

Univerzita Pardubice

Fakulta ekonomicko-správní

Finanční analýza vybraného podniku

Veronika Palbuchtová

Bakalářská práce  
2017

Univerzita Pardubice  
Fakulta ekonomicko-správní  
Akademický rok: 2016/2017

## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: Veronika Palbuchtová  
Osobní číslo: E14382  
Studijní program: B6208 Ekonomika a management  
Studijní obor: Ekonomika a provoz podniku  
Název tématu: Finanční analýza vybraného podniku  
Zadávací katedra: Ústav podnikové ekonomiky a managementu

### Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :

Cílem práce je na základě teoretické metodiky provést zhodnocení finanční situace podniku a navrhnout řešení finanční situace do budoucna.

Osnova:

- Základní pojmy a ukazatelé finanční analýzy.
- Charakteristiku vybraného podniku.
- Finanční analýzu vybraného podniku.
- Shrnutí výsledků.
- Návrh doporučení.

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: cca 30 stran

Forma zpracování bakalářské práce: tištěná/elektronická

Seznam odborné literatury:

RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza. Praha : Grada, 2010. 139 s. ISBN 978-80-247-3308-1.

NÝVLTOVÁ, Romana; MARINIČ, Petr. Finanční řízení podniku. Praha: Grada, 2010. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3158-2.

GRŮNWALD, Rolf; HOLEČKOVÁ, Jaroslava. Finanční analýza a plánování podniku. Praha: Ekopress, 2007. ISBN 978-80-86929-26-2.

BLAHA, Zdenek Sid; JINDŘICHOVSKÁ, Irena. Jak posoudit finanční zdraví firmy. 3., rozš. vyd. Praha: Management Press, 2006. ISBN 80-7261-145-3.

SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. Praha : Computer Press, 2007. 220 s. ISBN 80-2511-830-4.

Vedoucí bakalářské práce:

Ing. Irena Honková, Ph.D.

Ústav podnikové ekonomiky a managementu



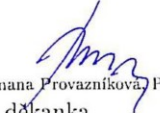
Datum zadání bakalářské práce:

4. září 2016

Termín odevzdání bakalářské práce:

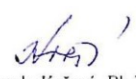
28. dubna 2017

doc. Ing. Romana Provazníková, Ph.D.  
děkanka



L.S.

doc. Ing. Marcela Kožená, Ph.D.  
vedoucí ústavu



V Pardubicích dne 4. září 2016

## **PROHLÁŠENÍ**

Prohlašuji:

Tuto práci jsem vypracovala samostatně. Veškeré literární prameny a informace, které jsem v práci využila, jsou uvedeny v seznamu použité literatury.

Byla jsem seznámena s tím, že se na moji práci vztahují práva a povinnosti vyplývající ze zákona č. 121/2000 Sb., autorský zákon, zejména se skutečností, že Univerzita Pardubice má právo na uzavření licenční smlouvy o užití této práce jako školního díla podle § 60 odst. 1 autorského zákona, a s tím, že pokud dojde k užití této práce mnou, nebo bude poskytnuta licence o užití jinému subjektu, je Univerzita Pardubice oprávněna ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložila, a to podle okolností až do jejich skutečné výše.

Beru na vědomí, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších předpisů, a směrnicí Univerzity Pardubice č. 9/2012, bude práce zveřejněna v Univerzitní knihovně a prostřednictvím Digitální knihovny Univerzity Pardubice.

V Pardubicích dne 30. 6. 2017

Veronika Palbuchtová

## **PODĚKOVÁNÍ:**

Tímto bych ráda poděkovala své vedoucí práce Ing. Ireně Honkové PhD. za její odbornou pomoc a cenné rady, které mi pomohly při zpracování bakalářské práce. Dále bych ráda poděkovala generálnímu řediteli společnosti Gatema a.s. panu Ing. Františku Vlkovi za jeho ochotu, pomoc a poskytnutí důležitých informací a materiálů nezbytných pro zpracování praktické části.

## **ANOTACE**

*Práce se zabývá finanční analýzou podniku Gatema a. s. Práce je rozdělena do dvou částí. V první části práce je definován pojem finanční analýza a její uživatelé, dále jsou zde popsány zdroje finanční analýzy, jednotlivé metody a ukazatele. Ve druhé části je charakterizován podnik, je zde provedena finanční analýza podniku pomocí ukazatelů popsaných v první části práce.*

## **KLÍČOVÁ SLOVA**

*Finanční analýza, rozvaha, výkaz zisku a ztráty, likvidita, rentabilita, aktivita.*

## **TITLE**

Financial analysis at selected company.

## **ANNOTATION**

*The thesis deals with the financial analysis of Gatema a. s. company. The thesis is divided into two parts. The first part of the thesis defines the concept of financial analysis and its users, as well as sources of financial analysis, individual methods and indicators. In the second part the company is characterized, there is a financial analysis of the company using the indicators described in the first part of the thesis.*

## **KEYWORDS**

*Financial analysis, balance sheet, profit and loss statement, liquidity, profitability, activity.*

# OBSAH

ÚVOD .....	11
1 FINANČNÍ ANALÝZA .....	12
1.1 ÚLOHA FINANČNÍ ANALÝZY .....	12
1.2 UŽIVATELE FINANČNÍ ANALÝZY .....	12
2 ZDROJE INFORMACÍ PRO FINANČNÍ ANALÝZU .....	15
2.1 ÚČETNÍ VÝKAZY .....	15
2.2 ROZVAHA .....	15
2.3 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY .....	16
2.4 CASH FLOW .....	17
2.5 PROVÁZANOST ÚČETNÍCH VÝKAZŮ .....	18
2.6 PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....	18
2.7 VÝROČNÍ ZPRÁVA .....	19
3 METODY A POSTUP A UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY .....	21
3.1 METODY FINANČNÍ ANALÝZY .....	21
3.2 POSTUP PŘI FINANČNÍ ANALÝZE .....	21
3.3 ABSOLUTNÍ UKAZATELE .....	22
3.4 ROZDÍLOVÉ UKAZATELE .....	22
3.5 POMĚROVÉ UKAZATELE .....	23
3.6 SOUHRNNÉ UKAZATELE .....	28
4 CHARAKTERISTIKA PODNIKU GATEMA A. S. ....	30
5 ANALÝZA HOSPODAŘENÍ PODNIKU GATEMA A. S. ....	33
5.1 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA .....	33
5.2 VERTIKÁLNÍ ANALÝZA .....	35
6 APLIKACE UKAZATELŮ FINANČNÍ ANALÝZY .....	38
6.1 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ .....	38
6.2 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ .....	40
6.3 SOUHRNNÉ UKAZATELE .....	53
HODNOCENÍ A NÁVRH DOPORUČENÍ .....	56
ZÁVĚR .....	59
POUŽITÁ LITERATURA .....	61
SEZNAM PŘÍLOH .....	63

## SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Struktura rozvahy ve zjednodušeném rozsahu .....	16
Tabulka 2: Struktura výkazu CF sestaveného přímou metodou .....	18
Tabulka 3: Horizontální analýza aktiv v letech 2013-2015 .....	33
Tabulka 4: Horizontální analýza pasiv 2013-2015 .....	34
Tabulka 5: Vertikální analýza aktiv v letech 2013-2015 .....	36
Tabulka 6: Vertikální analýza pasiv v letech 2013-2015 .....	37
Tabulka 7: Čistý pracovní kapitál v letech 2013-2015 .....	38
Tabulka 8: Čisté pohotové prostředky v letech 2013-2015 .....	39
Tabulka 9: Ukazatel běžné likvidity 2013-2015 .....	41
Tabulka 10: Pohotová likvidita v letech 2013-2015 .....	42
Tabulka 11: Okamžitá likvidita v letech 2013-2015 .....	43
Tabulka 12: Obrat celkových aktiv v letech 2013-2015 .....	44
Tabulka 13: Doba obratu zásob v letech 2013-2015 .....	45
Tabulka 14: Doba obratu pohledávek v letech 2013-2015 .....	46
Tabulka 15: Doba obratu závazků v letech 2013-2015 .....	47
Tabulka 16: Celková zadluženost v letech 2013-2015 .....	48
Tabulka 17: Míra zadluženosti v letech 2013-2015 .....	49
Tabulka 18: Úrokové krytí z provozního CF v letech 2013-2015 .....	50
Tabulka 19: Rentabilita aktiv v letech 2013-2015 .....	51
Tabulka 20: Rentabilita tržeb v letech 2013-2015 .....	52
Tabulka 21: Rentabilita vlastního kapitálu v letech 2013-2015 .....	52
Tabulka 22: Index bonity v letech 2013-2015 .....	53
Tabulka 23: Altmanovo Z-skóre v letech 2013-2015 .....	54

## SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Členění výsledku hospodaření .....	17
Obrázek 2: Provázanost účetních výkazů .....	18
Obrázek 3: Vývoj aktiv a pasiv v letech 2013-2015 .....	35
Obrázek 4: Vývoj čistého pracovního kapitálu v letech 2013-2015 .....	39
Obrázek 5: Vývoj čistých pohotových prostředků v letech 2013-2015 .....	40
Obrázek 6: Vývoj běžné likvidity 2013-2015 .....	41
Obrázek 7: Vývoj pohotové likvidity v letech 2013-2015 .....	43



Obrázek 8: Vývoj okamžité likvidity v letech 2013-2015.....	44
Obrázek 9: Vývoj obratu aktiv v letech 2013-2015.....	45
Obrázek 10: Vývoj ukazatelů doby obratu v letech 2013-2015 .....	47
Obrázek 11: Vývoj celkové zadluženosti v letech 2013-2015 .....	49
Obrázek 12: Vývoj míry zadluženosti v letech 2013-2015 .....	50
Obrázek 13: Vývoj úrokového krytí v letech 2013-2015 .....	51
Obrázek 14: Vývoj ukazatelů ziskovosti v letech 2013-2015 .....	53
Obrázek 15: Vývoj indexu bonity v letech 2013-2015.....	54
Obrázek 16: Vývoj Altmanova Z-skóre v letech 2013-2015.....	55

## **SEZNAM ZKRATEK**

CF	Výkaz cash flow
ČPK	Čistý pracovní kapitál
EAT	Čistý zisk
EBIT	Zisk před zdaněním a úroky
ROA	Rentabilita aktiv
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
VH	Výsledek hospodaření

## ÚVOD

Hlavním obsahem práce je finanční analýza vybraného podniku. Finanční analýza je dnes velice důležitá pro stanovení minulého a aktuálního finančního zdraví podniku. Především je potřeba identifikovat silné a slabé stránky podniku v hospodaření podniku. Zjištěné skutečnosti z finanční analýzy umožňují stanovit doporučení pro hospodaření podniku do budoucna. Finanční analýza vychází především z účetních výkazů podniku.

Pro tuto práci byl vybrán podnik Gatema a. s., který se nachází v Jihomoravském kraji. Společnost se zabývá výrobou a prodejem vlastních výrobků i poskytováním služeb prostřednictvím čtyř různých divizí. Veškeré podklady a materiály, potřebné pro uskutečnění finanční analýzy byly poskytnuty společností. Velmi cenné informace byly získány prostřednictvím komunikace s generálním ředitelem společnosti.

Práce je rozvrhnutá do dvou částí. V první teoretické části se seznámíme s pojmem finanční analýza a zjistíme, jaká je její úloha. Dále si přiblížíme jednotlivé uživatele finanční analýzy a popíšeme si zdroje informací potřebných pro její uskutečnění. V neposlední budou popsány metody a postupy finanční analýzy. Jako jednotlivé metody pro tuto finanční analýzu budou použity absolutní, rozdílové, poměrové a souhrnné ukazatele, které budou aplikovány v druhé části práce.

Druhá část práce obnáší část praktickou, kde se seznámíme se společností Gatema a. s. Dále budou popsány jednotlivé činnosti podniku, organizační struktura a průměrný počet zaměstnanců a v neposlední řadě zákazníci společnosti. Dalším krokem je aplikace jednotlivých ukazatelů finanční analýzy, kde jako první bude zpracována horizontální a vertikální analýza rozvahy, tzn. aktiv i pasiv. Poté následuje analýza hospodaření podniku pomocí rozdílových, poměrových a souhrnných ukazatelů. Finanční analýza je zaměřena na hospodaření společnosti v letech 2013 až 2015.

V poslední části práce bude zhodnoceno hospodaření podniku ve všech analyzovaných letech a následně bude navrženo doporučení pro hospodaření podniku do budoucna.

**Cílem této bakalářské práce je posoudit finanční situaci společnosti Gatema a. s. v letech 2013-2015 prostřednictvím jednotlivých ukazatelů finanční analýzy, odhalit případné nedostatky hospodaření podniku a navrhnout doporučení do budoucna.**

# 1 Finanční analýza

*„Finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech. Finanční analýzy v sobě zahrnují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek.“ [8, str. 9]*

## 1.1 Úloha finanční analýzy

Hlavní úlohou finanční analýzy je připravení podkladů pro vyhodnocení finančního zdraví podniku. Pomocí jednotlivých ukazatelů pomáhá zjistit, zda je podnik dostatečně výnosný, zda efektivně využívá svá aktiva nebo jestli je schopen včas splácet své závazky. Finanční analýza zkoumá minulý pohyb peněžních prostředků s úmyslem zobrazit vývoj finanční situace podniku. [6], [3]

## 1.2 Uživatelé finanční analýzy

Informace o finančním zdraví podniku jsou předmětem zájmu několika subjektů přicházejí do styku s daným podnikem. Finanční analýzu, dle toho, kdo ji provádí a potřebuje můžeme rozdělit do dvou okruhů, na interní a externí. [3]

Uživateli jsou především:

- a) manažeři,
- b) investoři,
- c) banky a jiní věřitelé,
- d) obchodní partneři,
- e) zaměstnanci,
- f) stát a jeho orgány,
- g) konkurenti. [3]

### a) Manažeři

Využívají údaje z finančního účetnictví zejména pro dlouhodobé a operativní řízení podniku. Přehled o finanční situaci podniku pomáhá manažerům správně se rozhodovat při zajišťování optimální majetkové struktury a zdrojů jeho financování. Silné a slabé stránky finančního hospodaření podniku, zjištěné při finanční analýze, pomáhají manažerům zpracovat optimální finanční plán pro příští období. [3]

## **b) Investoři**

Investoři, jinak také vlastníci, mají prvotní zájem o vyšší rentability podniku. Jejich motivem pro investování do určitého podniku je zhodnocení vloženého kapitálu. Očekávají, že se jim po uplynutí určité doby vložené prostředky vrátí i s hodnotou navíc, ta může mít podobu dividend či podílu na zisku. Investoři tedy kladou důraz na finančně-účetní informace, ale nehledí na to, zda jde o kapitálově silné podniky nebo fyzické osoby s omezeným kapitálem. [21], [18]

## **c) Banky a jiní věřitelé**

Věřitelé požadují co nejvíce údajů o finančním stavu podniku, který by se měl stát dlužníkem, aby bylo možné správně rozhodnout o poskytnutí úvěru, jeho výši a podmínkách. Úvěrové smlouvy vystavované bankou svým klientům při poskytování úvěru, zpravidla obsahují klauzule, kterými je vázána stabilita úvěrových podmínek. Banka například může rozhodnout o změně úvěrových podmínek, jestliže podnik přesáhne určitou hranici zadluženosti. [3]

Banka před poskytnutím úvěru zkoumá a hodnotí bonitu dlužníka, pomocí analýzy finančního hospodaření. Prostřednictvím analýzy zjišťují banky ziskovost podniku a zda podnik potřebuje úvěr z důvodu špatného hospodaření anebo pro financování majetku potřebného pro hospodářskou činnost. Nejdůležitější je pro banku rentabilita, pomocí které banka zjišťuje, zda jsou finanční zdroje podniku dostačující ke splácení dosavadních závazků a jestli bude schopen splácet i nový úvěr a úroky. Významná je také analýza likvidity, kterou banky využívají u krátkodobých úvěrů. [3]

## **d) Obchodní partneři**

Obchodní partnery můžeme rozdělit do dvou skupin na dodavatele (obchodní věřitelé) a odběratele (zákazníky).

Dodavatelé se soustředí zejména na schopnost podniku splácet své závazky. Můžeme tedy říct, že dodavatele zajímá především krátkodobá prosperita podniku. Dlouhodobá stabilita je v zájmu dlouhodobých dodavatelů, kteří se soustředí na zajištění svého prodeje dlouhodobému a perspektivnímu zákazníkovi. [3]

Odběratelé se zajímají o finanční stav dodavatele jen v případě dlouhodobých vztahů. Potřebují mít jistotu, že dodavatel bude schopen dostát svým závazkům i v případě, že se dostane do finančních potíží nebo bankrotu. [3]

### **e) Zaměstnanci**

Zaměstnancům podniku jde zejména o udržení zaměstnání a mzdového ohodnocení, proto se zajímají především o hospodářskou a finanční stabilitu podniku. Mnohdy dochází k motivaci zaměstnanců prostřednictvím hospodářských výsledků. [18]

### **f) Stát a jeho orgány**

*„Stát a jeho orgány se zajímají finančně-účetní data z mnoha důvodů, např. pro statistiku, pro kontrolu plnění daňových povinností, kontrolu podniků se státní majetkovou účastí, rozdělování finanční výpomoci podnikům a získání přehledu o finančním stavu podniků se státní zakázkou.“* [3, str. 31] Využívají informace ke správnému sestavení hospodářské politiky vzhledem k podnikatelské sféře. [3]

### **g) Konkurenti**

Předmětem zájmu konkurentů je finanční situace podobných podniků, nebo finanční informace z celého odvětví, které slouží k porovnání s jejich výsledky hospodaření. [3]

*„Podnik, který zatajuje nebo zkresluje finanční údaje se vystavuje riziku ztráty dobré pověsti a tím i konkurenceschopnosti v usilování o potencionální investory a zákazníky.“* [3, str. 30]

## 2 ZDROJE INFORMACÍ PRO FINANČNÍ ANALÝZU

Primárním zdrojem informací pro finanční analýzu jsou účetní výkazy, tzn. rozvaha, výkaz zisku a ztráty, výkaz cash flow a příloha k účetní závěrce. Cenné informace může také obsahovat výroční zpráva, zprávy auditorů, podnikové statistiky aj. [6]

### 2.1 Účetní výkazy

Zachycují pohyb fondů v podniku v každém stádiu a ve všech formách. Zobrazují skutečnou situaci podniku. Sestavují se na konci účetního období nebo v případě potřeby lze sestavit výkazy sestavit i v průběhu účetního období. [3], [11]

### 2.2 Rozvaha

Rozvaha je základním účetním výkazem, který zachycuje majetek podniku (aktiva) a zdroje jeho financování (pasiva) v peněžní podobě. Je sestavována vždy k určitému datu, nejčastěji se sestavuje na konci účetního období. Rozvaha poskytuje přehled o třech základních oblastech (viz Tabulka 1). Jako první najdeme v rozvaze informace o majetkové situaci podniku, z nichž zjistíme, jakým druhem majetku podnik disponuje, jak je majetek oceněn, do jaké míry je opotřeben anebo jak rychlý je jeho obrat. Druhou částí rozvahy jsou zdroje financování, které byly vynaloženy na nákup majetku. Zajímá nás především výše vlastních a cizích zdrojů. Poslední oblastí jsou údaje o finanční situaci podniku, ze kterých zjistíme, jakého podnik dosahuje zisku, nebo jak je podnik schopen dostát svým závazkům.

