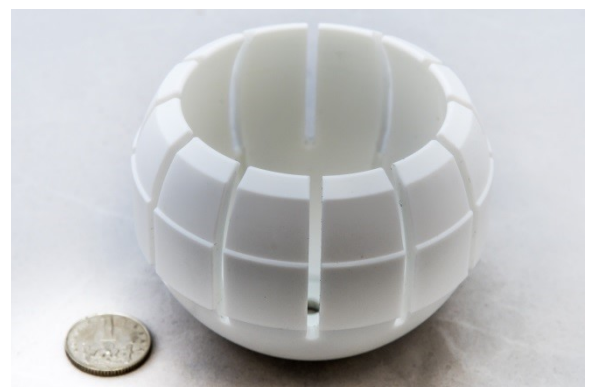
Obrázek 9: Matice pro balicí stroj



Obrázek 8: Spray Manifold  
(rozprašovací rozdělovač)



Obrázek 11: Ozubené kolo do tiskárny



Obrázek 10: Kluzné pouzdro pro uložení  
kulového čepu na podvozku autobusu

#### 4.2.2 Odběratelé

**TESCAN Brno s.r.o.** – se převážně zabývá výzkumem, vývojem a výrobou vědeckých přístrojů, nástrojů a různých laboratorních zařízení. Je především světový výrobce vědeckých mikroskopů na světě. Dále firma vyrábí:

- skenovací elektronové mikroskopy
- příslušenství pro optickou mikroskopii a zpracování obrazu
- speciální vakuové komory a zakázkové systémy
- detekční systémy
- vědecký vývoj hardwaru a softwaru (zdroj: tescan.com)

**SSI Schäfer s.r.o.** - se zabývá systémy pro podnikovou logistiku. Vyrábí převážně statické a pojízdné paletové regály, přepravky. Firma má po celém světě 70 poboček, a to je řadí mezi hlavní výrobce automatizovaných regálů. (zdroj: ssi-schaefer.com)

**ATREA s.r.o.** - je jedním z předních výrobců vzduchotechniky v České republice. Výrobní program firmy se dělí na 5 divizí:

- větrací jednotky a rekuperace tepla
- větrání kuchyní
- větrání a teplovzdušné vytápění rodinných domů a bytů
- měření a regulace
- výstavba energeticky pasivních rodinných domů. (zdroj: atrea.cz)

#### 4.2.3 Dodavatelé

**FTP Plastics, s.r.o.** - je součástí skupiny FERONA. Firma dodává plastové polotovary, ale také kompozitní materiál. Dodává pro průmysl, stavebnictví a reklamu. (zdroj: ftpplastics.cz)

**VINK-Plasty s.r.o.** - je český distributor plastových tyčí, trubek a desek pro reklamu, stavebnictví a průmysl. Převážně distribuují výrobce Gehr. (zdroj: vink.cz)

**Ensinger s.r.o.** - patří mezi světové lídry ve výrobě plastových polotovarů. Firma vyrábí vysoce výkonné a inženýrské termoplasty. Zajímá se o vývoj a výrobu slitin, extrudovaných a litých polotovarů, které jsou poté zastoupeny v řadě oblastí: strojírenství, letecký průmysl, výroba ropy, potravinářský průmysl a řada dalších. (zdroj: ensingerplastics.com)

### 4.3 PEST analýza

Jedná se o analýzu politických, ekonomických, sociálních a technologických faktorů, která mají vliv, popřípadě která mohou ovlivnit činnost společnosti.

#### Politické vlivy

Každý podnik se v rámci své činnosti řídí řadou právních norem České republiky. Tyto normy ovlivňují nejen rozhodování firmy ale také její vývoj. Mezi všeobecné právní normy, kterými se musí firma Wolko-plast s.r.o. řídit jsou:

Zákon č. 90/2012 Sb. Zákon o obchodních společnostech a družstvech

Zákon č. 586/1992 Sb. Zákon o dani z příjmů

Zákon č. 235/2004 Sb. Zákon o dani z přidané hodnoty

Zákon č. 101/2000 Sb. Zákon o ochraně osobních údajů

Zákon č. 262/2006 Sb. Zákoník práce

Zákon č. 563/1991 Sb. Zákon o účetnictví

Zákon č. 242/2016 Sb. Celní zákon

#### Ekonomické vlivy

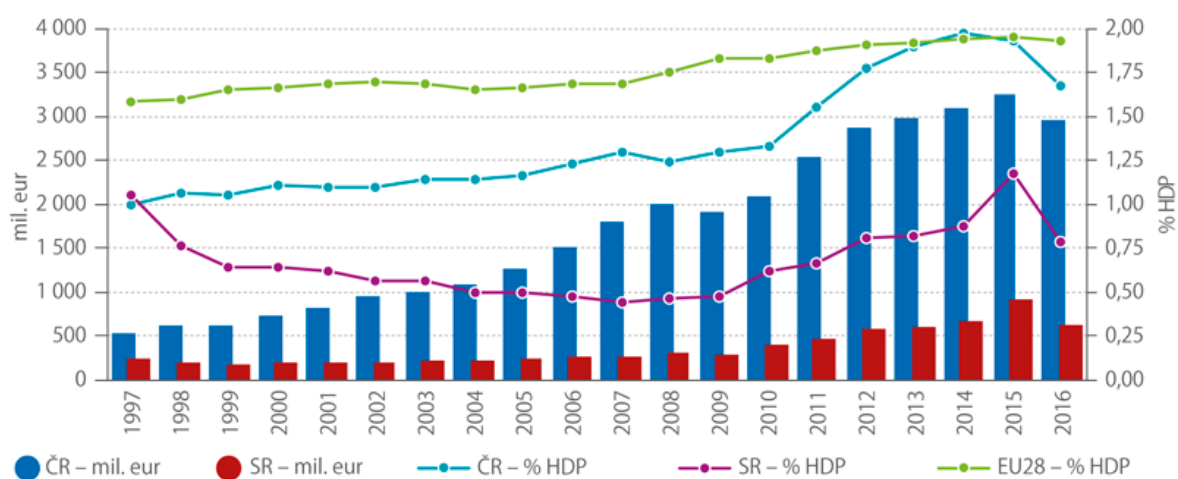
Česká ekonomika i navzdory rostoucí nejistotě vnějšího prostředí stále roste. Hrubý domácí produkt udržuje tempo předchozího čtvrtletí, což znamená, že meziročně vzrostl o 2,8 % (2. čtvrtletí 2019). Je to zapříčiněno především tím, že spotřebitelé jsou stále ochotni nakupovat a také tím, že rostou i jejich příjmy. Z hlediska investic, podniky méně investovaly do různých strojů a zařízení, jedním z příčin může být to, že firmy odkládají své investice z obav ochlazení globální ekonomiky. (zdroj: mpo.cz) Na obrázku č. 12 můžeme vidět, že se nezaměstnanost pohybovala v České republice k 31.12.2019 v průměru okolo 2,8 %. Ve Zlínském kraji byla nezaměstnanost 2,43 %. (zdroj: czso.cz) Kurz eura se v průběhu roku 2019 pohyboval okolo 25,67 Kč/EUR tedy o 6 % méně než v roce 2015, kdy kurz činil 27,28 Kč/EUR. (zdroj: kurzy.cz)



100 dětí do 15 let případně skoro dvojnásobek seniorů tedy 193. Jak můžeme vidět, dochází ke stárnutí obyvatelstva a tento vývoj bude přetrvávat i nadále. Z hlediska firem tento trend nebude přínosný z toho důvodu, že produktivita práce bude s narůstajícím věkem zaměstnanců klesat. (zdroj: czso.cz)

### Technologické vlivy

V dnešní době je pro stabilní a dlouhodobě udržitelný růst důležitý výzkum a vývoj. Po rozpadu ČSSR se v této oblasti Česko a Slovensko výrazně odlišují. Po roce 1989 došlo k výraznému poklesu výdajů na výzkum a vývoj, jak v České, tak i Slovenské republice. Jenže v Česku se tento propad zastavil a od roku 1995 se investice do výzkumu a vývoje zvyšovaly. V roce 2014 se Česko dostalo ve vztahu k HDP na úroveň průměru EU28, jak můžeme vidět na obrázku č. 13. Česká republika byla s Velkou Británií v roce 2016 na 10. příčce v rámci investic na výzkum a vývoj. Slovenská republika zaznamenala až 22. pozici. Premianti, kteří intenzivně investují do výzkumu a vývoje jsou Rakousko, Švédsko a Německo. (zdroj: statistikaamy.cz)



Obrázek 13: Celkové výdaje na výzkum a vývoj v ČR a SR, 1997 – 2016 (zdroj: statistikaamy.cz)

#### 4.4 SWOT analýza

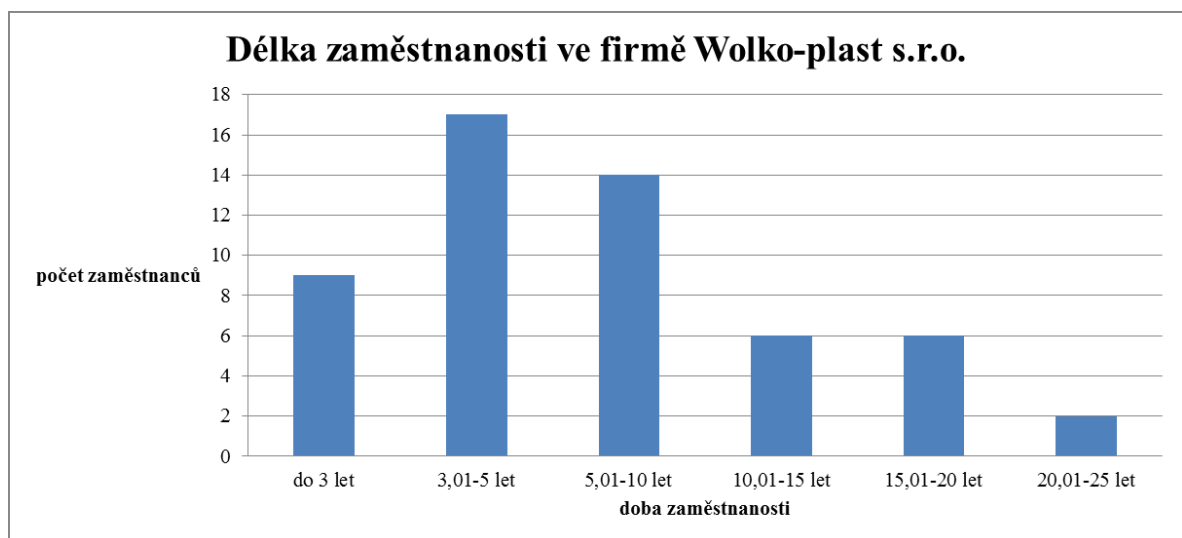
SWOT analýza je využívána při finanční analýze podniku. Je jeden ze základních strategických nástrojů. Skládá se ze čtyř oblastí: silné stránky, kterými se společnost může chlubit, slabé stránky, které by měl podnik vylepšit, dále příležitosti, které mu poskytuje současný stav a hrozby, kterým firma čelí. (zdroj: braintools.cz) V tabulce č. 1 jsem vypracovala SWOT analýzu pro společnost Wolko-plast s.r.o.

Tabulka 1: SWOT analýza firmy Wolko-plast s.r.o.

<b>SILNÉ STRÁNKY</b>	<b>SLABÉ STRÁNKY</b>
kvalita výroby	vysoká cena kusové výroby
dlouholeté zkušenosti v oboru	přetíženost výrobních kapacit a dlouhé termíny dodávek
komplexně provázaný CAD/CAM výrobní řetězec	nedostatečná jazyková vybavenost
implementován informační systém	malá prezentace na internetu
diverzifikace zákazníků podle odvětví	nízká produktivita práce
stabilní kádr zaměstnanců bez fluktuace	malé nedostatečné prostory
obchodní schopnosti	<b>HROZBY</b>
<b>PŘÍLEŽITOSTI</b>	krize ekonomiky
chybná strategie konkurence	zvyšování cen energií
dotační programy na technologie i vzdělávání	ohrožení ze strany dodavatelů
nové technologie	vstup nové konkurence na trh
příchod mladých kvalifikovaných pracovníků	nižší kupní síla odběratelů

Mezi silné stránky podniku na prvním místě patří vysoká kvalita výrobků, která plyne z dlouholeté zkušenosti v oboru. V rámci své činnosti využívají také komplexně provázaný CAD/CAM výrobní řetězec (při kterém dochází k překreslení výkresů do elektronické podoby, ke kterým jsou dále zaváděny jednotlivé obráběcí procesy) a informační systém Helios (program, kde jsou naprogramované veškeré věci, které jsou potřebné k výkonu činnosti firmy) což zařazují na druhé místo. Dříve společnost využívala místo informačního systému Helios excelové tabulky a pracovala s výkresy pouze v papírové podobě. Dalším, v rámci hodnocení třetím pozitivem firmy je stabilita počtu zaměstnanců (někteří zaměstnanci zde pracují přes 20 let, jak můžeme vidět na obrázku č. 14). Dobré obchodní schopnosti a diverzifikace zákazníků dle odvětví jsou dalšími silnými stránkami. Slabé stránky podniku se vyskytují v první řadě ve vysokých cenách kusové výroby a také tím, že si fir-

ma bere velké množství zakázek a tím dochází k přetíženosti výrobních kapacit a s tím jsou spojeny dlouhé termíny dodávek. Mezi další slabé stránky patří nedostatečná jazyková vybavenost, nízká produktivita práce některých zaměstnanců firmy. Podnik má zastaralé webové stránky, které nejsou aktualizovány. Poslední slabou stránkou, jsou malé prostory ve výrobě, které však firma bude řešit rekonstrukcí a přístavbou budovy. Po konzultaci pan Ing. Komenda zaznamenává příležitosti společnosti v chybné strategii konkurence. Příliv nových technologií a s tím spojené dotační programy na technologie i vzdělávání řadím dále do příležitostí pro analyzovanou společnost. Poslední příležitost vidím v tom, že v současné době roste počet studentů, kteří se ucházejí o technické obory, a proto dochází na trhu k přílivu mladých kvalifikovaných pracovníků. Největší hrozbou pro firmu může být nastupující ekonomická krize, která se však v daném odvětví zatím nijak neprojevuje. V současné době dochází ke zvyšování cen energií, ve kterém vidím druhou hrozbu pro podnik. Mezi další potenciální hrozby, které by se mohly pro společnost vyskytnout, jsou vstup konkurence na trh, nižší kupní síla odběratelů, či různá ohrožení ze strany dodavatelů.

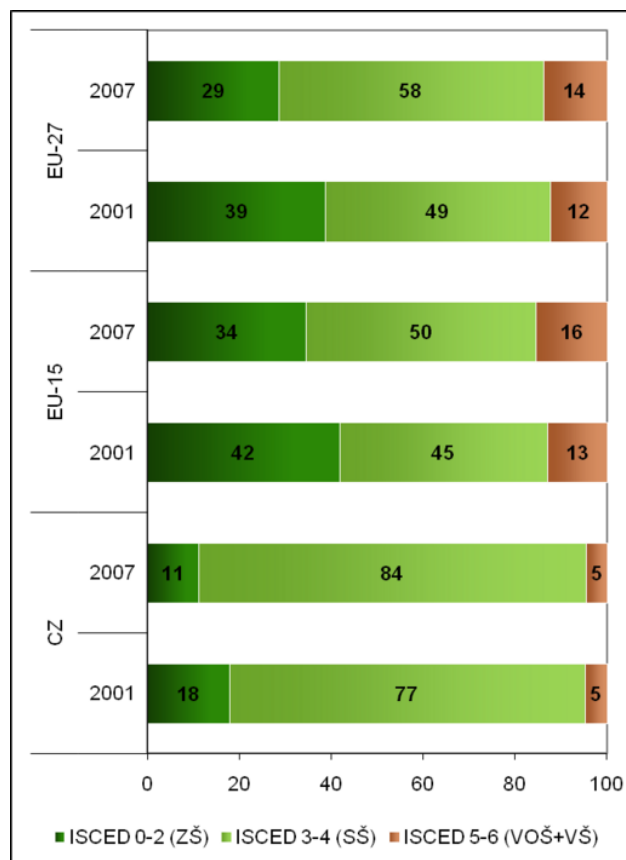


Obrázek 14: Délka zaměstnanosti ve firmě Wolko-plast s.r.o. (firemní zdroj)



## 4.5 Charakteristika odvětví

Firma Wolko – plast s.r.o. má převažující předmět podnikání CZ NACE 222900. Výroba ostatních plastových výrobků, se tedy zařazuje do hlavní skupiny CZ NACE 220000. Výroba pryžových a plastových výrobků. Jedná se o odvětví, které bylo v uplynulých letech (2001 - 2007) považováno za nejrychleji rostoucí odvětví průmyslu. V důsledku tohoto růstu vzniklo přibližně dvacet tisíc nových pracovních míst. Hlavním důvodem růstu tohoto odvětví, měla za následek vysoká poptávka zejména automobilového, elektrotechnického a stavebního průmyslu. Produktivita práce dosahovala poměrně vysokých hodnot – „zejména proto, že velké množství podniků zde vzniklo až díky programu investičních pobídek v uplynulých letech a jsou proto vybaveny velmi moderní technologií.“ (zdroj: budoucnostprofesi.cz) V těchto letech také docházelo k tomu, že převažoval podíl středoškolsky vzdělaných pracovníků nad pracovníky se základním vzděláním, jak můžeme vidět na obrázku č. 15. (zdroj: budoucnostprofesi.cz)

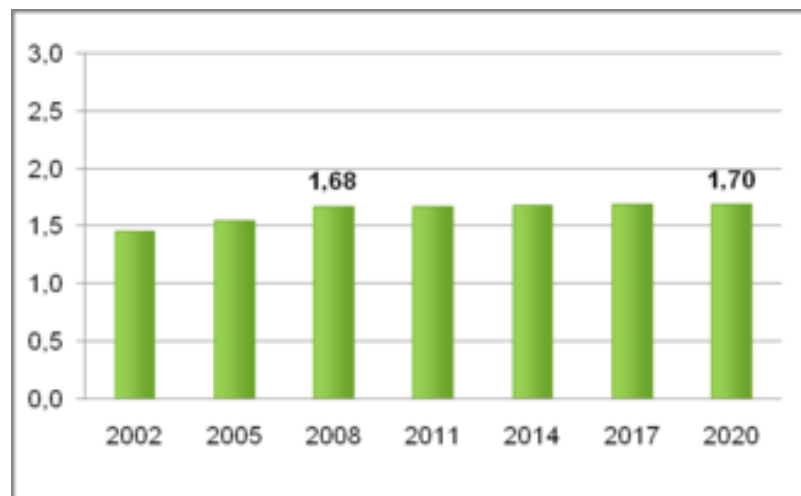


Obrázek 15: Vzdělanostní sktruktura (v %) (zdroj: budoucnostprofesi.cz)

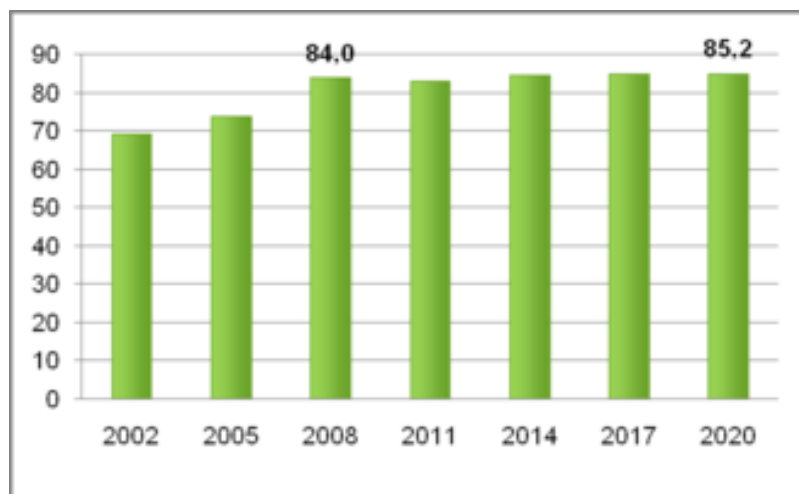
V internetovém článku, který také predikuje vývoj od roku 2002, se dále uvádí: „*Technologické změny ve výrobě plastů budou ovlivněny rozvojem nanotechnologií. Právě v tomto odvětví mohou nanotechnologie výrazně přispět k rozšíření a zlepšení funkčních vlastností výrobků a tím i jejich použití v mnoha oblastech.*“ (zdroj: budoucnostprofesi.cz)

Avšak velkým problémem, který může odvětví oslabit z hlediska konkurenceschopnosti je to, že nemá v rámci lidských zdrojů dostatek vědců a inženýrů pro daný vývoj.

V dalších letech byl vývoj daného odvětví pozitivní i vzhledem k nastupující hospodářské krizi. Zaměstnanost v následujících letech (od 2002 až po současnost) mírně rostla. V roce 2020 se očekává podíl zaměstnanost v daném odvětví na celkové zaměstnanosti v hodnotě 1,70. (obrázek č. 16) Dle obrázku č. 17 tedy počet zaměstnanců v tomto odvětví by mohl být v roce 2020 okolo 85 200. (zdroj: budoucnostprofesi.cz)



Obrázek 16: Podíl zaměstnanosti v odvětví na celkové zaměstnanosti (zdroj: budoucnostprofesi.cz)



Obrázek 17: Vývoj zaměstnanosti v odvětví (v tis.) (zdroj: budoucnostprofesi.cz)

## 5 FINANČNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI WOLKO-PLAST S.R.O.

Finanční analýza je provedena jednotlivými metodami a ukazateli finanční analýzy, kteří jsou popsáni v teoretické části. K zjištění finanční situace firmy Wolko-plast s.r.o. jsem použila data z finančních výkazů za rok 2015–2018. Tyto výkazy jsou také k nahlédnutí v příloze P II - V. Vypočítané údaje byly poté srovnány s odvětvím, do kterého spadá tento podnik. Analytické materiály odvětví jsem získala ze stránek Ministerstva průmyslu a obchodu. V závěru mé bakalářské práce jsou shrnuty výsledky finanční analýzy a navržena doporučení, pro zlepšení finanční situace firmy.

