

Univerzita Pardubice  
Fakulta ekonomicko-správní

Dopad výskytu COVID-19 na vybraný podnik

Bakalářská práce

Univerzita Pardubice  
Fakulta ekonomicko-správní  
Akademický rok: 2021/2022

# ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Markéta Kvapilová**  
Osobní číslo: **E19323**  
Studijní program: **B0413A050008 Ekonomika a management**  
Specializace: **Ekonomika a provoz podniku**  
Téma práce: **Dopad výskytu COVID-19 na vybraný podnik**  
Zadávací katedra: **Ústav matematiky a kvantitativních metod**

## Zásady pro vypracování

Cíl práce: Na základě vybraných nástrojů finanční analýzy vybraného podniku analyzovat dopad výskytu COVID-19 na tento podnik. Součástí práce budou i návrhy opatření vedoucí ke zlepšení situace v podniku.

Osnova:

- Finanční analýza – teoretické vymezení.
- Vládní opatření v souvislosti s pandemií COVID-19 v ČR.
- Představení vybraného podniku.
- Analýza dopadu výskytu COVID-19 na vybraný podnik.
- Návrhy na opatření vedoucí ke zlepšení situace ve vybraném podniku.

Rozsah pracovní zprávy: **35**  
Rozsah grafických prací:  
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam doporučené literatury:

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0563-2.  
KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení ujkonnosti firem*. V Praze: C.H. Beck, 2015. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-538-1.  
RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2019. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-2028-4.  
SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, 2007. Praxe manažera. ISBN 978-80-251-1830-6.

Vedoucí bakalářské práce: **Mgr. Pavla Jindrová, Ph.D.**  
Ústav matematiky a kvantitativních metod

Datum zadání bakalářské práce: **1. září 2021**  
Termín odevzdání bakalářské práce: **30. dubna 2022**

**prof. Ing. Jan Stejskal, Ph.D.** v.r.  
děkan

L.S.

**Ing. Michaela Kotková Střiteská, Ph.D.** v.r.  
vedoucí ústavu

V Pardubicích dne 1. září 2021

Prohlašuji:

Práci s názvem Dopad výskytu COVID-19 na vybraný podnik 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., o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon), ve znění pozdějších předpisů, 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. 7/2019 Pravidla pro odevzdávání, zveřejňování a formální úpravu závěrečných prací, ve znění pozdějších dodatků, bude práce zveřejněna prostřednictvím Digitální knihovny Univerzity Pardubice.

V Pardubicích dne 21. 4. 2022

Markéta Kvapilová v. r.

## **PODĚKOVÁNÍ**

Touto cestou bych ráda poděkovala své vedoucí práce Mgr. Pavle Jindrové, Ph.D. za její odbornou pomoc a cenné rady, které mi byly nápomocné při zpracování bakalářské práce. Současně bych ráda vyjádřila své díky Ing. Vítovi Jedličkovi, Ph.D. za konzultaci k bakalářské práci. Dále bych chtěla poděkovat společnosti SAPA - LPJ, spol. s r.o. za spolupráci na bakalářské práci a za poskytnutí potřebných informací a materiálů. Nakonec bych ráda poděkovala celé rodině za jejich trpělivost, podporu a pomoc po dobu mého studia.

## **ANOTACE**

Cílem bakalářské práce je analyzovat na základě vybraných nástrojů finanční analýzy dopad výskytu COVID-19 na vybraný podnik SAPA - LPJ, spol. s r.o. První část této práce obsahuje teoretické vymezení finanční analýzy, její zdroje, metody a také vymezení pojmu COVID-19 a jeho dopady. Druhá část práce zachycuje popis analyzované společnosti a její finanční analýzu za období 2017–2020. Finanční analýza je provedena pomocí rozdílových, poměrových, stavových a souhrnných ukazatelů. V závěru práce jsou uvedeny návrhy opatření vedoucí ke zlepšení situace v podniku.

## **KLÍČOVÁ SLOVA**

finanční analýza, rozdílové ukazatele, poměrové ukazatele, stavové ukazatele, COVID-19

## **TITLE**

Impact of COVID-19 Occurrence on the Selected Company

## **ANNOTATION**

The aim of the bachelor thesis is to analyse the impact of COVID-19 on the selected company SAPA - LPJ, spol. s r.o. on the basis of selected financial analysis tools. The first part of this thesis contains the theoretical definition of financial analysis, its sources, methods and also the definition of the term COVID-19 and its impact. The second part of the thesis depicts the description of the analyzed company and its financial analysis for the period 2017–2020. The financial analysis is performed using difference, ratio, status and aggregate indicators. The thesis concludes with suggestions for measures to improve the company's situation.

## **KEYWORDS**

financial analysis, differential indicators, ratio indicators, status indicators, COVID-19

# OBSAH

SEZNAM TABULEK .....	9
SEZNAM ILUSTRACÍ .....	10
SEZNAM ZKRATEK A ZNAČEK .....	11
ÚVOD .....	13
<b>1 FINANČNÍ ANALÝZA.....</b>	<b>14</b>
1.1 VÝVOJ FINANČNÍ ANALÝZY.....	14
1.2 UŽIVATELE FINANČNÍ ANALÝZY.....	15
1.3 CÍLE FINANČNÍ ANALÝZY .....	16
<b>2 ZDROJE PRO ZPRACOVÁNÍ FINANČNÍ ANALÝZY .....</b>	<b>17</b>
2.1 ROZVAHA.....	17
2.1.1 <i>Aktiva</i> .....	17
2.1.2 <i>Pasiva</i> .....	18
2.2 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY .....	20
2.3 PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH .....	22
2.4 PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU .....	24
2.5 PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	24
2.6 VÝROČNÍ ZPRÁVA .....	24
<b>3 METODY FINANČNÍ ANALÝZY .....</b>	<b>26</b>
3.1 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ .....	26
3.1.1 <i>Čistý pracovní kapitál</i> .....	26
3.1.2 <i>Čisté pohotovostní prostředky</i> .....	26
3.1.3 <i>Čistý peněžně pohledávkový fond</i> .....	27
3.2 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ .....	27
3.2.1 <i>Ukazatele rentability</i> .....	27
3.2.2 <i>Ukazatele likvidity</i> .....	28
3.2.3 <i>Ukazatele zadluženosti</i> .....	29
3.2.4 <i>Ukazatele aktivity</i> .....	29
3.3 ANALÝZA STAVOVÝCH (ABSOLUTNÍCH) UKAZATELŮ .....	30
3.4 ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ .....	30
3.4.1 <i>Altmanův model</i> .....	31
3.4.2 <i>Index IN99</i> .....	32
<b>4 COVID-19.....</b>	<b>33</b>