V rozvaze vždy musí platit bilance, tj.  $\sum \text{Aktiva} = \sum \text{Pasiva}$ . [8]

#### Aktiva

Aktivy v praxi označujeme majetkovou strukturu podniku. Z širšího hlediska rozumíme aktiva jako celkovou výši ekonomických zdrojů, které má podnik k dispozici v daném časovém okamžiku. Aktiva lze rozčlenit dle doby upotřebitelnosti do tří skupin. Těmito skupinami jsou dlouhodobá (stálá) aktiva, oběžná (krátkodobá) aktiva a ostatní aktiva. [9]

Dlouhodobá aktiva jsou v podniku využívána déle než jeden rok a členíme je na dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a dlouhodobý finanční majetek. [9]

Oběžná aktiva tvoří krátkodobý majetek podniku. Oběžný majetek může mít v podniku různou formu a dochází k jeho neustálému obratu. Základními složkami oběžného majetku jsou zásoby, pohledávky a krátkodobý finanční majetek.

Časové rozlišení zahrnuje účty nákladů příštích období a příjmů příštích období. [7]

## Pasiva

Pasivy v praxi rozumíme zdroje financování podniku. Zároveň strana pasiv představuje kapitál, ze kterého je financován majetek podniku. Pasiva členíme dle hlediska vlastnictví zdrojů financování na vlastní a cizí kapitál a ostatní pasiva. [9]

Vlastní kapitál zahrnuje položku základní kapitál, který je peněžním vyjádřením všech vkladů společníků do společnosti a je zapisován v obchodním rejstříku. Do vlastního kapitálu dále řadíme kapitálové fondy, které představují dary, dotace nebo emisní ážio. Dále ve vlastním kapitálu najdeme fondy ze zisku, do kterých patří zákonný rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy. V neposlední řadě je ve vlastních zdrojích zahrnut výsledek hospodaření z minulých let a výsledek hospodaření z běžného období. [8]

Další kategorií pasiv je cizí kapitál, který lze označit za dluh podniku. Cizí kapitál tvoří rezervy, dlouhodobé a krátkodobé závazky a bankovní úvěry a výpomoci.

Ostatní pasiva jsou tvořena časovým rozlišením a dohadnými účty. Časové rozlišení u pasiv zahrnuje výdaje a výnosy příštích období. [8]

**Tabulka 1:** Struktura rozvahy ve zjednodušeném rozsahu

AKTIVA		PASIVA	
A.	Dlouhodobý majetek	A.	Vlastní kapitál
B.	Oběžná aktiva	B.	Cizí zdroje
C.	Časové rozlišení	D.	Časové rozlišení
D.	Pohledávky za upsaný základní kapitál		

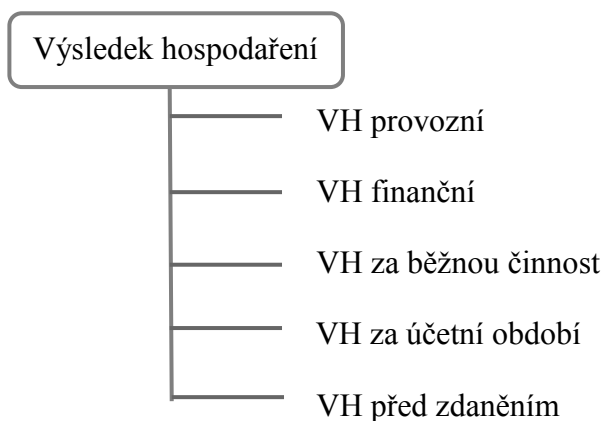
*Zdroj: upraveno dle [6, str. 21]*

## 2.3 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty zobrazuje výsledek hospodaření podniku a přehled nákladů a výnosů z jednotlivých činností podniku za určité období. Slouží k posouzení, jak je podnik schopen zhodnocovat vložený kapitál. Výkaz zisku a ztráty je sestavován při užití tzv. akruálního principu, tzn., že jednotlivé transakce jsou zaznamenávány a vykazovány v období, kterého se týkají časově i věcně. [9]



„Výnosy můžeme definovat jako peněžní částky, které podnik získal z veškerých svých činností za dané účetní období bez ohledu, zda v tomto období došlo k inkasu. Náklady pak představují peněžní částky, které podnik v daném období účelně vynaložil na získání výnosů, i když k jejich skutečnému zaplacení nemuselo ve stejném období dojít“ [6, str. 36] Rozdíl mezi celkovými výnosy a celkovými náklady nazýváme výsledek hospodaření (viz Obrázek 1). [6]



**Obrázek 1:** Členění výsledku hospodaření

*Zdroj: upraveno dle [8, str. 32]*

## 2.4 Cash flow

Jinak také výkaz o peněžních tocích poskytuje informace o změnách peněžních prostředků podniku. Výkaz CF sleduje přírůstky a úbytky peněžních prostředků a pomáhá odstranit nesoulad mezi náklady a výdaji, výnosy a příjmy, ziskem a stavem peněžních prostředků. [6]

Pro velkou část malých a středních podniků není důležitá ziskovost, ale hotovost a vysoký kladný stav peněžních prostředků na bankovním účtu. Pokud podnik v některém ze sledovaných let nevykazuje zisk, není to příliš dobrá zpráva, ale nemusí to podnik ohrozit. Ohrožení podniku nastává v situaci, kdy podniku dojdou peníze, které jsou nezbytné pro jeho každodenní fungování. Proto je schopnost podniku vytvářet vysoký stav peněžních toků je jednou z nejvýznamnějších rolí podniku. [6]

Výkaz CF se zpravidla člení na provozní, investiční a finanční činnost a lze jej sestavit dvěma způsoby – přímo a nepřímo. [9]

### Přímá metoda

Touto metodou je výkaz sestavován na základě skutečných plateb, kde se příjmy a výdaje seskupují do předem stanovených položek (viz Tabulka 2). [6]

**Tabulka 2:** Struktura výkazu CF sestaveného přímou metodou

Počáteční stav peněžních prostředků	
+ Příjmy za určité období	} CF celkem
- Výdaje za určité období	
= Konečný stav peněžních prostředků	

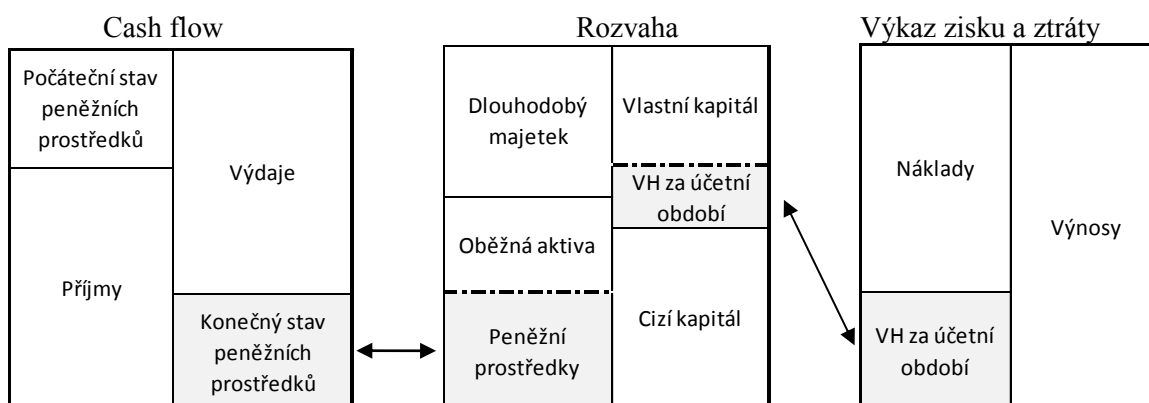
*Zdroj: upraveno dle [2, str. 136]*

### Nepřímá metoda

V tomto případě vychází metoda z výsledku hospodaření, zjištěného z rozdílu mezi výnosy a náklady, který přemění na tok peněz. [6]

## 2.5 Provázanost účetních výkazů

Mezi účetními výkazy popsanými výše v textu existuje vzájemná vazba (viz Obrázek 2). Sředem vazby je rozvaha, ta zobrazuje majetkovou a finanční situaci podniku. V majetkové struktuře rozvahy nás zajímá rozdíl stavu peněžních prostředků na začátku a na konci účetního období, tento rozdíl je zobrazen ve výkazu cash flow. V pravé části rozvahy ve vlastním kapitálu nalezneme výsledek hospodaření za účetní období, který je převzat z výkazu zisku a ztráty. [6]



**Obrázek 2:** Provázanost účetních výkazů

*Zdroj: [6, str. 36]*

## 2.6 Příloha účetní závěrky

Je nezbytnou součástí účetní závěrky a poskytuje velmi cenné informace, které nejsou obsaženy v účetních výkazech. Příloha k účetní závěrce poskytuje doplňující informace a jejich vysvětlení k rozvaze a výkazu zisku a ztráty. Příloha musí být vždy zveřejněna bez ohledu na

druh účetní jednotky. Přílohu k účetní závěrce lze sestavit v plném či zkráceném rozsahu. Zkrácenou verzi mohou sestavovat malé a mikro účetní jednotky, které nejsou povinny mít účetní závěrku ověřenou auditorem. Přílohu v plném rozsahu sestavují ostatní účetní jednotky. [17]

Základní informace uvedené v příloze jsou vymezeny vyhláškou č. 500/2002 Sb. a musí je uvádět všechny účetní jednotky. [17]

Informace povinné pro všechny účetní jednotky:

- Obchodní firma, sídlo, IČ, údaje o zápisu do obchodního rejstříku, právní formu podniku, předmět podnikání, okamžik sestavení rozvahy a účetní závěrky
- informace o použitých účetních zásadách, metodách a odchylkách,
- informace o použité metodě oceňování,
- výše závazků s dobou splatnosti delší než 5 let,
- výše závazků krytých zárukami,
- „výše záloh, závdavků, zápůjček a úvěrů poskytnutých členům řídicích, kontrolních a případně správních orgánů, s uvedením podrobných informací o těchto transakcích,“
- výše a povaha položek výnosů a nákladů, které jsou mimořádné svým objemem nebo původem,
- celková výše závazkových vztahů, podmíněných závazkových vztahů a poskytnutých věcných záruk (zvláště se uvádějí penzijní závazky a závazky vůči konsolidačnímu celku),
- průměrný přepočtený počet zaměstnanců. “ [17]

## 2.7 Výroční zpráva

„Výroční zpráva obsahuje povinně informace:

- a) o minulém vývoji činnosti účetní jednotky a o jejím postavení nejméně za dvě bezprostředně předcházející účetní období,
- b) o skutečnostech, které poskytují informace o podmínkách či situacích, které nastaly až po koni rozvahového dne,
- c) o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky,
- d) o výdajích na činnost v oblasti výzkumu a vývoje,
- e) o pořízování vlastních akcií,

*f) účetní závěrku za účetní období a výrok auditora, účetní závěrky za bezprostředně předcházející dvě účetní období,*

*g) o tom, zda účetní jednotka má organizační složku v zahraničí. “ [3, str. 54]*

S výroční zprávou je dobré se seznámit před tím, než se pustíme do výpočtů jednotlivých ukazatelů finanční analýzy. Výroční zpráva zahrnuje také zprávu z představenstva, která poskytuje doplňující informace k jednotlivým aspektům podnikatelské činnosti. Doplňujícími informacemi jsou např. vize, strategické síle, podniková kultura, společenská zodpovědnost nebo vztah k životnímu prostředí. [3]

### **3 Metody a postup a ukazatelé finanční analýzy**

*„Metody a postupy využívané při zpracování finanční analýzy se v průběhu historického vývoje standardizovaly. Tyto metody a postupy lze nazvat tradičními a jsou v praxi oblíbeny pro svou jednoduchost.“* [6, str. 59] Tyto metody a postupy budou dále v práci přehledně popsány.

#### **3.1 Metody finanční analýzy**

Základní metody využívané k finanční analýze:

- analýza stavových a tokových ukazatelů – absolutní ukazatele,
- analýza rozdílových ukazatelů,
- analýza poměrových ukazatelů,
- analýza soustav ukazatelů. [10]

#### **3.2 Postup při finanční analýze**

Postup vyhotovení finanční analýzy se bude odchylovat v závislosti na jejím externím nebo interním zpracování. Při externím vyhotovení je potřeba zajistit a prostudovat informace o společnosti, předmět činnosti, strategii, počet zaměstnanců atd. které zpravidla najedeme ve výroční zprávě podniku. Nemáme-li k dispozici výroční zprávu podniku, je možné využít alespoň volně dostupné údaje o společnosti. [6]

Dalším krokem zpracování finanční analýzy je analýza odvětví, ve kterém se podnik nachází. Tato část vyhotovení finanční analýzy je společná pro interní i externí analýzu. Po uskutečnění analýzy odvětví následuje analýza účetních výkazů, tzn. rozvahy, výkazu zisku a ztráty a cash flow a následné porovnávání výsledků podniku s výsledky jiných podniků ve stejném odvětví. [6]

Posledním krokem finanční analýzy je zhodnocení všech složek finanční rovnováhy. Těmito složkami rozumíme zadluženost, rentabilitu, likviditu, aktivitu a ukazatele kapitálového trhu, kde předpokládáme výběr vhodných ukazatelů. Výpočet těchto ukazatelů není však pro finanční analýzu dostačující, je nutné posoudit, zda jsou jednotlivé hodnoty ukazatelů pro finanční zdraví podniku dobré nebo nikoliv a zda se situace v podniku zlepšuje či zhoršuje. [6]

*„Pro rozbor výsledků finanční analýzy a hodnocení podniku se používají v praxi tyto srovnávání:*

- *srovnání v čase,*
- *srovnání s jinými podniky v odvětví,*
- *srovnání s žádanou veličinou danou normou nebo plánem.*“ [6, str. 63]

### 3.3 Absolutní ukazatele

Jsou určeny pro rozbor hodnot v jednotlivých účetních výkazech. Absolutními ukazateli rozumíme horizontální analýzu, která je zaměřena na analýzu vývojových trendů a vertikální analýzu, která slouží k analýze komponent. Obě tyto metody jsou základem finanční analýzy a slouží k prvotní orientaci v hospodaření podniku. Jejich cílem je analyzovat minulý vývoj finančního stavu podniku a stanovit finanční výhled do budoucna. [16]

#### a) Horizontální analýza

Horizontální analýza využívá nejvíce data z účetních výkazů, především pak z rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Pozoruje absolutní hodnoty získaných dat v čase a zjišťuje jejich procentní změny. Vzhledem k tomu, že sleduje změny jednotlivých hodnot výkazů po řádcích, tzn. horizontálně, bývá označována jako horizontální analýza. [10]

$$\text{Změna v \%} = \frac{\text{běžné období} - \text{předchozí období}}{\text{předchozí období}} \times 100 \quad (1)$$

#### b) Vertikální analýza

„Při vertikální analýze se posuzují jednotlivé komponenty majetku a kapitálu, tzv. struktura aktiv a pasiv podniku.“ [10, str. 17] Při vyjádření procentních změn jednotlivých komponent postupuje v jednotlivých letech odshora dolů, proto je nazývána vertikální analýzou. Pro procentní vyjádření z výkazu zisku a ztráty je zpravidla jako základ brána velikost tržeb a v rozvaze pak hodnota celkových aktiv. Předností vertikální analýzy oproti horizontální analýze je, že není závislá na meziroční inflaci, a je tedy možné srovnávat výsledky analýzy v různých letech. [10]

### 3.4 Rozdílové ukazatele

Rozdílové ukazatele jsou jinak označovány jako fondy finančních prostředků. Pod fondy si lze představit, že jde o souhrn konkrétních stavových ukazatelů vyjadřujících aktiva nebo pasiva. Čistým fondem pak rozumíme rozdíl mezi souhrnem určitých položek krátkodobých aktiv a určitých položek krátkodobých pasiv. [10]

Mezi základní rozdílové ukazatelé patří:

- čistý pracovní kapitál,
- čisté pohotové prostředky,
- čistý peněžně-pohledávkový finanční fond. [10]

#### a) Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál je možné brát jako rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky a z rozdílových ukazatelů nejvíce využíván. Krátkodobé závazky obsažené v čistém pracovním kapitálu lze všeobecně nazvat jako dluhy, protože ke krátkodobým závazkům musíme přidat ještě běžné bankovní úvěry a krátkodobé finanční výpomoci. [16]

Velikost čistého pracovního kapitálu, je důležitým ukazatelem pro likvidnost podniku. Schopnost podniku splácet své finanční závazky by měla být o to vyšší, čím vyšší je hodnota čistého pracovního kapitálu. Pokud však tento ukazatel dosahuje záporných hodnot, jedná se o tzv. nekrytý dluh. [16]

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobá pasiva (dluhy)} \quad (2)$$

#### b) Čisté pohotové prostředky

Vzhledem k tomu, že ČPK zahrnuje i oběžná aktiva, která jsou méně likvidní nebo dokonce dlouhodobě nelikvidní, používá se pro sledování okamžité likvidity tento ukazatel. Čisté pohotové prostředky spočítáme jako pohotové peněžní prostředky, do kterých patří hotovost a peníze na bankovním účtu a odečteme od nich okamžitě splatné závazky. [10]

$$\text{ČPP} = \text{pohotové peněžní prostředky} - \text{okamžitě splatné závazky} \quad (3)$$

#### c) Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond

Je střední cestou mezi oběma výše popsanými ukazateli. Při výpočtu se do oběžných aktiv nezahrnují zásoby a nelikvidní pohledávky, po této úpravě aktiv se odečtou krátkodobé závazky. [10]

$$\text{ČPM} = \text{oběžná aktiva} - \text{zásoby} - \text{nelikvidní pohledávky} - \text{krátkodobá pasiva} \quad (4)$$

### 3.5 Poměrové ukazatele

Poměrovou analýzu můžeme definovat jako podíl jedné položky s jinou položkou. Výhodou této analýzy je, že data, která se liší podle velikosti podniků, redukuje na společnou bázi. S pomocí této redukce je možné porovnávat aktuální data podniku s jeho historickými daty

nebo s daty jiných firem, popřípadě s podniky ve stejném odvětví. Poměrová analýza je nejvyužívanější metodou finanční analýzy. Poměrové ukazatele lze rozčlenit do několika kategorií a podkategorií dle toho, ze kterých účetních a neúčetních informací vycházejí. [1]

Nejvyužívanější kategorie poměrových ukazatelů:

- ukazatele likvidity,
- ukazatele aktivity,
- ukazatele zadluženosti,
- ukazatele ziskovosti,
- ukazatele tržní hodnoty. [1]

*„Vypočtené hodnoty poměrových ukazatelů vypovídají o základních rysech společnosti. Jejich vypovídací schopnost se zvýší po srovnání s oborovým průměrem a v delším časovém období.“* [1, str. 54]

### **Ukazatele likvidity**

*„Charakterizují schopnost firmy dostát svým závazkům“* [11, str. 196] Ukazatele hodnotí likviditu dle zůstatků finančního majetku. Likvidita je však závislá na budoucích hodnotách cash flow a je to se stává nevýhodou těchto ukazatelů. Prostřednictvím ukazatelů likvidity se poměruje to, čím může podnik platit, což dosazujeme do čitatele, s tím, co je nutno zaplatit, a to dosazujeme do jmenovatele. [10]

Likviditu dělíme do tří podskupin na likviditu běžnou, pohotovou a okamžitou. [11]

#### **a) Běžná likvidita**

Zobrazuje kolikrát oběžný majetek pokrývá krátkodobé cizí zdroje. Běžná likvidita je závislá na správné struktuře zásob a jejich reálném oceňování vzhledem k tomu, jak se zásoby podávají, je potřeba aby podnik co nejrychleji přeměňoval své zásoby na peněžní prostředky. Běžná likvidita je také závislá na pohledávkách, u kterých je potřeba dbát na jejich zaplacení. Podnik s nevhodnou skladbou oběžných aktiv se může snadno ocitnout ve špatné finanční situaci, protože nebude mít na úhradu svých dluhů. [10]

Tato likvidita bývá též označována jako likvidita 3. stupně a její doporučená hodnota se pohybuje v intervalu 1,5-2,5. [12]

$$\text{Běžná likvidita} = \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobé závazky} \quad (5)$$