Když se podíváme na rozvahu firmy za rok 2018, můžeme z ní zjistit, že podnik využívá konzervativní strategii financování, tedy dává přednost finanční stabilitě podniku. Vlastní kapitál s dlouhodobými zdroji tvoří 29 275 000 Kč, krátkodobé závazky 5 441 000 Kč a u aktiv jsou položky téměř rovnoměrně rozděleny tedy stálá aktiva 17 667 000 Kč a oběžná aktiva 17 059 000 Kč. Z těchto čísel můžeme vidět, že vlastní kapitál a dlouhodobé cizí zdroje tak pokrývají nejen stálá aktiva, ale i větší část oběžných aktiv.

### 5.1 Analýza absolutních ukazatelů

V této podkapitole se budu zabývat vertikální a horizontální analýzou finančních výkazů společnosti a to zejména rozvahou a výkazem zisku a ztráty. Tyto analýzy budou dále provedeny i v rámci odvětví.

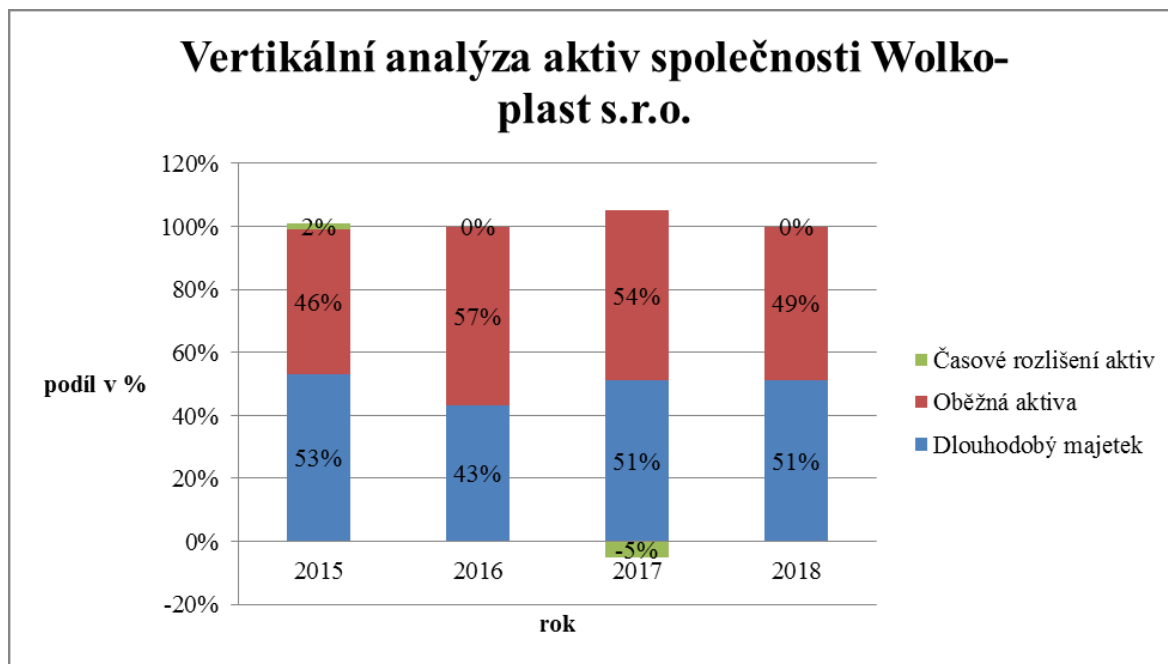
#### 5.1.1 Vertikální analýza

Nejprve rozeberu vertikální analýzu aktiv. Z uvedených tabulek č. 2 a č. 3 můžeme vidět jednotlivé data, která se od sebe velmi rozlišují. Je to způsobeno tím, že společnost se řadí do kategorie středních podniků s 54 zaměstnanci. Odpovídají tomu i celková aktiva, která u podniku v roce 2018 činila 34 581 000 Kč. Firma má aktiva rovnoměrně uspořádaná ve všech sledovaných letech. Jak dlouhodobý majetek, tak i oběžná aktiva mají podíl na aktivech kolem 50 %. Wolko-plast s.r.o. až do roku 2017 nevlastnil žádný nehmotný ani finanční majetek. To se ale změnilo v roce 2018, kdy firma zainvestovala do softwaru. U oběžných aktiv žádné výrazné změny v těchto letech nenastaly, největším podílem jsou krátkodobé pohledávky vůči odběratelům. Zásoby zaujímají nejmenší část, což dokazuje, že firma se snaží veškeré zásoby jak materiál, tak i výrobky hned spotřebovat ve výrobě a prodat svým zákazníkům. Nevytvářejí tedy zbytečně velké přebytky na skladě. Časové

rozlišení u aktiv je velmi proměnlivé, během analyzovaných let hodnota přechází z kladných čísel do záporných. Po konzultaci s paní účetní, jsem zjistila, že společnost má s některými podniky sjednané skonto, v případě dřívějších úhrad faktur za celé účetní období. Toto skonto za dané účetní období je vyúčtováno až v následujícím roce (většinou v lednu). V rámci účetních metod a postupů, účetní jednotka tuto skutečnost účtuje jako – N.p.o. Do časového rozlišení se promítne i p.p.o. v případě, kdy společnost vystaví fakturu na konci účetního období (v prosinci), s tím že dojde k její úhradě až na začátku nového roku. V rámci odvětví zaujímají větší část aktiv oběžná aktiva. Ostatní firmy z tohoto odvětví mají menší podíly peněžních prostředků na oběžných aktivech. V roce 2015 v analytických materiálech Ministerstva průmyslu a obchodu byly peněžní prostředky s krátkodobým finančním majetkem sloučeny, proto kolonka peněžní prostředky je prázdná. Ve výkazu společnosti byly také tyto dvě položky spojeny, ale pro lepší přehlednost jsem je rozdělila. Jako u analyzované společnosti i v daném odvětví pohledávky tvoří největší položku z oběžných aktiv.

Tabulka 2: Vertikální analýza aktiv společnosti Wolko-plast s.r.o.

Položky (v tis. Kč)	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>22 481</b>	<b>100%</b>	<b>26 547</b>	<b>100%</b>	<b>28 802</b>	<b>100%</b>	<b>34 581</b>	<b>100%</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>11 812</b>	<b>53%</b>	<b>11 297</b>	<b>43%</b>	<b>14 773</b>	<b>51%</b>	<b>17 667</b>	<b>51%</b>
Dl. nehmotný majetek	0	0%	0	0%	0	0%	377	1%
Dl. hmotný majetek	11 812	53%	11 297	43%	14 773	51%	17 290	50%
Dl. finanční majetek	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>10 304</b>	<b>46%</b>	<b>15 177</b>	<b>57%</b>	<b>15 596</b>	<b>54%</b>	<b>17 059</b>	<b>49%</b>
Zásoby	453	2%	932	4%	1 020	4%	1 419	4%
Kr. pohledávky	6 720	30%	8 635	33%	10 314	36%	9 610	28%
Kr. finanční majetek	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Peněžní prostředky	3 131	14%	5 610	21%	4 262	15%	6 030	17%
<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>365</b>	<b>2%</b>	<b>73</b>	<b>0%</b>	<b>-1 567</b>	<b>-5%</b>	<b>-145</b>	<b>0%</b>



Obrázek 18: Vertikální analýza aktiv společnosti Wolko-plast s.r.o.

Tabulka 3: Vertikální analýza aktiv odvětví

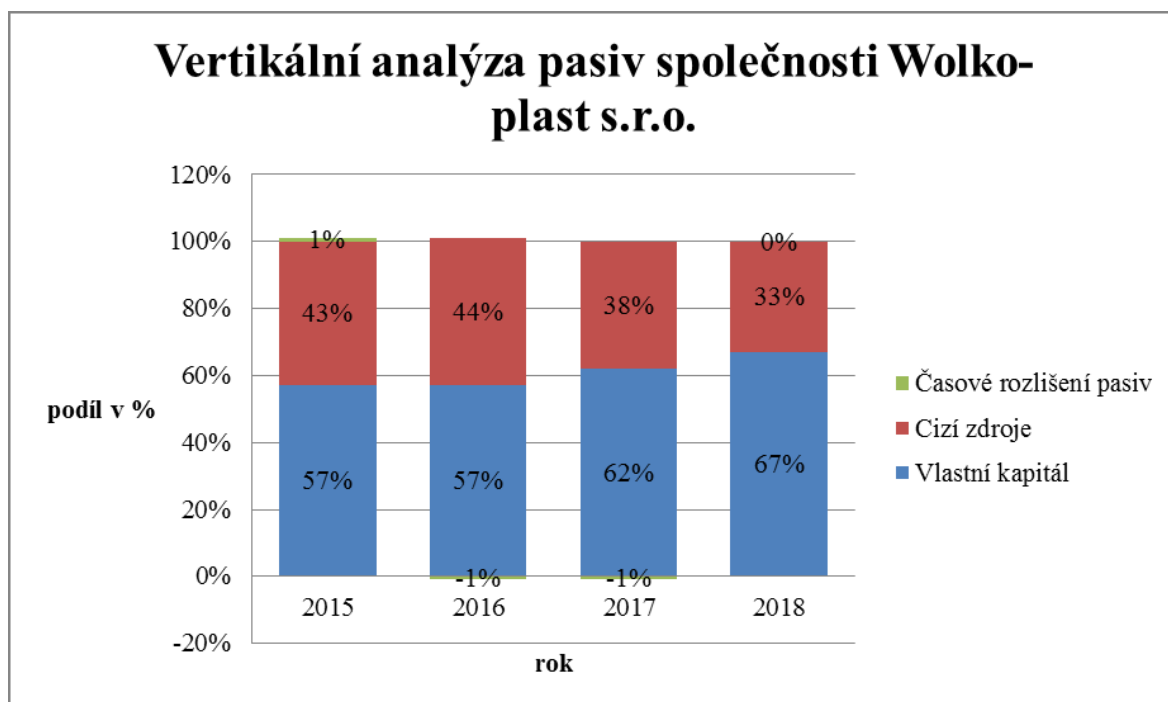
Položky (v tis. Kč)	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>119 334 071</b>	<b>100%</b>	<b>129 508 898</b>	<b>100%</b>	<b>125 943 999</b>	<b>100%</b>	<b>154 960 287</b>	<b>100%</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>47 692 055</b>	<b>40%</b>	<b>48 986 666</b>	<b>38%</b>	<b>49 743 101</b>	<b>40%</b>	<b>70 288 965</b>	<b>45%</b>
DHM a DNM	41 639 804	35%	42 795 828	33%	43 850 072	35%	64 270 789	41%
Dl. finanční majetek	6 052 251	5%	6 190 839	5%	5 893 029	5%	6 018 176	4%
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>70 669 761</b>	<b>59%</b>	<b>79 472 396</b>	<b>61%</b>	<b>75 315 625</b>	<b>60%</b>	<b>83 665 524</b>	<b>54%</b>
Zásoby	15 049 013	13%	15 577 830	12%	16 537 488	13%	17 991 297	12%
Dl. a Kr. pohledávky	27 376 673	23%	31 069 095	24%	29 149 617	23%	31 871 070	21%
Kr. finanční majetek	19 770 853	17%	24 398 448	19%	21 867 102	17%	22 618 367	15%
Peněžní prostředky	8 473 223	7%	8 427 023	7%	7 761 419	6%	11 184 791	7%
<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>972 255</b>	<b>1%</b>	<b>1 049 835</b>	<b>1%</b>	<b>885 272</b>	<b>1%</b>	<b>1 005 798</b>	<b>1%</b>

V tabulce č. 4 a č. 5 je vypracována vertikální analýza pasiv. Vlastní kapitál ve společnosti zaujímá poměrně větší část pasiv než cizí zdroje. Základní kapitál se v průběhu těchto let neměnil a zůstal na 100 000 Kč. Zisky z minulých let jsou ponechávány ve společnosti, zaujímají také největší podíl na vlastním kapitálu. Výsledek hospodaření běžného období se stále s jednotlivými roky zvyšuje. V roce 2018 tento zisk tvořil 6 351 000 Kč, tedy skoro dvojnásobek oproti roku 2017. Podnik si během let 2015 až 2018 nevytvářel žádnou rezervu. Krátkodobé i dlouhodobé závazky tvořily přibližně stejný podíl. Časové rozlišení pasiv funguje podobně jako dříve vysvětlené časové rozlišení aktiv. Společnost má s některými svými odběrateli na konci roku sjednanou slevu z objednávek. K vyúčtování této slevy dojde na začátku dalšího roku. Účetní jednotka účtuje tento případ jako – V.p.o. Dále se zde promítnou i v.p.o., kdy společnosti dojdou na konci roku faktury za energii, pojistné, nájemné, které firma zaplatí až v následujícím roce. I v odvětví vlastní kapitál tvořil větší část pasiv, také okolo 60 %. Oproti podniku má odvětví, ale větší podíl základ-

ního kapitálu. Z této analýzy jde vidět, že i ostatní firmy v tomto odvětví si zisky ponechávají v podniku a proto nerozdělený zisk a fondy ze zisku tvoří největší část z vlastního kapitálu. V roce 2018 se zvýšily dlouhodobé závazky, které tvoří 13,82 % z cizích zdrojů, ovšem menší zvýšení těchto závazků nastalo i v roce 2015. Můžeme tak předpokládat, že firmy v daném odvětví využívaly dlouhodobého financování ve formě dlouhodobých bankovních úvěrů nebo emitováním svých dluhopisů.

Tabulka 4: Vertikální analýza pasiv společnosti Wolko-plast s.r.o.

Položky (v tis. Kč)	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>22 481</b>	<b>100%</b>	<b>26 547</b>	<b>100%</b>	<b>28 802</b>	<b>100%</b>	<b>34 581</b>	<b>100%</b>
Vlastní kapitál	12 737	57%	15 013	57%	17 970	62%	23 281	67%
Základní kapitál	100	0%	100	0%	100	0%	100	0%
Kapitálové fondy	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Fondy ze zisku	6	0%	6	0%	6	0%	6	0%
VH minulých let	9 878	44%	12 631	48%	14 489	50%	16 824	49%
VH běžného období	2 753	12%	2 276	9%	3 375	12%	6 351	18%
<b>Cizí zdroje</b>	<b>9 622</b>	<b>43%</b>	<b>11 717</b>	<b>44%</b>	<b>10 994</b>	<b>38%</b>	<b>11 435</b>	<b>33%</b>
Rezervy	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Dl. závazky	5 221	23%	5 859	22%	7 235	25%	5 994	17%
Kr. závazky	4 401	20%	5 858	22%	3 759	13%	5 441	16%
<b>Časové rozlišení pasiv</b>	<b>122</b>	<b>1%</b>	<b>-183</b>	<b>-1%</b>	<b>-162</b>	<b>-1%</b>	<b>-135</b>	<b>0%</b>



Obrázek 19: Vertikální analýza pasiv společnosti Wolko-plast s.r.o.

Tabulka 5: Vertikální analýza pasiv odvětví

Položky (v tis. Kč)	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>119 334 071</b>	<b>100%</b>	<b>129 508 898</b>	<b>100%</b>	<b>125 943 999</b>	<b>100%</b>	<b>154 960 287</b>	<b>100%</b>
Vlastní kapitál	79 635 684	67%	86 285 110	67%	78 595 471	62%	95 940 644	62%
Základní kapitál	15 885 617	13%	16 017 048	12%	16 001 841	13%	16 449 293	11%
Nerozdělený zisk a fondy	42 515 624	36%	48 483 453	37%	43 517 053	35%	63 989 453	41%
VH běžného období	21 234 443	18%	21 784 609	17%	19 076 577	15%	15 501 897	10%
<b>Cizí zdroje</b>	<b>38 770 535</b>	<b>32%</b>	<b>42 521 237</b>	<b>33%</b>	<b>46 711 577</b>	<b>37%</b>	<b>58 284 414</b>	<b>38%</b>
Rezervy	2 852 965	2%	2 922 825	2%	2 659 874	2%	2 590 718	2%
Dl. závazky	15 999 883	13%	9 685 324	7%	9 420 339	7%	21 417 013	14%
Kr. závazky	19 917 687	17%	29 913 088	23%	34 631 365	28%	34 276 683	22%
<b>Časové rozlišení pasiv</b>	<b>927 852</b>	<b>1%</b>	<b>702 551</b>	<b>1%</b>	<b>636 951</b>	<b>1%</b>	<b>735 229</b>	<b>0%</b>

V tabulce č. 6 je zachycena vertikální analýza jak položek výnosů, tak i nákladů analyzované společnosti. K určité přehlednosti jsem zvolila jen základní položky výkazu zisku a ztráty. Jak můžeme vidět z tabulky, výnosy podniku jsou tvořeny pouze třemi položkami, největší jsou tržby z prodeje výrobků a služeb, které podílově tvoří 93 % v roce 2015. Je to zapříčiněno tím, že se jedná o výrobní podnik. Dále jsou výnosy tvořeny ostatními provozními a finančními výnosy, které tvoří poměrně malou část z celkových výnosů. V roce 2018 do podniku vstoupily výnosové úroky v hodnotě 1000 Kč. Podíly u jednotlivých položek výnosů zůstávají během těchto let téměř konstantní. Je také nutné podotknout, že celkové výnosy jsou ve všech sledovaných letech větší než celkové náklady. Mezi největší nákladové položky společnosti patří výkonová spotřeba, ve které má největší zastoupení spotřeba materiálu a energie. V každém roce také mají své zastoupení osobní náklady, převážně tedy mzdové náklady, které zaujímají např. v roce 2016 většinu a to 16 161 000 Kč. Ostatní položky tvoří malé podíly. V roce 2018 vznikl úkon, který podnik provedl ve vlastní režii, proto aktivace činí – 144 000 Kč. Podnik měl také nákladové úroky, z výkazů lze zjistit, že se jedná především o úroky z úvěrů. Poslední položkou nákladů je daň z příjmu, která činí v roce 2018 1 573 000 Kč.



Tabulka 6: Vertikální analýza výnosů a nákladů společnosti Wolko-plast s.r.o.

Položky (v tis. Kč)	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
Tržby z prodeje výrobků a služeb	41 384	93%	47 320	93%	55 388	94%	64 446	95%
Tržby za prodej zboží	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ostatní provozní výnosy	2 960	7%	3 578	7%	3 289	6%	3 201	5%
Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0%	0	0%	0	0%	1	0%
Ostatní finanční výnosy	211	0%	28	0%	107	0%	169	0%
<b>VÝNOSY celkem</b>	<b>44 555</b>	<b>100%</b>	<b>50 926</b>	<b>100%</b>	<b>58 784</b>	<b>100%</b>	<b>67 817</b>	<b>100%</b>
Výkonová spotřeba	19 732	47%	23 458	48%	26 736	48%	27 292	44%
Aktivace	2	0%	0	0%	0	0%	-144	0%
Osobní náklady	19 202	46%	22 088	45%	24 736	45%	29 060	47%
Úprava hodnot v provozní oblasti	1 638	4%	1 924	4%	2 355	4%	2 690	4%
Ostatní provozní náklady	369	1%	444	1%	494	1%	575	1%
Nákladové úroky a podobné náklady	232	1%	164	0%	220	0%	190	0%
Ostatní finanční náklady	91	0%	57	0%	217	0%	230	0%
Daň z příjmu	540	1%	515	1%	651	1%	1 573	3%
<b>NÁKLADY celkem</b>	<b>41 806</b>	<b>100%</b>	<b>48 650</b>	<b>100%</b>	<b>55 409</b>	<b>100%</b>	<b>61 466</b>	<b>100%</b>

V tabulce č. 7 jsou zachyceny tržby, které byly vyprodukovány v rámci celého odvětví. Opět jako u společnosti Wolko-plast s.r.o. největší část zaujímají tržby z prodeje výrobků a služeb. V každém roce se jedná o cca 84 %.

Tabulka 7: Vertikální analýza tržeb odvětví

Položky (v tis. Kč)	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
Tržby z prodeje výrobků a služeb	158 593 194	84%	155 904 405	85%	157 565 016	86%	156 558 159	84%
Tržby za prodej zboží	28 210 560	15%	27 673 596	15%	26 173 424	14%	29 603 922	16%
<b>TRŽBY celkem</b>	<b>186 803 754</b>	<b>100%</b>	<b>183 578 001</b>	<b>100%</b>	<b>183 738 440</b>	<b>100%</b>	<b>186 162 081</b>	<b>100%</b>

Tabulka č. 8 nám naopak ukazuje jednotlivé položky nákladů, provozní a finanční výsledek hospodaření v odvětví. Největší složkou jako u podniku zaujímá výkonová spotřeba, která se pohybuje kromě roku 2015 v každém dalším roce přes 70 %. Další poměrně velkou složkou jsou osobní náklady, které se v průměru pohybují okolo 9,5 %. Provozní výsledek hospodaření je několikanásobně větší než finanční výsledek hospodaření.