4.1	COVID-19 NA ÚZEMÍ ČESKÉ REPUBLIKY .....	33
4.2	VLÁDNÍ OPATŘENÍ V SOUVISLOSTI S PANDEMIÍ COVID-19 V ČR .....	34
<b>5</b>	<b>PŘEDSTAVENÍ PODNIKU .....</b>	<b>37</b>
5.1	ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI .....	37
5.2	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA .....	38
5.3	DOPAD VÝSKYTU COVID-19 NA SPOLEČNOST .....	39
<b>6</b>	<b>ANALÝZA DOPADU VÝSKYTU COVID-19 NA PODNIK SAPA - LPJ, SPOL. S R.O.....</b>	<b>40</b>
6.1	ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ .....	40
6.1.1	<i>Čistý pracovní kapitál .....</i>	<i>40</i>
6.1.2	<i>Čisté pohotovité prostředky .....</i>	<i>41</i>
6.1.3	<i>Čistý peněžně pohledávkový fond .....</i>	<i>42</i>
6.2	ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ .....	43
6.2.1	<i>Ukazatele rentability.....</i>	<i>43</i>
6.2.2	<i>Ukazatele likvidity.....</i>	<i>46</i>
6.2.3	<i>Ukazatele zadluženosti .....</i>	<i>48</i>
6.2.4	<i>Ukazatele aktivity.....</i>	<i>51</i>
6.3	ANALÝZA STAVOVÝCH UKAZATELŮ .....	54
6.4	ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ .....	62
6.4.1	<i>Altmanův model.....</i>	<i>62</i>
6.4.2	<i>Index IN99 .....</i>	<i>63</i>
<b>7</b>	<b>SHRNUTÍ A NÁVRHY NA OPATŘENÍ VEDOUcí KE ZLEPŠENÍ SITUACE V PODNIKU .....</b>	<b>65</b>
	<b>ZÁVĚR.....</b>	<b>69</b>
	<b>POUŽITÁ LITERATURA .....</b>	<b>70</b>
	<b>PŘÍLOHY .....</b>	<b>72</b>



## SEZNAM TABULEK

<b>Tabulka 1:</b> Struktura rozvahy .....	20
<b>Tabulka 2:</b> Výkaz zisku a ztráty .....	21
<b>Tabulka 3:</b> Výkaz cash flow sestavený nepřímou metodou .....	23
<b>Tabulka 4:</b> Výkaz o změnách vlastního kapitálu – horizontální podoba .....	24
<b>Tabulka 5:</b> Rozložení počtu zaměstnanců .....	38
<b>Tabulka 6:</b> Čistý pracovní kapitál 2017–2020 .....	40
<b>Tabulka 7:</b> Čisté pohotové prostředky 2017–2020 .....	41
<b>Tabulka 8:</b> Čistý peněžně pohledávkový fond 2017–2020 .....	42
<b>Tabulka 9:</b> Rentabilita celkového kapitálu 2017–2020 .....	43
<b>Tabulka 10:</b> Rentabilita vlastního kapitálu 2017–2020 .....	44
<b>Tabulka 11:</b> Rentabilita investovaného kapitálu 2017–2020 .....	44
<b>Tabulka 12:</b> Rentabilita tržeb 2017–2020 .....	45
<b>Tabulka 13:</b> Běžná likvidita 2017–2020 .....	46
<b>Tabulka 14:</b> Pohotová likvidita 2017–2020 .....	46
<b>Tabulka 15:</b> Okamžitá likvidita 2017–2020 .....	47
<b>Tabulka 16:</b> Celková zadluženost 2017–2020 .....	48
<b>Tabulka 17:</b> Koefficient zadluženosti 2017–2020 .....	49
<b>Tabulka 18:</b> Úrokové krytí 2017–2020 .....	50
<b>Tabulka 19:</b> Obrat celkových aktiv 2017–2020 .....	51
<b>Tabulka 20:</b> Obrat zásob 2017–2020 .....	52
<b>Tabulka 21:</b> Doba obratu zásob 2017–2020 .....	53
<b>Tabulka 22:</b> Výchozí hodnoty pro vertikální analýzu aktiv 2017–2020 .....	54
<b>Tabulka 23:</b> Vertikální analýza aktiv 2017–2020 .....	55
<b>Tabulka 24:</b> Výchozí hodnoty pro vertikální analýzu pasiv 2017–2020 .....	56
<b>Tabulka 25:</b> Vertikální analýza pasiv 2017–2020 .....	57
<b>Tabulka 26:</b> Horizontální analýza aktiv 2017/2018 .....	58
<b>Tabulka 27:</b> Horizontální analýza aktiv 2018/2019 .....	59
<b>Tabulka 28:</b> Horizontální analýza aktiv 2019/2020 .....	59
<b>Tabulka 29:</b> Horizontální analýza pasiv 2017/2018 .....	60
<b>Tabulka 30:</b> Horizontální analýza pasiv 2018/2019 .....	61
<b>Tabulka 31:</b> Horizontální analýza pasiv 2019/2020 .....	61
<b>Tabulka 32:</b> Altmanův model 2017–2020 .....	62