### **a) Pohotová likvidita (rychlá)**

Pohotová likvidita odstraňuje nedostatky běžné likvidity tím, že vylutuje méně likvidní oběžná aktiva. Za nejméně likvidní aktiva lze považovat zásoby, ty zahrnují nejen zboží, ale také hotove výrobky, které mohou být neprodejne a snižují tak realizovatelnost zásob. [1]

Pohotová likvidita bývá také nazývána jako likvidita 2. stupně a její doporučená hodnota je 1-1,5. [12]

$$\text{Pohotová likvidita} = (\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}) / \text{krátkodobé závazky} \quad (6)$$

### **b) Okamžitá likvidita (hotovostní)**

Tento ukazatel zobrazuje schopnost podniku hradit své nyní splatné závazky. [11]

Okamžitá likvidita bývá označována také jako likvidita prvního stupně a její doporučená hodnota se pohybuje mezi 0,2 – 0,5. [12]

$$\text{Okamžitá likvidita} = \text{krátkodobý finanční majetek} / \text{krátkodobé závazky} \quad (7)$$

## **Ukazatele aktivity**

Pomáhají zjistit efektivnost hospodaření podniku se svyimi aktivy. Jestliže má podnik více aktiv, než je vhodné, dosahuje podnik nisıho zisku z důvodu vzniku zbytecnych nákladů. Na druhou stranu, pokud má podnik nedostatek aktiv, ani to pro něj není vhodné, protože přichazı o výnosy. [5], [11]

### **a) Obrat celkovych aktiv**

Ukazuje kolikrát se za urcnıy as (rok) aktiva obrátí. Hodnocení je závislé na počtu obrátek aktiv v odvětví podniku. Pokud je obrat celkovych aktiv podniku nisı než hodnota v odvětví, měl by podnik zvysit své tržby, popřıpade odprodat některá svá aktiva. [10]

$$\text{Obrat celkovych aktiv} = \text{roční tržby} / \text{aktiva} \quad (8)$$

### **b) Doba obratu zásob**

Udává za jak dlouhou dobu v průměru je podnik schopen zásoby převést na peněžní prostředky nebo je spotřebovat. Podobne jako u obratu stalych aktiv, nelze ani tento ukazatel hodnotit bez porovnání s hodnotami v odvětví. [11], [12]

$$\text{Doba obratu zásob} = \text{zásoby} / (\text{tržby} / 360) \quad (9)$$

### c) Doba obratu pohledávek

Můžeme považovat za průměrnou dobu splatnosti pohledávek, tzn., že podnik po tuto dobu čeká na zaplacení faktur od svých odběratelů. Doba obratu pohledávek, by měla být co nejnižší. [12]

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \text{krátkodobé pohledávky} / (\text{tržby} / 360) \quad (10)$$

### d) Doba obratu závazků

Nám říká, za jak dlouho je podnik schopen zaplatit faktury svým dodavatelům. Čím delší doba obratu, tím je to pro podnik výhodnější. [16]

$$\text{Doba obratu závazku} = \text{závazky z obchodního styku} / (\text{tržby} / 360) \quad (11)$$

## Ukazatele zadluženosti

Pomocí těchto ukazatelů zjišťujeme, jak moc podnik ke svému financování využívá cizí zdroje. Zobrazují tedy poměr cizího kapitálu vůči vlastnímu kapitálu podniku. K posouzení zadluženosti podniku slouží několik ukazatelů. [5], [10] My si uvedeme jen některé ukazatele.

### a) Celková zadluženost

Ukazuje, jak moc je majetek podniku pokryt cizími zdroji. Hodnota tohoto ukazatele by měla být co nejnižší, aby podnik působil věrohodně pro věřitele. [10]

$$\text{Celková zadluženost} = (\text{cizí zdroje} / \text{celková aktiva}) * 100 \quad (12)$$

### b) Míra zadluženosti

Poměřuje cizí vlastní kapitál. Je důležité sledovat vývoj tohoto ukazatele v čase a zaměřit se na cizí zdroje, zda se zvyšují nebo snižují. [6]

$$\text{Míra zadluženosti} = (\text{cizí zdroje} / \text{vlastní kapitál}) * 100 \quad (13)$$

### c) Úrokové krytí

Tento ukazatel udává kolikrát jsou placené úroky pokryty hospodářským výsledkem. Doporučená hodnota tohoto ukazatele je 3-6. [10]

$$\text{Úrokové krytí} = \text{EBIT} / \text{nákladové úroky} \quad (14)$$

$$\text{Úrokové krytí z provozního CF} = \text{provozní CF} / \text{nákladové úroky} \quad (15)$$

## Ukazatele ziskovosti

Bývají jinak označovány jako ukazatele výnosnosti, rentability nebo profitability. [11] „Poměřují zisk dosažený podnikáním s výši zdrojů v podniku, jichž bylo užito k jeho dosažení.“ [11, str. 178] Ukazatelů ziskovosti existuje velké množství, my si uvedeme jen některé.

### a) Rentabilita aktiv

Tento ukazatel udává, jaký zisk získává podnik ze svých aktiv a nehledí na to, z jakých zdrojů jsou aktiva financována. [11]

$$ROA = (EBIT / \text{celková aktiva}) * 100 \quad (16)$$

### b) Rentabilita tržeb

Měří ziskovost v souvislosti s tržbami, tzn. že udává kolik je korun zisku je na jednu korunu tržeb. [21]

$$ROS = (EAT / \text{tržby}) * 100 \quad (17)$$

### c) Rentabilita vlastního kapitálu

Posuzuje výnosnost kapitálu a zda je výnos dostatečný, tato zjištěná skutečnost je velice důležité pro akcionáře, společníky a další investory. [10]

$$ROE = (EAT / \text{vlastní kapitál}) * 100 \quad (18)$$

## Ukazatele tržní hodnoty

„Investoři, kteří vložili své prostředky do základního kapitálu podniku, potencionální investoři a všichni, kdo obchodují na kapitálovém trhu, se zajímají o návratnost svých investic.“ [10, str. 68] Té mohou dosáhnout dvěma způsoby, buď zvýšením ceny akcií, nebo pomocí dividend.

### a) Čistý zisk na akcii

Důležitým údajem zhodnocení finanční situace podniku je tzv. výnos na akcii. Čistý zisk je brán jako celkový zisk po zdanění a po vyplacení dividend. [10]

$$\text{Čistý zisk na akcii} = \text{čistý zisk} / \text{počet kmenových akcií} \quad (19)$$

### b) Poměr tržní ceny akcie k zisku akcii (P/E)

Tento ukazatel patří mezi nejpoužívanější ukazatele využívané investory na kapitálových trzích pro hodnocení podniku. Udává kolik jsou investoři ochotni zaplatit za korunu vykazovaných zisků. [1]

$$P/E = \text{tržní cena akcie} / \text{čistý zisk na akcii} \quad (20)$$

### 3.6 Souhrnné ukazatele

Jednotlivé ukazatele finanční analýzy popsané výše nemají moc vysokou vypovídací schopnost, protože jsou vždy soustředěny jen na určitou část činností podniku. Vzhledem k tomu jsou vytvořeny soustavy ukazatelů za účelem zhodnocení celkového finančního zdraví podniku. [11]

#### a) Bonitní model – index bonity

Tento model je založen na šesti ukazatelích a čím vyšší hodnotu tohoto ukazatele dostaneme, tím lépe. [10]

$$B_i = 1,5 (\text{cash flow/cizí zdroje}) + 0,08 (\text{celková aktiva/cizí zdroje}) + 10 (\text{zisk před zdaněním/celková aktiva}) + 5 (\text{zisk před zdaněním/celkové výkony}) + 0,3 (\text{zásoby/celkové výkony}) + 0,1 (\text{celkové výkony/celková aktiva}) \quad (21)$$

Kde:

$B_i$  – Index bonity

Stupnice hodnocení Indexu bonity:

- (-3; -2) extrémně špatná situace,
- (-2; -1) velmi špatná situace,
- (-1; 0) špatná situace,
- (0; 1) určité problémy,
- (1; 2) dobrá situace,
- (2; 3) velmi dobrá,
- 3 a více extrémně dobrá situace [9, str. 109]

#### b) Bankrotní model – Altmanovo Z-skóre

Doplňuje předešlé ukazatele a modely při finanční analýze a pomáhá vyjadřovat finanční situaci podniku. Pro podniky bez veřejně obchodovatelných akcií se Altmanovo Z-skóre spočítá dle upravené rovnice. Vypočítaná optimální hodnota tohoto upraveného modelu by měla být vyšší než 2,99, abychom mohli říci, že je finanční situace uspokojivá. Pokud je hodnota nižší a pohybuje se v rozmezí od 1,20 do 2,99, jedná se o tzv. šedou zónu nevyhraněných výsledků.

Dosahuje-li podnik bez veřejně obchodovatelných akcií hodnoty menší než 1,20, znamená to, že se podnik nachází ve vážných finančních problémech a hrozí jeho bankrot. [10]

$$Z_i = 0,717 (\text{čistý provozní kapitál/celková aktiva}) + 0,847 (\text{EAT/celková aktiva}) + 3,107 (\text{EBIT/celková aktiva}) + 0,420 (\text{vlastní kapitál v účetní hodnotě/celkové dluhy v účetní hodnotě}) + 0,998 (\text{celkové tržby/celková aktiva}) \quad (22)$$

Kde:

$Z_i$  – Altmanovo Z-skóre

## 4 CHARAKTERISTIKA PODNIKU GATEMA A. S.

Společnost Gatema a.s. se nachází v Jihomoravském kraji a sídlí v Boskovicích. Gatema je akciovou společností od 1. ledna 2017, do tohoto dne byla Gatema společností s ručením omezeným. [19]

*„Gatema a.s. byla založena v roce 1992 jako firma se zahraniční kapitálovou účastí. V květnu 1994 firma kupuje technologii na výrobu jedno a dvoustranných desek plošných spojů a o rok později funguje již jako ryze česká společnost podnikající v oblasti informačních technologií a výroby desek plošných spojů.“ [20]*

Dnešní Gatema je vysoce moderní společností, která je schopna nabídnout svým zákazníkům bezchybné výrobky či služby ze čtyř samostatných divizí – výroby desek plošných spojů, informačních a komunikačních technologií, projektového a ekonomického poradenství, vývoje a výroby audiovizuálních systémů s využitím internetových technologií. [19]

### **Informace z obchodního rejstříku**

Zápis: Krajský soud v Brně

Datum zápisu: 24. května 1995

Spisová značka: B 7626

Obchodní firma: Gatema a. s.

Sídlo: Průmyslová 2503/2, 680 01 Boskovice

IČ: 607 49 954

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání:

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
- výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení
- činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
- péče o dítě do tří let věku v denním režimu

Základní kapitál: 60 000 000,- Kč, splaceno: 100 % [23]

## **Činnosti podniku**

### **a) Vývoj a implementace informačních systémů HELIOS**

V oblasti informačních systémů se společnost orientuje především na poskytování a zákaznický servis špičkových ERP informačních systémů Helios, které poskytují především výrobním podnikům. [19]

### **b) Vývoj a výroba desek plošných spojů**

Tato divize je zaměřena na výrobu prototypů složitých desek s velkou přidanou hodnotou v co nejkratším čase, které podnik dodává do všech odvětví elektronického a elektrotechnického průmyslu. [19]

### **c) Projektové a ekonomické poradenství**

Divize projektového a ekonomického poradenství se zabývá komplexním projektovým poradenstvím a službami spojenými s administrací a implementací projektu. [19]

### **d) Audiovizuální systém Apollon pro operační sály**

Navazuje na technické obory výroby plošných spojů a vývoje informačních systémů a doplňuje tak technické zaměření podniku o modulární hi-tech audiovizuální techniku. [19]

## **Zákazníci**

Vzhledem k široké škále činností podniku je oblast zákazníků velice rozsáhlá. Zákazníky v souvislosti s informačními systémy Helios jsou především výrobní podniky v oblasti strojírenství, elektrotechniky nebo zpracování plastů. Dalšími zákazníky jsou pak ryze obchodní podniky zabývající se službami a zpracováním ekonomických údajů. [19]

Druhou skupinou zákazníků jsou zákazníci výroby desek plošných spojů. Těmito zákazníky jsou nadnárodní korporace, např. Honeywell, Siemens, Flextronics, Hella či Continental nebo malé vývojové firmy s dvěma až třemi zaměstnanci, popřípadě diplomanti elektrotechnických vysokých škol. [19]

Klienty ekonomického poradenství, veřejní zadavatelé, obce, školy, soukromí podnikatelé nebo neziskové organizace.

Poslední divize audiovizuálních systémů Apollon je zaměřena na zákazníky v oblasti zdravotnictví. [19]

## **Organizační struktura**

Řízení lidských zdrojů ve společnosti Gatema probíhá na základě liniově funkční organizační struktury, kterou můžeme vidět v příloze J. Liniové. Organizační struktury se vyznačují tím, že zde existují jednoznačné vazby mezi podřízenými a nadřízenými. Proto také můžeme vidět, že v čele společnosti stojí generální ředitel, poté výkonný ředitel a následují ředitelé jednotlivých divizí. Pod tzv. řediteli divizí jsou vedoucí jednotlivých úseků, poté ostatní nadřízení a v poslední řadě výrobní dělníci, údržbáři, uklízečky apod.

Společnost Gatema a. s. měla v roce 2013 průměrný počet 103 zaměstnanců, v roce 2014 došlo k navýšení průměrného počtu na 109 zaměstnanců a v roce 2015 pak na 119 zaměstnanců.



## 5 ANALÝZA HOSPODAŘENÍ PODNIKU GATEMA A. S.

Tato část práce se bude zabývat horizontální a vertikální analýzou podniku, pro kterou budou využity poznatky z první části práce. Pro tuto analýzu jsou využity jednotlivé rozvahy podniku v letech 2013-2015 které byly poskytnuty společností a jsou k nahlédnutí v přílohách A, D, G.

### 5.1 Horizontální analýza

Cílem horizontální analýzy je posoudit zkoumané veličiny v čase, proto se také nazývá analýzou trendů. Sledují se zde změny absolutních hodnot v daném časovém období a jejich relativní změny. Procentní změna se vypočítá dle vzorce (1).

#### Horizontální analýza rozvahy

Pro větší přehlednost je horizontální analýza rozvahy rozdělena na analýzu aktiv a analýzu pasiv. Přehledněji je vývoj aktiv a pasiv znázorněn na obrázku 3.

Tabulka 3: Horizontální analýza aktiv v letech 2013-2015

Položka aktiv	2013	2014	2015	Změna 2013/2014		Změna 2014/2015	
	v tis. Kč			tis. Kč	%	tis. Kč	%
Dlouhodobý nehmotný majetek	6 534	9 303	11 438	2 769	42,4	2 135	22,9
Dlouhodobý hmotný majetek	101 132	98 798	119 442	-2 334	-2,3	20 644	20,9
<b>Stálá aktiva celkem</b>	<b>107 666</b>	<b>108 101</b>	<b>130 880</b>	<b>435</b>	<b>0,4</b>	<b>22 779</b>	<b>21,1</b>
Zásoby	7 468	11 941	15 233	4 473	59,9	3 292	27,6
Krátkodobé pohledávky	22 707	33 577	24 915	10 870	47,9	-8 662	-25,8
Krátkodobý finanční majetek	6 262	10 666	34 244	4 404	70,3	23 578	221,1
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	<b>36 437</b>	<b>56 184</b>	<b>74 392</b>	<b>19 747</b>	<b>54,2</b>	<b>18 208</b>	<b>32,4</b>
Časové rozlišení	3 351	2 162	865	-1 189	-35,5	-1 297	-60,0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>147 454</b>	<b>166 447</b>	<b>206 137</b>	<b>18 993</b>	<b>12,9</b>	<b>39 690</b>	<b>23,8</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Aktiva v analyzovaných letech postupně rostla, což můžeme vidět v tabulce 3. V roce 2014 vzrostla o 12,9 % oproti roku 2013 v roce 2015 se pak navýšila o 23,8 %.

Zajímavá je změna krátkodobého finančního majetku v letech 2014-2015, kdy došlo k navýšení o 221,1 %. Zároveň došlo k razantnímu poklesu krátkodobých pohledávek, které poklesly o 25,8 %. Tato skutečnost spolu velice souvisí. Podniku přibyly peněžní prostředky ze zaplacených faktur ze strany odběratelů.

Dále je vidět, že podnik neustále zvyšuje oběžný majetek, což vzhledem k výrobní činnosti podniku je pochopitelné.

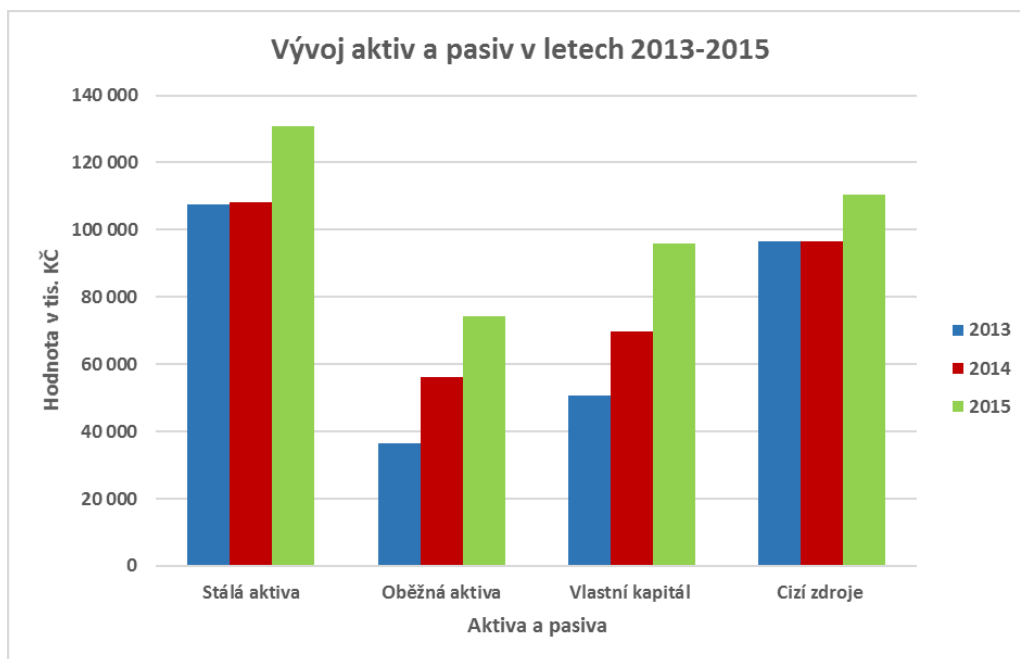
**Tabulka 4:** Horizontální analýza pasiv 2013-2015

Položka pasiv	2013	2014	2015	Změna 2013/2014		Změna 2014/2015	
	v tis. Kč			tis. Kč	%	tis. Kč	%
Základní kapitál	1 000	1 000	1 000	0	0,0	0	0,0
Kapitálové fondy	1	1	1	0	0,0	0	0,0
Rezervní fond	100	100	100	0	0,0	0	0,0
Výsledek hospodaření z minulých let	53 777	49 641	68 761	-4 136	-7,7	19 120	38,5
Výsledek hospodaření z běžného období	-4 136	19 120	25 965	<b>23 256</b>	<b>562,3</b>	6 845	35,8
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>50 742</b>	<b>69 862</b>	<b>95 827</b>	<b>19 120</b>	<b>37,7</b>	<b>25 965</b>	<b>37,2</b>
Dlouhodobé závazky	17 421	20 978	26 060	3 557	20,4	5 082	24,2
Krátkodobé závazky	18 872	19 814	27 283	942	5,0	7 469	37,7
Bankovní úvěry a výpomoci	60 419	55 793	56 967	<b>-4 626</b>	<b>-7,7</b>	1 174	2,1
<b>Cizí zdroje celkem</b>	<b>96 712</b>	<b>96 585</b>	<b>110 310</b>	<b>-127</b>	<b>-0,1</b>	<b>13 725</b>	<b>14,2</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>147 454</b>	<b>166 447</b>	<b>206 137</b>	<b>18 993</b>	<b>12,9</b>	<b>39 690</b>	<b>23,8</b>

*Zdroj: vlastní zpracování*

V tabulce 4 je vidět, že podnik zvyšuje svá pasiva. K největšímu zvýšení došlo u hospodářského výsledku z roku 2013 na 2014, kdy došlo k nárůstu o 562,3 %. Toto vysoké procento je způsobeno ztrátou v roce 2013 a tím, že podnik v roce 2014 dosahoval vyššího zisku.