Tabulka 8: Vertikální analýza nákladů odvětví

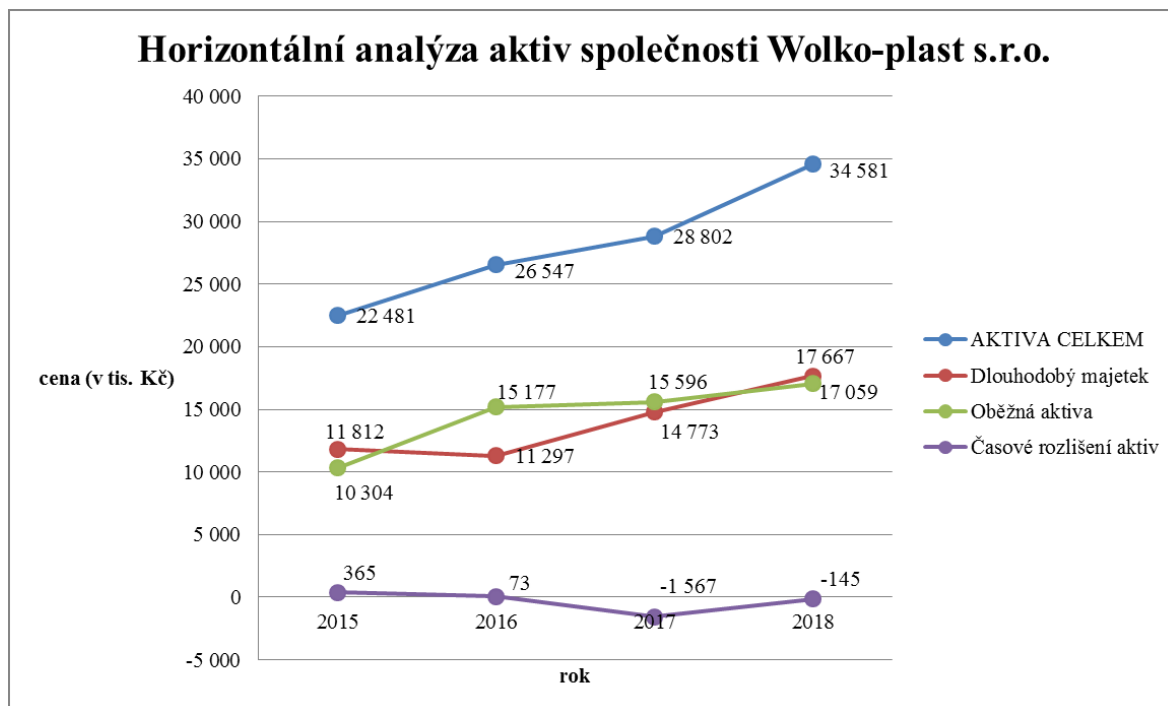
Položky (v tis. Kč)	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
Výkonová spotřeba	113 508 267	60%	135 520 939	74%	135 987 725	74%	142 741 609	77%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	463 636	0%	-261 858	0%	-228 419	0%	504 749	0%
Aktivace	1 644 699	1%	-1 747 057	-1%	-1 802 928	-1%	18 544 000	1%
Osobní náklady	14 771 244	8%	15 897 878	9%	17 455 772	10%	20 061 219	11%
Ostatní náklady	128 631	0%	144 470	0%	164 854	0%	559 052	0%
Provozní výsledek hospodaření	27 251 687	14%	26 722 029	15%	24 263 486	13%	18 539 409	10%
Finanční výsledek hospodaření	-774 670	0%	397 814	0%	-474 625	0%	1 267 248	1%
Daň	5 227 281	3%	5 335 234	3%	4 712 285	3%	4 304 759	2%

### 5.1.2 Horizontální analýza

Jak se vyvíjí jednotlivé položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty v čase nám prozradí horizontální analýza. Tabulka č. 9 a č. 10 zobrazuje horizontální analýzu aktiv společnosti a odvětví. Během sledovaných let se celková aktiva zvýšila o 54 %. Největší změnu zaznamenal u společnosti jak dlouhodobý majetek, kde došlo k navýšení o 50 %, tak i oběžná aktiva 66 %. U oběžných aktiv se za tyto roky nejvíce zvýšily zásoby, protože firma více vyráběla, měla více zakázek a také větší zisky, které uvidíme v tabulce č. 11. Tyto zásoby se třikrát zvětšily oproti roku 2015. Peněžní prostředky se u firmy za sledovaná období zvýšily téměř dvakrát. Zatímco celková aktiva se během let 2015 až 2018 v podniku zvyšovala, v odvětví v roce 2017 došlo k mírnému poklesu o 3 %. Dlouhodobý majetek podobně jako u společnosti se zvýšil přibližně o 47 % tedy téměř o 50 %. U oběžných aktiv v odvětví se zásoby během sledovaných let mírně zvyšovaly, v roce 2018 zaznamenaly růst o 20 %. Pohledávky z odvětví zaznamenaly pokles v roce 2017 o 7 %, podobná situace byla i u peněžních prostředků, které byly v roce 2016 a 2017 nižší než v roce 2015. Hodnoty krátkodobého finančního majetku oproti výchozímu roku 2015 byly ve všech následujících letech nižší, v roce 2017 tato hodnota zaznamenala pokles na 77 %.

Tabulka 9: Horizontální analýza aktiv společnosti Wolko-plast s.r.o.

Položky (v tis. Kč)	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>22 481</b>	<b>100%</b>	<b>26 547</b>	<b>118%</b>	<b>28 802</b>	<b>128%</b>	<b>34 581</b>	<b>154%</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>11 812</b>	<b>100%</b>	<b>11 297</b>	<b>96%</b>	<b>14 773</b>	<b>125%</b>	<b>17 667</b>	<b>150%</b>
Dl. nehmotný majetek	0	100%	0	x	0	x	377	x
Dl. hmotný majetek	11 812	100%	11 297	96%	14 773	125%	17 290	146%
Dl. finanční majetek	0	100%	0	x	0	x	0	x
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>10 304</b>	<b>100%</b>	<b>15 177</b>	<b>147%</b>	<b>15 596</b>	<b>151%</b>	<b>17 059</b>	<b>166%</b>
Zásoby	453	100%	932	206%	1 020	225%	1 419	313%
Kr. pohledávky	6 720	100%	8 635	129%	10 314	153%	9 610	143%
Kr. finanční majetek	0	100%	0	x	0	x	0	x
Peněžní prostředky	3 131	100%	5 610	179%	4 262	136%	6 030	193%
<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>365</b>	<b>100%</b>	<b>73</b>	<b>20%</b>	<b>-1 567</b>	<b>-429%</b>	<b>-145</b>	<b>-40%</b>



Obrázek 20: Horizontální analýza aktiv společnosti Wolko-plast s.r.o.

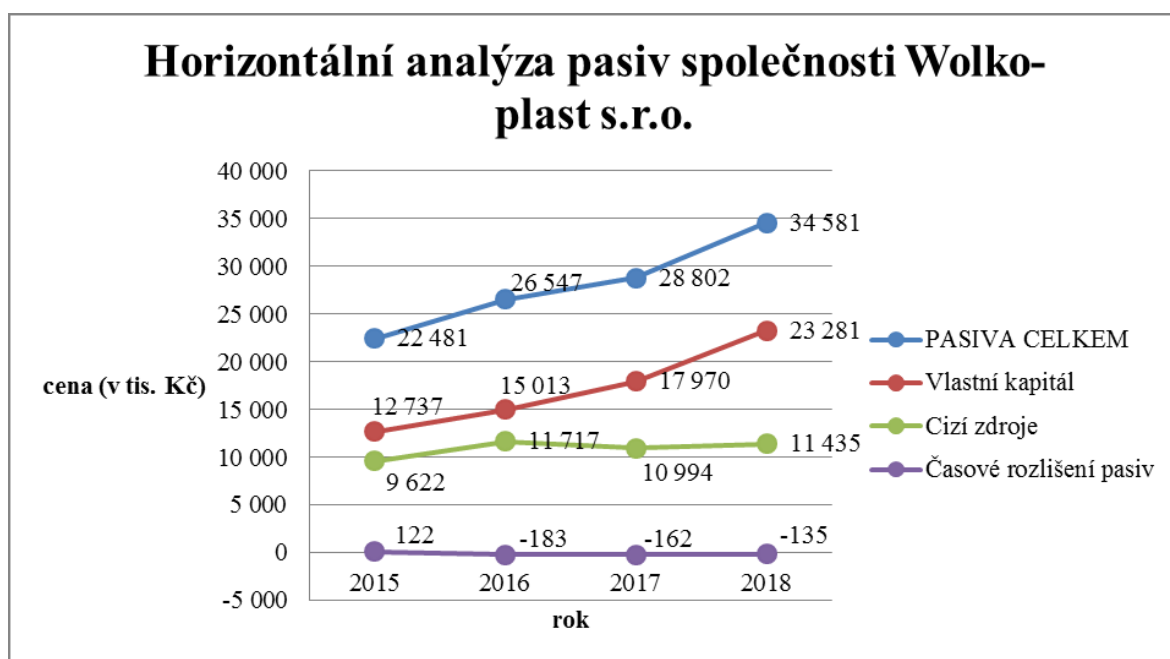
Tabulka 10: Horizontální analýza aktiv odvětví

Položky (v tis. Kč)	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>119 334 071</b>	<b>100%</b>	<b>129 508 898</b>	<b>109%</b>	<b>125 943 999</b>	<b>106%</b>	<b>154 960 287</b>	<b>130%</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>47 692 055</b>	<b>100%</b>	<b>48 986 666</b>	<b>103%</b>	<b>49 743 101</b>	<b>104%</b>	<b>70 288 965</b>	<b>147%</b>
DHM a DNM	41 639 804	100%	42 795 828	103%	43 850 072	105%	64 270 789	154%
Dl. finanční majetek	6 052 251	100%	6 190 839	102%	5 893 029	97%	6 018 176	99%
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>70 669 761</b>	<b>100%</b>	<b>79 472 396</b>	<b>112%</b>	<b>75 315 625</b>	<b>107%</b>	<b>83 665 524</b>	<b>118%</b>
Zásoby	15 049 013	100%	15 577 830	104%	16 537 488	110%	17 991 297	120%
Dl. a Kr. pohledávky	27 376 673	100%	31 069 095	113%	29 149 617	106%	31 871 070	116%
Kr. finanční majetek	19 770 853	100%	24 398 448	86%	21 867 102	77%	22 618 367	80%
Peněžní prostředky	8 473 223	100%	8 427 023	99%	7 761 419	92%	11 184 791	123%
<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>972 255</b>	<b>100%</b>	<b>1 049 835</b>	<b>108%</b>	<b>885 272</b>	<b>91%</b>	<b>1 005 798</b>	<b>103%</b>

V tabulce č. 11 a č. 12 je zobrazen vývoj pasiv v čase. Vlastní kapitál společnosti se zvýšil oproti roku 2015 o 83 %. Výsledek hospodaření běžného období v roce 2018 se více jak 2krát zvýšil, to už svědčí o tom, že se firma začala více rozjíždět a začalo se jí dařit. S rostoucími zisky se také mírně zvýšily dlouhodobé závazky, v roce 2017 to bylo o 39 %, naopak krátkodobé závazky v roce 2017 klesaly a zaznamenaly pokles o 15 %. U odvětví došlo k větším výkyvům u nerozděleného zisku. V roce 2018 došlo k poklesu u výsledku hospodaření běžného období o 27 %. Cizí zdroje v odvětví narostly o 50 % a u podniku pouze o necelých 20 %. Dlouhodobé závazky v odvětví se zvýšily v roce 2018 o téměř 35 %, jak už bylo zmíněno výše, firmy z odvětví, mohly přijímat dlouhodobé bankovní úvěry, emitovat dluhopisy apod. U společnosti během let došlo také k mírnějšímu zvýšení, v roce 2017 ale zaznamenaly růst skoro 40 %. Krátkodobé závazky v odvětví od roku 2015 narostly přibližně o 70 %.

Tabulka 11: Horizontální analýza pasiv společnosti Wolko-plast s.r.o.

Položky (v tis. Kč)	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>22 481</b>	<b>100%</b>	<b>26 547</b>	<b>118%</b>	<b>28 802</b>	<b>128%</b>	<b>34 581</b>	<b>154%</b>
Vlastní kapitál	12 737	100%	15 013	118%	17 970	141%	23 281	183%
Základní kapitál	100	100%	100	100%	100	100%	100	100%
Kapitálové fondy	0	100%	0	x	0	x	0	x
Fondy ze zisku	6	100%	6	100%	6	100%	6	100%
VH minulých let	9 878	100%	12 631	128%	14 489	147%	16 824	170%
VH běžného období	2 753	100%	2 276	83%	3 375	123%	6 351	231%
<b>Cizí zdroje</b>	<b>9 622</b>	<b>100%</b>	<b>11 717</b>	<b>122%</b>	<b>10 994</b>	<b>114%</b>	<b>11 435</b>	<b>119%</b>
Rezervy	0	100%	0	x	0	x	0	x
Dl. závazky	5 221	100%	5 859	112%	7 235	139%	5 994	115%
Kr. závazky	4 401	100%	5 858	133%	3 759	85%	5 441	124%
<b>Časové rozlišení pasiv</b>	<b>122</b>	<b>100%</b>	<b>-183</b>	<b>-150%</b>	<b>-162</b>	<b>-133%</b>	<b>-135</b>	<b>-111%</b>



Obrázek 21: Horizontální analýza pasiv společnosti Wolko-plast s.r.o.

Tabulka 12: Horizontální analýza pasiv odvětví

Položky (v tis. Kč)	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>119 334 071</b>	<b>100%</b>	<b>129 508 898</b>	<b>109%</b>	<b>125 943 999</b>	<b>106%</b>	<b>154 960 287</b>	<b>130%</b>
Vlastní kapitál	79 635 684	100%	86 285 110	108%	78 595 471	99%	95 940 644	120%
Základní kapitál	15 885 617	100%	16 017 048	101%	16 001 841	101%	16 449 293	104%
Nerozdělený zisk a fondy	42 515 624	100%	48 483 453	114%	43 517 053	102%	63 989 453	151%
VH běžného období	21 234 443	100%	21 784 609	103%	19 076 577	90%	15 501 897	73%
<b>Cizí zdroje</b>	<b>38 770 535</b>	<b>100%</b>	<b>42 521 237</b>	<b>110%</b>	<b>46 711 577</b>	<b>120%</b>	<b>58 284 414</b>	<b>150%</b>
Rezervy	2 852 965	100%	2 922 825	102%	2 659 874	93%	2 590 718	91%
Dl. závazky	15 999 883	100%	9 685 324	61%	9 420 339	59%	21 417 013	134%
Kr. závazky	19 917 687	100%	29 913 088	150%	34 631 365	174%	34 276 683	172%
<b>Časové rozlišení pasiv</b>	<b>927 852</b>	<b>100%</b>	<b>702 551</b>	<b>76%</b>	<b>636 951</b>	<b>69%</b>	<b>735 229</b>	<b>79%</b>

Tabulka č. 13 zobrazuje, jak se vyvíjí jednotlivé položky výnosů a nákladů v čase. Výnosy se každým rokem zvětšují, v roce 2018 se zvýšily oproti roku 2015 o 52 %. Tento růst výnosů je převážně zapříčiněn tržbami z prodeje výrobků a služeb, které vzrostly v roce 2018 o 56 %. Ostatní finanční výnosy v letech 2016 až 2018 byly nižší než v roce 2015. Náklady společnosti se rok od roku mírně zvětšují, v roce 2018 zaznamenaly růst o 47 %. Největší vzestup položek nákladů zaznamenaly ostatní finanční náklady, které se zvýšily dvaapůlkrát a daň z příjmu, která se během sledovaných let zvýšila téměř třikrát. Ostatní položky celkových nákladů také mírně zaznamenávaly růst.

Tabulka 13: Horizontální analýza výnosů a nákladů společnosti Wolko-plast s.r.o.

Položky (v tis. Kč)	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
Tržby z prodeje výrobků a služeb	41 384	100%	47 320	114%	55 388	134%	64 446	156%
Tržby za prodej zboží	0	100%	0	x	0	x	0	x
Ostatní provozní výnosy	2 960	100%	3 578	121%	3 289	111%	3 201	108%
Výnosové úroky a podobné výnosy	0	100%	0	x	0	x	1	x
Ostatní finanční výnosy	211	100%	28	13%	107	51%	169	80%
<b>VÝNOSY celkem</b>	<b>44 555</b>	<b>100%</b>	<b>50 926</b>	<b>114%</b>	<b>58 784</b>	<b>132%</b>	<b>67 817</b>	<b>152%</b>
Výkonová spotřeba	19 732	100%	23 458	119%	26 736	136%	27 292	138%
Aktivace	2	100%	0	0%	0	0%	-144	-7200%
Osobní náklady	19 202	100%	22 088	115%	24 736	129%	29 060	151%
Úprava hodnot v provozní oblasti	1 638	100%	1 924	117%	2 355	144%	2 690	164%
Ostatní provozní náklady	369	100%	444	120%	494	134%	575	156%
Nákladové úroky a podobné náklady	232	100%	164	71%	220	95%	190	82%
Ostatní finanční náklady	91	100%	57	63%	217	238%	230	253%
Daň z příjmu	540	100%	515	95%	651	121%	1 573	291%
<b>NÁKLADY celkem</b>	<b>41 806</b>	<b>100%</b>	<b>48 650</b>	<b>116%</b>	<b>55 409</b>	<b>133%</b>	<b>61 466</b>	<b>147%</b>

Tabulka 14: Horizontální analýza tržeb odvětví

Položky (v tis. Kč)	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
Tržby z prodeje výrobků a služeb	158 593 194	100%	155 904 405	98%	157 565 016	99%	156 558 159	99%
Tržby za prodej zboží	28 210 560	100%	27 673 596	98%	26 173 424	93%	29 603 922	105%
<b>TRŽBY celkem</b>	<b>186 803 754</b>	<b>100%</b>	<b>183 578 001</b>	<b>98%</b>	<b>183 738 440</b>	<b>98%</b>	<b>186 162 081</b>	<b>100%</b>

V odvětví během sledovaných let tržby zůstávaly téměř konstantní, k žádné významné změně nedošlo, jak můžeme vidět v tabulce č. 14. V tabulce č. 15 jsou zachyceny nákladové položky daného odvětví. Výkonová spotřeba se téměř v čase neměnila, pouze v roce 2018 tato spotřeba vzrostla o 26 %. Změna stavu zásob byla v roce 2016 a 2017 v záporných číslech, v podniku docházelo k přírůstkům zásob ve větší míře než k jejich vyskladnění, v roce 2018 naopak převažovalo vyskladnění těchto zásob. Při pořízení jednotlivého druhu majetku využívaly firmy v daném odvětví čím dál tím více vlastní činnosti (vlastní doprava apod.). Aktivace se v roce 2018 zvýšila oproti roku 2015 o 1 028 %. Osobní náklady postupně stoupaly. Například v roce 2016 tyto náklady činily

15 897 878 000 Kč, o dva roky později to bylo 20 061 219 000 Kč. Více jak čtyřikrát se zvýšily ostatní náklady. Provozní výsledek hospodaření se v těchto letech mírně snižoval a finanční výsledek hospodaření měl ve sledovaných letech výkyvy.

Tabulka 15: Horizontální analýza nákladů odvětví

Položky (v tis. Kč)	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
Výkonová spotřeba	113 508 267	100%	135 520 939	119%	135 987 725	120%	142 741 609	126%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	463 636	100%	-261 858	-56%	-228 419	-49%	504 749	109%
Aktivace	1 644 699	100%	-1 747 057	-106%	-1 802 928	-110%	18 544 000	1128%
Osobní náklady	14 771 244	100%	15 897 878	108%	17 455 772	118%	20 061 219	136%
Ostatní náklady	128 631	100%	144 470	112%	164 854	128%	559 052	435%
Provozní výsledek hospodaření	27 251 687	100%	26 722 029	98%	24 263 486	89%	18 539 409	68%
Finanční výsledek hospodaření	-774 670	100%	397 814	-51%	-474 625	61%	1 267 248	-164%
Daň	5 227 281	100%	5 335 234	102%	4 712 285	90%	4 304 759	82%

## 5.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Další ukazatel, který využiji v mé bakalářské práci, patří do skupiny rozdílových ukazatelů. Jak už jsem zmiňovala v teoretické části, v této oblasti využiji pouze čistý pracovní kapitál (ČPK), který nám pomůže zjistit, jakou má společnost likviditu.

### 5.2.1 Čistý pracovní kapitál

V tabulce č. 16 se čistý pracovní kapitál (ČPK) společnosti Wolko-plast s.r.o. ve sledovaných letech pohybuje v průměru 9 669 tis. Kč. ČPK je tedy větší jak nula, proto můžeme říct, že podnik klade důraz na finanční stabilitu. To samé můžeme říct i o celém odvětví, i když disponuje podstatně vyššími čísly než analyzovaná firma. Zde uvádím výpočet čistého pracovního kapitálu:  $\text{ČPK} = \text{OA} - \text{krátkodobé závazky}$ . (Knápková, Pavelková, Remes, Šteker, r. 2017, str. 85)

Tabulka 16: Čistý pracovní kapitál společnosti a odvětví

ČPK	Položky (v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018
	Wolko-plast s.r.o.	5 903	9 319	11 837	11 618
	Odvětví	50 752 074	49 559 308	40 684 260	49 388 841

V tabulce č. 16 vidíme velký nepoměr mezi analyzovanou firmou a celým odvětvím. Proto jsem zvolila pro lepší přehlednost a porovnání ČPK společnosti Wolko-plast s.r.o. dva vybrané podniky z daného odvětví. Jako první firmu jsem zvolila SLAVÍK - Technické plasty s.r.o., u které byl v roce 2018 průměrný počet zaměstnanců 32. Vidíme, že ČPK u této

firmy byl během sledovaných let největší v roce 2015, následující rok rapidně klesl na 2 660 tis. Kč, poté mírně rostl. Oproti společnosti Wolko-plast s.r.o. vidíme, že ve všech letech měla firma SLAVÍK – Technické plasty s.r.o. menší čistý pracovní kapitál. Druhá firma, kterou jsem vybrala je Murtfeld Plasty s.r.o. Jde o poměrně větší firmu, kde v roce 2018 byl průměrný počet zaměstnanců 61. V tabulce č. 17 opět můžeme vidět hodnoty ČPK této firmy, které jsou přibližně 7 krát větší než u analyzovaného podniku.