<b>Tabulka 33: Index IN99 2017–2020 .....</b>	<b>63</b>
-----------------------------------------------	-----------

## **SEZNAM ILUSTRACÍ**

<b>Obrázek 1: Počet nakažených osob v roce 2020 .....</b>	<b>33</b>
<b>Obrázek 2: Počet nakažených osob v roce 2021 .....</b>	<b>34</b>
<b>Obrázek 3: Logo společnosti.....</b>	<b>37</b>
<b>Obrázek 4: Organizační struktura společnosti .....</b>	<b>39</b>
<b>Obrázek 5: Vývoj ukazatele čistého pracovního kapitálu v letech 2017–2020 .....</b>	<b>41</b>
<b>Obrázek 6: Vývoj ukazatele čistých pohotových prostředků v letech 2017–2020 .....</b>	<b>42</b>
<b>Obrázek 7: Vývoj ukazatele čistého peněžně pohledávkového fondu v letech 2017–2020 ...</b>	<b>43</b>
<b>Obrázek 8: Vývoj ukazatelů rentability v letech 2017–2020 .....</b>	<b>45</b>
<b>Obrázek 9: Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2017–2020.....</b>	<b>48</b>
<b>Obrázek 10: Vývoj ukazatele celkové zadluženosti v letech 2017–2020 .....</b>	<b>49</b>
<b>Obrázek 11: Vývoj ukazatele koeficientu zadluženosti v letech 2017–2020.....</b>	<b>50</b>
<b>Obrázek 12: Vývoj ukazatele úrokového krytí v letech 2017–2020.....</b>	<b>51</b>
<b>Obrázek 13: Vývoj ukazatele obratu celkových aktiv v letech 2017–2020.....</b>	<b>52</b>
<b>Obrázek 14: Vývoj ukazatele obratu zásob v letech 2017–2020 .....</b>	<b>53</b>
<b>Obrázek 15: Vývoj ukazatele doby obratu zásob v letech 2017–2020 .....</b>	<b>54</b>
<b>Obrázek 16: Vertikální analýza aktiv v letech 2017–2020 .....</b>	<b>56</b>
<b>Obrázek 17: Vertikální analýza pasiv v letech 2017–2020.....</b>	<b>58</b>
<b>Obrázek 18: Vývoj Altmanova modelu v letech 2017–2020 .....</b>	<b>63</b>
<b>Obrázek 19: Vývoj Indexu IN99 v letech 2017–2020 .....</b>	<b>64</b>

## SEZNAM ZKRATEK A ZNAČEK

aj.	a jiné
apod.	a podobně
atd.	a tak dále
BL	běžná likvidita
CZ	celková zadluženost
č.	číslo
ČPK	čistý pracovní kapitál
ČPP	čisté pohotové prostředky
ČPPF	čistý peněžně pohledávkový fond
ČR	Česká republika
DD	dlouhodobý
DFM	dlouhodobý finanční majetek
DHM	dlouhodobý hmotný majetek
DNM	dlouhodobý nehmotný majetek
DOZ	doba obratu zásob
EAT	čistý zisk
EBIT	zisk před zdaněním a nákladovými úroky
Kč	Koruna česká
KD	krátkodobý
KZ	koeficient zadluženosti
MZČR	Ministerstvo zdravotnictví České republiky
např.	například
OCA	obrat celkových aktiv

OL	okamžitá likvidita
OZ	obrat zásob
PL	pohotová likvidita
ROA	rentabilita celkového kapitálu
ROCE	rentabilita investovaného kapitálu
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
spol. s r.o.	společnost s ručením omezeným
str.	strana
tis.	tisíc
tzn.	to znamená
ÚK	úrokové krytí
VH	výsledek hospodaření
ZK	základní kapitál

## ÚVOD

Tématem bakalářské práce je dopad výskytu COVID-19 na vybraný podnik. Pro dané téma byla vybrána společnost SAPA - LPJ, spol. s r.o., která podniká ve stavebnictví a specializuje se především na výstavbu a rekonstrukci průmyslových hal, komunikací a inženýrských sítí.

Cílem bakalářské práce je analyzovat dopad výskytu COVID-19 na tento podnik na základě vybraných nástrojů finanční analýzy. Součástí práce budou i návrhy na opatření vedoucí ke zlepšení situace v podniku.

Na začátku března roku 2020 vypukla celosvětová pandemie zapříčiněná šířením onemocnění COVID-19 a s ní zavedení souvisejících vládních opatření k omezení šíření nemoci. Tato situace značně omezila podnikatelskou činnost subjektů a její důsledky jsou podstatné. Ekonomická situace nejen v České republice, ale i v dalších zemích světa se zhoršovala a zhoršuje. Pro některé podniky byla dokonce i likvidační. Řešením, nebo alespoň zlepšením situace byly určité kompenzace. Pandemie přetrvávala až do roku 2021 a podnikatelské subjekty s ní neustále bojují. Koronavirová krize a její důsledky budou mít značný vliv na budoucí ekonomiku České republiky.

V první části bakalářské práce bude zachyceno teoretické vymezení finanční analýzy, vývoj finanční analýzy, její uživatelé a cíle. Dále budou představeny zdroje, ze kterých finanční analýza čerpá údaje, a poté konkrétní metody finanční analýzy, které budou použity v bakalářské práci. Jsou jimi rozdílové, poměrové, stavové a souhrnné ukazatele. Závěrečná kapitola se zabývá vládními opatřeními v souvislosti s pandemií COVID-19 v ČR.

V druhé části bakalářské práce bude představena společnost, její předmět činnosti, seznámení s organizační strukturou firmy a s dopadem výskytu COVID-19 na tuto společnost. Dále se práce zabývá vybranými ukazateli finanční analýzy, které by mohly být prospěšné pro podnik a které jsou také v této části vypočítány. Finanční analýza je zaměřena na období v letech 2017 až 2020 a podkladem pro výpočty jsou účetní výkazy, a to konkrétně rozvaha a výkaz zisku a ztráty. Výsledné hodnoty jsou zachyceny v tabulkách a jejich vývoj na obrázcích.