Dobré také je, že podnik v roce 2014 snížil bankovní úvěry o celých 7,7 %, je tedy vidět, že se podniku daří splácet své dluhy.



**Obrázek 3:** Vývoj aktiv a pasiv v letech 2013-2015

*Zdroj: vlastní zpracování*

## 5.2 Vertikální analýza

Podstatou vertikální analýzy je posuzování jednotlivých položek k určité základně, která je 100 % a postupuje odshora dolů ve sloupcích.

### Vertikální analýza rozvahy

Vertikální analýza rozvahy je rozdělena na analýzu aktiv a analýzu pasiv.

#### a) Vertikální analýza aktiv

Jako základna pro analýzu aktiv jsou použita celková aktiva, která tvoří 100 %.

**Tabulka 5:** Vertikální analýza aktiv v letech 2013-2015

Položka aktiv	2013	2014	2015	2013	2014	2015
	v tis. Kč			%	%	%
Dlouhodobý nehmotný majetek	6 534	9 303	11 438	4,4	5,6	5,5
Dlouhodobý hmotný majetek	101 132	98 798	119 442	68,6	59,4	57,9
<b>Stálá aktiva celkem</b>	107 666	108 101	130 880	<b>73,0</b>	<b>64,9</b>	<b>63,5</b>
Zásoby	7 468	11 941	15 233	5,1	7,2	7,4
Krátkodobé pohledávky	22 707	33 577	24 915	15,4	20,2	12,1
Krátkodobý finanční majetek	6 262	10 666	34 244	4,2	6,4	16,6
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	36 437	56 184	74 392	<b>24,7</b>	<b>33,8</b>	<b>36,1</b>
Časové rozlišení	3 351	2 162	865	2,3	1,3	0,4
<b>Aktiva celkem</b>	147 454	166 447	206 137	100,0	100,0	100,0

*Zdroj: vlastní zpracování*

V tabulce 5 je vidět, že v analyzovaných letech se snižují stálá aktiva a zároveň se tak zvyšují oběžná aktiva. Ke snížení stálých aktiv dochází v důsledky opotřebení dlouhodobého hmotného majetku. Oběžná aktiva rostou, protože podnik neustále zvyšuje krátkodobý finanční majetek i zásoby. Nejvyšší hodnoty dosahoval oběžný majetek v roce 2015 a to přesně 36,1 %. Z tabulky je také patrné, že podnik disponuje více stálými aktivy než oběžnými aktivy. V roce 2013 nejvyšší část aktiv tvoří dlouhodobý hmotný majetek a je tomu tak i v následujících letech.

Největší část oběžných aktiv tvoří v roce 2013 a 2014 krátkodobé pohledávky, které v roce 2015 poklesnou. V roce 2015 pak nejvyšší položku tvoří krátkodobý finanční majetek, což je způsobeno úbytkem krátkodobých pohledávek.

#### **b) Vertikální analýza pasiv**

Základnou pro analýzu pasiv byla zvolena celková pasiva viz tabulka 6.

**Tabulka 6:** Vertikální analýza pasiv v letech 2013-2015

Položka pasiv	2013	2014	2015	2013	2014	2015
	v tis. Kč			%	%	%
Základní kapitál	1 000	1 000	1 000	0,7	0,6	0,5
Kapitálové fondy	1	1	1	0,0	0,0	0,0
Rezervní fond	100	100	100	0,1	0,1	0,0
Výsledek hospodaření z minulých let	53 777	49 641	68 761	36,5	29,8	33,4
Výsledek hospodaření z běžného období	-4 136	19 120	25 965	-2,8	11,5	12,6
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	50 742	69 862	95 827	<b>34,4</b>	<b>42,0</b>	<b>46,5</b>
Dlouhodobé závazky	17 421	20 978	26 060	11,8	12,6	12,6
Krátkodobé závazky	18 872	19 814	27 283	12,8	11,9	13,2
Bankovní úvěry a výpomoci	60 419	55 793	56 967	41,0	33,5	27,6
<b>Cizí zdroje celkem</b>	96 712	96 585	110 310	<b>65,6</b>	<b>58,0</b>	<b>53,5</b>
<b>Pasiva celkem</b>	147 454	166 447	206 137	100,0	100,0	100,0

*Zdroj: vlastní zpracování*

V podniku Gatema a. s. v letech 2013-2015 tvoří větší část pasiv cizí zdroje. V roce 2013 je podíl vlastních zdrojů skoro o polovinu menší než podíl cizích zdrojů, to můžeme lépe vidět v tabulce 6. Podnik je tedy v roce 2013 převážně financován z cizích zdrojů. V roce 2014 i 2015 podíl cizích zdrojů poklesl. Podíl vlastního a cizího kapitálu v roce 2015 se nejvíce přibližuje k vyrovnání tohoto poměru.

## 6 APLIKACE UKAZATELŮ FINANČNÍ ANALÝZY

V této části práce bude využito poznatků v teoretické části práce a budou zde aplikovány rozdílové, poměrové a souhrnné ukazatele. Tržní ukazatele nebudou v práci propočítány, protože se v době analyzovaných let byl podnik společností s ručením omezeným. Jednotlivé ukazatele budou spočítány pro období 2013-2015 a pro výpočet budou čerpány údaje z účetních výkazů příslušných let, které nalezneme v příloze A-CH.

### 6.1 Analýza rozdílových ukazatelů

V této podkapitole budou provedeny výpočty rozdílových ukazatelů, které se také jinak nazývají jako finanční fondy.

#### a) Čistý pracovní kapitál 2013-2015

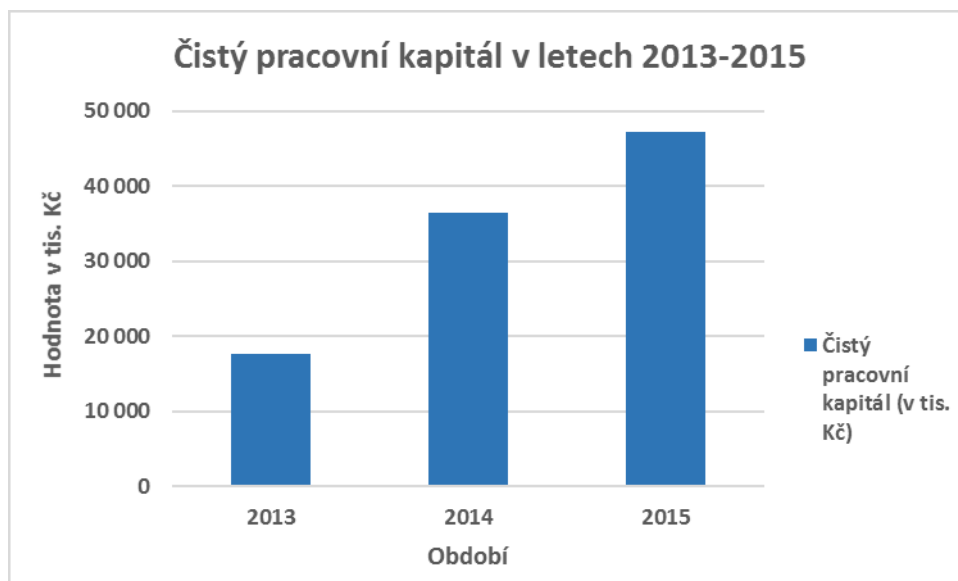
Ukazatel čistého pracovního kapitálu je vypočten dle vzorce (2).

**Tabulka 7:** Čistý pracovní kapitál v letech 2013-2015

Období	Čistý pracovní kapitál (v tis. Kč)
2013	17 565
2014	36 370
2015	47 109

*Zdroj: vlastní zpracování*

V tabulce 7 vidíme, že tento ukazatel nabývá ve všech letech kladných hodnot, a je rostoucí, což je pro podnik velice příznivé. Je vidět, že podnik je ve velice dobré platební schopnosti. V případě, že by se podnik dostal do nečekaných problémů, které by vyžadovaly vysoké vynaložení peněžních prostředků, bude moci podnik dále pokračovat ve svých aktivitách. Ovšem podnik kryje část oběžného majetku dlouhodobými zdroji, což snižuje hospodárnost podniku, vzhledem k tomu, že dlouhodobé zdroje jsou dražší než krátkodobé. Vývoj tohoto ukazatele je lépe vidět na obrázku 4.



**Obrázek 4:** Vývoj čistého pracovního kapitálu v letech 2013-2015

*Zdroj: vlastní zpracování*

#### **b) Čisté pohotové prostředky 2013-2015**

Jsou spočítány dle vzorce (3) pro roky 2013-2015. Jako pohotové peněžní prostředky jsou dosazeny peněžní prostředky v hotovosti a na bankovním účtu a jako okamžitě splatné závazky jsou dosazeny krátkodobé závazky z obchodního styku.

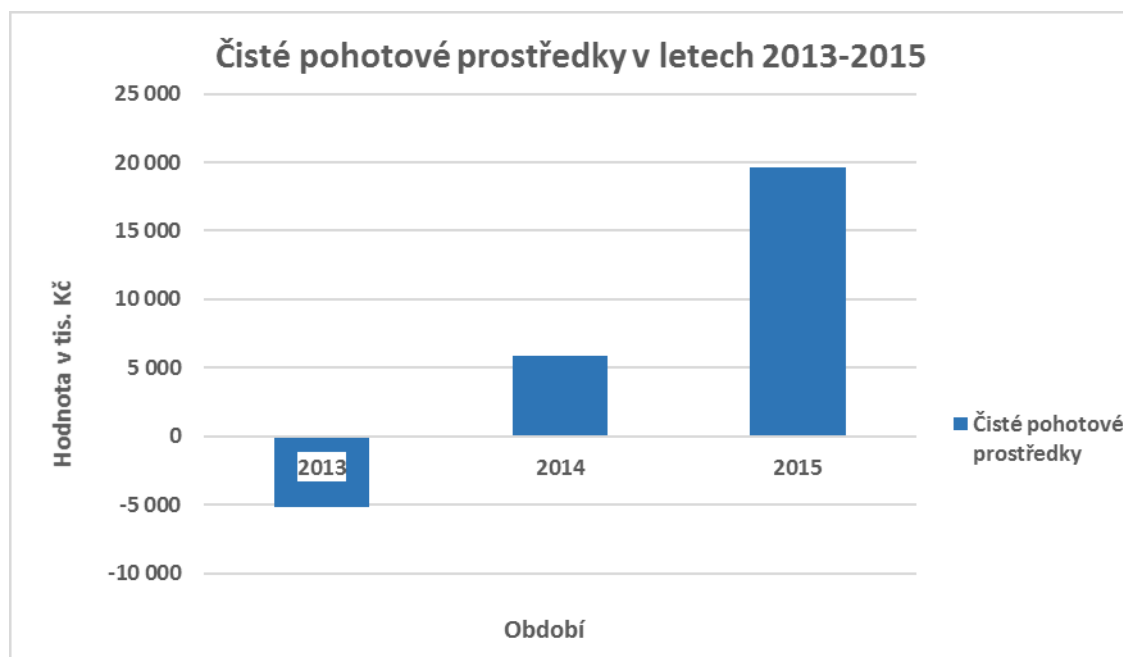
**Tabulka 8:** Čisté pohotové prostředky v letech 2013-2015

Období	Čisté pohotové prostředky
2013	-5 204
2014	5 834
2015	19 621

*Zdroj: vlastní zpracování*

V tabulce 8 můžeme vidět, že čisté pohotové prostředky v roce 2013 nabývají záporné hodnoty, to znamená, že by podnik Gatema a. s. neměl dostatek peněžních prostředků v hotovosti a na bankovních účtech na úhradu okamžitě splatných závazků a nebyl by tak plně likvidní. V roce 2014 se situace zlepšila podnik se stává likvidním a byl by schopen hradit své okamžitě splatné závazky z peněžních prostředků na bankovních účtech a v pokladně. Totéž platí i v roce 2015, kdy je okamžitá platební schopnost podniku nejpříznivější z důvodu

razantního nárůstu peněžních prostředků na bankovních účtech. Situace všech tří let je lépe vidět na obrázku 5.



Obrázek 5: Vývoj čistých pohotových prostředků v letech 2013-2015

*Zdroj: vlastní zpracování*

## 6.2 Analýza poměrových ukazatelů

V této části bude provedena analýza podniku v letech 2013-2015 dle poměrových ukazatelů – likvidity, aktivity, zadluženosti a ziskovosti.

### Ukazatele likvidity

Pro ukazatele likvidity jsou jako krátkodobé závazky využity krátkodobé závazky + krátkodobé bankovní úvěry.

#### a) Běžná likvidita

Běžná likvidita je spočítaná dle vzorce (5) a její doporučená hodnota je běžné likvidity 1,5-2,5. Běžná likvidita je znázorněna v tabulce 9.

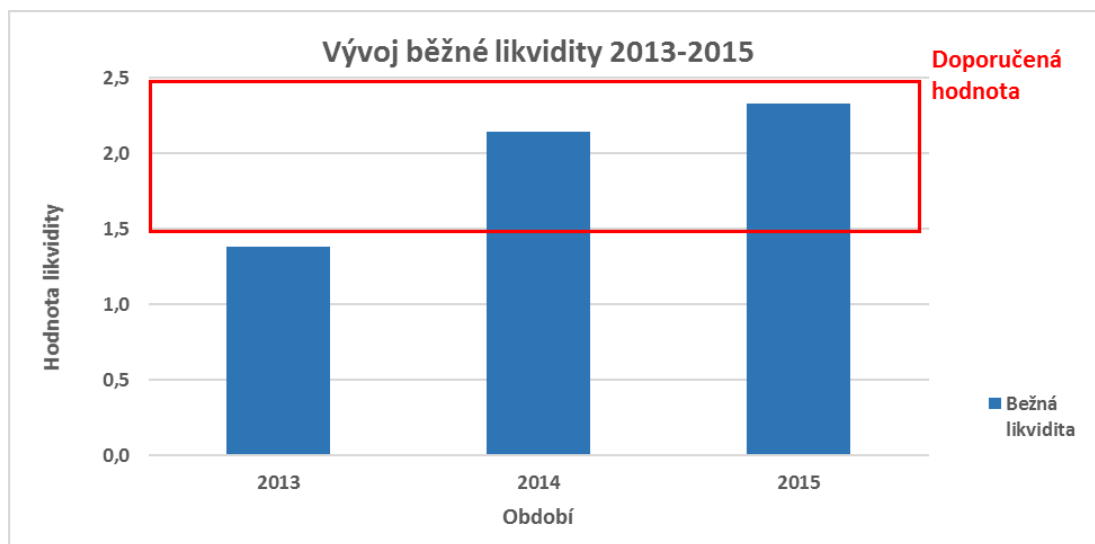


**Tabulka 9:** Ukazatel běžné likvidity 2013-2015

Období	Bežná likvidita
2013	1,4
2014	2,1
2015	2,3

*Zdroj: vlastní zpracování*

Běžná likvidita společnosti Gatema a. s. je v roce 2013 mírně pod doporučenou hodnotou, tzn., že podnik není zcela likvidní a mohl by mít problém s úhradou krátkodobých závazků. V letech 2014 a 2015 dosahuje běžná likvidita doporučených hodnot, což je způsobeno zvyšováním oběžných aktiv a snižováním bankovních úvěrů. Velká část oběžného majetku je kryta dlouhodobými zdroji, což snižuje riziko platební neschopnosti podniku. Podnik Gatema a. s. je v letech 2014 a 2015 likvidní a nehrozí, že by společnost nebyla schopna pokrýt své krátkodobé závazky oběžnými aktivy. Vývoj běžné likvidity v jednotlivých letech je lépe vidět na obrázku 6.



**Obrázek 6:** Vývoj běžné likvidity 2013-2015

*Zdroj: vlastní zpracování*

## b) Pohotová likvidita

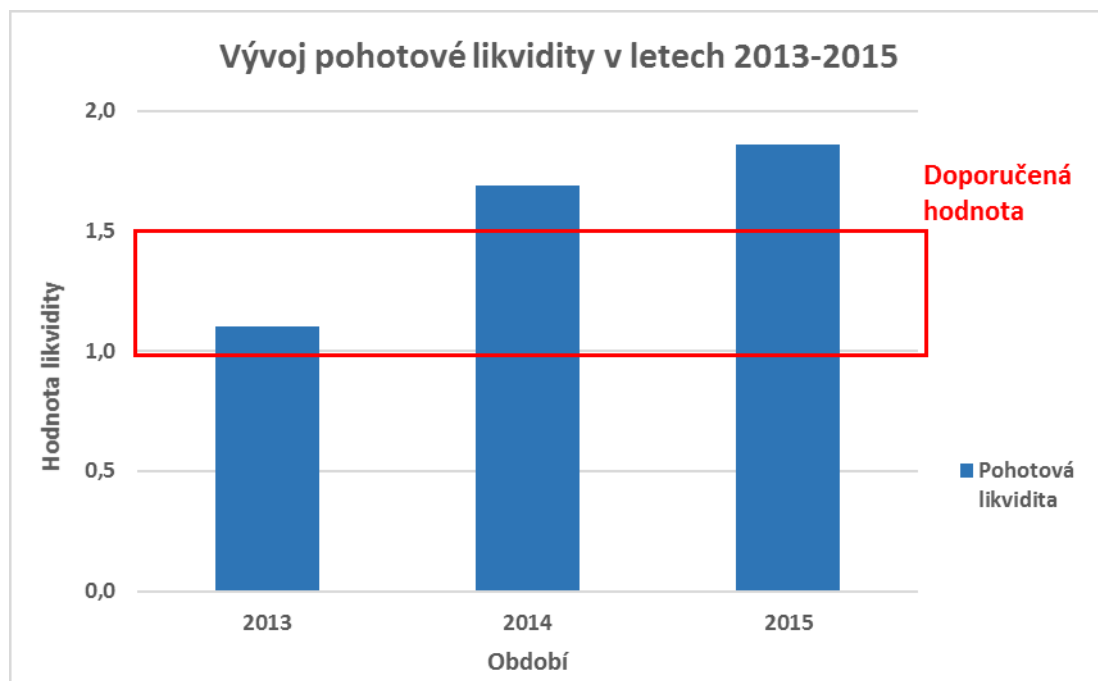
Doporučená hodnota pohotové likvidity je 1-1,5. K výpočtu pohotové likvidity je použitý vzorec (6).

**Tabulka 10:** Pohotová likvidita v letech 2013-2015

Období	Pohotová likvidita
2013	1,1
2014	1,7
2015	1,9

*Zdroj: vlastní zpracování*

Pohotová likvidita dosahuje doporučených hodnot jen v roce 2013, kdy je těsně na spodní hranici, což můžeme vidět v tabulce 10. V roce 2014 a 2015 je pohotová likvidita nad doporučenou hranicí. Vývoj v jednotlivých letech je lépe zobrazen na obrázku 7. Vysoké hodnoty v letech 2014 a 2015 jsou způsobeny očištěním od zásob, u kterých by mohla být dlouhá doma přeměny na peněžní prostředky a také nárůstem krátkodobého finančního majetku. S takto vysokými hodnotami podnik nabývá jistoty, že je schopný uhradit krátkodobé závazky i v případě, že by přeměna krátkodobých pohledávek na peněžní prostředky byla opožděna. Podnik je ve všech letech likvidní a je schopen pokrýt své závazky a nemusí spoléhat na případný prodej zásob.