Tabulka 17: Čistý pracovní kapitál společnosti Wolko-plast s.r.o. a vybraných firem z odvětví

ČPK	Položky v tis. Kč	2015	2016	2017	2018
	Wolko-plast s.r.o.	5 903	9 319	11 837	11 618
SLAVÍK - Technické plasty s.r.o.	4 181	2 660	3 551	3 182	
Murtfeld Plasty s.r.o.	53 226	57 004	67 069	73 233	

### 5.3 Analýza poměrových ukazatelů

Další velice rozšířenou a důležitou analýzou je analýza poměrových ukazatelů. V mé bakalářské práci se budu věnovat především ukazatelům zadluženosti, likvidity, rentability a aktivity. První ukazatel, kterému budu věnovat pozornost je ukazatel zadluženosti, ze kterého zjistíme jak je podnik zadlužený, jakou má strukturu kapitálu a zda je schopný svým ziskem pokrýt nákladové úroky. Další bude následovat ukazatel likvidity, který nám zobrazí schopnost podniku splácet své závazky. Jak je podnik ziskový nám zodpoví ukazatel rentability a následně se podíváme, jak podnik využívá své vložené prostředky ukazatelem aktivity.

#### 5.3.1 Ukazatel zadluženosti

V tabulce č. 18 jsou vypočítáni ukazatelé zadluženosti jak pro společnost, tak i pro odvětví. Celková zadluženost analyzovaného podniku se pohybuje v průměru 39,55 %. Největší zadluženost z analyzovaných let byla v roce 2016, která vykazovala 44,14 %, následující roky se zadluženost snižovala a v roce 2018 dosáhla 33,07 %. Zde se také potvrdilo, že podnik preferuje finanční stabilitu, jelikož disponuje velmi malým zadlužením. Přijatelná zadluženost se podle odborné literatury pohybuje mezi 30 % - 60 %. Z mého pohledu je to

dostačující zadluženost, pokud cílem společnosti je finanční stabilita. Pokud by však podnik zvažoval přijetí nového úvěru, samozřejmě se více zadluží a hodnoty budou vyšší, ale jak víme, cizí zdroj je levnější a působí zde daňový štít, což je na druhou stranu výhodné. V odvětví se celková zadluženost pohybuje v průměru 35 %. Situace je podobná jako u analyzované firmy, s tím rozdílem, že celková zadluženost v odvětví nepřesahuje ani v jednom roce 40 %. Naopak v roce 2016, kdy firma měla vyšší zadlužení oproti dalším letem, tak odvětví zaznamenalo nejnižší zadluženost spolu s rokem 2015 a to kolem 32 %. Dalším ukazatelem je míra zadluženosti, která je podobná celkové zadluženosti s tím rozdílem, že poměruje cizí kapitál s vlastním kapitálem. Odborná literatura říká, že by tato hodnota měla být menší než 1. Společnost i odvětví toto splňují, ani v jednom sledovaném roce není hodnota vyšší jak 1. Naopak u firmy Wolko-plast s.r.o. se ještě v průběhu let hodnota snižuje. Můžu tedy opět říci, že podnik využívá méně cizích zdrojů a přispívá tak k větší stabilitě podniku. Pro banku bude důležitý další ukazatel a to úrokové krytí, které jí dá informace, zda podnik dokáže pokrýt ze zisku před zdaněním a úroky nákladové úroky. Doporučená hodnota se zde pohybuje 5 a více. Opět v uvedené tabulce vidíme, že tuto doporučenou hodnotu splnil jak podnik, tak i celé odvětví a to o mnohonásobně více. Například u odvětví v roce 2016 tato hodnota dosahovala 51,01, což značí, že zisk před zdaněním a úroky byl velmi vysoký, z analytických materiálů jsem zjistila, že dosahoval 27 662 143 tis. Kč. U firmy Wolko-plast s.r.o. se v roce 2015, 2016 a 2017 tento ukazatel pohyboval do hodnoty 20, v roce 2018 se tento ukazatel zvýšil o více jak dvojnásobek na 42,71. Proto můžu konstatovat, že pro banku by analyzovaná firma nebyla riziková z pohledu splácení úroků a určitě by jí poskytla úvěr. Mezi poslední ukazatele zadluženosti, které jsem počítala v rámci mé bakalářské práce, jsou krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem a krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji. První zmiňovaný ukazatel se jak ve společnosti, tak i v odvětví pohybuje něco málo za hodnotou 1. Čím vyšší je hodnota, tím je stabilita podniku vyšší. Tedy vlastní kapitál je o něco větší než dlouhodobý majetek a celý tento majetek kryje. Druhý ukazatel je podobný prvnímu s tím rozdílem, že se jedná o krytí dlouhodobými zdroji. Tyto dlouhodobé zdroje obsahují vlastní kapitál i dlouhodobé cizí zdroje. Opět je hodnota vyšší jak 1. Vidíme, že podnik, ale i odvětví preferují zmiňovanou finanční stabilitu podniku, z pohledu formy krátkodobého financování by se jednalo o konzervativní strategii. Vlastní kapitál a dlouhodobé cizí zdroje pokrývají jak dlouhodobý majetek, tak i větší část oběžného majetku. Když bych měla shrnout všechny tyto ukazatele zadluženosti, které jsem teď podrobně rozebrala, v každém z nich se potvrdilo, že



analyzovaná společnost klade důraz na finanční stabilitu. Celková zadluženost nebyla nijak závažně vysoká, což potvrdila i míra zadluženosti. Pro banku by byla firma věrohodným klientem, co se týká krytí dlouhodobého majetku, tak je celý kryt dlouhodobými zdroji.

Tabulka 18: Ukazatele zadluženosti společnosti a odvětví

Ukazatele zadluženosti	Wolko-plast s.r.o./odvětví	účetní období			
		2015	2016	2017	2018
Celková zadluženost	Wolko-plast s.r.o.	42,80%	44,14%	38,17%	33,07%
	odvětví	32,49%	32,83%	37,09%	37,61%
Míra zadluženosti	Wolko-plast s.r.o.	0,76	0,78	0,61	0,49
	odvětví	0,49	0,49	0,59	0,61
Úrokové krytí	Wolko-plast s.r.o.	15,19	18,02	19,30	42,71
	odvětví	28,23	51,01	26,31	28,17
Krytí DM vlastním kapitálem	Wolko-plast s.r.o.	1,08	1,33	1,22	1,32
	odvětví	1,67	1,76	1,58	1,36
Krytí DM dlouhodobými zdroji	Wolko-plast s.r.o.	1,22	1,85	1,71	1,66
	odvětví	2,01	1,96	1,77	1,67

### 5.3.2 Ukazatel likvidity

Další ukazatel, který použiji v mé práci, mi dá informace, zda podnik dokáže hradit své závazky. V tabulce č. 19 máme tři ukazatele likvidity a to běžnou likviditu neboli likviditu III. stupně, pohotovou likviditu neboli likviditu II. stupně a poslední hotovostní likviditu neboli likviditu I. stupně. Běžná likvidita by se měla pohybovat dle doporučených hodnot mezi 1,5 – 2,5. Vidíme, že to podnik splňuje pouze v roce 2015 a 2016. V dalších letech je tato likvidita vyšší. Pokud jsou hodnoty mírně vyšší, není to špatně, můžu jen konstatovat, že má firma dostatek oběžných aktiv, které s přehledem pokrývají jeho krátkodobé závazky. Už u předchozího ukazatele zadluženosti bylo vidět, že analyzovaná firma dbá na finanční stabilitu a proto tuto vyšší likviditu bychom mohli brát jako jednu ze strategie firmy. Co se týká odvětví, běžná likvidita je v normě a pohybuje se v doporučených hodnotách kromě roku 2015, kde je hodnota běžné likvidity mírně vyšší a to 3,55. Dalším ukazatelem je pohotovostní likvidita. Odborná literatura opět uvádí rozpětí hodnot 1 – 1,5. Tato likvidita vyřadila nejméně likvidní položku a to jsou zásoby a zahrnuje pouze pohledávky, krátkodobý finanční majetek a peněžní prostředky. Z předchozího vývoje očekáváme, že tyto hodnoty budou opět větší než doporučené hodnoty. Firma dokonce v roce 2017 měla pohotovostní likviditu v hodnotě 3,88, což je způsobeno tím, že se v tomto roce oproti ostatním zvýšily pohledávky na 10 314 000 Kč. Celkově oběžný majetek byl v tomto roce nej-

větší a proto i u předchozí likvidity byla hodnota podstatně vyšší než ostatní tj. 4,15. Celé odvětví se pohybuje mírně nad doporučenými hodnotami, ale v podstatě se nějak výrazně než naše sledovaná firma neodchyluje kromě roku 2015, kdy tato likvidita činila u odvětví více jak u firmy a to 2,79. Ukazatel I. stupně, tedy poslední ukazatel, který mám uveden v tabulce, se pohybuje u společnosti Wolko-plast s.r.o. kolem 1. U tohoto ukazatele se počítá v čitateli pouze s krátkodobým finančním majetkem a peněžními prostředky. Doporučená hodnota je 0,2 – 0,5. Analyzovaná firma má vyšší hodnoty a proto můžeme říci, že peněžní prostředky a krátkodobý finanční majetek není zcela efektivně využíván. Peněžní prostředky leží na účtech, přičemž by mohly být investovány a tak bychom mohly ještě více zvýšit zisk podniku. Proto bych firmě doporučila, aby tuto možnost zvažila a zainvestovala. Po konzultaci s panem jednatelem ohledně likvidity podniku jsem zjistila, že firma má raději více peněz na účtech, tím tak dbá na už zmíněnou finanční stabilitu. Jelikož pan inženýr Komenda se nerad zadlužuje a pokud to není vyloženě nutné si vzít úvěr, tak veškerý majetek pořizuje právě z podnikových financí na účtu. U firem z odvětví jsou hodnoty také mírně vyšší, než je stanoveno doporučené rozmezí. Pokud bych měla shrnout ukazatel likvidity, tak pro společnost vyšla poměrně pozitivně. Hodnoty sice byly trochu vyšší, ale z hlediska stability je pro firmu lepší když má více oběžného majetku a tak s přehledem pokryje krátkodobé závazky. Jediné co můžu podniku z této části doporučit, je aby zkusil finanční prostředky využít k investicím.

Tabulka 19: Ukazatel likvidity společnosti a odvětví

Ukazatele likvidity	Wolko-plast s.r.o./odvětví	účetní období			
		2015	2016	2017	2018
Běžná likvidita	Wolko-plast s.r.o.	2,34	2,59	4,15	3,14
	odvětví	3,55	2,66	2,17	2,44
Pohotová likvidita	Wolko-plast s.r.o.	2,24	2,43	3,88	2,87
	odvětví	2,79	2,14	1,70	1,92
Hotovostní likvidita	Wolko-plast s.r.o.	0,71	0,96	1,13	1,11
	odvětví	1,42	1,10	0,86	0,99

### 5.3.3 Ukazatel rentability

Zda je firma zisková, nám napoví ukazatel rentability. Tento ukazatel je důležitý především pro vlastníky, či manažery firmy. Obecně platí čím vyšší je hodnota jednotlivých ukazatelů, tím je na tom podnik lépe. Jako první je v tabulce č. 20 vypočítáno ROE neboli rentabilita vlastního kapitálu, u tohoto výpočtu se používá v čitateli čistý zisk společnosti. V podniku tato rentabilita postupně v každém roce roste, což značí, že firma je úspěšná a

dokáže vlastní kapitál zhodnotit 27,28 % (r. 2018). Ukazatel ROA neboli rentabilita aktiv, vyjadřuje, zda podnik dokáže využít efektivně svůj majetek. U společnosti tyto hodnoty mají opět stoupající tendenci, můžu jednoznačně říct, že opět i u tohoto ukazatele je podnik úspěšný a snaží se vytěžit ze svého majetku co největší zisk. Naopak u odvětví se jedná o pravý opak, hodnoty všech tří ukazatelů během let klesají. Z analytických materiálů z odvětví jsem zjistila, že jak čistý zisk, tak i EBIT v průběhu těchto let postupně klesal, vlastní kapitál i aktiva v roce 2016 a 2017 také klesaly, pouze v roce 2018 se jejich hodnoty trochu zvýšily. Posledním ukazatelem je zisková marže neboli ukazatel rentability tržeb. Tento ukazatel řeší, kolik korun zisku připadá na jednu korunu tržeb. Opět platí čím vyšší je hodnota daného ukazatele, tím je podnik úspěšnější. I u ukazatele ROS vidíme, že tyto hodnoty během let 2015 – 2018 rostou. V letech 2015–2017 byly hodnoty pod 10 %, ale v roce 2018 na 1 Kč tržeb už připadalo 12,59 % zisku. U všech tří ukazatelů rentability vidíme, že společnost disponuje vysokými hodnotami, z čehož vyplývá, že podnik je velice úspěšný.

Tabulka 20: Ukazatel rentability společnosti a odvětví

Ukazatele rentability	Wolko-plast s.r.o./odvětví	účetní období			
		2015	2016	2017	2018
ROE	Wolko-plast s.r.o.	21,61%	15,16%	18,78%	27,28%
	odvětví	26,66%	25,25%	24,27%	16,16%
ROA	Wolko-plast s.r.o.	15,68%	11,13%	14,74%	23,46%
	odvětví	22,99%	21,36%	19,63%	13,25%
ROS	Wolko-plast s.r.o.	8,52%	6,24%	7,67%	12,59%
	odvětví	14,69%	15,07%	13,46%	11,03%

#### 5.3.4 Ukazatel aktivity

Posledním ukazatelem poměrových ukazatelů je ukazatel aktivity, který nám zobrazuje, jak společnost využívá vložených prostředků v podniku. Rozebereme si 6 ukazatelů. Prvním z nich je obrat aktiv, který řeší, kolikrát jsou větší tržby než celková aktiva. Čím vyšší je tato hodnota, tím lepší pro podnik. Z uvedených hodnot v tabulce č. 21 lze jednoznačně říci, že tržby jsou téměř dvakrát větší než celková aktiva v každém roce. U odvětví jsou tyto čísla trochu nižší, ale stále převládají tržby. Další je obrat pohledávek, u společnosti hodnoty vychází kladně a jsou poměrně vysoké. V roce 2018 tržby byly téměř sedmkrát

větší než pohledávky, což opět vypovídá, že podnik si vede dobře a je úspěšný. V daném odvětví jsou hodnoty podobné jako u analyzované firmy, v roce 2015 byly tržby skoro sedmkrát větší než pohledávky jak u společnosti v roce 2018. Obdobně je na tom obrat závazků, který dosahuje také vysokých hodnot. V roce 2017 se tato hodnota vyšplhala až na 14,73. Na rozdíl od odvětví, které dosahuje v posledních dvou letech polovičních hodnot, si podnik vede lépe. Druhá polovina tabulky se zabývá dobou obratu. Obecně platí, čím nižší doba, tím pro podnik lépe. Hodnoty doby obratu pohledávek a doby obratu závazků, by měli být poměrně stejné nebo doba obratu pohledávek by měla být kratší než doba obratu závazků. U analyzované společnosti je to naopak, doba obratu pohledávek je větší ve všech sledovaných letech než doba obratu závazků. To znamená, že firma platí dříve svým dodavatelům, před inkasem od odběratelů. Po konzultaci s panem inženýrem Dušanem Komendou mi bylo sděleno, že má rád uhrazené závazky společnosti včas, co se týká odběratelů, tak evidují nějaké neplatiče, ale mají to pod kontrolou. Proto si pan jednatel myslí, že tyto dva ukazatele firmu nijak neohrožují. Z mého hlediska bych se na tuto menší slabinu zaměřila, může to firmě ještě vylepšit její situaci. V odvětví jsou tyto hodnoty podstatně stejné, v letech 2017 a 2018 je doba obratu pohledávek dokonce kratší než doba obratu závazků. Můžu podniku pouze doporučit, aby se na tuto slabou stránku zaměřil a snažil se dobu obratu pohledávek zkrátit. Doba obratu zásob je ve srovnání s odvětvím poměrně malá, což je další pozitivum pro podnik. Dokáže rychleji zprostředkovat zásoby k možnému prodeji. Pokud opět shrnu výsledky celé tabulky, můžu konstatovat, že všichni ukazatelé aktivity kromě doby obratu pohledávek a závazků vyšly pro podnik velice pozitivně.

Tabulka 21: Ukazatel aktivity společnosti a odvětví

Ukazatele aktivity	Wolko-plast s.r.o./odvětví	účetní období			
		2015	2016	2017	2018
Obrat aktiv	Wolko-plast s.r.o.	1,84	1,78	1,92	1,86
	odvětví	1,57	1,42	1,46	1,20
Obrat pohledávek	Wolko-plast s.r.o.	6,16	5,48	5,37	6,71
	odvětví	6,82	5,91	6,30	5,84
Obrat závazků	Wolko-plast s.r.o.	9,4	8,08	14,73	11,84
	odvětví	9,38	6,14	5,31	5,43
Doba obratu zásob	Wolko-plast s.r.o.	3,94	7,09	6,63	7,93
	odvětví	29	30,55	32,40	34,79
Doba obratu pohledávek	Wolko-plast s.r.o.	58,46	65,69	67,04	53,68
	odvětví	52,76	60,93	57,11	61,63
Doba obratu závazků	Wolko-plast s.r.o.	38,28	44,57	24,43	30,39
	odvětví	38,38	58,66	67,85	66,28

## 5.4 Souhrnné ukazatele

Mezi poslední ukazatele mé bakalářské práce řadím souhrnné ukazatele, kteří zkoumají celkovou finanční situaci firmy. Tyto ukazatele pracují především s vypočítanými poměrovými ukazateli. V této podkapitole bude zpracován Altmanův model, Index IN99 a Spider analýza.

### 5.4.1 Z – skóre

Z- skóre je jeden ze souhrnných ukazatelů finanční analýzy, níže jsem uvedla jednotlivé výpočty tohoto ukazatele ve všech sledovaných letech jak u společnosti Wolko-plast s.r.o., tak i u odvětví.

$$Z - \text{skóre (společnost 2015)} = 1,2 * 0,46 + 1,4 * 0,44 + 3,3 * 0,16 + 0,6 * 1,32 + 1,0 * 1,84$$

$$Z - \text{skóre (společnost 2015)} = \mathbf{4,33}$$

$$Z - \text{skóre (odvětví 2015)} = 1,2 * 0,59 + 1,4 * 0,36 + 3,3 * 0,23 + 0,6 * 2,05 + 1,0 * 1,57$$

$$Z - \text{skóre (odvětví 2015)} = \mathbf{4,77}$$

$$Z - \text{skóre (společnost 2016)} = 1,2 * 0,57 + 1,4 * 0,48 + 3,3 * 0,11 + 0,6 * 1,28 + 1,0 * 1,78$$

$$Z - \text{skóre (společnost 2016)} = \mathbf{4,27}$$

$$Z - \text{skóre (odvětví 2016)} = 1,2 * 0,61 + 1,4 * 0,37 + 3,3 * 0,21 + 0,6 * 2,03 + 1,0 * 1,42$$

$$Z - \text{skóre (odvětví 2016)} = \mathbf{4,58}$$

$$Z - \text{skóre (společnost 2017)} = 1,2 * 0,54 + 1,4 * 0,50 + 3,3 * 0,15 + 0,6 * 1,63 + 1,0 * 1,92$$

$$Z - \text{skóre (společnost 2017)} = \mathbf{4,74}$$

$$Z - \text{skóre (odvětví 2017)} = 1,2 * 0,60 + 1,4 * 0,35 + 3,3 * 0,20 + 0,6 * 1,68 + 1,0 * 1,46$$

$$Z - \text{skóre (odvětví 2017)} = \mathbf{4,34}$$

$Z - \text{skóre (společnost 2018)} = 1,2 * 0,49 + 1,4 * 0,49 + 3,3 * 0,23 + 0,6 * 2,04 + 1,0 * 1,86$

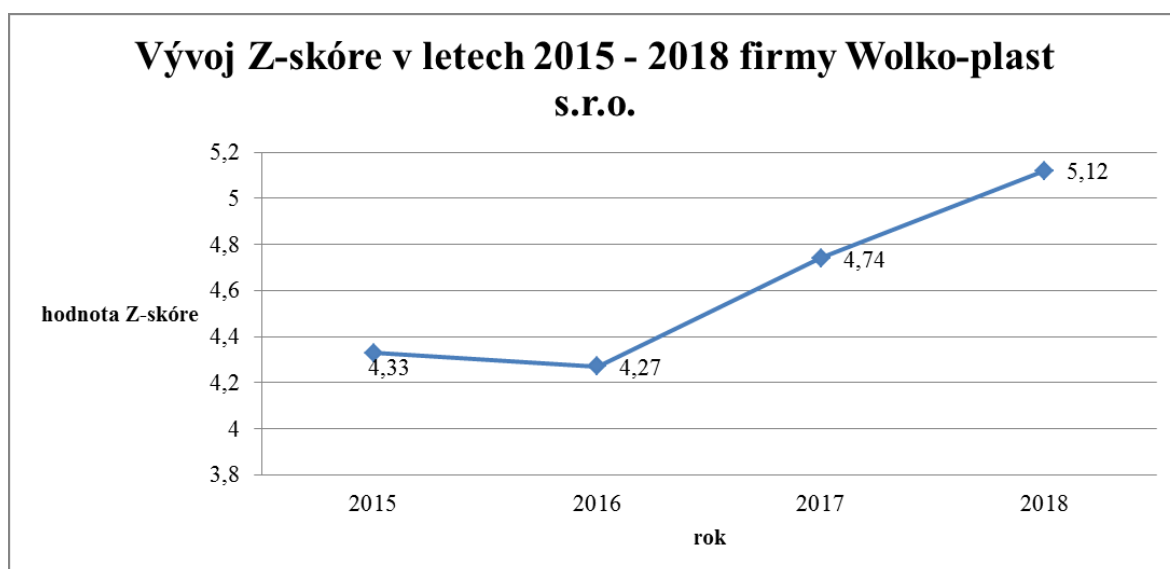
$Z - \text{skóre (společnost 2018)} = 5,12$

$Z - \text{skóre (odvětví 2018)} = 1,2 * 0,54 + 1,4 * 0,41 + 3,3 * 0,13 + 0,6 * 1,65 + 1,0 * 1,20$

$Z - \text{skóre (odvětví 2018)} = 3,84$

Tabulka 22: Z – skóre společnosti Wolko-plast s.r.o. a odvětví

Z- skóre	2015		2016		2017		2018	
	Wolko-plast s.r.o.	odvětví	Wolko-plast s.r.o.	odvětví	Wolko-plast s.r.o.	odvětví	Wolko-plast s.r.o.	odvětví
	4,33	4,77	4,27	4,58	4,74	4,34	5,12	3,84



Obrázek 22: Vývoj Z-skóre v letech 2015 – 2018 firmy Wolko-plast s.r.o.