Na základě výsledků finanční analýzy budou v závěru práce uvedeny návrhy na opatření vedoucí ke zlepšení situace v podniku, které mohou posloužit společnosti k jejímu zlepšení. Společnost finanční analýzu nesestavuje, a proto jí může být nápomocná při budoucím rozhodování nebo jí může pomoci odhalit nedostatky a problémy.

# 1 FINANČNÍ ANALÝZA

Finanční analýza umožňuje odhalovat působení ekonomických i neekonomických faktorů, ale i odhadovat jejich budoucí vývoj. Poskytuje identifikaci problémů, silných a slabých stránek zejména hodnotových procesů podniku (Sedláček, 2007). Slouží ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku a také je nedílnou součástí finančního řízení. Působí jako zpětná informace o tom, kam podnik v jednotlivých oblastech došel, v čem se mu jeho dispozice podařilo realizovat a kde naopak nastala situace, kterou chtěl předstihnout nebo kterou nečekal. Finanční analýzu lze také využít k rozhodování o investičních záměrech, o financování dlouhodobého majetku, k volbě optimální kapitálové struktury, při sestavování finančního plánu atd. (Knápková et al., 2017).

*„Finanční analýza je specifickým typem analýzy, jejímž smyslem je provést zhodnocení finančního hospodaření.“* (Růčková, 2019, s. 20)

Finanční analýza vychází z různých informačních zdrojů, které mají rozdílnou dostupnost, ale je možno je rozčlenit na interní a externí. Mezi interní informace patří data z účetní závěrky, která zahrnuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, ve které je zahrnut přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. Všechny základní informace o firmě včetně účetní závěrky lze dohledat na webových stránkách Obchodního rejstříku. Dále k interním datům patří údaje z vnitropodnikového účetnictví, podnikové statistiky, podklady z úseku práce a mezd, vnitřní směrnice podniku apod. Externí informace pramení z vnějšího prostředí, a to nejen podniku jako takového, ale také jeho domácího i zahraničního okolí. Jedná se o informace z mezinárodních analýz, analýz národního hospodaření či odvětvových analýz (Růčková, 2019).

*„K významným zdrojům dat a informací patří zejména vnitropodnikové účetní výkazy, výroční zprávy, komentáře odborného tisku, oficiální ekonomické statistiky apod.“* (Knápková et al., 2017, s. 19)

## 1.1 Vývoj finanční analýzy

Z historického hlediska je možno datovat vznik finanční analýzy společně se vznikem peněz. Postupem času se mění metody, techniky, podoba a úroveň, dle období, ve kterém se nachází. Jak svědčí dobové prameny, již středověký kupec prováděl za pomoci elementárních postupů a pomůcek rozboru a na jejich bázi se rozhodoval i zakladatel novověké manufaktury i vlastník první továrny využívající strojovou produkci (Kubíčková a Jindřichovská, 2015).

První kroky v rozvoji statistiky a statistických metod jako metod umožňujících zpracovat a zvětšit vypovídací způsobilost kolektivně se vyskytujících dat, jsou datovány ke konci 19. století. V této době dochází ke zdokonalení pravidel a předpisů, které upravují vedení účetnictví. Dále je potřeba věnovat pozornost metodám, které mají rozšířit vypovídací způsobilost účetních dat (Kubíčková a Jindřichovská, 2015).

Kolébkou novodobé finanční analýzy bývají představovány Spojené státy americké, kde na počátku 20. století vzniklo nejvíce teoretických prací a také nejdále došla i praktická aplikace jednotlivých metod (Kubíčková a Jindřichovská, 2015).

Termín finanční analýza byl používán v angloamerické oblasti (v USA) a v kontinentální Evropě. V německy mluvících zemích byl používán termín bilanční analýzy. Po roce 1989 se již pouze používá termín finanční analýza (Kubíčková a Jindřichovská, 2015).

Finanční analýza prochází vývojem po celé 20. století. Kopíruje rozvoj účetnictví, do kterého zasahuje proces globalizace (Kubíčková a Jindřichovská, 2015).

*„Vývoj finanční analýzy jako specifické disciplíny pokračuje v současné době u nás i v zahraničí.“ (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 10)*

## 1.2 Uživatelé finanční analýzy

Finanční analýzu provádějí a pro své potřeby využívají různé subjekty. Mezi uživatele výsledků finanční analýzy patří (Kubíčková a Jindřichovská, 2015):

- **management podniku** – užívá výsledky finanční analýzy pro operativní i strategické řízení procesů. Výsledky se mohou konkrétně použít v podniku pro perspektivní i operativní plánování, řízení procesů, pro správu struktury majetku a kapitálu, pro rozhodování o rozdělování zisku a v dalších oblastech;
- **vlastníci podniku** – jedná se o akcionáře, společníky, kteří používají výsledky finanční analýzy k posudku ohledně míry zhodnocení vloženého kapitálu, prostředků, pro rozhodování o rozdělení profitu a jeho užití;
- **banky** – využívají finanční analýzu a její výsledky zejména pro rozhodování o poskytnutí úvěru a záruk za ně, pro posouzení, zda podnik je schopen splácet úvěr a pro měření rizik, které jsou spojeny s podmínkami pro poskytnutí úvěru;
- **obchodní věřitele** – výsledky jim slouží pro výběr obchodních partnerů, pro své záměry a plány;

- **věřitele** – nebo také držitele úvěrových cenných papírů, kteří využívají výsledky pro hodnocení schopnosti splácet emitovaný dluh zároveň s úroky a rozhodování o příštích investicích;
- **investoři** – jsou účastníky kapitálového trhu, kteří používají výsledky pro rozhodování o investicích, pro hodnocení cenných papírů;
- **odběratele** – výsledky finanční analýzy jim slouží pro rozhodování o výběru dodavatele, pro posouzení rovnováhy způsobilosti dostát smluvním povinnostem;
- **konkurenční firmy** – výsledky jim napomáhají k porovnání podmínek a výsledků s vlastními;
- **zaměstnanci** – zajímají se o výsledky především z hlediska stability a perspektivnosti zaměstnání, případného růstu mezd;
- **státní orgány** – využívají výsledky pro analytické činnosti, a to na stupni celého národního hospodářství;
- **veřejnost, regionální orgány** – výsledky zobrazují stabilitu a výkony firem z hlediska perspektiv rozvoje regionu, pracovních míst a z dalších hledisek.