**Obrázek 7:** Vývoj pohotové likvidity v letech 2013-2015

*Zdroj: vlastní zpracování*

### c) Okamžitá likvidita

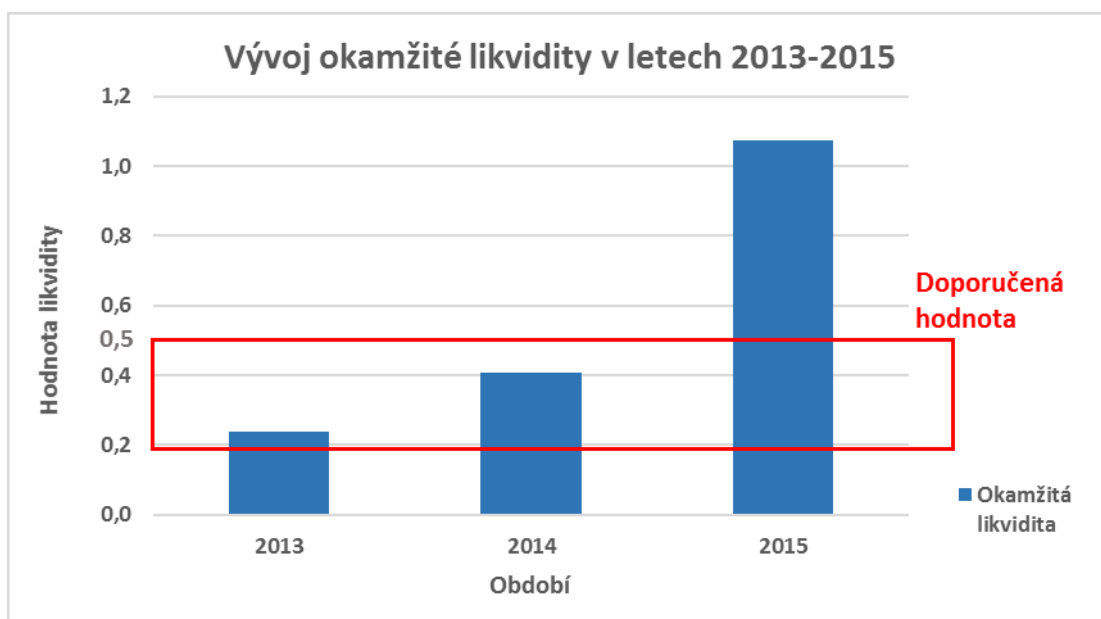
Doporučená hodnota okamžité likvidity se pohybuje mezi 0,2 – 0,5. Tato likvidita je vypočítána dle vzorce (7).

**Tabulka 11:** Okamžitá likvidita v letech 2013-2015

Období	Okamžitá likvidita
2013	0,2
2014	0,4
2015	1,1

*Zdroj: vlastní zpracování*

V tabulce 11 a na obrázku 8 můžeme vidět, že hodnoty okamžité likvidity se v letech 2013 a 2014 pohybují v doporučeném intervalu. V roce 2015 je okamžitá likvidita vysoce nad doporučenými hodnotami, podnik je sice likvidní a o to více platebně schopný, ale takto vysoká likvidita snižuje výnosnost podniku, protože podnik nevyužívá efektivně své finanční prostředky.



Obrázek 8: Vývoj okamžité likvidity v letech 2013-2015

Zdroj: vlastní zpracování

### Ukazatele aktivity

Pro ukazatele aktivity jsou jako tržby dosazeny tržby za zboží + tržby za výrobky a služby.

#### a) Obrat celkových aktiv

Pro výpočet obratu celkových aktiv je použit vzorec (8). Minimální doporučená hodnota je 1.

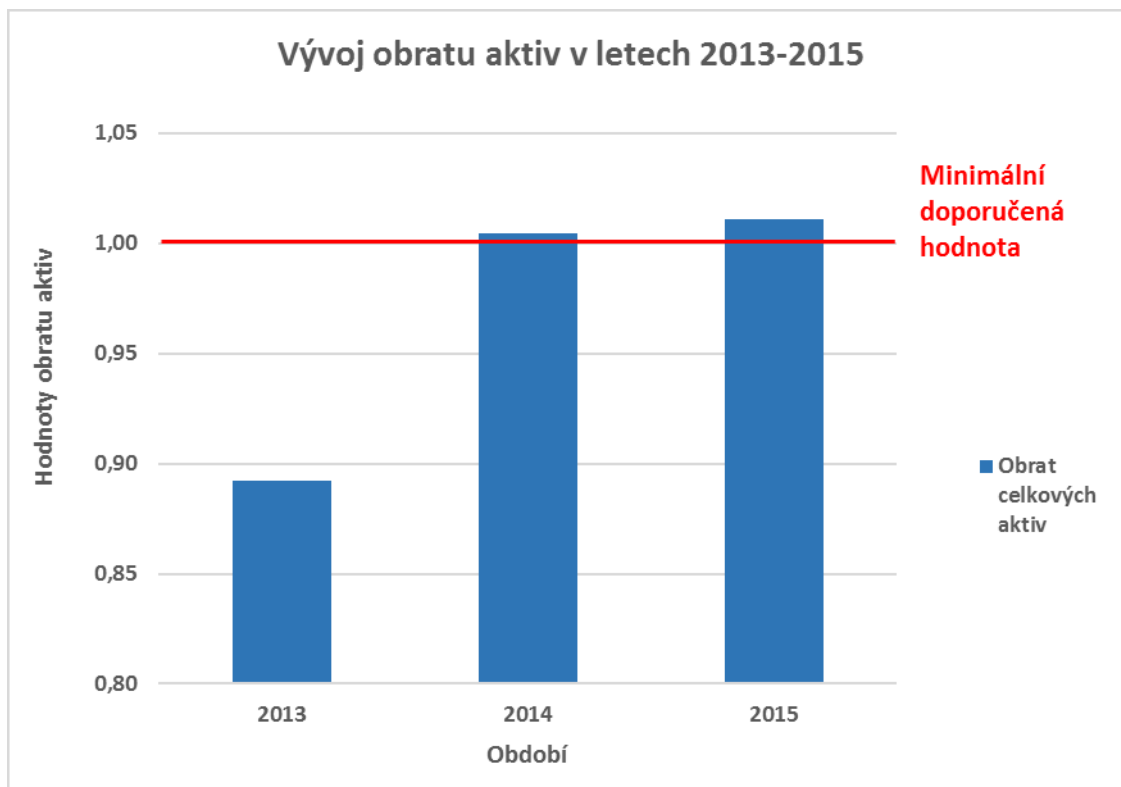
Tabulka 12: Obrat celkových aktiv v letech 2013-2015

Období	Obrat celkových aktiv
2013	0,89
2014	1,00
2015	1,01

Zdroj: vlastní zpracování

V tabulce 12 vidíme, že obrat celkových aktiv společnosti Gatema a. s. je v letech 2014 a 2015 přesně na hranici minimální doporučené hodnoty. Podnik má tedy úměrnou majetkovou vybavenost a efektivně jej využívá. Oproti tomu v roce 2013 je hodnota ukazatele pod

minimální doporučenou hodnotou, což znamená, že podnik v tomto roce nebyl optimálně majetkově vybaven. Ale můžeme říci, že s rostoucí obrát aktiv, který je lépe vidět na obrázku 9, je pro podnik pozitivním vývojem. Podnik také zvyšuje objem tržeb, což je velice důležité, protože chceme co nejvyšší obrát celkových aktiv.



**Obrázek 9:** Vývoj obrátu aktiv v letech 2013-2015

*Zdroj: vlastní zpracování*

### b) Doba obrátu zásob

Pro výpočet doby obrátu zásob je použit vzorec (9).

**Tabulka 13:** Doba obrátu zásob v letech 2013-2015

Období	Doba obrátu zásob (ve dnech)
2013	20,44
2014	25,71
2015	26,31

*Zdroj: vlastní zpracování*

Z tabulky 13 je viditelná doba, po kterou dochází k přeměně peněžních prostředků přes nákup materiálu, výrobu a prodeje výrobku zpět do peněžní podoby. Čím je tato doba kratší, tím je hospodaření s oběžnými aktivy efektivnější. Vývoj tohoto ukazatele v letech 2013-2015, který můžeme lépe vidět na obrázku 10, je rostoucí, to s největší pravděpodobností znamená, že podnik Gatema a. s. nakupuje zásoby v návaznosti na nové požadavky odběratelů.

### c) Doba obratu pohledávek

Tento ukazatel je vypočítaný na základě vzorce (10) a jeho výsledné hodnoty jsou uváděny ve dnech.

**Tabulka 14:** Doba obratu pohledávek v letech 2013-2015

Období	Doba obratu pohledávek (ve dnech)
2013	62,15
2014	72,30
2015	43,04

*Zdroj: vlastní zpracování*

Tento ukazatel udává průměrný počet dní, kdy podnik od prodeje zboží na fakturu čeká na úhradu platby od odběratelů. Hodnota tohoto ukazatele by měla být co nejnižší. Čím nižší je hodnota doby obratu pohledávek, tím nižší je potřeba úvěru a z toho plynou i nižší náklady. V tabulce 14 vidíme, že u společnosti Gatema a. s. jsou hodnoty v letech 2013 a 2014 poměrně vysoké, což se může promítnout zvýšením nákladů. Pozitivní je, že v roce 2015 tento ukazatel pokles skoro o polovinu doby. Vývoj hodnot tohoto ukazatele v letech 2013-2015 je přehledněji vidět na obrázku 10.

### d) Doba obratu závazků (z obchodního styku)

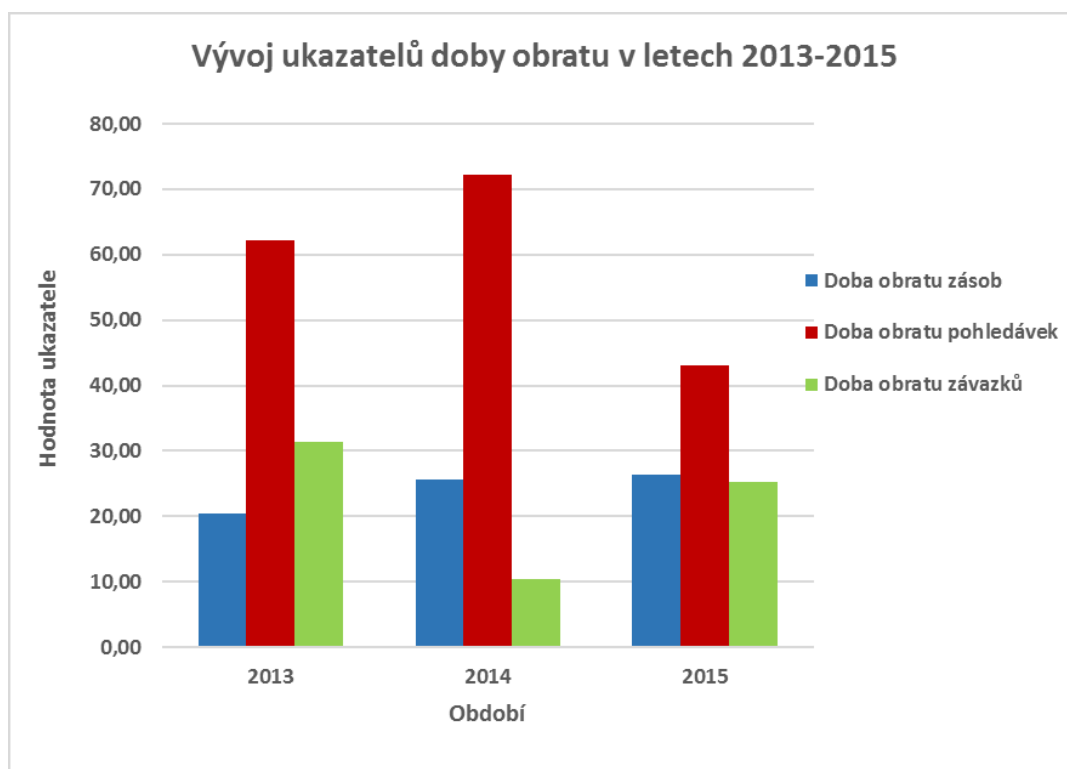
Pro výpočet tohoto ukazatele byly dosazeny krátkodobé závazky z obchodního styku a je počítán dle vzorce (11).

**Tabulka 15:** Doba obratu závazků v letech 2013-2015

Období	Doba obratu závazků (ve dnech)
2013	31,38
2014	10,40
2015	25,26

*Zdroj: vlastní zpracování*

Tento ukazatel udává průměrnou dobu, kdy podnik nakoupil od svých dodavatelů na dluh, po dobu zaplacení tohoto dluhu. Oproti době obratu pohledávek je pro podnik příznivější delší doba obratu, protože nemusí hned vynaložit peněžní prostředky a může je využít pro jiný nákup. Z tabulky 15 můžeme vidět, že v podniku Gatema a. s. je v roce 2014 ukazatel poměrně nízký. Ovšem i hodnoty v letech 2013 a 2015 nejsou nějak závratně vysoké a je vidět, že podnik je schopný velice rychle hradit své závazky. Doba obratu závazku by měla dosahovat alespoň hodnoty doby obratu pohledávek, což není dodrženo ani v jednom roce a rozdíly jsou docela viditelné. Porovnání těchto dvou ukazatelů je lépe patrné z obrázku 10.



**Obrázek 10:** Vývoj ukazatelů doby obratu v letech 2013-2015

*Zdroj: vlastní zpracování*

## Ukazatele zadluženosti

Vyjadřují, do jaké míry je podnik financován cizími zdroji. Z těchto ukazatelů bude vypočtena celková zadluženost, míra zadluženosti a úrokové krytí z provozního CF.

### a) Celková zadluženost

Doporučená hodnota se pohybuje mezi 30-60 %. Výpočet celkové zadluženosti je proveden na základě vzorce (12).

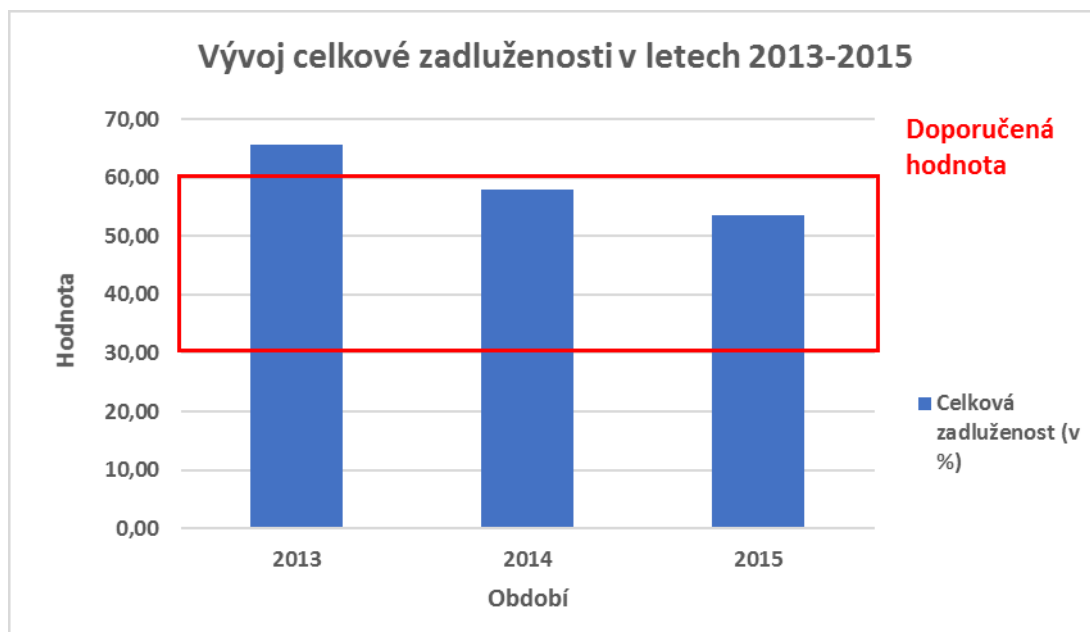
**Tabulka 16:** Celková zadluženost v letech 2013-2015

Období	Celková zadluženost (v %)
2013	65,59
2014	58,03
2015	53,51

*Zdroj: vlastní zpracování*

V tabulce 16 a obrázku 11 můžeme vidět, že celková zadluženost podniku Gatema a. s. v letech 2014 a 2015 se pohybuje v doporučených hodnotách. V roce 2013 je však hodnota celkové zadluženosti nad doporučenou hodnotou. V po sobě jdoucích letech je však ukazatel klesající, což je pozitivní. Celková zadluženost v letech 2013-2015 klesá, protože podnik zvyšuje vlastní kapitál. Čím je celková zadluženost nižší, tím je to pro společnost lepší, protože to působí věrohodněji pro případné věřitele.





**Obrázek 11:** Vývoj celkové zadluženosti v letech 2013-2015

*Zdroj: vlastní zpracování*

### b) Míra zadluženosti

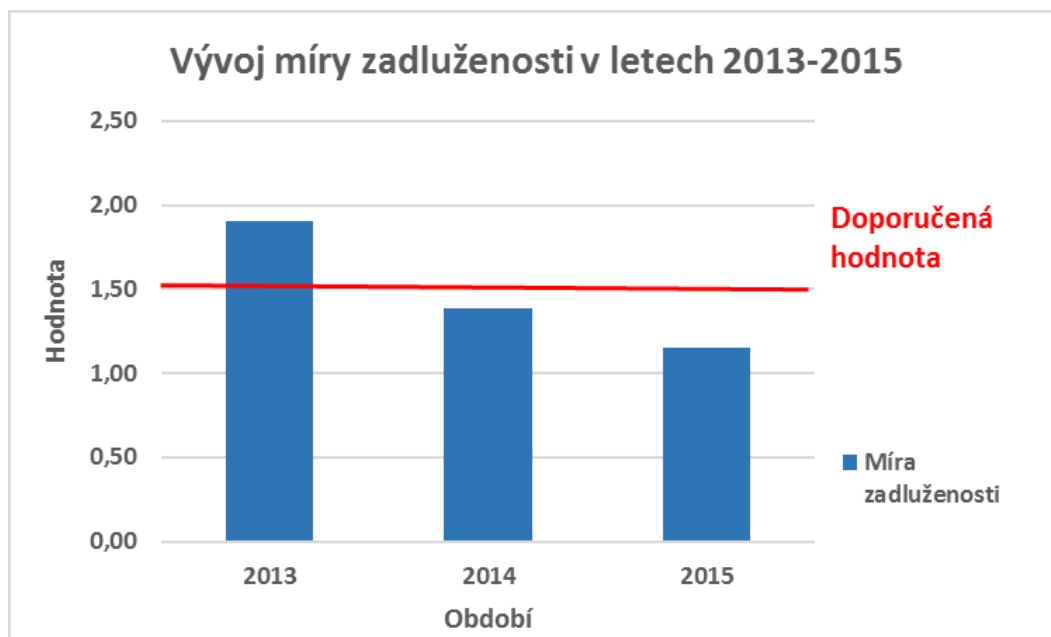
K propočtu je využit vzorec (3). Ukazatel poměruje cizí a vlastní kapitál. Cizí kapitál by neměl přesáhnout jeden a půl násobek hodnoty vlastního kapitálu.