V tabulce č. 22 máme zobrazeny hodnoty ukazatele Z-skóre. Ve všech sledovaných letech má firma uspokojivou finanční situaci, jelikož jsou hodnoty vyšší jak doporučená hodnota 2,99. V roce 2016 můžeme vidět z uvedeného grafu, že hodnota Z – skóre zaznamenala mírný pokles na 4,27. Nejedná se o významnou změnu, protože v následujících letech tyto hodnoty opět rostou. U odvětví je to obdobné, v roce 2015 a 2016 tyto hodnoty byly o trochu vyšší jak u analyzované společnosti, ale naopak v dalších letech dominoval podnik před odvětvím. V roce 2018 hodnota Z-skóre u společnosti byla přibližně o 33 % větší než v daném odvětví. První souhrnný ukazatel potvrdil předchozí výpočty v mé bakalářské práci. Podniku se daří a je finančně zdrav.

## 5.4.2 Index IN99

Další souhrnný ukazatel je Index IN99, opět jsem uvedla níže jednotlivé výpočty jak pro společnost, tak pro sledované odvětví. Následně jsem vytvořila tabulku a pro lepší přehlednost i graf.

$$\text{Index IN99 (společnost 2015)} = -0,017 * 2,34 + 4,573 * 0,16 + 0,481 * 1,84 + 0,015 * 2,34$$

$$\text{Index IN99 (společnost 2015)} = \mathbf{1,61}$$

$$\text{Index IN99 (odvětví 2015)} = -0,017 * 3,08 + 4,573 * 0,23 + 0,481 * 1,57 + 0,015 * 3,55$$

$$\text{Index IN99 (odvětví 2015)} = \mathbf{1,81}$$

$$\text{Index IN99 (společnost 2016)} = -0,017 * 2,27 + 4,573 * 0,11 + 0,481 * 1,78 + 0,015 * 2,59$$

$$\text{Index IN99 (společnost 2016)} = \mathbf{1,36}$$

$$\text{Index IN99 (odvětví 2016)} = -0,017 * 3,05 + 4,573 * 0,21 + 0,481 * 1,42 + 0,015 * 2,66$$

$$\text{Index IN99 (odvětví 2016)} = \mathbf{1,63}$$

$$\text{Index IN99 (společnost 2017)} = -0,017 * 2,62 + 4,573 * 0,15 + 0,481 * 1,92 + 0,015 * 4,15$$

$$\text{Index IN99 (společnost 2017)} = \mathbf{1,63}$$

$$\text{Index IN99 (odvětví 2017)} = -0,017 * 2,62 + 4,573 * 0,20 + 0,481 * 1,46 + 0,015 * 2,17$$

$$\text{Index IN99 (odvětví 2017)} = \mathbf{1,60}$$

$$\text{Index IN99 (společnost 2018)} = -0,017 * 3,02 + 4,573 * 0,23 + 0,481 * 1,86 + 0,015 * 3,14$$

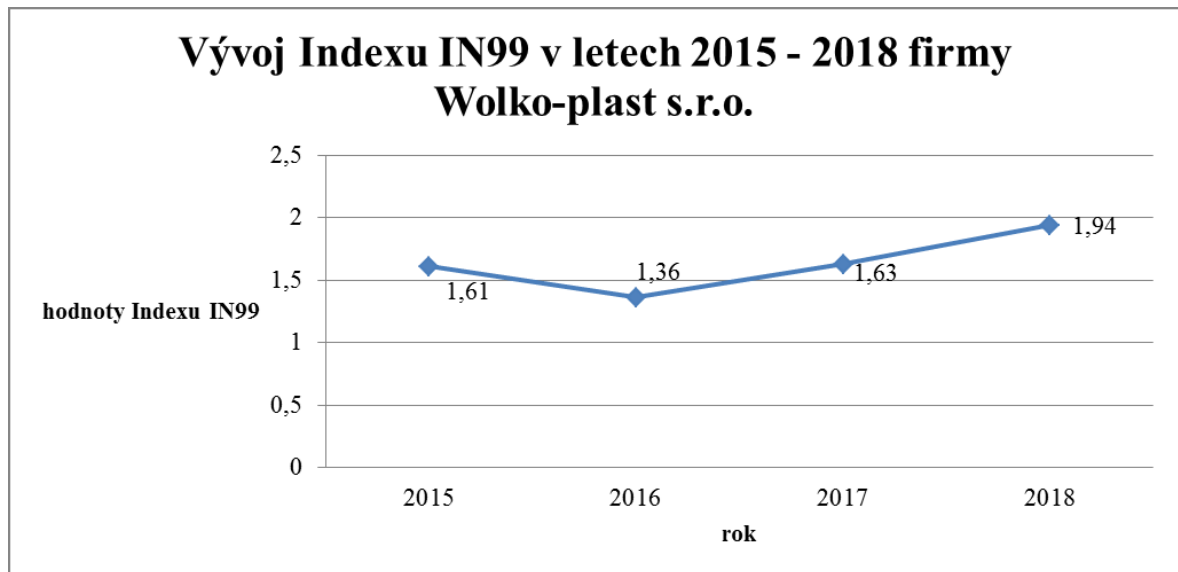
$$\text{Index IN99 (společnost 2018)} = \mathbf{1,94}$$

$$\text{Index IN99 (odvětví 2018)} = -0,017 * 2,66 + 4,573 * 0,13 + 0,481 * 1,20 + 0,015 * 2,44$$

$$\text{Index IN99 (odvětví 2018)} = \mathbf{1,16}$$

Tabulka 23: Index IN99 společnosti Wolko-plast s.r.o. a odvětví

Index IN99	2015		2016		2017		2018	
	Wolko-plast s.r.o.	odvětví	Wolko-plast s.r.o.	odvětví	Wolko-plast s.r.o.	odvětví	Wolko-plast s.r.o.	odvětví
	1,61	1,81	1,36	1,63	1,63	1,60	1,94	1,16



Obrázek 23: Vývoj Indexu IN99 v letech 2015 – 2018 firmy Wolko-plast s.r.o.

V odvětví i u společnosti Wolko-plast s.r.o. vidíme, že hodnoty nejsou příliš vysoké. Můžu tak říci, že se nachází v hranici tzv. šedé zóny, kde jak analyzovaný podnik, tak i ostatní firmy mohly mít určité finanční problémy např. dosahovat malého ekonomického zisku. Hodnota indexu by měla být větší jak 2,07. Na rozdíl od naší společnosti, kde se tento index během let zvyšuje, v odvětví dochází k rapidnímu poklesu. V roce 2018 tak Index IN99 v odvětví dosahoval pouze 1,16 oproti podniku, kde se tato hodnota pomalu přibližovala požadované hodnotě kolem 2. Dle mého názoru je to zapříčiněno první polovinou části výpočtu pro Index IN99, kde se počítá s aktivy/cizí zdroje a EBIT/aktiva. Tyto ukazatele se u firmy pomalu zvyšují, proto dochází ke zlepšení finančního zdraví, naopak u odvětví tyto čísla dále klesají. (tabulka č. 23)



### 5.4.3 Spider analýza

V tabulce č. 24 jsem zaznamenala veškeré hodnoty poměrových ukazatelů jak pro analyzovaný podnik, tak i pro odvětví. Z těchto hodnot byla vytvořena Spider analýza, kterou jsem zachytila v tabulce č. 25 a následně v jednotlivých grafech pro každé sledované období (obrázek č. 24-27).

Tabulka 24: Poměrové ukazatele společnosti Wolko-plast s.r.o. a odvětví

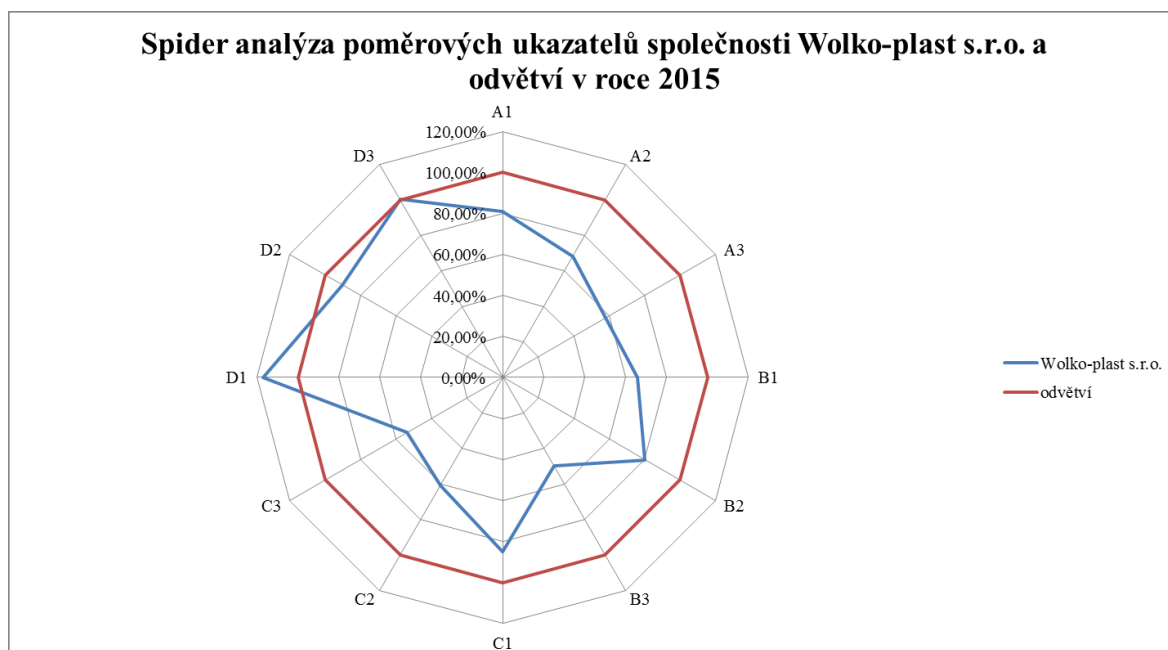
Ukazatelé			2015		2016		2017		2018	
			Wolko-plast s.r.o.	odvětví	Wolko-plast s.r.o.	odvětví	Wolko-plast s.r.o.	odvětví	Wolko-plast s.r.o.	odvětví
Rentability	A1	ROE	21,61%	26,66%	15,16%	25,25%	18,78%	24,27%	27,28%	16,16%
	A2	ROA	15,68%	22,99%	11,13%	21,36%	14,74%	19,63%	23,46%	13,25%
	A3	ROS	8,52%	14,69%	6,24%	15,07%	7,67%	13,46%	12,59%	11,03%
Likvidity	B1	BL	2,34	3,55	2,59	2,66	4,15	2,17	3,14	2,44
	B2	PL	2,24	2,79	2,43	2,14	3,88	1,70	2,87	1,92
	B3	HL	0,71	1,42	0,96	1,10	1,13	0,86	1,11	0,99
Zadluženosti	C1	VK/A	0,57	0,67	0,57	0,67	0,62	0,62	0,67	0,62
	C2	DLzdroje/DM	1,22	2,01	1,85	1,96	1,71	1,77	1,66	1,67
	C3	ÚK	15,19	28,23	18,02	51,01	19,30	26,31	42,71	28,17
Obratovosti	D1	Obrat A	1,84	1,57	1,78	1,42	1,92	1,46	1,86	1,20
	D2	Obrat pohledávek	6,16	6,82	5,48	5,91	5,37	6,30	6,71	5,84
	D3	Obrat závazků	9,4	9,38	8,08	6,14	14,73	5,31	11,84	5,43

Tabulka 25: Spider analýza společnosti Wolko-plast s.r.o. a odvětví

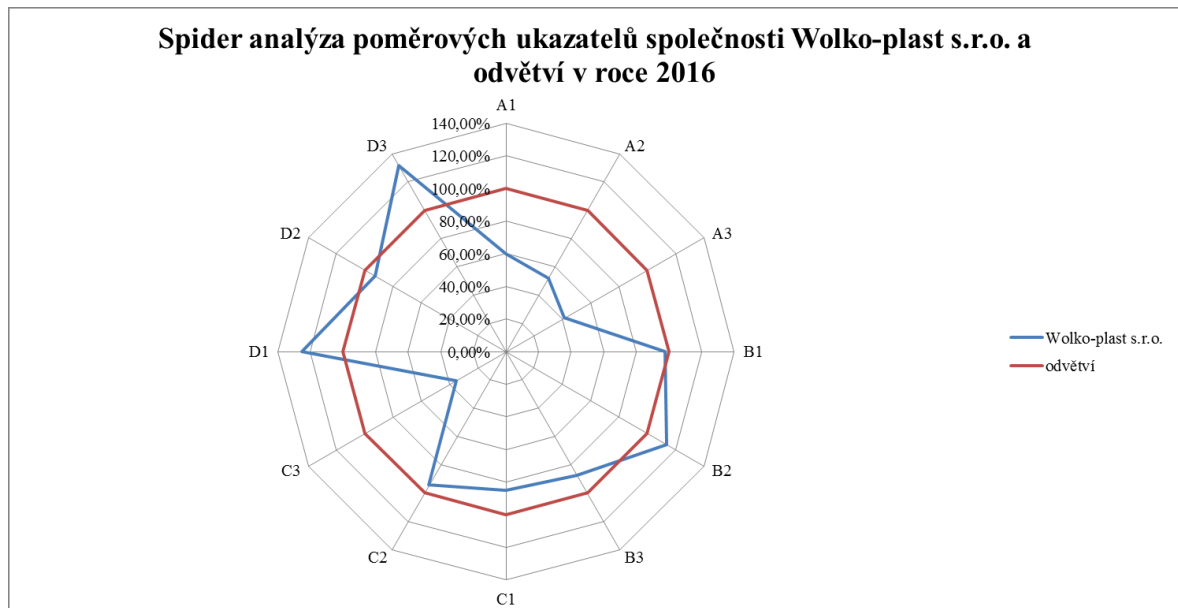
Ukazatelé			2015		2016		2017		2018	
			Wolko-plast s.r.o.	odvětví	Wolko-plast s.r.o.	odvětví	Wolko-plast s.r.o.	odvětví	Wolko-plast s.r.o.	odvětví
Rentability	A1	ROE	81,06%	100%	60,04%	100%	77,38%	100%	168,81%	100%
	A2	ROA	68,20%	100%	52,11%	100%	75,09%	100%	177,06%	100%
	A3	ROS	58,00%	100%	41,41%	100%	56,98%	100%	114,14%	100%
Likvidity	B1	BL	65,92%	100%	97,37%	100%	191,24%	100%	128,69%	100%
	B2	PL	80,29%	100%	113,55%	100%	228,24%	100%	149,48%	100%
	B3	HL	50,00%	100%	87,27%	100%	131,40%	100%	112,12%	100%
Zadluženosti	C1	VK/A	85,08%	100%	85,07%	100%	100,00%	100%	108,06%	100%
	C2	DLzdroje/DM	60,70%	100%	94,39%	100%	96,61%	100%	99,40%	100%
	C3	ÚK	53,81%	100%	35,33%	100%	73,36%	100%	151,62%	100%
Obratovosti	D1	Obrat A	117,20%	100%	125,35%	100%	131,51%	100%	155,00%	100%
	D2	Obrat pohledávek	90,32%	100%	92,72%	100%	85,24%	100%	114,90%	100%
	D3	Obrat závazků	100,21%	100%	131,60%	100%	277,40%	100%	218,05%	100%

Odvětví v roce 2015 disponovalo většími čísly než analyzovaná firma, kromě ukazatele obratovosti, kde obrat aktiv byl vyšší o 17,20 % a obrat závazků se téměř rovnal s obratem u odvětví. (obrázek č. 24) Obecně lze říci, že čím větší hodnoty u všech uvedených ukazatelů bude podnik mít, tím pro ni lépe. Čísla rentabilita, jak už bylo řečeno, by měly být co nejvyšší. U likvidity jsou určitá doporučená rozmezí, avšak pokud jsou tyto čísla mírně vyšší, což u analyzované společnosti tak i u odvětví jsou, nejedná se o žádnou chybu. Naopak pokud podnik preferuje finanční stabilitu, tyto čísla bude mít vždy mírně vyšší. Uvedení ukazatelé zadluženosti a obratovosti v rámci Spider analýzy by opět měly být co nejvyšší. V roce 2016 vidíme, že téměř všechny hodnoty ukazatelů finanční analýzy podniku

mají opět menší hodnoty než sledované odvětví kromě pohotové likvidity, která je o 13,55 % vyšší, obrátu aktiv, který je vyšší o 25,35 % a obrátu závazků, který zaznamenal hodnotu vyšší o 31,60 %. Co se týče rentability podniku, dosahuje nejvýše 60 % (ROE) z celkových 100 % odvětví. I přes uspokojivou rentabilitu firmy Wolko-plast s.r.o., která byla zanalyzována dříve v mé práci, může dále podnik zvyšovat svou výnosnost. Likvidita firmy se zásadně neliší od sledovaného odvětví, jsou zde malé odchylky. U zadluženosti je výrazně malé procento u úrokového krytí, které má pouze 35,33 %. I když z výpočtu pro úrokové krytí nám vyšla tato hodnota 18,02, může opět podnik toto číslo zvyšovat. Obrat aktiv, pohledávek i závazků mají uspokojivou situaci. Obrat pohledávek u analyzované společnosti je mírně nižší než u odvětví. (obrázek č. 25)

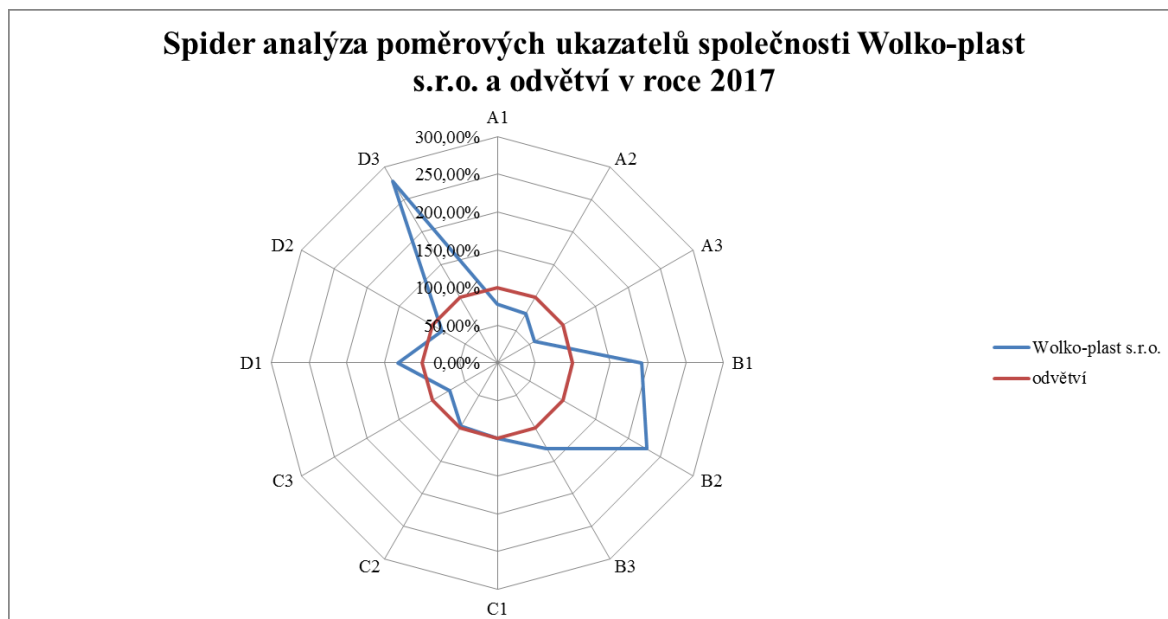


Obrázek 24: Spider analýza poměrových ukazatelů společnosti Wolko-plast s.r.o. a odvětví v roce 2015



Obrázek 25: Spider analýza poměrových ukazatelů společnosti Wolko-plast s.r.o. a odvětví v roce 2016

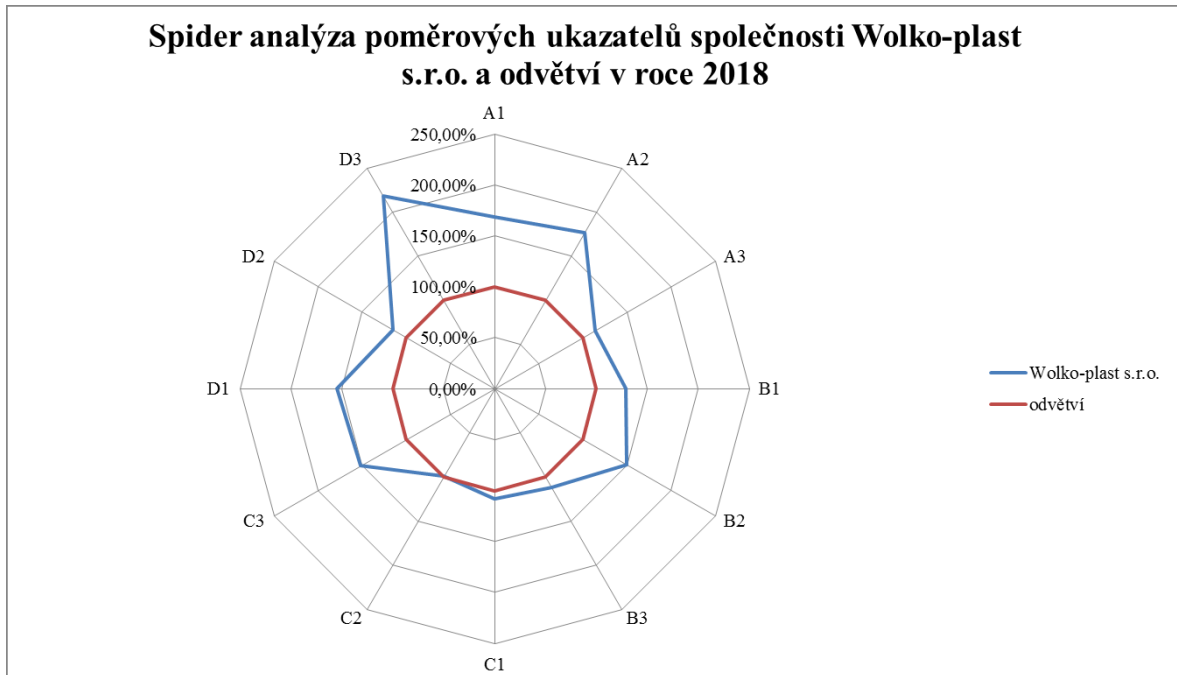
Na obrázku č. 26 a v tabulce č. 25 je zobrazena Spider analýza pro rok 2017. Zde dochází k průlomům mezi odvětvím a danou společností. Téměř veškeré hodnoty se přibližují k hodnotám daného odvětví, ne-li je překonávají. Ukazatel rentability se oproti roku 2016 postupně zvyšoval, ukazatel rentability vlastního kapitálu dosahoval 77,38 %. Likvidita se opět oproti minulému období podstatně zvýšila, dokonce všechny ukazatele likvidity firmy Wolko-plast s.r.o. převyšují hodnoty odvětví. I zadluženost v tomto roce byla vyšší než v období minulém. Zvláště u úrokového krytí, které se rapidně zvýšilo. Nejedná se ale o zvýšení úrokového krytí na straně podniku, jde o to, že hodnota u odvětví se značně snížila. Tento zlom můžeme vidět právě v tabulce č. 24, kdy hodnota úrokového krytí odvětví byla 26,31. U podniku se obratovost zvyšuje, zejména u obratu aktiv i obratu závazků, naopak obrat pohledávek se mírně snížil kvůli mírnému zvýšení hodnoty u odvětví na 6,30.