Výše zmíněné uživatele je možno dále rozdělit na externí a interní . Mezi externí patří státní orgány, investoři, banky, věřitelé, odběratelé, konkurenční firmy a veřejnost. Mezi interní se řadí management podniku, vlastníci a zaměstnanci (Vochozka, 2011).

### 1.3 Cíle finanční analýzy

Cílem podniku při zpracování finanční analýzy je zjištění finančního stavu podniku. Za pomoci finanční analýzy se posuzují vlivy vnějšího a vnitřního prostředí podniku, analyzuje se dosavadní vývoj podniku. Následuje komparace výsledků analýzy v prostoru, analýza vztahů mezi ukazateli. Poskytuje informace pro rozhodování do budoucnosti, analyzuje varianty budoucího vývoje a vybírá nejvhodnější varianty a v neposlední řadě dochází k interpretaci výsledku, který zahrnuje i návrhy ve finančním plánování a řízení podniku (Sedláček, 2007).



## 2 ZDROJE PRO ZPRACOVÁNÍ FINANČNÍ ANALÝZY

V této kapitole budou uvedeny zdroje pro zpracování finanční analýzy. Mezi tyto zdroje patří účetní výkazy (rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích, přehled o změnách vlastního kapitálu), příloha účetní závěrky a výroční zpráva.

### 2.1 Rozvaha

Rozvaha je základním účetním výkazem každého podniku, která nám podává přehled o stavu majetku a zdrojích jeho krytí k určitému datu. Sestavuje se obvykle k poslednímu dni každého roku. V rozvaze musí vždy platit, že aktiva se rovnají pasivům, a tato skutečnost se nazývá bilanční princip (Růčková, 2019). Levá strana označována jako „aktiva“, je majetkovou strukturou podniku. Pravá strana označována jako „pasiva“, je kapitálovou strukturou podniku. Jednotlivé položky rozvahy mají své označení: kombinací písmen, římských číslic, arabských číslic a názvem položky. Za běžné i minulé účetní období se neuvádějí položky v nulové hodnotě. Na straně aktiv se nachází tři sloupce brutto, korekce a netto za běžné účetní období. Na straně pasiv běžné a minulé období.

#### 2.1.1 Aktiva

Aktiva jsou majetkem podniku a pro podnik představují budoucí ekonomický užitek. Při průchodu podnikem se postupně mění v peníze. Mohou mít hmotnou i nehmotnou podobu (Sedláček, 2007). Aktiva lze členit podle jejich doby upotřebitelnosti, případně likvidnosti, aby podnik mohl uhradit své závazky včas (Knápková et al., 2017).

Pohledávky za upsaný základní kapitál slouží k zachycení pohledávek za jednotlivými upisovateli (tj. společníky, akcionáři, členy družstva). Jedná se o jednu z protipoložek základního kapitálu (Knápková et al., 2017).

Dlouhodobý majetek je takový majetek, který slouží podniku dobu delší než jeden rok a jehož spotřeba neprobíhá najednou, ale postupně. Tvoří podstatu majetkové struktury. Dlouhodobý majetek můžeme rozdělit do tří skupin, kterými jsou dlouhodobý hmotný majetek, dlouhodobý nehmotný majetek a dlouhodobý finanční majetek. Dlouhodobý hmotný majetek zahrnuje pozemky, budovy, stavby, hmotné movité věci, pěstitelské celky trvalých porostů, zvířata apod. Položky hmotného majetku přecházejí do nákladů prostřednictvím odpisů. Dlouhodobý nehmotný majetek tvoří majetek, který nemá fyzickou povahu a tvoří jej nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, software, ocenitelná práva a goodwill. Dlouhodobý finanční majetek zahrnuje dluhopisy, akcie, vkladové listy, termínové vklady, půjčky

poskytnuté podnikům ve skupině aj. To znamená, že tvoří podíly podniku v jiných podnicích. Tento majetek se neodepisuje, protože z časového hlediska nedochází k opotřebení jako je tomu u pozemků, strojů či budov (Knápková et al., 2017).

Oběžná aktiva představují majetek a to krátkodobý, který se nachází v podniku v různých formách a neustále v něm obíhá neboli řečeno mění svou formu z věcné na peněžní a naopak. Slouží k hodnocení likvidity podniku. Mezi oběžná aktiva patří zásoby, pohledávky, dlouhodobé pohledávky, krátkodobé pohledávky, krátkodobý finanční majetek a peněžní prostředky (Knápková et al., 2017).

Zásoby zahrnují skladovaný materiál, nedokončené výrobky, polotovary vlastní výroby, hotové výrobky vlastní výroby a zboží nakoupené k prodeji (Knápková et al., 2017).

Pohledávky je možno rozdělit na krátkodobé a dlouhodobé z hlediska času a z hlediska účelu na pohledávky z obchodního styku, pohledávky ke společníkům apod. Dlouhodobé pohledávky mají dobu splatnosti delší než jeden rok, a i přesto jsou součástí oběžného majetku (Knápková et al., 2017).