**Tabulka 17:** Míra zadluženosti v letech 2013-2015

Období	Míra zadluženosti
2013	1,91
2014	1,38
2015	1,15

*Zdroj: vlastní zpracování*

Z tabulky 17 je jasně patrné, že v podniku Gatema a. s. došlo v roce 2013 k překročení 1,5 násobku hodnoty vlastního kapitálu cizími zdroji, což není vhodné pro podnik. V letech 2014 a 2015 se situace zlepšila a je dodrženo, že cizí kapitál nepřekročí 1,5 násobek vlastního kapitálu. Je tedy vidět, že míra zadluženosti neustále klesá, což je způsobeno zvyšováním vlastního kapitálu a snižováním bankovních úvěrů a podnik se snaží snižovat využívání cizích zdrojů. Vývoj míry zadluženosti je znázorněn přehledněji na obrázku 12.



**Obrázek 12:** Vývoj míry zadluženosti v letech 2013-2015

*Zdroj: vlastní zpracování*

### c) Úrokové krytí

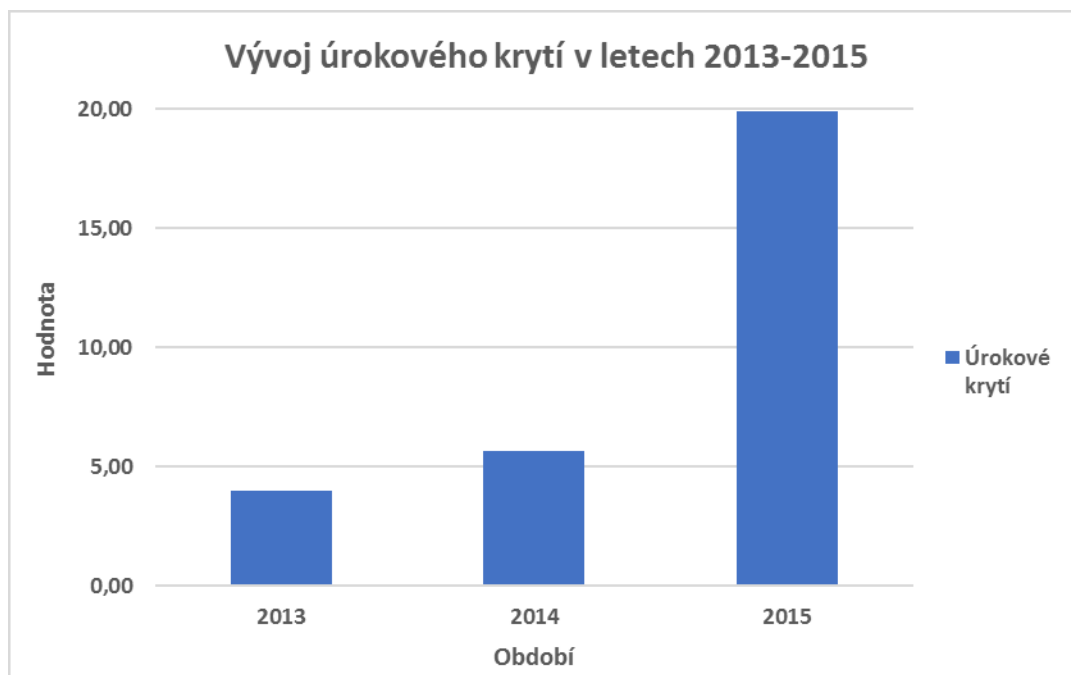
Úrokové krytí je počítáno z provozního CF, dle vzorce (15), protože má vyšší vypovídací hodnotu.

**Tabulka 18:** Úrokové krytí z provozního CF v letech 2013-2015

Období	Úrokové krytí
2013	3,98
2014	5,67
2015	19,92

*Zdroj: vlastní zpracování*

Výsledné hodnoty v letech 2013-2015 jsou velice rozdílné, tento vývoj je lépe vidět na obrázku 13 a v tabulce 18. Vysoká hodnota v roce 2015 je způsobena vysokým nárůstem provozních peněžních prostředků. Hodnota v roce 2014 je nejvíce optimální pro podnik, ovšem u úrokového krytí z provozního CF není záporně vnímána ani hodnota roku 2013. Ve všech analyzovaných letech je podnik schopen platit nákladové úroky peněžními prostředky.



**Obrázek 13:** Vývoj úrokového krytí v letech 2013-2015

*Zdroj: vlastní zpracování*

### Ukazatele ziskovosti

Zde bude spočítána rentabilita vlastního celkových aktiv, rentabilita tržeb a vlastního kapitálu. Tyto výpočty budou provedeny na základě vzorců 16-18.

#### a) Rentabilita celkových aktiv

**Tabulka 19:** Rentabilita aktiv v letech 2013-2015

Období	Rentabilita aktiv (v %)
2013	-1,66
2014	15,26
2015	17,20

*Zdroj: vlastní zpracování*

Podnik Gatema a. s. dosahuje v roce 2013 záporné rentability celkových aktiv, což můžeme vidět v tabulce 19. To je způsobeno ztrátou v tomto roce. V roce 2014 a 2015 je rentabilita již v kladných číslech, protože podnik již dosahoval zisku. V roce 2014 dosahovala rentabilita aktiv 15,26 %, což pro podnik znamená, že jedna koruna aktiv přinesla zisk 0,15 Kč. Čím je

ukazatel rentability celkových aktiv vyšší, tím je situace pro podnik příznivější. Proto je dobré, že rentabilita celkových aktiv v analyzovaných letech roste, což můžeme lépe vidět na obrázku 14.

### b) Rentabilita tržeb

**Tabulka 20:** Rentabilita tržeb v letech 2013-2015

Období	Rentabilita tržeb (v %)
2013	-3,14
2014	11,44
2015	12,46

*Zdroj: vlastní zpracování*

V tabulce 20 vidíme, že rentabilita tržeb v roce 2013 je záporná, protože podnik Gatema a. s. nedosahoval zisku, ale ztráty. Dalších analyzovaných letech ukazatel roste a výnosnost podniku se tedy lepší. Podíl tržeb na zisku v roce 2015 dosahoval hodnoty 12,46 %.

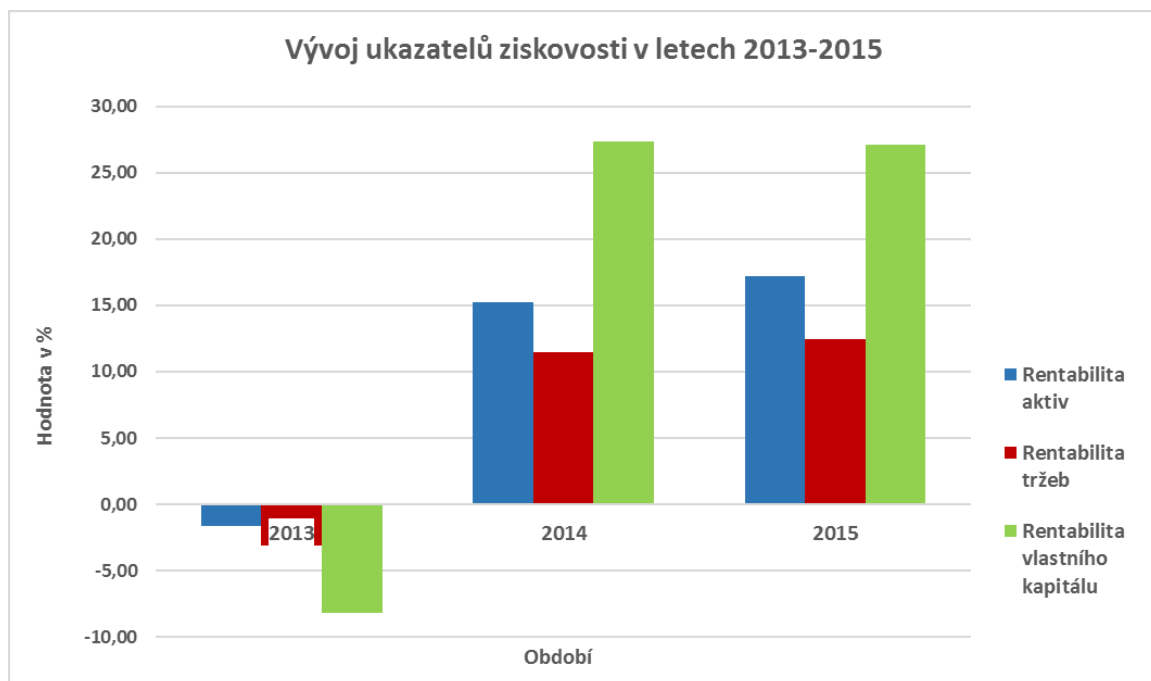
### c) Rentabilita vlastního kapitálu

**Tabulka 21:** Rentabilita vlastního kapitálu v letech 2013-2015

Období	Rentabilita vlastního kapitálu (v %)
2013	-8,15
2014	27,37
2015	27,10

*Zdroj: vlastní zpracování*

Podobně jako u předešlých ukazatelů ziskovosti i rentabilita vlastního kapitálu je z důvodu ztráty v roce 2013 záporná, to je lépe vidět v tabulce 21. Podnik Gatema a. s. tedy neměl, žádný zisk z vlastního kapitálu, přesněji na jednu korunu vlastního kapitálu připadlo podniku 0,08 Kč ztráty. V roce 2013 přinesl vlastní kapitál zisk 0,27 Kč na jednu korunu vlastního kapitálu a v roce 2015 taktéž. Výnosnost vlastního kapitálu by měla přesahovat výnosnost celkových aktiv. Společnost Gatema a. s. toto doporučení splňuje, což je lépe viditelné na obrázku 14.



**Obrázek 14:** Vývoj ukazatelů ziskovosti v letech 2013-2015

*Zdroj: vlastní zpracování*

### 6.3 Souhrnné ukazatele

V této podkapitole budou spočítány vybrané bonitní a bankrotní modely. Z bonitních modelů je vybrán index bonity a z bankrotních modelů pak Altmanovo Z-skóre.

#### a) Index bonity

Tento bonitní model je spočítaný na základě vzorce (21). Je hodnocen dle stupnice intervalů uvedené v teoretické části práci.

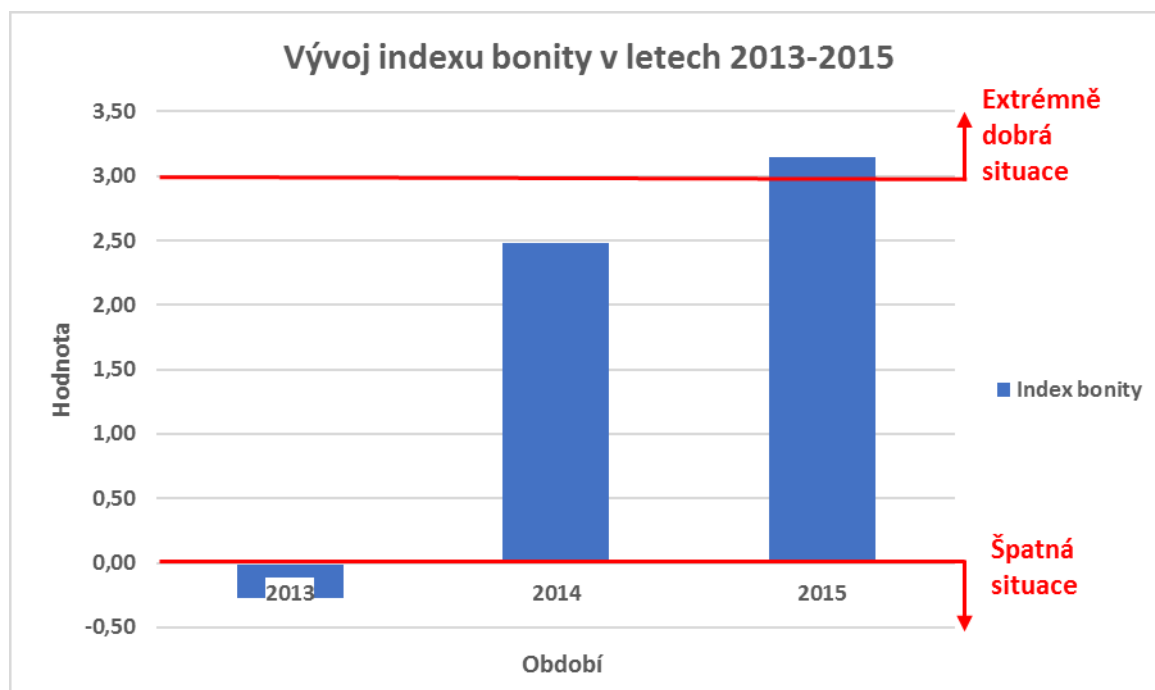
**Tabulka 22:** Index bonity v letech 2013-2015

Období	Index bonity
2013	-0,27
2014	2,48
2015	3,14

*Zdroj: vlastní zpracování*

Z tabulky 22 a obrázku 15 můžeme vidět, že v roce 2013 byla finančně-ekonomická situace podniku „špatná“, to je způsobeno velkým poklesem peněžních prostředků a ztrátou v tomto

období. V roce 2014 se situace podniku velice zlepšila a podnik dosahuje hodnoty bonitního indexu 2,48, což je dle stupnice klasifikováno jako velmi dobrá finančně-ekonomická situace. K tomuto nárůstu došlo vzhledem, k tomu, že podnik v roce 2014 vyrovnal ztrátu a dosahuje vyššího zisku, také došlo k navýšení peněžních prostředků. V posledním roce 2015 došlo opět ke zlepšení situace podniku a podnik je již v extrémně dobré situaci, následkem velkého navýšení peněžních prostředků a zvýšením zisku.



**Obrázek 15:** Vývoj indexu bonity v letech 2013-2015

*Zdroj: vlastní zpracování*

### b) Altmanovo Z-skóre

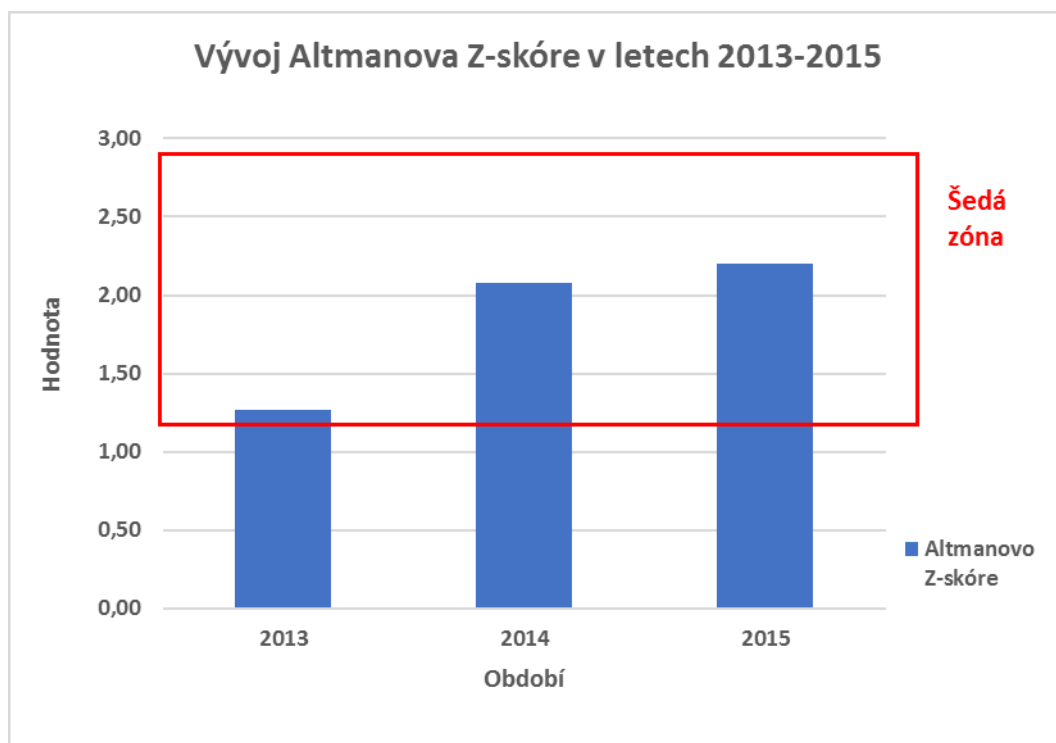
K výpočtu tohoto bankrotního modelu je využit vzorec (22).

**Tabulka 23:** Altmanovo Z-skóre v letech 2013-2015

Období	Altmanovo Z-skóre
2013	1,26
2014	2,08
2015	2,20

*Zdroj: vlastní zpracování*

Altmanovo Z-skóre dosahuje ve všech analyzovaných letech hodnot, které se nachází v tzv. šedé zóně nevyhraněných výsledku, nelze tedy přesně určit situaci podniku. V roce 2013 je hodnota 1,26 těsně na spodní hranici, kdy by se dalo říci, že podniku Gatema a. s. v tomto roce hrozil bankrot. V roce 2014 a 2015 výsledky Altmanova Z-skóre výrazně vzrostly, což je vidět v tabulce 23 a na obrázku 16. Je pozitivní, že vývoj tohoto ukazatele je rostoucí, pro podnik to znamená, že by v budoucích letech mohl překročit hranici šedé zóny.



**Obrázek 16:** Vývoj Altmanova Z-skóre v letech 2013-2015

*Zdroj: vlastní zpracování*

## HODNOCENÍ A NÁVRH DOPORUČENÍ

Cílem této kapitoly je na základě zjištěných výsledků z předchozí analýzy zhodnotit finanční situaci podniku Gatema a. s. v letech 2013-2015 a navrhnout případná doporučení hospodaření podniku do budoucna. Nejpriznivějších výsledků dosahoval podnik v roce 2015 a nejhorších pak v roce 2013, kdy byly výsledky většiny ukazatelů velice špatné. Jednotlivé ukazatele, které jsou v práci aplikovány ukazovaly v letech 2013-2015 protichůdné výsledky.

V roce 2013 se podnik nacházel ve špatné finanční situaci, kdy byl podnik těsně na hranici, kdy podniku hrozí bankrot. Tato situace byla způsobena ztrátou v tomto období, která činila 4 136 tis. Kč a velkým úbytkem peněžních prostředků. Ke ztrátě v tomto období došlo na základě stěhování podniku do nového areálu, kdy byly vynaloženy mimořádné náklady spojené se stěhováním. Dále došlo k velkému rozdílu v prodejní a zůstatkové ceně bývalého areálu, tato změna činila 4,5 mil. Kč a musela být zaplacená daň z převodu nemovitosti cca 800 tis. Kč. Posledním faktorem velkého snížení hospodářského výsledku byla odstávka výroby v době stěhování, což zapříčinilo rozdíl v zisku cca 2,5 mil Kč.

Ukazatel čistých potových prostředků v roce 2013 dosahuje záporných hodnot, tzn., že podnik neměl dostatečné množství peněžních prostředků v hotovosti a na bankovních účtech na případnou úhradu okamžitě splatných závazků. Běžná likvidita v roce 2013 nedosahovala doporučené hodnoty a podnik by nebyl schopný pokrýt své závazky oběžnými aktivy. Pohotová a okamžitá likvidita již dosahovaly doporučených hodnot a je tedy vidět, že pokud jsou oběžná aktiva očištěna o zásoby, které mohou být méně likvidní, tak je podnik schopen pokrýt své závazky. Na základě ukazatele obratu aktiv, který v roce 2013 dosahoval hodnoty 0,89, bylo zjištěno, že podnik v roce 2013 nebyl optimálně majetkově vybaven. Doba obratu pohledávek je v tomto roce poměrně vysoká, na úhradu pohledávek od odběratelů podnik čeká 62,15 dní, naopak doba obratu závazků 31,38 dní a je tedy nižší než doba obratu pohledávek, přitom by měla dosahovat, alespoň stejné výše. Celková zadluženost v tomto roce byla o 5,59 % nad doporučenou hodnotou a podnik, tak nemusel působit věrohodně na věřitele. V roce 2013 přesahuje hodnota cizího kapitálu 1,91krát hodnotu kapitálu vlastního. Zaměříme-li se na ukazatele rentability, ani zde podnik nedosahuje příznivých hodnot. Aktiva i pasiva přinesla podniku v tomto roce ztrátu. Špatné výsledky následně potvrdily i souhrnné ukazatele, kdy index bonity poukazuje na špatnou finančně-ekonomickou situaci podniku v tomto roce a Altmanovo Z-skóre s výslednou hodnotou 1,26 je těsně na hranici možného bankrotu.