Obrázek 26: Spider analýza poměrových ukazatelů společnosti Wolko-plast s.r.o. a odvětví v roce 2017

V roce 2018 přichází velký obrat. Téměř veškeré hodnoty společnosti jsou vyšší než u odvětví. Rentabilita jak vlastního kapitálu, aktiv i tržeb se rapidně zvýšila a dosahuje vysokých hodnot, které můžeme pozorovat v tabulce č. 24 a 25. Likvidita je na tom podobně, hodnoty přesahují 100 % hranici. Zadluženost mírně stoupla oproti roku 2016 i 2017. U úrokového krytí můžu konstatovat, že došlo k navýšení této hodnoty podniku, která byla 42,71. Obrat aktiv spolu s obratem závazků nadále u společnosti roste, zvyšuje se taky obrat pohledávek, který dosahuje už vyšší hodnoty než u odvětví. Spider analýzu pro rok 2018 můžeme taky sledovat na obrázku č. 27.

Když tedy porovnáme výchozí rok 2015 s rokem 2018, vidíme, že podnik se ve všech směrech zlepšil. Hodnoty všech ukazatelů se mírně zvyšovaly s každým rokem. Dokonce v posledním analyzovaném roce byly hodnoty jednotlivých ukazatelů lepší než v celém jeho odvětví. Pro firmu jsou to velice pozitivní výsledky.



Obrázek 27: Spider analýza poměrových ukazatelů společnosti Wolko-plast s.r.o. a odvětví v roce 2018

## 6 SHRUTÍ FINANČNÍ ANALÝZY

V bakalářské práci byla vypracována finanční analýza na společnosti Wolko-plast s.r.o. v letech 2015–2018. Jedná se o strojírenskou firmu, která se zaměřuje na vývoj, poradenství a výrobu kluzných součástí z plastických hmot.

Nejprve byla provedena analýza absolutních ukazatelů, která se skládala z vertikální a horizontální analýzy. Vertikální analýza nám zobrazila, v jakém procentuálním poměru jsou rozloženy všechny položky aktiv, pasiv, nákladů a výnosů. Zjistila jsem, že položky aktiv (stálých a oběžných aktiv) jsou v podstatě ve stejném poměru. Největší zastoupení u dlouhodobého majetku má dlouhodobý hmotný majetek a u oběžných aktiv jsou to krátkodobé pohledávky. U položek pasiv byl poměr mezi vlastním kapitálem a cizími zdroji do roku 2016 v podstatě stejný, od roku 2017 převládal spíše vlastní kapitál. Je to zřejmě tím, že se zvyšoval výsledek hospodaření běžného období i výsledek hospodaření minulých let. Základní kapitál se během let neměnil a činil 100 000 Kč. Ve výnosech mají největší procentuální zastoupení tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb a u nákladů to jsou osobní náklady (převážně mzdové náklady) a výkonová spotřeba (spotřeba materiálu a energie). Horizontální analýza zobrazila jak se jednotlivé položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty měnily v čase. U aktiv i pasiv je situace podobná, všechny položky aktiv se během let zvyšovaly, některé oproti roku 2015 i trojnásobně (zásoby), u pasiv byl výjimkou základní kapitál a fondy ze zisku, které ve všech analyzovaných letech byly stejné. Ve výkazu zisku a ztráty se u výnosových položek zvýšily o cca 50 % tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb. U nákladů se během let 2015–2018 v rámci těch nejvýznamnějších položek nejvíce zvýšila daň z příjmů o téměř trojnásobek, dále osobní náklady o více jak 50 % a výkonová spotřeba o přibližně 40 %.

Čistý pracovní kapitál se řadí do skupiny rozdílových ukazatelů. Tento ukazatel v každém roce vyšel kladně a to v průměru 9 669 000 Kč. Můžu tedy říct, že ve všech letech společnost dbala na finanční stabilitu podniku. Pro lepší přehlednost byl dále čistý pracovní kapitál analyzované společnosti srovnán s ČPK dvou vybraných firem.

U analýzy poměrových ukazatelů jsem rozebrala ukazatel zadluženosti, likvidity, rentability a aktivity. Ukazatel zadluženosti zobrazil jak je podnik zadlužený a jakou má strukturu pasiv. Celková zadluženost pro firmu vyšla pozitivně, pohybuje se kolem 40 % v roce 2018 pouze 33 %. Jde o velmi malou zadluženost, proto můžu opět konstatovat, že společnost klade důraz na finanční stabilitu. To dokazuje i vypočítaná míra zadluženosti, která je

menší jak 1. Pokud by si chtěl vzít podnik úvěr, pro banku by byl věrohodným klientem. Úrokové krytí dosahuje v roce 2018 téměř 43. Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji vyšlo pro všechny analyzované roky větší jak 1, což znamená, že vlastní kapitál a dlouhodobé cizí zdroje kryjí všechn dlouhodobý majetek i část oběžných aktiv. Proto můžu říct, že firma v rámci krátkodobého financování využívá konzervativní strategii financování. Ukazatel likvidity nám zobrazil, že společnost je velmi dobře schopna splácet své závazky. Běžná, pohotová i hotovostní likvidita vyšla poměrně s vysokými čísly, než doporučují jednotlivé odborné literatury. Pro společnost, která se zaměřuje na zmíněnou finanční stabilitu, jsou vysoká čísla poměrně běžná. Pokud bych měla ale něco doporučit, tak bych využila lépe finanční prostředky, které leží na účtu a nejsou efektivně využity. Z ukazatelů rentability vidíme, že se podniku rok od roku daří a je úspěšný. Všechny hodnoty se během let zvyšují a dosahují poměrně vysokých hodnot. Ukazatel aktivity nám zobrazil, jak firma využívá vložených prostředků v podniku. Jednotlivé obraty jako je obrat aktiv, pohledávek a závazků vyšel v kladných číslech, obecně platí čím vyšší hodnoty, tím lépe. Všichni ukazatelé aktivity vyšli pozitivně, kromě doby obratu závazků a doby obratu pohledávek. Zde můžu společnosti doporučit, aby dobu obratu pohledávek zkracovala ve prospěch doby obratu závazků.

V závěru finanční analýzy byli zpracováni souhrnní ukazatelé, kteří podtrhují dosud vypočítané hodnoty analýzy. Dávají nám informaci o celkovém finančním zdraví podniku. V mé práci jsem pracovala s ukazateli Z- skóre, Index IN99 a Spider analýza. Hodnoty Z-skóre v jednotlivých letech dosahovaly uspokojivých výsledků. Ukazatel Index IN99 má hodnoty mírně nižší než je doporučená hodnota. Můžu tedy konstatovat, že se společnost nacházela během těchto let v tzv. šedé zóně. Tato zóna znamená, že firma mohla mít určité problémy, každopádně jelikož nejde o výrazně nízké hodnoty, podnik na tom nemusel být tak špatně. Poslední souhrnný ukazatel, který jsem využila v mé bakalářské práci, byl Spider analýza. Ukazatelé rentability společnosti měli hodnoty až do roku 2017 menší než sledované odvětví. Tyto hodnoty jsou i přesto uspokojivé, ale můžu doporučit podniku dále tento ukazatel zvyšovat. Jako například v roce 2018, kdy tato čísla přesahovala hodnoty z odvětví. Hodnoty likvidity jsou u podniku mírně vyšší, jelikož firma dbá na zmiňovanou finanční stabilitu. Společnosti můžu pouze doporučit snižovat likviditu do rozmezí doporučených hodnot a také lépe využívat peněžní prostředky. Předposlední ukazatel, který zachycuje Spider analýza, je zadluženost. Všechny hodnoty vyšly velice dobře. Úrokové krytí, které nejvíce zajímá banku, dosahuje poměrně vysokých čísel a postupně rok od roku se

zvyšuje. V roce 2018 činí 42,71. Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji dosahuje čísla větší jak 1, což utvrzuje finanční stabilitu podniku a vypovídá o konzervativní strategii financování. U ukazatele obratovosti jsou zachyceny obraty aktiv, závazků a pohledávek. Obrat aktiv i obrat závazků má společnost v každém roce vyšší než sledované odvětví. Jak už bylo zmíněno výše čím vyšší hodnoty pro podnik, tím lépe. U obratu pohledávek bych doporučila firmě Wolko-plast s.r.o. během následujících let zvyšovat její hodnotu jako tomu bylo v roce 2018, kdy obrat pohledávek činil 6,71.



## ZÁVĚR

Bakalářská práce byla zaměřena na zjištění finanční situace ve společnosti WOLKO-PLAST s.r.o. s pomocí finanční analýzy. Tato analýza byla provedena za rok 2015 až 2018. Práce byla rozdělena na část teoretickou a praktickou.

V teoretické části byla zpracována literární rešerše důležitých pojmů, které se pojí s tímto tématem. Tato rešerše obsahovala definici, cíle a uživatele finanční analýzy. Poté jsem vysvětlila jednotlivé metody a ukazatele finanční analýzy, které byly využity v praktické části mé bakalářské práce. Ukazatele, které jsem zmínila, byly například: absolutní ukazatelé vymezující vertikální a horizontální analýzu aktiv, pasiv, nákladů i výnosů jak analyzované společnosti, tak i celého odvětví; rozdílový ukazatelé, u kterého jsem využila čistý pracovní kapitál, který jsem nejprve porovnála s odvětvím a pro lepší přehlednost také se dvěma vybranými firmami; poměrový ukazatelé, které jsem dále rozdělila na ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity a aktivity; souhrnní ukazatelé zobrazující celkové finanční zdraví podniku, těchto ukazatelů je plná řada, ale pro svou práci jsem využila Altmanův model, Index IN99 a Spider analýzu. Poslední bod v teoretické části se věnuje hodnocení finanční analýzy.

V praktické části byla představena analyzovaná společnost, zobrazena její historie, přiložila jsem i pár výrobků, které vyrábějí a zmínila některé dodavatele a odběratele. Dále jsem popsala odvětví, ve kterém se tato firma pohybuje. Byla také provedena PEST analýza neboli analýza politických, ekonomických, sociálních a technologických faktorů a SWOT analýza, která analyzuje silné a slabé stránky podniku a příležitosti a hrozby z tržního prostředí, ve kterém tato společnost podniká. V další kapitole už byla provedena finanční analýza za pomoci účetních výkazů (rozvahy, výkazu zisku a ztráty). Byli využiti všichni ukazatelé, kteří byli popsáni v teoretické části. Analýza byla provedena jak pro WOLKO-PLAST s.r.o., tak i pro odvětví.

Po vypracování analýzy vzešly tyto doporučení: z hlediska hotovostní likvidity lépe využívat peněžní prostředky, které doposud neefektivně ležely na účtech a také v rámci ukazatele aktivity zkracovat dobu obratu pohledávek ve prospěch doby obratu závazků. Jelikož společnost má mnoho nevyužitých finančních prostředků na účtech doporučila bych například dokoupit nějaký pozemek v blízkosti firmy a vystavět na něm novou výrobní halu nebo budovu s administrativním zázemím. V souvislosti s touto přístavbou bych dokoupila dále potřebné zařízení (např. stroje), které by mohlo snížit vysokou cenu kusové výroby,

snížit přetíženost výrobních kapacit a dlouhých termínů dodávek. Zvýšila by se tedy produkce, a tak i zisky firmy. Předpokládám, že na základě tohoto investování bude potřeba také rozšířit kvalifikovaný personál což dle mnou vypracované SWOT analýzy nebude problém, jelikož se nacházíme v době, kdy trh práce je naplněn nabídkami pracovníků technických oborů. Na realizaci těchto všech doporučení můžu podniku také nabídnout použití bankovního úvěru, protože z hlediska ukazatele úrokového krytí, které ve všech sledovaných letech vycházelo ve vysokých číslech, se analyzovaný podnik stává věrohodným klientem pro banku. Slabou stránkou společnosti, kterou jsem také zachytila ve SWOT analýze je malá prezentace na internetu. Firma má zastaralé neaktualizované webové stránky, proto bych vyhledala firmu, která se specializuje na tvorbu webových stránek a zkusila bych tuto slabinu odstranit, mohly by podniku přilákat další zákazníky. S nastupující krizí, která se zřejmě urychlí kvůli příchodu nového virového onemocnění COVID-19, avšak strojírenského průmyslu se tato krize ještě výrazně nedotýká, je zapotřebí myslet i na zadní vrátka. Je třeba zachovat chladnou hlavu, a i přes mnou navržená doporučení dále vytvářet určitou rezervu finančních prostředků pro případ nouze. Ostatní ukazatelé finanční analýzy vyšli poměrně slušně, můžu tedy společnosti WOLKO-PLAST s.r.o. blahopřát k úspěšnému podnikání a k finančně zdravému podniku.

Na závěr bych také chtěla poděkovat panu jednatelem Ing. Dušanovi Komendovi za ochotu a pomoc při jednotlivých setkáních k mé bakalářské práci, paní účetní za cenné rady a vstřícnost při konzultacích.

## SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

About us. *TESCAN PERFORMANCE IN NANOSPACE* [online]. [cit. 2020-02-27]. Dostupné z: <https://www.tescan.com/about-tescan/>

Analytické materiály. *MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU* [online]. Na Františku 32 110 15 Praha 1: Na Františku 32 110 15 Praha 1, 2019 [cit. 2019-10-11]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/>

BLAHA, Zdenek Sid a Irena JINDŘICHOVSKÁ, 2006. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. 3. rozšířené vydání. Praha: Management Press, 194 s. ISBN 8072611453.

BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN, 2017. *Principles of corporate finance*. Twelfth edition. New York: McGraw-Hill Education, 896 s. ISBN 978-1-259-25333-1.

EUR průměrné kurzy 2019, historie kurzů měn. *Kurzycz* [online]. Praha: Kurzy.cz, spol., 2020 [cit. 2020-02-27]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/kurzy-men/historie/EUR-euro/2019/>

HOLEČKOVÁ, Jaroslava, 2008. *Finanční analýza firmy*. Praha 3: ASPI, 208 s. ISBN 978-80-7357-392-8.

HRDÝ, Milan a Michaela HOROVÁ, 2009. *Finance podniku*. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 179 s. ISBN 9788073574925.

Investice do výzkumu a vývoje jsou vyšší v Česku. *STATISTIKA&MY* [online]. Praha: ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD, 2020 [cit. 2020-02-27]. Dostupné z: <https://www.statistikaamy.cz/2018/10/investice-do-vyzkumu-a-vyvoje-jsou-vyssi-v-cesku/>

KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA, 2005. *Finanční analýza: KROK ZA KROKEM*. Praha: C. H. Beck, 137 s. ISBN 80-7179-321-3.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER, 2017. *Finanční analýza: Komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 232 s. ISBN 978-80-271-0563-2.

KONEČNÝ, Miloš, 2003. *Finanční analýza a plánování*. 8. přepracované vydání. Brno: Vysoké učení technické v Brně, 102 s. ISBN 8086510-65-4.

KOTULIČ, Rastislav, Péter KIRÁLY a Miroslava RAJČÁNIOVÁ, 2018. *Finančná analýza podniku*. Tretie, přepracované a doplnené vydanie. Bratislava: Wolters Kluwer, 227 s. ISBN 978-80-8168-889-8.

KOVANICOVÁ, Dana a Pavel KOVANIC, 1995. *Poklady skryté v účetnictví: finanční analýza účetních výkazů. Díl 2*. Praha: Polygon, 504 s. ISBN 8090177840.

MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ, 2006. *Finanční analýza. 2.*, přepracované vydání. Praha 3: ASPI, 228 s. ISBN 80-7357-219-2.

O nás. *Budoucnost profesí* [online]. Praha: Národní vzdělávací fond, 2016 [cit. 2020-02-27]. Dostupné z: <http://www.budoucnostprofesi.cz/cs/o-nas.html>

O nás. *Ensinger* [online]. [cit. 2020-02-27]. Dostupné z: <https://www.ensingerplastics.com/cs-cz/o-nas>

O nás. *FTP Plastics* [online]. [cit. 2020-02-27]. Dostupné z: <https://www.ftpplastics.cz/o-nas.html>

O SPOLEČNOSTI. *Atrea* [online]. [cit. 2020-02-27]. Dostupné z: <https://www.atrea.cz/cz/o-spolecnosti>

Podíl nezaměstnaných osob v krajích k 31. 12. 2019. *ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD* [online]. Česká republika: ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD, 2020 [cit. 2020-01-13]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/xc/mapa-podil-kraje>

Profil firmy. *Wolko-plast, s.r.o.* [online]. [cit. 2020-02-27]. Dostupné z: <http://www.wolkoplast.cz/cs/profil-firmy/>

Příjmy a životní podmínky domácností - 2018. *ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD* [online]. Česká republika: ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD, 2020 [cit. 2020-01-14]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/documents/10180/91839453/16002119k.pdf/951d36a1-87a3-4842-8d85-945b36cceadd?version=1.1>

RŮČKOVÁ, Petra, 2011. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 4.*, aktualizované vydání. Praha 7: Grada Publishing, 144 s. ISBN 978-80-247-3916-8.

RŮČKOVÁ, Petra, 2019. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6.*, aktualizované vydání. Praha 7: Grada Publishing, 160 s. ISBN 978-80-271-2028-4.

Sbírka listin Wolko-plast s.r.o. *Veřejný rejstřík a Sbírka listin* [online]. Česká republika: Ministerstvo spravedlnosti, 2015 [cit. 2019-10-11]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=208124>

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

SPOLEČNOST. *SSI SCHÄFER* [online]. [cit. 2020-02-27]. Dostupné z: <https://www.ssi-schaefer.com/cs-cz/spole%C4%8Dnost/ssi-schaefer-deutschland-194680>

SŮVOVÁ, Helena, 1999. *Finanční analýza v řízení podniku, v bance a na počítači.* Praha: Bankovní institut, 622 s. ISBN 80-7265-027-0.

SWOT analýza. *BRAINTOOLS* [online]. Olomouc: Brain Tools Group, 2020 [cit. 2020-02-27]. Dostupné z: <https://www.braintools.cz/toolbox/strategie/swot-analyza.htm>

ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ, 2016. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví. 2.*, aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 284 s. ISBN 9788027100484.

Věková struktura populace se výrazně mění. *ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD* [online]. Česká republika: ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD, 2020 [cit. 2020-01-14]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/vekova-struktura-populace-se-vyrazne-meni>

*VINK* [online]. [cit. 2020-02-27]. Dostupné z: <http://www.vink.cz/>

Zákon č. 563/1991 Sb. ze dne 1.1.1992 o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. In: *ZÁKONY PRO LIDI* [online]. [cit. 2020-05-06]. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1991-563#cast3>

ŽIVĚLOVÁ, Iva, 1998. *Finanční řízení podniku I.* Brno: MZLU, 105 s. ISBN 80-7157-339-6.

**SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK**

DFM Dlouhodobý finanční majetek.

DHM Dlouhodobý hmotný majetek.