Krátkodobý finanční majetek umožňuje krátkodobé investování peněžních prostředků, které v podniku přebývají pro získání vyšších výnosů. Představuje cenné papíry obchodovatelné na peněžním trhu, kterými jsou například státní pokladniční poukázky, krátkodobé dluhopisy apod. (Knápková et al., 2017).

Peněžní prostředky představují část aktiv podniku. Mají podobu hotovosti, kterou nalezneme v pokladně nebo jsou uloženy na účtech v bankách nebo představují ceniny (Knápková et al., 2017).

Časové rozlišení aktiv zaznamenává zůstatky účtů náklady příštích období (předplacené náklady), komplexní náklady příštích období a příjmy příštích období (nedoplatky výnosů) (Knápková et al., 2017).

### **2.1.2 Pasiva**

Finanční neboli kapitálová struktura podniku je na straně pasiv v rozvaze. Kapitál se označuje jako zdroj, z něhož majetek vznikl. Jedná se o finanční krytí majetku. Kapitálová struktura nám říká, kdo je vlastníkem majetku podniku (Sedláček, 2007).

Vlastní kapitál představuje rozdíl mezi aktivitami a závazky. Účetní jednotky získávají vlastní kapitál buď od vlastníků, nebo svojí vlastní činností. Skládá se ze čtyř skupin:

- základní kapitál – představuje peněžní vyjádření souhrnu všech peněžitých a nepeněžitých vkladů do základního kapitálu;
- kapitálové fondy – jedná se o externí kapitál a patří sem ážio, ostatní kapitálové fondy, oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků, oceňovací rozdíly z přecenění při obchodních korporacích a rozdíly z přeměn obchodních korporací;
- fondy tvořené ze zisku – dělí se do dvou skupin, první jsou rezervní fondy, které slouží především ke krytí vytvořených účetních ztrát a druhou jsou statutární a ostatní fondy, které jsou určeny pro interní potřeby společnosti;
- výsledky hospodaření – představují vlastní zdroj účetní jednotky, který vytvořila vlastní činností a který představuje výsledek podnikatelské činnosti. Výsledky hospodaření minulých let lze rozdělit do tří skupin. První je nerozdělený zisk minulých let, druhou je neuhrazená ztráta minulých let a třetí je jiný výsledek hospodaření minulých let. Vlastní kapitál má samostatné kategorie, které tvoří výsledek hospodaření běžného účetního období a rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (Štěker, 2016).

Cizí zdroje označované rovněž jako cizí kapitál znamenají pro podnik závazek, dluh vůči věřitelům, tzn. nikoli vůči vlastníkům společnosti. Firma si jej zapůjčuje a musí za něj platit úroky a ostatní výdaje spojené s jeho získáním. Cizí zdroje zahrnují rezervy, a to zákonné a ostatní, dále dlouhodobé závazky, které mají dobu splatnosti delší než jeden rok, krátkodobé závazky a bankovní úvěry (Sedláček, 2007).

Rezervy snižují vykazovaný profit, tzn., že jsou tvořeny na vrub nákladů podniku. Jedná se o budoucí závazky a jsou tvořeny za určitým záměrem např. na opravy hmotného majetku, na rizika a ztráty z podnikání apod. (Knápková et al., 2017).

Závazky nalezneme na straně pasiv v rozvaze. Dlouhodobé závazky jsou závazky z obchodního styku, do kterých patří emitované dluhopisy, dlouhodobé zálohy od odběratelů, dlouhodobé směnky k úhradě aj. Krátkodobé závazky jsou závazky vůči dodavatelům, krátkodobé směnky k úhradě, závazky vůči zaměstnancům, institucím, společníkům (Knápková et al., 2017).

Bankovní úvěry představují závazky vůči finančním institucím a jsou krátkodobé nebo dlouhodobé (Sedláček, 2007).

Časové rozlišení pasiv obsahuje zůstatky výdajů a výnosů příštích období a dohadné účty (Sedláček, 2007).

**Tabulka 1:** Struktura rozvahy

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

Zdroj: dle (Knápková et al., 2017)

## 2.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty nebo také výsledovka je účetním výkazem, jehož účelem je informovat podnik o celkové výkonnosti a také umožňuje zjištění faktorů působících na výši výsledku hospodaření a jejich analýzu. Umožňuje odhad budoucí výkonnosti podniku. Zahrnuje změny ve vlastním kapitálu, s výjimkou transakcí s vlastníky, dále veškeré náklady a výnosy ovlivňující výši zisku či ztráty v daném účetním období (Dvořáková, 2017).

Výsledovka může být sestavena v druhovém i účelovém členění. Druhové členění bývá jednodušší, a to z toho důvodu, že není nutno přerozdělovat náklady na jednotlivé podnikové

aktivity (Dvořáková, 2017) a sleduje povahu nákladů, tj. jaké druhy nákladů byly vynaloženy (spotřeba materiálu, mzdové náklady). Účelové členění, též označované jako členění nákladů podle funkce sleduje příčinu vzniku nákladů, tj. na jaký účel byly vynaloženy (na výrobu, správu, dopravu) (Knápková et al., 2017).

**Tabulka 2:** Výkaz zisku a ztráty

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
<b>I.</b>	<b>Tržby z prodeje vlastních výrobků</b>	01		
<b>II.</b>	<b>Tržby za prodej zboží</b>	02		
A.	Výkonová spotřeba	03		
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	04		
C.	Aktivace	05		
D.	Osobní náklady	06		
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	07		
<b>III.</b>	<b>Ostatní provozní výnosy</b>	08		
F.	Ostatní provozní náklady	09		
*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	10		
<b>IV.</b>	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly</b>	11		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	12		
<b>V.</b>	<b>Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku</b>	13		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	14		
<b>VI.</b>	<b>Výnosové úroky a podobné výnosy</b>	15		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	16		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	17		
<b>VII.</b>	<b>Ostatní finanční výnosy</b>	18		

K.	Ostatní finanční náklady	19		
*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	20		
**	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	21		
L.	Daň z příjmů	22		
**	<b>Výsledek hospodaření po zdanění</b>	23		
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	24		
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	25		
*	<b>Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.</b>	26		

Zdroj: dle (Knápková et al., 2017)

Výsledek hospodaření představuje buď zisk, nebo ztrátu účetní jednotky. Výkaz zisku a ztráty je možné sestavovat v plné nebo zkrácené podobě (Knápková et al., 2017).