V roce 2014 došlo k všeobecnému zlepšení finanční situace podniku. Podnik v tomto roce již dosahoval zisku. Čisté pohotové prostředky v tomto roce nabývají kladné hodnoty a podnik se již stává likvidním, to se odráží i na výsledku běžné likvidity, která je v intervalu doporučených hodnot. Pohotová a okamžitá likvidita též neukazují špatné výsledky podniku. Podíváme-li se na ukazatele aktivity, je vidět, že obrat celkových aktiv v roce 2014 dosahuje minimální doporučené hodnoty. Znamená to tedy, že podnik Gatema a. s. zlepšil svoji majetkovou vybavenost a efektivně svůj majetek využívá. Doba obratu pohledávek v roce 2014 ještě více vzrostla na 72,30 dní, což je poměrně dlouhá doba, po kterou podnik čeká na úhradu pohledávek od svých odběratelů. Naopak doba obratu závazků se snížila na 10,40 dne a v porovnání s dobou obratu pohledávek a je tato hodnota příliš nízká. Ukazatele zadluženosti v roce 2014 vykazovaly hodnoty příznivé pro podnik a podnik se stává důvěryhodný pro případné věřitele. U ukazatelů ziskovosti můžeme vidět, že podnik překonal ztrátu v roce 2013 a aktiva i vlastní kapitál přináší podniku v roce 2014 zisk. Index bonity v roce 2014 dosahuje hodnoty 2,48, proto můžeme říci, že se podnik Gatema a. s. nacházel ve velmi dobré finančně-ekonomické situaci. Hodnota Altmanova Z-skóre v roce 2014 vzrostla, ale nachází se v tzv. šedé zóně nevyhraněných výsledků.

V posledním analyzovaném roce 2015 se finanční situace podniku opět zlepšila. Čisté pohotové prostředky dosahovaly hodnoty 19 621 Kč a platební schopnost podniku byla v tomto roce nejpříznivější. Hodnota běžné likvidity činila 2,3, což se opět pohybuje v doporučením intervalu. Pohotová i okamžitá likvidita přesáhly doporučené hodnoty, protože podnik vzhledem k výrobní činnosti disponuje větším množstvím zásob a tyto likvidity jsou o zásoby očištěny. Pozitivní v tomto roce je, že ukazatel doby obratu pohledávek výrazně poklesl na 43,04 dne a doba obratu závazku vzrostla na 25,26 dne. Rozdíl mezi těmito ukazateli je stále patrný, ale oba ukazatele se vyvíjí pozitivně. Celková zadluženost a míra zadluženosti v roce 2015 opět klesají, protože podnik zvyšuje vlastní kapitál a snižuje bankovní úvěry. Úrokové krytí v tomto roce dosahuje nejvyšší hodnoty 19,92, to je zapříčiněno vysokým nárůstem peněžních prostředků. Podnik je tedy schopen hradit nákladové úroky peněžními prostředky. Ukazatelé ziskovosti se opět navýšily a vyvíjí se tedy pozitivním směrem. V roce 2015 podnik Gatema a. s. byl v extrémně dobré finanční situaci, což bylo zjištěno na základě výsledku indexu bonity, který vyšel 3,14. Altmanovo Z-skóre se v tomto roce však stále pohybuje v tzv. šedé zóně, ale došlo k jeho navýšení.

Vzhledem k výsledkům jednotlivých ukazatelů aktivity v analyzovaných letech by bylo vhodné, kdyby podnik Gatema a. s. s ohledem na konkurenci zvážil dobu splatnosti

vystavovaných faktur. Nebo aby podnik hlídal dodržování doby splatnosti odběrateli. Dále by bylo vhodné zvýšit dobu splatnosti u faktur přijatých, což je možné učinit domluvou s dodavateli na základně dlouhodobých důvěryhodných vztahů. Nebo zvážit výběr nového dodavatele, který by byl schopný dodat substitut odpovídající poptávce podniku ve stejné, nebo lepší kvalitě a za lepších dodavatelských podmínkách.

V letech 2013-2015 je trend ukazatelů rentability sice rostoucí, ale stále tyto ukazatele dosahují poměrně nízkých hodnot. Čím vyšší je rentabilita podniku, tím je to pro podnik lepší. Ukazatele rentability se odvíjí od výsledku hospodaření, proto by bylo vhodné, kdyby podnik i nadále zvyšoval své tržby, nebo snižoval náklady. Zvýšení tržeb i snížení nákladů lze dosáhnout např. vyjednáváním lepších podmínek s dodavateli nebo zvýšením množství zakázek a objemu produkce.

## ZÁVĚR

Hlavním obsahem práce byla finanční analýza vybraného podniku a následné doporučení pro hospodaření podniku do budoucna. Pro tuto práci byl vybrán podnik Gatema a. s., který se nachází v Jihomoravském kraji. Společnost se zabývá výrobou a prodejem vlastních výrobků a poskytováním služeb prostřednictvím čtyř různých divizí.

Práce byla rozvrhnutá do dvou částí. V první části byl vysvětlen pojem finanční analýza, jaké úlohy tato analýza plní a kdo ji využívá. Dále byly popsány zdroje, které jsou potřeba pro čerpání informací důležitých pro vyhotovení finanční analýzy. V neposlední řadě byly charakterizovány a vysvětleny metody, postupy a ukazatele finanční analýzy. Jako jednotlivé metody pro tuto finanční analýzu byly využity absolutní, rozdílové, poměrové a souhrnné ukazatele, které byly aplikovány v druhé části práce.

Ve druhé části práce byly aplikovány jednotlivé metody a postupy z teoretické části práce. Jako první byly využity absolutní ukazatele, kdy byla provedena horizontální a vertikální analýza rozvahy v letech 2013-2015. Následovala analýza podniku rozdílovými ukazateli, kdy bylo zjištěno, že podnik v roce 2013 neměl dostatečné množství čistých pohotových prostředků a na úhradu okamžitě splatných závazků. Dále byly aplikovány jednotlivé poměrové ukazatele. Kdy byl proveden výpočet ukazatelů likvidity, aktivity zadluženosti a ziskovosti. Nebyly propočítány ukazatele tržní hodnoty, z důvodu právní formy společnosti v analyzovaných letech, kdy společnost nesla právní formu společnosti ručením omezeným.

Nejpříznivějších výsledků dosahoval podnik v roce 2015 a nejhorších pak v roce 2013, kdy byly výsledky většiny ukazatelů velice špatné. Jednotlivé ukazatele, které jsou v práci aplikovány ukazovaly v letech 2013-2015 protichůdné výsledky. V roce 2013 byl podnik Gatema a. s. ve ztrátě z důvodu stěhování do nového objektu. To se odrazilo na jednotlivých výsledcích, kdy celková zadluženost v tomto roce byla nad doporučenou hodnotou a podnik, tak nemusel působit věrohodně na věřitele. Hodnota cizího kapitálu pak přesahovala hodnotu kapitálu vlastního. Zaměříme-li se na ukazatele rentability, ani zde podnik nedosahuje příznivých hodnot. Aktiva i pasiva přinesla podniku v tomto roce ztrátu. Špatné výsledky následně potvrdily i souhrnné ukazatele, kdy index bonity poukazuje na špatnou finančně-ekonomickou situaci podniku v tomto roce a Altmanovo Z-skóre je těsně na hranici možného bankrotu.

V letech 2014 a 2015 dochází k všeobecnému zlepšení výsledků podniku a je viditelné, že podnik překonal krizi z roku 2013. Podnik zvyšuje vlastní kapitál a snižuje cizí zdroje. Dále

rostou hodnoty ukazatele rentability, což je dobrý vývoj. Ne příliš vhodné výsledky vykazují ukazatele doby obratu pohledávek a závazků. Bylo by vhodné, kdyby podnik snižoval dobu splatnosti vystavených pohledávek, a naopak se snažil o zvýšení doby splatnosti u faktur přijatých. Bylo by vhodné docílit alespoň vyrovnaných hodnot těchto ukazatelů, možnosti změn jsou navrhnuty v poslední kapitole práce. Finanční situace podniku Gatema a. s. se v letech 2014 a 2015 všeobecně zlepšila. V roce 2015 bylo na základě indexu bonity zjištěno, že podnik je v extrémně dobré finanční situaci.

V poslední části práce bylo zhodnoceno hospodaření podniku ve všech analyzovaných letech a následně bylo navrženo doporučení pro hospodaření podniku do budoucna.

Podnik Gatema a. s. překonal krizi v roce 2013 a působí jako stabilní podnik, který je finančně zdravý, platebně schopný a věrohodný pro případné věřitele. Cíl práce byl splněn.

## POUŽITÁ LITERATURA

- [1] BLAHA, Zdenek Sid a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. 3., rozš. vyd. Praha: Management Press, 2006. ISBN 80-726-1145-3.
- [2] ČIŽINSKÁ, Romana a Pavel MARINIČ. *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy*. Praha: Grada, 2010. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3158-2.
- [3] GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2007. ISBN 978-80-86929-26-2.
- [4] *Interní zdroje: Komunikace s generálním ředitelem společnosti*, 2017. Boskovice: Gatema, a. s.
- [5] KISLINGEROVÁ, Eva. *Finanční analýza: krok za krokem*. Praha: C.H. Beck, 2005. C.H. Beck pro praxi. ISBN 80-717-9321-3.
- [6] KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada, 2010. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3349-4.
- [7] KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 2013. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-4456-8.
- [8] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 3., rozš. vyd. Praha: Grada, 2010. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3308-1.
- [9] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualizované vydání. ISBN 978-80-247-5534-2.
- [10] SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, 2007. Praxe manažera (Computer Press). ISBN 978-80-251-1830-6.
- [11] SEDLÁČEK, Jaroslav. *Účetnictví pro manažery*. Praha: Grada, 2005. ISBN 80-247-1195-8.
- [12] SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3494-1.
- [13] *Výroční zpráva Gatema, a. s.* Boskovice: Gatema, a. s., 2013
- [14] *Výroční zpráva Gatema, a. s.* Boskovice: Gatema, a. s., 2014
- [15] *Výroční zpráva Gatema, a. s.* Boskovice: Gatema, a. s., 2015

## Elektronické zdroje

- [16] *BussinesInfo.cz: Oficiální portál pro podnikání a export* [online]. [cit. 2017-05-08]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/techniky-a-metody-financni-analyzy-3384.html>
- [17] Daně, účetnictví, mzdy. *Portál.POHODA.cz* [online]. STORMWARE, 2012 [cit. 2017-05-09]. Dostupné z: <https://portal.pohoda.cz/dane-ucetnictvi-mzdy/ucetnictvi/priloha-k-ucetni-zaverce-od-roku-2016/>
- [18] Finanční analýza - teorie analýzy. *Finanční analýza - aplikace FinAnalysis* [online]. Atlantis PC, ©2000-2017 [cit. 2017-06-15]. Dostupné z: <http://www.finanalysis.cz/teorie-financni-analyzy.html>
- [19] *Gatema* [online]. SHEAN, © 2012–2017 [cit. 2017-04-13]. Dostupné z: <http://www.gatema.cz>
- [20] Historie firmy. *Gatema* [online]. SHEAN, 2017 [cit. 2017-04-13]. Dostupné z: <http://www.gatema.cz/historie-firmy/>
- [21] Účetnictví od A do Z, 2 díl - Význam a funkce účetnictví, uživatelé účetnictví. *Účetnictví jasně a srozumitelně* [online]. c2010-2017 [cit. 2017-06-15]. Dostupné z: <https://www.uctovani.net/clanek.php?t=Ucetnictvi-od-A-do-Z-2-dil-Vyznam-a-funkce-ucetnictvi-uzivatele-ucetnictvi&idc=70>
- [22] Ukazatelé rentability. *Informace pro vaše podnikání - BusinessVize.cz* [online]. © Nitana s. r. o, ©2010-2011 [cit. 2017-04-16]. Dostupné z: <http://www.businessvize.cz/financni-analyza/ukazatele-rentability>
- [23] Veřejný rejstřík a Sběrka listin - Ministerstvo spravedlnosti České republiky. *Justice.cz: Oficiální server českého soudnictví*. [online]. ©2012-2015 [cit. 2017-06-13]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=455128&typ=PLATNY>

## SEZNAM PŘÍLOH

Příloha A – Rozvaha společnosti Gatema a. s. za rok 2013 .....	64
Příloha B – Výkaz zisku a ztráty společnosti Gatema a. s. za rok 2013 .....	68
Příloha C – Výkaz cash flow společnosti Gatema a. s. za rok 2013 .....	70
Příloha D – Rozvaha společnosti Gatema a. s. za rok 2014 .....	72
Příloha E – Výkaz zisku a ztráty společnosti Gatema a. s. za rok 2014 .....	76
Příloha F – Výkaz cash flow společnosti Gatema a. s. za rok 2014 .....	78
Příloha G – Rozvaha společnosti Gatema a. s. za rok 2015 .....	80
Příloha H – Výkaz zisku a ztráty společnosti Gatema a. s. za rok 2015 .....	84
Příloha I – Výkaz cash flow společnosti Gatema a. s. za rok 2015 .....	86
Příloha J – Organizační struktura společnosti Gatema a. s. ....	88

Příloha A – Rozvaha společnosti Gatema a. s. za rok 2013

**ROZVAHA**

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

GATEMA

Havlíčková 18

Boskovice

680 01

IČ
6 0 7 4 9 9 5 4

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	177 424	29 970	147 454	89 685
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	137 232	29 566	107 666	51 855
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	12 373	5 839	6 534	6 431
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	7 114	5 839	1 275	1 172
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	5 259	0	5 259	5 259
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	124 859	23 727	101 132	45 424
B. II. 1.	Pozemky	014	7 612	0	7 612	8 643
2.	Stavby	015	54 191	613	53 578	23 178
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	62 225	23 114	39 111	9 531
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělé zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	831	0	831	4 072
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0



Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Neto 3	Neto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	36 841	404	36 437	35 671
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	7 468	0	7 468	6 955
C. I. 1.	Materiál	033	6 326	0	6 326	5 135
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	780	0	780	991
3.	Výrotky	035	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5.	Zboží	037	362	0	362	829
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039	0	0	0	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8.	Odloučená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	23 111	404	22 707	19 711
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	17 763	404	17 359	14 102
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	2 272	0	2 272	1
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	387	0	387	788
8.	Dohadné účty aktivní	056	2 549	0	2 549	3 843
9.	Jiné pohledávky	057	140	0	140	977
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	6 262	0	6 262	9 005
C. IV. 1.	Peníze	059	244	0	244	252
2.	Účty v bankách	060	6 018	0	6 018	8 753
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	3 351	0	3 351	2 159
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	3 351	0	3 351	2 159
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	147 454	89 685
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	50 742	54 878
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	1 000	1 000
A. I. 1.	Základní kapitál	070	1 000	1 000
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
	3. Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. II.1 až A. II.5)	073	1	1
A. II. 1.	Emisní ážio	074	0	0
	2. Ostatní kapitálové fondy	075	1	1
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
	5. Rozdíly z přeměn společnosti	078	0	0
	6. Rozdíly z ocenění při přeměnách společnosti	079	0	0
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	080	100	100
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	081	100	100
	2. Statutární a ostatní fondy	082	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	083	53 777	47 548
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	53 777	47 548
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	085	0	0
	3. Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	087	-4 136	6 229
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	088	96 712	34 807
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	089	0	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090	0	0
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	091	0	0
	3. Rezerva na daň z příjmů	092	0	0
	4. Ostatní rezervy	093	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	094	17 421	5 832
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	095	0	0
	2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	096	0	0
	3. Závazky - podstatný vliv	097	0	0
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	098	0	0
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	099	0	0
	6. Vydané dluhopisy	100	0	0
	7. Dlouhodobé směrnky k úhradě	101	0	0
	8. Dohadné účty pasivní	102	0	0
	9. Jiné závazky	103	15 819	4 609
	10. Odložený daňový závazek	104	1 602	1 223

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	105	18 872	15 086
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	106	11 466	8 206
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	107	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	108	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	109	112	44
5.	Závazky k zaměstnancům	110	2 550	2 340
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	111	1 494	1 407
7.	Stát - daňové závazky a dotace	112	1 139	2 418
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	113	0	0
9.	Vydané dluhopisy	114	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	115	66	552
11.	Jiné závazky	116	2 045	119
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	117	60 419	13 889
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	118	52 959	9 760
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	119	7 460	4 129
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	120	0	0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	121	0	0
C. I. 1.	Výdaje příštích období	122	0	0
2.	Výnosy příštích období	123	0	0

Sestaveno dne: 11.6.2014

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba plošných desek

Podpisový záznam:



*Šiblova!*

Zdroj: [13]

**Příloha B – Výkaz zisku a ztráty společnosti Gatema a. s. za rok 2013**

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění**

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

IČ
6 0 7 4 9 9 5 4

GATEMA  
Havlíčková 18  
Boskovice  
680 01

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	31 619	31 641
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	19 900	19 342
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	11 719	12 299
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	100 451	90 615
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	99 919	89 432
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-211	376
3.	Aktivace	07	743	807
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	52 584	42 128
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	35 176	28 163
2.	Služby	10	17 408	13 965
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	59 586	60 786
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	54 517	50 003
C. 1.	Mzdové náklady	13	40 000	36 344
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14	0	0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	13 500	12 346
4.	Sociální náklady	16	1 017	1 313
D.	Daně a poplatky	17	1 093	336
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	5 141	5 458
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů (III.1. + III.2.)	19	20 652	4 945
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	20 109	4 642
2.	Tržby z prodeje materiálů	21	543	303
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálů (F.1. + F.2.)	22	25 155	5 005
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	24 861	4 855
2.	Prodáván materiál	24	294	150
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	228	-1 795
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	7 284	6 377
H.	Ostatní provozní náklady	27	2 855	4 005
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	-1 467	9 096



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžným 1	minulým 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	75	33
N.	Nákladové úroky	43	1 310	719
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	871	327
O.	Ostatní finanční náklady	45	1 927	980
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-2 291	-1 339
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	378	1 528
Q. 1.	- splatná	50	0	2 385
2.	- odložená	51	378	-857
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	-4 136	6 229
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	0	0
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	-4 136	6 229
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	-3 758	7 757

Sestaveno dne: 11.6.2014

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba plošných desek

Podpisový záznam:



*Šiblova*

Zdroj: [13]

Příloha C – Výkaz cash flow společnosti Gatema a. s. za rok 2013

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (cash-flow)		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
		Gatema s.r.o.	
ke dni 31.12.2013 (v celých tisících Kč)		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště	
IČ		Boskovice, Havlíčkova 18	
		bezne období	minulé období
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku úč. období	9005	11154
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-3758	7756
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	11356	4562
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv Umořování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	5141	5458
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, změna stavu rezerv	228	-1795
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+)	4752	213
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku (-) (s výjimkou investičních spol. a fondů)	0	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (s výjimkou kapitalizovaných úroků) (+) Vyúčtované výnosové úroky (-)	1235	686
A.1.6.	Případné úpravy a ostatní nepeněžní operace	0	0
A*	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami (Z + A.1.)</b>	<b>7598</b>	<b>12318</b>
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-1143	2361
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-4416	10819
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dlouhodobých účtů pasivních	3786	-7827
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	-513	-631
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a ekvivalentů	0	0
A**	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami (A*+ A.2.)</b>	<b>6455</b>	<b>14679</b>
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	-1310	-719
A.4.	Přijaté úroky (s výjimkou investičních spol. a fondů) (+)	75	33
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)	0	-2385
A.6.	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)	0	0
A***	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti (A**+ A.3.+ A.4.+ A.5.+ A.6.+ A.7.)</b>	<b>5220</b>	<b>11608</b>
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-85813	-17638
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	20109	4642
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B***	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti (B.1.+ B.2.+ B.3)</b>	<b>-65704</b>	<b>-12996</b>