DNM Dlouhodobý nehmotný majetek.

N.p.o. Náklady příštího období.

OM Oběžný majetek.

p.p.o. Příjem příštího období.

V.p.o. Výnosy příštího období.

v.p.o. Výdaje příštího období.

**SEZNAM OBRÁZKŮ**

Obrázek 1: Organizační schéma zobrazující souvislost finančních ukazatelů s hodnotou pro akcionáře (Brealey, Myers, Allen, r. 2017, str. 733).....	15
Obrázek 2: Uživatelé finanční analýzy a její zaměření (Růčková, r. 2011, str. 11) .....	17
Obrázek 3: Rozvaha (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 24).....	21
Obrázek 4: Čistý pracovní kapitál (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, r. 2017, str. 86).....	28
Obrázek 5: logo firmy (zdroj: wolkoplast.cz).....	41
Obrázek 6: Piston (píst) .....	42
Obrázek 7: Ozubené kolo pro textilní stroj.....	42
Obrázek 8: Spray Manifold (rozprašovací rozdělovač).....	42
Obrázek 9: Matice pro balící stroj .....	42
Obrázek 10: Kluzné pouzdro pro uložení kulového čepu na podvozku autobusu.....	42
Obrázek 11: Ozubené kolo do tiskárny.....	42
Obrázek 12: Podíl nezaměstnaných osob na obyvatelstvu ve věku 15 až 64 let (zdroj: czso.cz).....	45
Obrázek 13: Celkové výdaje na výzkum a vývoj v ČR a SR, 1997 – 2016 (zdroj: statistikaamy.cz).....	46
Obrázek 14: Délka zaměstnanosti ve firmě Wolko-plast s.r.o. (firemní zdroj).....	48
Obrázek 15: Vzdělanostní sktruktura (v %) (zdroj: budoucnostprofesi.cz) .....	49
Obrázek 16: Podíl zaměstnanosti v odvětví na celkové zaměstnanosti (zdroj: budoucnostprofesi.cz).....	50
Obrázek 17: Vývoj zaměstnanosti v odvětví (v tis.) (zdroj: budoucnostprofesi.cz).....	51
Obrázek 18: Vertikální analýza aktiv společnosti Wolko-plast s.r.o.....	54
Obrázek 19: Vertikální analýza pasiv společnosti Wolko-plast s.r.o. ....	55
Obrázek 20: Horizontální analýza aktiv společnosti Wolko-plast s.r.o.....	59
Obrázek 21: Horizontální analýza pasiv společnosti Wolko-plast s.r.o. ....	60
Obrázek 22: Vývoj Z-skóre v letech 2015 – 2018 firmy Wolko-plast s.r.o. ....	70
Obrázek 23: Vývoj Indexu IN99 v letech 2015 – 2018 firmy Wolko-plast s.r.o. ....	72
Obrázek 24: Spider analýza poměrových ukazatelů společnosti Wolko-plast s.r.o. a odvětví v roce 2015 .....	74
Obrázek 25: Spider analýza poměrových ukazatelů společnosti Wolko-plast s.r.o. a odvětví v roce 2016 .....	75

---

Obrázek 26: Spider analýza poměrových ukazatelů společnosti Wolko-plast s.r.o. a odvětví v roce 2017 .....	76
Obrázek 27: Spider analýza poměrových ukazatelů společnosti Wolko-plast s.r.o. a odvětví v roce 2018 .....	77



**SEZNAM TABULEK**

Tabulka 1: SWOT analýza firmy Wolko-plast s.r.o. ....	47
Tabulka 2: Vertikální analýza aktiv společnosti Wolko-plast s.r.o. ....	53
Tabulka 3: Vertikální analýza aktiv odvětví.....	54
Tabulka 4: Vertikální analýza pasiv společnosti Wolko-plast s.r.o.....	55
Tabulka 5: Vertikální analýza pasiv odvětví .....	56
Tabulka 6: Vertikální analýza výnosů a nákladů společnosti Wolko-plast s.r.o. ....	57
Tabulka 7: Vertikální analýza tržeb odvětví.....	57
Tabulka 8: Vertikální analýza nákladů odvětví .....	57
Tabulka 9: Horizontální analýza aktiv společnosti Wolko-plast s.r.o. ....	58
Tabulka 10: Horizontální analýza aktiv odvětví.....	59
Tabulka 11: Horizontální analýza pasiv společnosti Wolko-plast s.r.o.....	60
Tabulka 12: Horizontální analýza pasiv odvětví .....	60
Tabulka 13: Horizontální analýza výnosů a nákladů společnosti Wolko-plast s.r.o. ....	61
Tabulka 14: Horizontální analýza tržeb odvětví.....	61
Tabulka 15: Horizontální analýza nákladů odvětví .....	62
Tabulka 16: Čistý pracovní kapitál společnosti a odvětví .....	62
Tabulka 17: Čistý pracovní kapitál společnosti Wolko-plast s.r.o. a vybraných firem z odvětví .....	63
Tabulka 18: Ukazatele zadluženosti společnosti a odvětví .....	65
Tabulka 19: Ukazatel likvidity společnosti a odvětví.....	66
Tabulka 20: Ukazatel rentability společnosti a odvětví.....	67
Tabulka 21: Ukazatel aktivity společnosti a odvětví .....	68
Tabulka 22: Z – skóre společnosti Wolko-plast s.r.o. a odvětví.....	70
Tabulka 23: Index IN99 společnosti Wolko-plast s.r.o. a odvětví .....	71
Tabulka 24: Poměrové ukazatele společnosti Wolko-plast s.r.o. a odvětví .....	73
Tabulka 25: Spider analýza společnosti Wolko-plast s.r.o. a odvětví .....	73

## SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I: Historie společnosti Wolko-plast s.r.o. od roku 1994 – 2018 (firemní zdroj)

	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
	11.11.1994 založení	říjen nástup Komenda ml	prosinec nástup Škarka- testování	prosinec odchod na důchod Komenda st	prosinec nástup Lubomír Tomšík	říjen 2000 10 zaměstnanc ů			
zaměstnanci	3		5	6	7	7	10	12	13
sídlo	pronajaté prostory VOP			říjen 1998 Šenov					
obrat			3 132,7	3 743,8	4 879,2	5 789,4	6 870,7	8 902,0	9 483,3
meziroční nárůst				119,5%	130,3%	118,7%	118,7%	129,6%	106,5%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
	září 2003 15 zaměstnanc ů					červenec 2008 20 zaměstnanc ů		říjen 2010 25 zaměstnanc ů	listopad 2011 30 zaměstnanc ů
	15	15	16	17	19	21	21	26	30
listopad 2003 Hrachovec									
	11 068,5	11 571,3	13 543,5	15 326,2	18 113,9	16 183,0	14 229,9	23 126,9	27 517,1
	116,7%	104,5%	117,0%	113,2%	118,2%	89,3%	87,9%	162,5%	119,0%

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
			červen 2014 35 zaměstnanců	září 2015 40 zaměstnan ců		listopad 2017 50 zaměstnan ců	
	34	35	35	41	45	51	52
	33 716,5	40 637,6	44 805,9	44 449,5	51 046,8	58 704,0	68 086,5
	122,5%	120,5%	110,3%	99,2%	114,8%	115,0%	116,0%

**Příloha k účetní závěrce k 31.12.2015**

**Firma: WOLKO-PLAST s.r.o.**

**Sídlo : Valašské Meziříčí**

**DIČ : CZ62304691**

**1.**

Den vzniku účetní jednotky je 11.11.1994.

Změny provedené v obchodním rejstříku v roce 2011:

Osoby, které se podílejí dvaceti a více procenty na základním kapitálu: Dipl.Ing. Wiefried Wolf, Erfstadt-Kierdorf, SRN 75%, Ing. Dušan Komenda 25%.

Organizační struktura: 1 jednatel.

Jména a příjmení statutárních orgánů: Ing. Dušan Komenda.

**2.**

Nemá obsahovou náplň.

**3.**

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období :40.

Z toho členů řídicích orgánů: 1.

Osobní náklady vynaložené na zaměstnance: 19.203 tis. Kč.

Z toho na členy řídicích orgánů: 1.461 tis.Kč.

**4.**

Nemá obsahovou náplň.

**5.**

a/ Účetní zásady a metody, způsoby oceňování a odepisování byly použity v souladu se zákonem 563/91 Sb. o účetnictví, vyhláškou 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení tohoto zákona, ve znění pozdějších předpisů.

b/ Nemá obsahovou náplň.

c/ Nemá obsahovou náplň.

**6.**

Nemá obsahovou náplň.

**7.**

Pohledávky po lhůtě splatnosti činí 2.699 tis. Kč.

Závazky po lhůtě splatnosti činí 1.598 tis. Kč.

Závazky po splatnosti vůči OSSZ:	0	tis.Kč
ZP :	0	tis. Kč
FÚ :	0	tis.Kč

**8.**

Nemá obsahovou náplň.

Valašské Meziříčí 29.03.2016

**WOLKO - PLAST, s.r.o.** Ing. Dušan Komenda  
Hrachovec 268 ① jednatel  
757 01 Valašské Meziříčí  
tel.: 571 629 119  
IČO: 62304691 • DIČ: CZ62304691

12

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky 500/2002 Sb.

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

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky  
WOLKO-PLAŠT s.r.o.

IČ
6 2 3 0 4 6 9 1

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

Hrachovec 268  
75701 Valašské Meziříčí

Označení a	A K T I V A b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	korekce 2	Netto 3	
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	001	<b>32097</b>	<b>-9616</b>	<b>22481</b>	<b>19350</b>
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	<b>21428</b>	<b>-9616</b>	<b>11812</b>	<b>8222</b>
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
B.I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007				
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	<b>21428</b>	<b>-9616</b>	<b>11812</b>	<b>8222</b>
B.II. 1.	Pozemky	014	678		678	678
2.	Stavby	015	9607		5886	6187
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	11143	-3721	5248	2844
4.	Pěstiteleské celky trvalých porostů	017				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				-3472
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				1985
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	023				
B.III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				
C.	Oběžná aktiva	031	<b>10304</b>		<b>10304</b>	<b>10603</b>
C.I.	Zásoby	032	<b>453</b>		<b>453</b>	<b>208</b>
C.I. 1.	Materiál	033	453		453	208
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				
3.	Výrobky	035				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5.	Zboží	037				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dluhodobé pohledávky	039				
C.II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky	048	<b>6720</b>		<b>6720</b>	<b>5323</b>
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049				
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	6472		6472	5305
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Socialní zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stat-danové pohledávky	054	235		235	
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	13		13	17
8.	Dohadné účty aktivní	056				1
9.	Jiné pohledávky	057				
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	<b>3131</b>		<b>3131</b>	<b>5072</b>
C.IV. 1.	Peníze	059	63		63	19
2.	Účty v bankách	060	3068		3068	5053
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení	063	<b>365</b>		<b>365</b>	<b>525</b>
D.I. 1.	Náklady příštích období	064	135		135	229
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	230		230	296

Označení	P A S I V A	číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	067	22481	19350
A.	Vlastní kapitál	068	12737	11068
A.I.	Základní kapitál	069	100	100
A.I. 1.	Základní kapitál	070		
A.I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	071	100	100
A.I. 3.	Změny základního kapitálu	072		
A.II.	Kapitálové fondy	073		
A.II. 1.	Emisní ážio	074		
A.II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
A.II. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
A.II. 4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	077		
A.II. 5.	Rozdíly z přeměn společností	078		
A.II. 6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	079		
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	080	6	6
A.III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	081	6	6
A.III. 2.	Statutární a ostatní fondy	082		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	083	9878	7164
A.IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	9878	7164
A.IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085		
A.IV. 3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	087	2753	3798
B.	Cizí zdroje	088	9622	8212
B.I.	Rezervy	089		
B.I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090		
B.I. 2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	091		
B.I. 3.	Rezerva na daň z příjmů	092		
B.I. 4.	Ostatní rezervy	093		
B.II.	Dlouhodobé závazky	094	1613	2404
B.II. 1.	Závazky obchodních vztahů	095		
B.II. 2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	096		
B.II. 3.	Závazky - podstatný vliv	097		
B.II. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení	098		
B.II. 5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	099		
B.II. 6.	Vydané dluhopisy	100		
B.II. 7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	101		
B.II. 8.	Dohadné účty pasivní	102		
B.II. 9.	Jiné závazky	103	1613	2404
B.II. 10.	Odloužený daňový závazek	104		
B.III.	Krátkodobé závazky	105	4401	1780
B.III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	106	2676	3552
B.III. 2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	107		
B.III. 3.	Závazky - podstatný vliv	108		
B.III. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení	109		
B.III. 5.	Závazky k zaměstnancům	110	64	63
B.III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	111	487	414
B.III. 7.	Stát - danové závazky a dotace	112	334	-2979
B.III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	113		
B.III. 9.	Vydané dluhopisy	114		
B.III. 10.	Dohadné účty pasivní	115	10	8
B.III. 11.	Jiné závazky	116		
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	117	3608	4028
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	118	3608	3920
B.IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry	119		108
B.IV. 3.	Krátkodobé finanční výpomoci	120		
C.I.	Časové rozlišení	121	122	70
C.I. 1.	Výdaje příštích období	122	122	70
C.I. 2.	Výnosy příštích období	123		

Sestaveno dne: 29.03.2016	Podpisovatel: <b>WOLKE PEASE s.r.o.</b> Právní orgán účetní jednotky nebo osoba, která je účetní jednotkou Hrachovec 268 757 01 Valašské Meziříčí tel.: 571 629 119 IČO: 62304691 • DIČ: CZ62304691
Právní forma účetní jednotky s.r.o.	Předmět podnikání 222900

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
v plném rozsahu  
ke dni 31.12.2015  
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky  
**WOLKO-PLAST s.r.o.**

IČ
6 2 3 0 4 6 9 1

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště  
Hrachovec 268  
75701 Valašské Meziříčí

Označení a	Text b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže	03		
II.	Výkony	04	41386	40901
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	41384	40901
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
3.	Aktivace	07	2	
B.	Výkonová spotřeba	08	19732	20960
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	16417	16950
B. 2.	Služby	10	3315	4010
+	Přidaná hodnota	11	21654	19941
C.	Osobní náklady	12	19202	17059
C. 1.	Mzdové náklady	13	13975	12482
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	4380	3813
C. 4.	Sociální náklady	16	847	764
D.	Daně a poplatky	17	90	93
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1638	1102
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	2700	3203
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21	2700	3203
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22		
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
F. 2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	260	250
H.	Ostatní provozní náklady	27	279	215
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní hospodářský výsledek	30	3405	4925

Označení a	Text b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42		
N.	Nákladové úroky	43	232	254
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	211	307
O.	Ostatní finanční náklady	45	91	366
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-112	-313
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	49	540	812
Q.1.	- splatná	50	540	812
Q.2.	- odložená	51		
*	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	2753	3800
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		2
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55		
S.1.	- splatná	56		
S.2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58		-2
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	2753	3798
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	3293	4610

Pozn.:

Sestaveno dne: 29.03.2016	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou <b>WOLKO - PLAST, s.r.o.</b> Hrachovec 268 757 01 Valašské Meziříčí tel.: 571 629 119 IČO: 62304691 • DIČ: CZ62304691
Právní forma účetní jednotky s.r.o.	Předmět podnikání 222900

**Příloha k účetní závěrce k 31.12.2016**

**Firma:** WOLKO-PLAST s.r.o.

**Sídlo :** Valašské Meziříčí

**IČ :** 62304691

Převažující předmět podnikání: CZ NACE 222900 Výroba ostatních plastových výrobků

Informace o použitých účetních metodách:

Účetnictví účetní jednotky je vedeno dle zákona 563/1991 Sb. o účetnictví, dle vyhlášky 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví a dle českých účetních standardů pro podnikatele.

Majetek a závazky jsou oceňovány pořizovacími cenami.

Délka odepisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku je stanovena dle zák. 586/1992 o daních z příjmů ve znění pozdějších předpisů. Odepisování je zahájeno v měsíci následujícím po zařazení majetku do užívání.

Opravné položky během účetního období nebyly vytvořeny.

Při přepočtu údajů byl použit denní kurz dle zák. o účetnictví.

Ocenění majetku a závazků reálnou hodnotou nebylo použito.

Závazkové vztahy /pohledávky a dluhy/ se splatností delší než 5 let nejsou k rozvahovému dni evidovány.

Závazkové vztahy /pohledávky a dluhy/, které jsou kryty věcnými zárukami, nejsou k rozvahovému dni evidovány.

Zálohy, závdavky, zápůjčky ani úvěry nebyly členům řídicích a kontrolních orgánů poskytnuty.

Výnosy a náklady, které jsou mimořádné svým objemem nebo původem, nejsou evidovány.

Závazkové vztahy /pohledávky a dluhy/ a poskytnuté záruky neuvedené v rozvaze nejsou evidovány.

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců v průběhu účetního období je 45.

Ve Valašském Meziříčí dne 23.03.2017



Ing. Dušan Komenda  
jednatel

**WOLKO - PLAST, s.r.o.**  
Hrachovec 268 ①  
757 01 Valašské Meziříčí  
tel.: 571 629 119  
IČO: 62304691 • DIČ: CZ62304691



ROZVAHA  
v plném rozsahu  
ke dni 31.12.2016

IČ
62304691

Název a sídlo účetní jednotky  
WOLKO-PLAST s.r.o.  
Hrachovec 268  
75701 Valašské Meziříčí

Označení a	A K T I V A b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	korekce 2	Netto 3	
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	001	<b>37360</b>	<b>-10813</b>	<b>26547</b>	<b>22479</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	22110	-10813	11297	11812
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
2.	Ocenitelná práva	006				
2.1.	Software	007				
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008				
3.	Goodwill	009				
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	22110	-10813	11297	11812
1.	Pozemky a stavby	015	10304	-4045	6259	6564
1.1.	Pozemky	016	678		678	678
1.2.	Stavby	017	9626	-4045	5581	5886
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	11806	-6768	5038	5248
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
4.1.	Přístelkové cecky trvalých porostů	021				
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024				
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	027				
1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				
2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029				
3.	Podíly - podstatný vliv	030				
4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				
C.	Oběžná aktiva	037	15177		15177	10302
C.I.	Zásoby	038	932		932	453
1.	Materiál	039	932			
2.	Nedokončená výroba a polotovary	040				
3.	Výrobky a zboží	041				
3.1.	Výrobky	042				
3.2.	Zboží	043				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II.	Pohledávky	046	8635		8635	6718
1.	Dlouhodobé pohledávky	047				
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	050				
1.4.	Odloužená daňová pohledávka	051				
1.5.	Pohledávky ostatní	052				
5.1.	Pohledávky za společníky	053				
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
5.3.	Dohadné účty aktivní	055				
5.4.	Jiné pohledávky	056				
2.	Krátkodobé pohledávky	057	8635		8635	6718
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	8191		8191	6472
2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	060				
2.4.	Pohledávky ostatní	061	444		444	246
4.1.	Pohledávky za společníky	062				
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	93		93	235
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	345		345	13
4.5.	Dohadné účty aktivní	066				
4.6.	Jiné pohledávky	067	6		6	-2
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	068				
1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky	071	5610		5610	3131
1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	115		115	63
2.	Peněžní prostředky na účtech	073	5495		5495	3068
D.	Časové rozlišení aktiv	074	73		73	365
1.	Náklady příštích období	075	73		73	135
2.	Komplexní náklady příštích období	076				
3.	Příjmy příštích období	077				230

Označení	P A S I V A	číslo řádku	stav v běžném účetním období	stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	<b>PASIVA CELKEM</b>	078	<b>26547</b>	<b>22479</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	079	<b>15013</b>	<b>12737</b>
<b>A.I.</b>	<b>Základní kapitál</b>	080	<b>100</b>	<b>100</b>
1.	Základní kapitál	081	100	100
2.	Vlastní podíly	082		
3.	Změny základního kapitálu	083		
<b>A.II.</b>	<b>Ážio a kapitálové fondy</b>	084		
1.	Ážio	085		
2.	Kapitálové fondy	086		
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087		
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088		
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obch. korporací	089		
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090		
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091		
<b>A.III.</b>	<b>Fondy ze zisku</b>	092	<b>6</b>	<b>6</b>
1.	Ostatní rezervní fondy	093	6	6
2.	Statutární a ostatní fondy	094		
<b>A.IV.</b>	<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>	095	<b>12631</b>	<b>9878</b>
1.	Nerozdělený zisk minulých let	096	12631	9878
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	097		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098		
<b>A.V.</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/</b>	099	<b>2276</b>	<b>2753</b>
<b>A.VI.</b>	<b>Rozhodnutí o zálohové výplatě podílu na zisku /+ -/</b>	100		
<b>B.+ C.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	101	<b>11717</b>	<b>9620</b>
<b>B.</b>	<b>Rezervy</b>	102		
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
2.	Rezerva na daň z příjmů	104		
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
4.	Ostatní rezervy	106		
<b>C.</b>	<b>Závazky</b>	107	<b>11717</b>	<b>9620</b>
<b>C.I.</b>	<b>Dlouhodobé závazky</b>	108	<b>5859</b>	<b>5221</b>
1.	Vydané dluhopisy	109		
1.1.	Výměnitelné dluhopisy	110		
1.2.	Ostatní dluhopisy	111		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	4887	3608
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
4.	Závazky z obchodních vztahů	114		
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
7.	Závazky - podstatný vliv	117		
8.	Odložený daňový závazek	118		
9.	Závazky ostatní	119	972	1613
9.1.	Závazky ke společníkům	120		
9.2.	Dohadné účty pasivní	121		
9.3.	Jiné závazky	122	972	1613
<b>C.II.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	123	<b>5858</b>	<b>4399</b>
1.	Vydané dluhopisy	124		
1.1.	Výměnitelné dluhopisy	125		
1.2.	Ostatní dluhopisy	126		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	127	23	
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128		
4.	Závazky z obchodních vztahů	129	3899	2676
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
7.	Závazky - podstatný vliv	132		
8.	Závazky ostatní	133	1936	1723
8.1.	Závazky ke společníkům	134	68	64
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	932	830
8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	527	487
8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	138	400	334
8.6.	Dohadné účty pasivní	139	9	8
8.7.	Jiné závazky	140		
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení pasiv</b>	141	<b>-183</b>	<b>122</b>
1.	Výdaje příštích období	142	-183	122
2.	Výnosy příštích období	143		