### 2.3 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích je účetní výkaz, který podává informace o peněžních tocích v průběhu účetního období. Je nazýván také výkazem cash flow. Peněžní toky jsou přírůstky (příjmy) a úbytky (výdaje) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. Peněžní prostředky představují peníze v hotovosti včetně cenin, peníze na účtu v bance včetně případného pasivního zůstatku běžného účtu a peníze na cestě. Peněžní ekvivalenty jsou krátkodobým likvidním majetkem, který je možno snadno přeměnit za předem známou peněžní částku a u tohoto majetku se nepředpokládají podstatné změny hodnoty v čase (Růčková, 2019). Příjmy a výdaje v tomto výkazu členíme podle činností na:

- provozní – řadí se sem příjmy a výdaje spojené s běžným fungováním firmy;
- investiční – řadí se sem příjmy z prodeje a platby za pořízení dlouhodobých aktiv hmotných, nehmotných, finančních a dále výdaje, které souvisí s poskytnutím dlouhodobých půjček;
- finanční – řadí se sem příjmy z úvěrů a půjček, které firmy přijímají, z emisí akcií, dlouhodobých dluhopisů, ale i výdaje na zaplacení splátek dlouhodobých úvěrů a půjček (Růčková, 2019).

Po sečtení příjmů a výdajů z provozní, investiční a finanční činnosti se získá celkové cash flow.

Vypracování přehledu o peněžních tocích je pro nás v účetnictví velice důležité, protože nám poskytuje vstupní data. Pokud výkaz sestavuje externí uživatel, tak má pouze přístup k účetní závěrce firmy, tzn., že výkaz sestavuje pouze v hrubém členění na jednotlivé činnosti. Jestliže by se jednalo o podrobnější analýzu, byly by tyto údaje nedostačující. Na druhou stranu, pokud by výkaz sestavoval pracovník zodpovědný za vedení účetnictví, znamenalo by to, že by měl více podkladů a z toho vyplývá, že jím vystavený výkaz by byl prospěšnějším a sloužil by k efektivnímu hodnocení a následnému plánování finančních politik dané firmy (Knápková et al., 2017).

Výkaz cash flow lze sestavit dvěma metodami, a to metodou přímou a metodou nepřímou. Metodou přímou dochází k sestavení výkazu na základě skutečných plateb. Tato metoda zobrazuje hlavní kategorie peněžních příjmů a výdajů, což je její výhodou, a nevýhodou této metody je, že nejsou zřejmé zdroje a užití peněžních prostředků. Metoda nepřímá vystupuje z výsledku hospodaření, a to z rozdílu mezi výnosy a náklady, jež přeměňuje na tok peněz, a to na rozdíl mezi příjmy a výdaji (Knápková et al., 2017).

**Tabulka 3:** Výkaz cash flow sestavený nepřímou metodou

<b>Stav peněžních prostředků na začátku období</b>
+ výsledek hospodaření po zdanění (čistý zisk)
+ odpisy
+/- jiné náklady (výnosy), nevyvolávající pohyb peněz
+/- změna stavu rozvahových položek, týkajících se provozní činnosti (čistého pracovního kapitálu)
= Cash flow z provozní činnosti
+/- přírůstek/úbytek dlouhodobého majetku, nakoupených akcií, dluhopisů, ...
<b>= Cash flow z investiční činnosti</b>
+/- změna dlouhodobých závazků
+/- změny vlastního kapitálu (s výjimkou výsledku hospodaření za účetní období)
<b>= Cash flow z finanční činnosti</b>
<b>Stav peněžních prostředků na konci období</b>

Zdroj: dle (Režňáková, 2010)

## 2.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o změnách vlastního kapitálu podává informace o počátečním a konečném stavu položek vlastního kapitálu v rozvaze či v komentářích k účetním výkazům (Dvořáková, 2017). Zároveň informuje o jeho zvýšení či snížení. Je doplňkovým výkazem k rozvaze na straně pasiv. Nemá standardizovanou podobu, a proto je v pravomoci účetní jednotky, která obvykle volí mezi horizontální a vertikální podobou. Tento výkaz specifikuje položky běžného a minulého účetní období vlastního kapitálu (Růčková, 2019).

**Tabulka 4:** Výkaz o změnách vlastního kapitálu – horizontální podoba

<b>Položka vlastního kapitálu</b>	<b>Počáteční stav</b>	<b>Přírůstky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>Konečný stav</b>	<b>Vyplacené podíly na zisku</b>
Základní kapitál					
Ážio a kapitálové fondy					
Fondy ze zisku					
Výsledek hospodaření minulých let					
Výsledek hospodaření běžného účetního období					
Rozhodnutí o zálohové výplatě podílů na zisku					

Zdroj: dle (Růčková, 2019)

## 2.5 Příloha účetní závěrky

Příloha účetní závěrky objasňuje a doplňuje informace obsažené v rozvaze a výkazu zisku a ztráty (Štěker, 2016). Podává velmi cenné informace pro vytváření finanční analýzy (Knápková et al., 2017). V příloze k účetní závěrce je možno najít základní informace o účetní jednotce, použité účetní zásady a účetní metody. Dále může obsahovat výši pohledávek a závazků, které jsou kryty věcnými zárukami, a také výši pohledávek a závazků se splatností delší než pět let. Součástí je výše úvěrů, zápůjček, záloh. Přílohu lze sestavit v plném nebo zkráceném rozsahu. Přílohu účetní závěrky mají povinnost sestavovat účetní jednotky, které mají povinnost mít prověřenou účetní závěrku auditorem (Štěker, 2016).