C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (např. některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a ekvivalenty	57741	-761
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a na peněžní ekvivalenty	0	0
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emistního ážia, ev. rezervních fondů včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	0	0
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)	0	0
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0	0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	0	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	0	0
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v. o. s. a komplementáři u k. s. (-)	0	0
<b>C**</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti (C.1.+ C.2.)</b>	<b>57741</b>	<b>-761</b>
<b>F.</b>	<b>Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků (A***+ B***+ C***)</b>	<b>-2743</b>	<b>-2149</b>
<b>R.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období (P+F)</b>	<b>6262</b>	<b>9005</b>

Zdroj: [13]



**Příloha D – Rozvaha společnosti Gatema a. s. za rok 2014**

<b>ROZVAHA</b>		Název a sídlo účetní jednotky	
v plném rozsahu		Gatema s.r.o.	
ke dni 31.12.2014		Průmyslová 2503/2	
(v celých tisících Kč)		Boskovice	
IČ		680 01	
6 0 7 4 9 9 5 4			

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžná účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)</b>	001	204 415	37 968	166 447	147 454
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	145 611	37 510	108 101	107 666
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.8.)	004	16 221	6 918	9 303	6 534
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	10 962	6 918	4 044	1 275
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	5 259	0	5 259	5 259
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	129 390	30 592	98 798	101 132
B. II. 1.	Pozemky	014	7 612	0	7 612	7 612
2.	Stavby	015	55 032	2 474	52 558	53 578
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	65 998	28 118	37 880	39 111
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	748	0	748	831
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládející osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0



IČ: 60749954

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Mimulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	56 642	458	56 184	36 437
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C. I.6.)	032	11 941	0	11 941	7 468
C. I. 1.	Materiál	033	7 561	0	7 561	6 326
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	1 101	0	1 101	780
3.	Výrobky	035	2 629	0	2 629	0
4.	Mleďa a osetní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5.	Zboží	037	650	0	650	362
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039	0	0	0	0
C.II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky	043	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	34 035	458	33 577	22 707
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	21 417	458	20 959	17 359
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	0	0	0	2 272
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1 566	0	1 566	387
8.	Dohadné účty aktivní	056	1 894	0	1 894	2 549
9.	Jiné pohledávky	057	9 158	0	9 158	140
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	10 666	0	10 666	6 262
C.IV.1.	Peníze	059	191	0	191	244
2.	Účty v bankách	060	10 475	0	10 475	6 018
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4.	Porizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	2 162	0	2 162	3 351
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	2 162	0	2 162	3 351
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
			5	6
a	b	c		
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	166 447	147 454
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.1. + A.V.2.)	068	69 862	50 742
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	1 000	1 000
A. I. 1.	Základní kapitál	070	1 000	1 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. I.1 až A. II.5)	073	1	1
A. II. 1.	Ážlo	074	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	1	1
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077	0	0
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078	0	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079	0	0
A. III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	080	100	100
A. III. 1.	Rezervní fond	081	100	100
2.	Statutární a ostatní fondy	082	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	083	49 641	53 777
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	49 641	53 777
2.	Neuhrazené ztráty minulých let	085	0	0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	087	19 120	-4 136
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku +/-	088	0	0
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	089	96 585	96 712
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	090	0	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	092	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	093	0	0
4.	Ostatní rezervy	094	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	095	20 978	17 421
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096	0	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	098	0	0
4.	Závazky ke společníkům	099	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	100	0	0
6.	Vydané dluhopisy	101	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	102	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	103	0	0
9.	Jiné závazky	104	18 188	15 819
10.	Odložený daňový závazek	105	2 790	1 602



IČ: 60749954

Označení a	PASMA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
			5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	106	19 814	18 872
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	107	4 832	11 466
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládející osoba	108	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	109	0	0
4.	Závazky ke společníkům	110	106	112
5.	Závazky k zaměstnancům	111	3 018	2 550
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	1 792	1 494
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	9 867	1 139
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114	8	0
9.	Vydané dluhopisy	115	0	0
10.	Dohodné účty pasivní	116	73	66
11.	Jiné závazky	117	118	2 045
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	118	55 793	60 419
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	49 397	52 959
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	6 396	7 460
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121	0	0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	122	0	0
C. I. 1.	Výdaje příštích období	123	0	0
2.	Výnosy příštích období	124	0	0

Sešláno dne: 14.6.2015

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba plošných desek

Podpisový záznam:



Zdroj: [14]

**Příloha E – Výkaz zisku a ztráty společnosti Gatema a. s. za rok 2014**

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění**

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Gatema s.r.o.

Průmyslová 2503/2

Boskovice

680 01

IČ

6 0 7 4 9 9 5 4

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	mínulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	36 765	31 619
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	22 876	19 900
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	13 889	11 719
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	137 338	100 451
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	130 426	99 919
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	2 958	-211
3.	Aktivace	07	3 954	743
B.	Výkonové spotřeby (B.1. + B.2.)	08	54 926	52 584
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	41 147	35 176
2.	Služby	10	13 779	17 408
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	96 301	59 586
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	63 773	54 517
C. 1.	Mzdové náklady	13	47 002	40 000
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14	0	0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	15 731	13 500
4.	Sociální náklady	16	1 040	1 017
D.	Deně a poplatky	17	138	1 093
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	9 581	5 141
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (III.1. + III.2.)	19	682	20 652
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	105	20 109
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	577	543
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	22	262	25 155
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	24 861
2.	Prodaný materiál	24	262	294
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	54	228
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	4 661	7 284
H.	Ostatní provozní náklady	27	1 618	2 855
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+). až V.)	30	26 218	-1 467



IČ: 60749954


Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutecnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Třížby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	8	75
N.	Nákladové úroky	43	2 923	1 310
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	444	871
O.	Ostatní finanční náklady	45	1 262	1 927
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-3 733	-2 291
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	3 365	378
Q. 1.	- splatná	50	2 177	0
2.	- odložená	51	1 188	378
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (prvvozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	19 120	-4 136
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1. + S.2.)	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	0	0
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.)	60	19 120	-4 136
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (prvvozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	22 485	-3 758

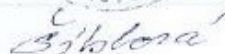
Sestaveno dne: 14. 6. 2015

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba plošných desek

Podpisový záznam:





Zdroj: [14]

**Příloha F – Výkaz cash flow společnosti Gatema a. s. za rok 2014**

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (cash-flow)		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
		Gatema s.r.o.	
ke dni 31. 12. 2014 (v celých tisících Kč)		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště Průmyslová 2503/2 Boskovice 680 01	
IČ 60749954		bežné období    minulé období	
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku úč. období	6262	9005
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	22486	-3758
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	12446	11356
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv Umolování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	9581	5141
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, změna stavu rezerv	54	228
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+)	-105	4752
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku (-) (s výjimkou investičních spol. a fondů)	0	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (s výjimkou kapitalizovaných úroků) (+) Vyúčtované výnosové úroky (-)	2915	1235
A.1.6.	Případné úpravy a ostatní nepeněžní operace	0	0
A*	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami (Z + A.1.)</b>	<b>34930</b>	<b>7598</b>
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-13266	-1143
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-9735	-4416
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dlouhodobých účtů pasivních	942	3786
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	-4473	-513
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespadaajícího do peněžních prostředků a ekvivalentů	0	0
A**	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami (A*+ A.2.)</b>	<b>21664</b>	<b>6455</b>
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	-2923	-1310
A.4.	Přijaté úroky (s výjimkou investičních spol. a fondů) (+)	8	75
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulé období (-)	-2177	0
A.6.	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)	0	0
A***	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti (A**+ A.3.+ A.4.+ A.5.+ A.6.+ A.7.)</b>	<b>16572</b>	<b>5220</b>
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-10016	-85813
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	105	20109
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B***	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti (B.1.+ B.2.+ B.3.)</b>	<b>-9911</b>	<b>-65704</b>

C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (např. některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a ekvivalenty	-2257	57741
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a na peněžní ekvivalenty	0	0
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního ážia, ev. rezervních fondů včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	0	0
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)	0	0
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0	0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	0	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	0	0
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v. o. s. a komplementáři u k. s. (-)	0	0
C***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti (C.1.+ C.2.)	-2257	57741
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků (A***+ B***+ C***)	4404	-2743
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období (P+F)	10666	6262

Zdroj: [14]



Příloha G – Rozvaha společnosti Gatema a. s. za rok 2015

**ROZVAHA**

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2015

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Gatema s.r.o.

Průmyslová 2503/2  
Boskovice  
680 01

IČ
6 0 7 4 9 9 5 4

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	259 052	52 915	206 137	166 447
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	183 401	52 521	130 880	108 101
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	22 861	11 423	11 438	9 303
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	13 951	9 056	4 895	4 044
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	8 910	2 367	6 543	5 259
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	160 540	41 098	119 442	98 798
B. II. 1.	Pozemky	014	7 612	0	7 612	7 612
2.	Stavby	015	55 106	4 348	50 758	52 558
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	81 907	36 750	45 157	37 880
4.	Pěstičské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	15 915	0	15 915	748
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0



IČ: 60749954

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Mínulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	74 786	394	74 392	56 184
C.I.	Zásoby (součet C.I.1. až C.I.6.)	032	15 233	0	15 233	11 941
C.I.1.	Materiál	033	9 651	0	9 651	7 561
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	747	0	747	1 101
3.	Výrobky	035	2 444	0	2 444	2 629
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5.	Zboží	037	2 391	0	2 391	650
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II.1. až C.II.8.)	039	0	0	0	0
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky	043	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	25 309	394	24 915	33 577
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	24 334	394	23 940	20 959
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	0	0	0	0
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	118	0	118	1 566
8.	Dohadné účty aktivní	056	157	0	157	1 894
9.	Jiné pohledávky	057	700	0	700	9 158
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	34 244	0	34 244	10 666
C.IV.1.	Peníze	059	185	0	185	191
2.	Účty v bankách	060	34 059	0	34 059	10 475
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	865	0	865	2 162
D.I.1.	Náklady příštích období	064	865	0	865	2 162
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
			5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	206 137	166 447
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.1. + A.V.2.)	068	95 827	69 862
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	1 000	1 000
A. I. 1.	Základní kapitál	070	1 000	1 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. II.1 až A. II.5)	073	1	1
A. II. 1.	Ážio	074	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	1	1
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077	0	0
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078	0	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079	0	0
A. III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	080	100	100
A. III. 1.	Rezervní fond	081	100	100
2.	Statutární a ostatní fondy	082	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	083	68 761	49 641
A. IV. 1.	Nerозdělený zisk minulých let	084	68 761	49 641
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085	0	0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-	087	25 965	19 120
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku /-/	088	0	0
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	089	110 310	96 585
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	090	0	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	092	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	093	0	0
4.	Ostatní rezervy	094	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	095	26 060	20 978
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096	0	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	098	0	0
4.	Závazky ke společníkům	099	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	100	0	0
6.	Vydané dluhopisy	101	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	102	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	103	0	0
9.	Jiné závazky	104	22 180	18 188
10.	Odložený daňový závazek	105	3 880	2 790

IČ: 60749954

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	106	27 283	19 814
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	107	14 623	4 832
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	109	0	0
4.	Závazky ke společníkům	110	104	106
5.	Závazky k zaměstnancům	111	3 693	3 018
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	2 229	1 792
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	6 345	9 867
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114	19	8
9.	Vydané dluhopisy	115	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	116	159	73
11.	Jiné závazky	117	111	118
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	118	56 967	55 793
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	52 392	49 397
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	4 575	6 396
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121	0	0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	122	0	0
C. I. 1.	Výdaje příštích období	123	0	0
2.	Výnosy příštích období	124	0	0

Sestaveno dne: 21. 6. 2016

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba plošných desek

Podpisový záznam:



*Šiblova*

Zdroj: [15]

Příloha H – Výkaz zisku a ztráty společnosti Gatema a. s. za rok 2015

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2015

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Gatema s.r.o.

Průmyslová 2503/2

Boskovice

680 01

IČ
6 0 7 4 9 9 5 4

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	44 334	36 765
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	30 644	22 876
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	13 690	13 889
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	166 952	137 338
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	164 072	130 426
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-538	2 958
3.	Aktivace	07	3 418	3 954
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	57 707	54 926
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	41 782	41 147
2.	Služby	10	15 925	13 779
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	122 935	96 301
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	72 829	63 773
C. 1.	Mzdové náklady	13	53 840	47 002
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14	0	0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	18 156	15 731
4.	Sociální náklady	16	833	1 040
D.	Daně a poplatky	17	172	138
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	12 921	9 581
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (III.1. + III.2.)	19	1 005	682
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	90	105
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	915	577
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	22	329	262
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	57	0
2.	Prodaný materiál	24	272	262
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	2 303	54
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	3 039	4 661
H.	Ostatní provozní náklady	27	2 060	1 618
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	36 365	26 218

IČ: 60749954

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	6	8
N.	Nákladové úroky	43	2 834	2 923
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	924	444
O.	Ostatní finanční náklady	45	1 833	1 262
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-3 737	-3 733
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	6 663	3 365
Q. 1.	- splatná	50	5 574	2 177
2.	- odložená	51	1 089	1 188
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	25 965	19 120
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	25 965	19 120
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	32 628	22 485

Sestaveno dne: 21.6.2016

Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba plošných desek

Podpisový záznam:



*Šiblova!*

Zdroj: [15]



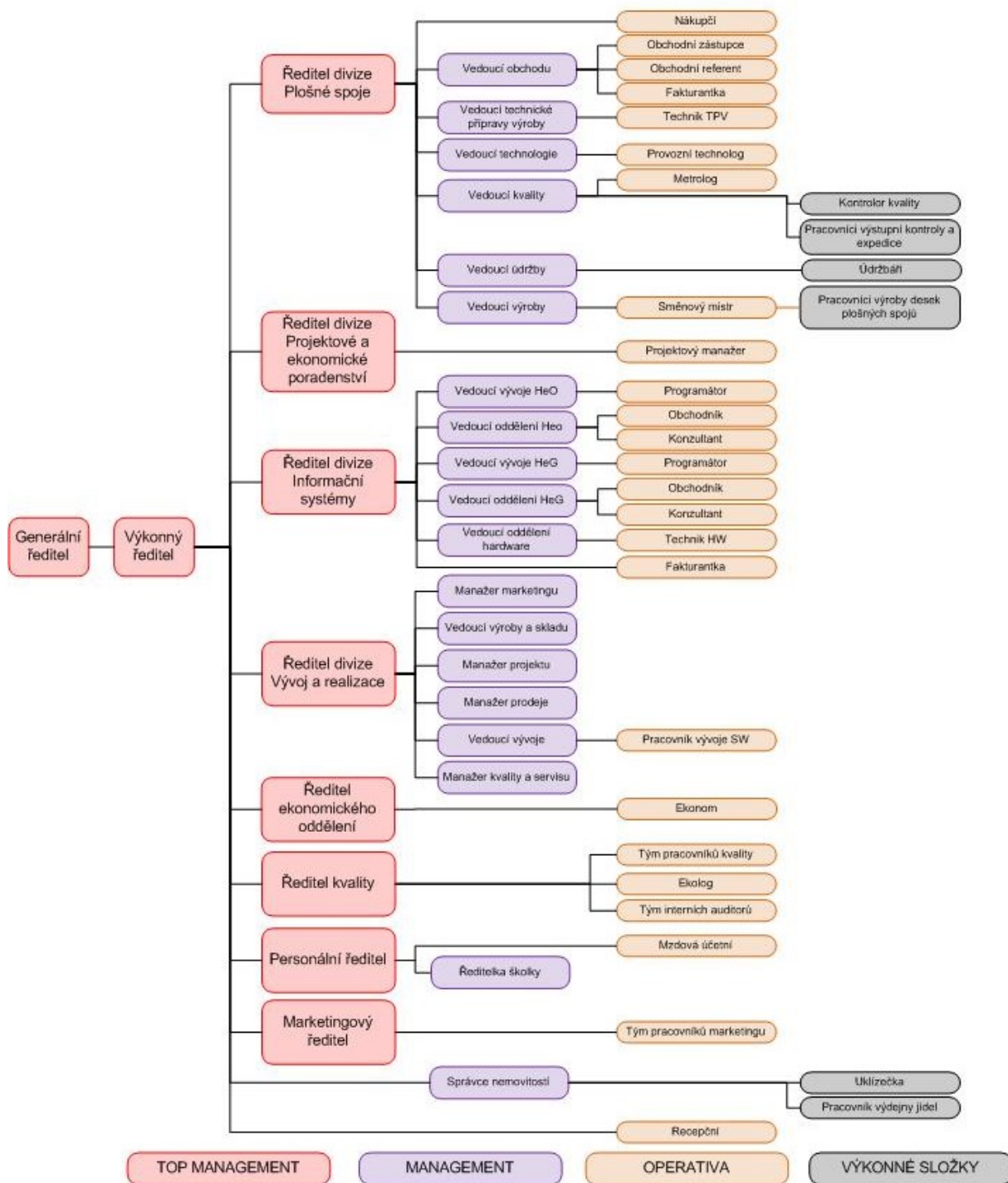
Příloha I – Výkaz cash flow společnosti Gatema a. s. za rok 2015

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (cash-flow)		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
		Gatema s.r.o.	
ke dni 31.12.2015 (v celých tisících Kč)		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště Průmyslová 2503/2 Boskovice 680 01	
IČ 60749954		bezne období	minulé období
<b>P.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku úč. období</b>	<b>10666</b>	<b>6262</b>
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	32629	22485
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	18019	12445
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv Umožňování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	12921	9581
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, změna stavu rezerv	2303	54
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+)	-33	-105
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku (-) (s výjimkou investičních spol. a fondů)	0	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (s výjimkou kapitalizovaných úroků) (+) Vyúčtované výnosové úroky (-)	2828	2915
A.1.6.	Případné úpravy a ostatní nepeněžní operace	0	0
<b>A*</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami (Z + A.1.)</b>	<b>50648</b>	<b>34930</b>
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	14200	-13266
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	10023	-9735
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dlouhodobých účtů pasivních	7469	942
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	-3292	-4473
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespadaajícího do peněžních prostředků a ekvivalentů	0	0
<b>A**</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami (A*+ A.2.)</b>	<b>64848</b>	<b>21664</b>
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	-2834	-2923
A.4.	Přijaté úroky (s výjimkou investičních spol. a fondů) (+)	6	8
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)	-5574	-2177
A.6.	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)	0	0
<b>A***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti (A**+ A.3.+ A.4.+ A.5.+ A.6.+ A.7.)</b>	<b>56446</b>	<b>16572</b>
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-38124	-10016
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	90	105
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
<b>B***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti (B.1.+ B.2.+ B.3)</b>	<b>-38034</b>	<b>-9911</b>

C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (např. některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a ekvivalenty	5166	-2257
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a na peněžní ekvivalenty	0	0
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emistního ážia, ev. rezervních fondů včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	0	0
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)	0	0
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0	0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	0	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	0	0
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v. o. s. a komplementáři u k. s. (-)	0	0
C***	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti (C.1.+ C.2.)</b>	<b>5166</b>	<b>-2257</b>
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků (A***+ B***+ C***)	23578	4404
R.	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období (P+F)</b>	<b>34244</b>	<b>10666</b>

Zdroj: [15]

**Příloha J – Organizační struktura společnosti Gatema a. s.**



Zdroj: [4]