Sestaveno dne: 23.03.2016  
Právní forma účetní jednotky: s.r.o.  
Předmět podnikání účetní jednotky: 222900 Výroba ostatních plastových výrobků  
Podpisový záznam:

12

**WOLKO - PLAST, s.r.o.**  
Hrachovec 268 ①  
757 01 Valašské Meziříčí  
tel.: 571 629 119  
IČO: 62304691 • DIČ: CZ62304691

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění  
v plném rozsahu  
ke dni 31.12.2016

IČ
62304691

Název a sídlo účetní jednotky  
WOLKO-PLAST s.r.o.  
Hrachovec 268  
75701 Valašské Meziříčí

Označení a	Text b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	47320	41384
II.	Tržby za prodej zboží	02		
A.	Výkonová spotřeba	03	23458	19732
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04		
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	19814	16417
3.	Služby	06	3644	3315
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	07		
C.	Aktivace	08		
D.	Osobní náklady	09	22088	19202
D.1.	Mzdové náklady	10	16161	13975
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	5927	5227
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	5074	4380
2.2.	Ostatní náklady	13	853	847
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	1924	1638
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	1924	1638
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	1924	1638
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	Ostatní provozní výnosy	20	3578	2960
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	263	
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	3004	2700
3.	Jiné provozní výnosy	23	311	260
F.	Ostatní provozní náklady	24	444	369
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	58	
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26		
3.	Daně a poplatky	27	92	90
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
5.	Jiné provozní náklady	29	294	279
*	Provozní výsledek hospodaření	30	2984	3403

Označení a	Text b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31		
1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36		
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39		
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	164	232
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Nákladové úroky a podobné náklady	45	164	232
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	28	211
K.	Ostatní finanční náklady	47	57	91
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-193	-112
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	49	2791	3291
L.	Daň z příjmu	50		
L.1.	Daň z příjmu - splatná	51	515	540
L.2.	Daň z příjmu - odložená	52		
**	Výsledek hospodaření po zdanění	53	2276	2751
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	2276	2751
	Čistý obrát za účetní období	56	50926	44555

Sestaveno dne: 23.03.2016 Podpisový záznam  
Právní forma účetní jednotky s.r.o.  
Předmět podnikání 222900 Výroba ostatních plastových výrobků

  
**WOLKO - PLAST, s.r.o.**  
Hrachovec 268 ①  
757 01 Valašské Meziříčí  
tel. 571 629 119  
IČO: 62304891 • DIČ: CZ62304691

**Příloha k účetní závěrce k 31.12.2017**

**Firma:** WOLKO-PLAST s.r.o.

**Sídlo :** Valašské Meziříčí

**IČ :** 62304691

Převažující předmět podnikání: CZ NACE 222900 Výroba ostatních plastových výrobků

Informace o použitých účetních metodách:

Účetnictví účetní jednotky je vedeno dle zákona 563/1991 Sb. o účetnictví, dle vyhlášky 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví a dle českých účetních standardů pro podnikatele.

Majetek a závazky jsou oceňovány pořizovacími cenami.

Délka odepisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku je stanovena dle zák. 586/1992 o daních z příjmů ve znění pozdějších předpisů. Odepisování je zahájeno v měsíci následujícím po zařazení majetku do užívání.

Opravné položky během účetního období byly vytvořeny k pohl. ve výši 25 tis.Kč.

Při přepočtu údajů byl použit denní kurz dle zák. o účetnictví.

Ocenění majetku a závazků reálnou hodnotou nebylo použito.

Závazkové vztahy /pohledávky a dluhy/ se splatností delší než 5 let nejsou k rozvahovému dni evidovány.

Závazkové vztahy /pohledávky a dluhy/, které jsou kryty věcnými zárukami, nejsou k rozvahovému dni evidovány.

Zálohy, závdavky, zápůjčky ani úvěry nebyly členům řídicích a kontrolních orgánů poskytnuty.

Výnosy a náklady, které jsou mimořádné svým objemem nebo původem, nejsou evidovány.

Závazkové vztahy /pohledávky a dluhy/ a poskytnuté záruky neuvedené v rozvaze nejsou evidovány.

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců v průběhu účetního období je 54.

Ve Valašském Meziříčí dne 23.03.2018

12  
Ing. Dušan Komenda  
jednatel

**WOLKO - PLAST, s.r.o.**  
Hrachovec 268  
757 01 Valašské Meziříčí  
tel.: 571 629 119  
IČO: 62304691 • DIČ: CZ62304691



ROZVAHA  
v plném rozsahu  
ke dni 31.12.2017

IČ
62304691

Název a sídlo účetní jednotky  
WOLKO-PLAST s.r.o.

Hrachovec 268  
75701 Valašské Meziříčí

Označení a	A K T I V A b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	korekce 2	Netto 3	
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>001</b>	<b>41971</b>	<b>-13169</b>	<b>28802</b>	<b>26547</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	27942	-13169	14773	11296
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
2.	Ocenitelná práva	006				
2.1.	Software	007				
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008				
3.	Goodwill	009				
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	27942	-13169	14773	11296
1.	Pozemky a stavby	015	13083	-4414	8669	6259
1.1.	Pozemky	016	678		678	678
1.2.	stavby	017	12405	-4414	7991	5581
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	14859	-8755	6104	5037
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
4.1.	Pěstiteleské celky trvalých porostů	021				
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
4.3.	jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024				
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	027				
1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				
2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029				
3.	Podíly - podstatný vliv	030				
4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				
C.	oběžná aktiva	037	15596		15596	15178
C.I.	Zásoby	038	1020		1020	932
1.	Materiál	039	1020		1020	932
2.	Nedokončená výroba a polotovary	040				
3.	Výrobky a zboží	041				
3.1.	Výrobky	042				
3.2.	Zboží	043				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II.	Pohledávky	046	10314		10314	8636
1.	Dlouhodobé pohledávky	047				
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	050				
1.4.	odložená daňová pohledávka	051				
1.5.	Pohledávky ostatní	052				
5.1.	Pohledávky za společnosti	053				
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
5.3.	Dohadné účty aktivní	055				
5.4.	Jiné pohledávky	056				
2.	Krátkodobé pohledávky	057	10314		10314	8636
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	10274		10274	8191
2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	060				
2.4.	Pohledávky ostatní	061	40		40	445
4.1.	Pohledávky za společnosti	062				
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
4.3.	Stát - daňové pohledávky	064				93
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	32		32	345
4.5.	Dohadné účty aktivní	066				
4.6.	Jiné pohledávky	067	8		8	7
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	068				
1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky	071	4262		4262	5610
1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	76		76	115
2.	Peněžní prostředky na účtech	073	4186		4186	5495
D.	Časové rozlišení aktiv	074	-1567		-1567	73
1.	Náklady příštích období	075	118		118	73
2.	Komplexní náklady příštích období	076				
3.	Příjmy příštích období	077	-1685		-1685	



Označení	P A S I V A	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	078	28802	26547
A.	Vlastní kapitál	079	17970	15013
A.I.	Základní kapitál	080	100	100
1.	Základní kapitál	081	100	100
2.	Vlastní podíly	082		
3.	Změny základního kapitálu	083		
A.II.	Řízení a kapitálové fondy	084		
1.	Řízení	085		
2.	Kapitálové fondy	086		
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087		
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088		
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obch. korporací	089		
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090		
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091		
A.III.	Fondy ze zisku	092	6	6
1.	Ostatní rezervní fondy	093	6	6
2.	Statutární a ostatní fondy	094		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	095	14489	14907
1.	Nerозdělený zisk minulých let	096	14489	14907
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	097		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-	099	3375	
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku +/-	100		
B.+ C.	Cizí zdroje	101	10994	11717
B.	Rezervy	102		
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
2.	Rezerva na daň z příjmů	104		
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
4.	Ostatní rezervy	106		
C.	Závazky	107	10994	11717
C.I.	Dlouhodobé závazky	108	7235	5859
1.	Vydané dluhopisy	109		
1.1.	Výměnitelné dluhopisy	110		
1.2.	Ostatní dluhopisy	111		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	6776	4887
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
4.	Závazky z obchodních vztahů	114		
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
7.	Závazky - podstatný vliv	117		
8.	Odloučený daňový závazek	118		
9.	Závazky ostatní	119		
9.1.	Závazky ke společníkům	120	459	972
9.2.	Dohadné účty pasivní	121		
9.3.	Jiné závazky	122	459	972
C.II.	Krátkodobé závazky	123	3759	5858
1.	Vydané dluhopisy	124		
1.1.	Výměnitelné dluhopisy	125		
1.2.	Ostatní dluhopisy	126		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	127		23
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128		
4.	Závazky z obchodních vztahů	129	3362	3899
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
7.	Závazky - podstatný vliv	132		
8.	Závazky ostatní	133		
8.1.	Závazky ke společníkům	134	397	1936
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135	66	68
8.3.	Závazky k zaměstnancům	136		
8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	1025	932
8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	138	582	527
8.6.	Dohadné účty pasivní	139	-1286	400
8.7.	Jiné závazky	140	10	9
D.	Časové rozlišení pasiv	141	-162	-183
1.	Výdaje příštích období	142	-162	-183
2.	Výnosy příštích období	143		

Sestaveno dne: 23.03.2018  
Právní forma účetní jednotky: s.r.o.  
Předmět podnikání účetní jednotky: 222900 Výroba ostatních plastových výrobků  
Podpisový záznam:

12  
**WOLKO - PLAST, s.r.o.**  
Hrachovec 268  
757 01 Valašské Meziříčí  
tel. 571 629 119  
IČO: 62304681 • DIČ: CZ62304681

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění  
v plném rozsahu  
ke dni 31.12.2017

IČ
62304691

Název a sídlo účetní jednotky  
WOLKO-PLAST s.r.o.  
Hrachovec 268  
75701 Valašské Meziříčí

Označení a	Text b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	55388	47320
II.	Tržby za prodej zboží	02		
A.	Výkonová spotřeba	03	26736	23458
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04		
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	20641	19814
3.	Služby	06	6095	3644
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	07		
C.	Aktivace	08		
D.	Osobní náklady	09	24736	22088
D.1.	Mzdové náklady	10	17885	16161
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	6851	5927
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	5605	5074
2.2.	Ostatní náklady	13	1246	853
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	2355	1924
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	2355	1924
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	2355	1924
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	Ostatní provozní výnosy	20	3289	3578
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21		263
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	2824	3004
3.	Jiné provozní výnosy	23	465	311
F.	Ostatní provozní náklady	24	494	444
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		58
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26		
3.	Daně a poplatky	27	92	92
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
5.	Jiné provozní náklady	29	402	294
*	Provozní výsledek hospodaření	30	4356	2984

WOLKO-PLAST s.r.o.  
Hrachovec 268  
757 01 Valašské Meziříčí  
IČ: 62304691  
DIČ: CZ62304691



Označení a	Text b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31		
1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36		
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39		
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
I.	Ópravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	220	164
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Nákladové úroky a podobné náklady	45	220	164
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	107	28
K.	Ostatní finanční náklady	47	217	57
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-330	-193
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	49	4026	2791
L.	Daň z příjmu	50	651	515
L.1.	Daň z příjmu - splatná	51	651	515
L.2.	Daň z příjmu - odložená	52		
**	Výsledek hospodaření po zdanění	53	3375	2276
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	3375	2276
	Čistý obrát za účetní období	56	58784	50926

Sestaveno dne: 23.03.2018 Podpisový záznam  
Právní forma účetní jednotky s.r.o.  
Předmět podnikání 222900 Výroba ostatních plastových výrobků

12  
**WOLKO - PLAST, s.r.o.**  
Hrachovec 268  
757 01 Valašské Meziříčí  
tel.: 571 629 119  
IČO: 62304691 • DIČ: CZ62304691

**Příloha k účetní závěrce k 31.12.2018**

**Firma:** WOLKO-PLAST s.r.o.

**Sídlo :** Valašské Meziříčí

**IČ :** 62304691

Převažující předmět podnikání: CZ NACE 222900 Výroba ostatních plastových výrobků

Informace o použitých účetních metodách:

Účetnictví účetní jednotky je vedeno dle zákona 563/1991 Sb. o účetnictví, dle vyhlášky 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví a dle českých účetních standardů pro podnikatele.

Majetek a závazky jsou oceňovány pořizovacími cenami.

Délka odepisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku je stanovena dle zák. 586/1992 o daních z příjmů ve znění pozdějších předpisů. Odepisování je zahájeno v měsíci následujícím po zařazení majetku do užívání.

Opravné položky během účetního období byly vytvořeny k pohl. ve výši 63 tis.Kč.

Při přepočtu údajů byl použit denní kurz dle zák. o účetnictví.

Ocenění majetku a závazků reálnou hodnotou nebylo použito.

Závazkové vztahy /pohledávky a dluhy/ se splatností delší než 5 let nejsou k rozvahovému dni evidovány.

Závazkové vztahy /pohledávky a dluhy/, které jsou kryty věcnými zárukami, nejsou k rozvahovému dni evidovány.

Zálohy, závdavky, zápůjčky ani úvěry nebyly členům řídicích a kontrolních orgánů poskytnuty.

Výnosy a náklady, které jsou mimořádné svým objemem nebo původem, nejsou evidovány.

Závazkové vztahy /pohledávky a dluhy/ a poskytnuté záruky neuvedené v rozvaze nejsou evidovány.

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců v průběhu účetního období je 54.

Ve Valašském Meziříčí dne 24.03.2019



Ing. Dušan Komenda  
jednatel

**WOLKO - PLAST, s.r.o.**  
Hrachovec 268  
757 01 Valašské Meziříčí  
tel. 571 629 119  
IČO: 62304691 - DIČ: CZ62304691

ROZVAHA  
v plném rozsahu  
ke dni 31.12.2018

IČ
62304691

Název a sídlo účetní jednotky  
MOLKO-PLAST s.r.o.

Hrachovec 268  
75701 Valašské Meziříčí

Označení a	A K T I V A b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM (ř. 02+03+37+38+78)	001	50420	-15839	34581	28802
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Stálá aktiva (ř. 04+14+27)	003	33506	-15839	17667	14774
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05+06+09 až 11)	004	396	-19	377	
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
2.	Ocenitelná práva (ř. 07+08)	006				
2.1.	Software	007	396	-19	377	
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008				
3.	Goodwill	009				
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12+13)	011				
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15+18 až 20+24)	014	33110	-15820	17290	14774
1.	Pozemky a stavby (ř. 16+17)	015	15057	-4847	10210	8669
1.1.	Pozemky	016	678		678	678
1.2.	Stavby	017	14379		9532	7991
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	16429	-10973	5456	6105
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21+22+23)	020				
4.1.	Pěstební celky trvalých porostů	021				
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25+26)	024	1624		1624	
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	1624		1624	
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027				
1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				
2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029				
3.	Podíly - podstatný vliv	030				
4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35+36)	034				
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				
C.	Oběžná aktiva (ř. 38+46+72+75)	037	17059		17059	15595
C.I.	Zásoby (ř. 39+40+41+44+45)	038	1419		1419	1020
1.	Materiál	039				
2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	1419		1419	1020
3.	Výrobky a zboží (ř.42+43)	041				
3.1.	Výrobky	042				
3.2.	Zboží	043				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II.	Pohledávky (ř. 47+57+68)	046	9610		9610	10313
1.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047				
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	050				
1.4.	Odložená daňová pohledávka	051				
1.5.	Pohledávky ostatní (ř. 53 až 56)	052				
5.1.	Pohledávky za společníky	053				
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
5.3.	Dohadné účty aktivní	055				
5.4.	Jiné pohledávky	056				
2.	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	9610		9610	10313
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	9603		9603	10274
2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	060				
2.4.	Pohledávky ostatní (ř. 62 až 67)	061	7		7	39
4.1.	Pohledávky za společníky	062				
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
4.3.	Stát - daňové pohledávky	064				
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	2		2	32
4.5.	Dohadné účty aktivní	066				
4.6.	Jiné pohledávky	067	5		5	7
3.	Časové rozlišení aktiv					
3.1.	Náklady příštích období					
3.2.	Komplexní náklady příštích období					
3.3.	Příjmy příštích období					
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 68+69)	068				
1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky (ř. 72+73)	071	6030		6030	4262
1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	124		124	76
2.	Peněžní prostředky na účtech	073	5906		5906	4186
D.	Časové rozlišení aktiv (ř. 75 až 77)	074	-145		-145	-1567
1.	Náklady příštích období	075	201		201	118
2.	Komplexní náklady příštích období	076				
3.	Příjmy příštích období	077	-346		-346	-1685

Označení	P A S I V A	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	078	34581	28802
A.	Vlastní kapitál	079	23281	17970
A.I.	Základní kapitál	080	100	100
1.	Základní kapitál	081	100	100
2.	Vlastní podíly	082		
3.	Změny základního kapitálu	083		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	084		
1.	Ážio	085		
2.	Kapitálové fondy	086		
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087		
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088		
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obch. korporací	089		
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090		
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091		
A.III.	Fondy ze zisku	092	6	6
1.	Ostatní rezervní fondy	093	6	6
2.	Statutární a ostatní fondy	094		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	095	16824	17864
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	096	16824	17864
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	099	6351	
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku /+ -/	100		
B.+ C.	Cizí zdroje	101	11435	10994
B.	Rezervy	102		
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
2.	Rezerva na daň z příjmů	104		
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
4.	Ostatní rezervy	106		
C.	Závazky	107	11435	10994
C.I.	Dlouhodobé závazky	108	5994	7235
1.	Vydané dluhopisy	109		
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110		
1.2.	Ostatní dluhopisy	111		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	5982	6776
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
4.	Závazky z obchodních vztahů	114		
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
7.	Závazky - podstatný vliv	117		
8.	Odložený daňový závazek	118		
9.	Závazky ostatní	119	12	459
9.1.	Závazky ke společníkům	120		
9.2.	Dohadné účty pasivní	121		
9.3.	Jiné závazky	122	12	459
C.II.	Krátkodobé závazky	123	5441	3759
1.	Vydané dluhopisy	124		
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	125		
1.2.	Ostatní dluhopisy	126		
2.	Závazky k úvěrovým institucím	127		
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128		
4.	Závazky z obchodních vztahů	129	2557	3362
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
7.	Závazky - podstatný vliv	132		
8.	Závazky ostatní	133	2884	397
8.1.	Závazky ke společníkům	134	67	66
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	1136	1025
8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	671	582
8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	138	971	-1286
8.6.	Dohadné účty pasivní	139	39	10
8.7.	Jiné závazky	140		
C.III.	Časové rozlišení pasiv			
1.	Výdaje příštích období			
2.	Výnosy příštích období			
D.	Časové rozlišení pasiv	141	-135	-162
1.	Výdaje příštích období	142	-135	-162
2.	Výnosy příštích období	143		

Sestaveno dne: 01.04.2019  
Právní forma účetní jednotky: s.r.o.  
Předmět podnikání účetní jednotky: 222900 Výroba ostatních plastových výrobků  
Podpisový záznam:

  
**WOLKO - PLAST, s.r.o.**  
Hrachovec 268  
757 01 Valašské Meziříčí  
tel. 571 629 119  
IČO: 62304691 • DIČ: CZ62304691

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění  
v plném rozsahu  
ke dni 31.12.2018

Název a sídlo účetní jednotky  
WOLKO-PLAST s.r.o.  
Hrachovec 268  
75701 Valašské Meziříčí

IČ
62304691

Označení a	Text b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	64446	55388
II.	Tržby za prodej zboží	02		
A.	Výkonová spotřeba	03	27292	26736
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04		
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	20361	20641
3.	Služby	06	6931	6095
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	07		
C.	Aktivace	08	-144	
D.	Osobní náklady	09	29060	24736
D.1.	Mzdové náklady	10	21099	17885
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	7961	6951
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	6614	5605
2.2.	Ostatní náklady	13	1347	1246
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15+16+17)	14	2690	2355
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16+17)	15	2690	2355
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	2690	2355
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21+22+23)	20	3201	3289
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21		
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	2690	2824
3.	Jiné provozní výnosy	23	511	465
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	575	494
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		
2.	Prodaný materiál	26		
3.	Daně a poplatky	27	93	92
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
5.	Jiné provozní náklady	29	482	402
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 01+02-03-07-08-09-14+20-24)	30	8174	4356

Označení a	Text b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32+33)	31		
1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36+37)	35		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36		
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40+41)	39	1	
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	1	
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44+45)	43	190	220
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	190	220
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	169	107
K.	Ostatní finanční náklady	47	230	217
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31-34+35-38+39-42-43+46-47)	48	-250	-330
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30+48)	49	7924	4026
L.	Daň z příjmu (ř. 51+52)	50	1573	651
L.1.	Daň z příjmu - splatná	51	1474	651
L.2.	Daň z příjmu - odložená (+/-)	52	99	
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49-50)	53	6351	3375
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	6351	3375
	Čistý obrát za účetní období = I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII	56	67817	58784

Sestaveno dne: 01.04.2019 Podpisový záznam  
Právní forma účetní jednotky s.r.o.  
Předmět podnikání 222900 Výroba ostatních plastových výrobků

12

**WOLKO - PLAST, s.r.o.**  
Hrachovec 268  
757 01 Valašské Meziříčí  
tel. 571 629 119  
IČO: 62304691 • DIČ: CZ62304691