## 2.6 Výroční zpráva

Výroční zpráva je dokument, který zahrnuje finanční i nefinanční informace. Tento dokument povinně sestavují účetní jednotky, které podléhají povinnosti ověření účetní závěrky



auditorem (§ 21 ZÚ). Záměrem výroční zprávy je ucelené, vyvážené a komplexní informování o vývoji výkonnosti, činnosti a stávajícím hospodářském postavení účetní jednotky. K informacím, které jsou ve výroční zprávě povinné, se řadí:

- skutečnosti, které vznikly až po rozvahovém dni a jsou podstatné ze stanoviska téže výroční zprávy;
- předpokládané vyvinutí činnosti účetní jednotky;
- aktivity v oblasti výzkumu a vývoje;
- údaje o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů;
- činnosti v oblasti životního prostředí a pracovněprávních vztahů;
- údaj o tom, zda účetní jednotka má pobočku nebo jinou část podniku v zahraničí;
- cíle a metody řízení rizik daného podniku (Štěker, 2016).

### 3 METODY FINANČNÍ ANALÝZY

Metody finanční analýzy slouží k ohodnocení finančního zdraví podniku a vznikly jich celé řady, a to díky rozvoji matematických, statistických a ekonomických věd. V průběhu historického vývoje se postupy a metody finanční analýzy normalizovaly. Můžou být nazývány tradičními a v praxi jsou oblíbené, a to z důvodu jednoduchosti. Existují i složitější přístupy k finanční analýze ve formě odlišných matematicko-statistických metod sloužících jako nástroje, jež jsou využívány na specializovaných či výzkumných pracovištích (Knápková et al., 2017). Bakalářská práce bude zaměřena na základní metody finanční analýzy, a to na:

- analýza rozdílových ukazatelů;
- analýza poměrových ukazatelů;
- analýza stavových (absolutních) ukazatelů;
- analýza soustav ukazatelů.

#### 3.1 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele prospívají analýze a řízení finanční situace podniku se zaměřením na jeho likviditu. Pokud má být podnik likvidní, musí mít potřebnou výši relativně volného kapitálu, tedy přebytek krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými cizími zdroji (Knápková et al., 2017).

##### 3.1.1 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál se řadí mezi nejvýznamnější rozdílové ukazatele, je označován také jako provozní kapitál. Je rozdílem mezi celkovým oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji a ovlivňuje platební schopnost podniku (Knápková et al., 2017).

$$\text{ČPK} = \text{Oběžný majetek} - \text{Krátkodobé závazky} \quad (1)$$

##### 3.1.2 Čisté pohotové prostředky

Čisté pohotové prostředky tvoří rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky. Pohotovými peněžními prostředky jsou peníze v hotovosti a na běžných účtech (Knápková et al., 2017).

$$\text{ČPP} = \text{Pohotové peněžní prostředky} - \text{Okamžitě splatné závazky} \quad (2)$$

### 3.1.3 Čistý peněžně pohledávkový fond

Čistý peněžně pohledávkový fond je střední cestou mezi ukazateli čistý pracovní kapitál a čisté pohotové prostředky a také je obměnou ČPK (Kubíčková a Jindřichovská, 2015).

$$\check{C} = \check{C}PK - Zásoby \quad (3)$$

## 3.2 Analýza poměrových ukazatelů

Nejčastěji používanou metodou pro hodnocení finanční stability a výkonnosti je analýza poměrových ukazatelů, která využívá pro hodnocení vzájemnou relaci dvou či několika položek z účetních výkazů mezi sebou, čímž umožňuje rozšiřovat vypovídací schopnost údajů obsažených v účetních výkazech. Pomocí poměrových ukazatelů lze na základě rozboru stanovit cíle nastávajícího vývoje podniku a jejich prostřednictvím lze posuzovat i následky nařízení přijatých k řešení rozpoznaných problémů. Analýzu je možno relativně snadno používat pro identifikaci silných a slabých stránek podniku a pro podnikové srovnávání (Knápková et al., 2017).

### 3.2.1 Ukazatele rentability

Rentabilita (výnosnost, ziskovost) představuje schopnost podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat profitu využitím investovaného jmění. Obecně lze říci, že slouží k hodnocení souhrnné efektivnosti dané činnosti a v časové řadě by měla mít rostoucí tendenci (Růčková, 2019).

#### a) Rentabilita celkového kapitálu (ROA)

Rentabilita aktiv poměruje různé podoby zisku s celkovými aktivy podniku bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financována (vlastních, cizích) (Vochozka, 2011).

$$ROA = EBIT / Aktiva \quad (4)$$

kde:

EBIT = zisk před zdaněním a nákladovými úroky

#### b) Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Rentabilita vlastního kapitálu představuje, kolik čistého zisku přísluší na jednu korunu kapitálu, kterou investoval akcionář.

$$ROE = \text{Čistý zisk} / \text{Vlastní kapitál} \quad (5)$$

Vlastní kapitál zahrnuje základní kapitál, emisní ážio, zákonné a další fondy vytvářené ze zisku a zisk z běžného období (Vochozka, 2011).

### c) Rentabilita investovaného kapitálu (ROCE)

Rentabilita investovaného kapitálu zobrazuje, kolik provozního hospodářského výsledku před zdaněním dosáhla firma z jedné koruny, kterou investovali věřitelé a akcionáři (Vochozka, 2011).

$$ROCE = EBIT / \text{Vlastní kapitál} + \text{Rezervy} + \text{Dlouhodobé závazky} + \text{Bankovní} \\ \text{dlouhodobé úvěry} \quad (6)$$

### d) Rentabilita tržeb (ROS)

Ukazatel poměruje mezi sebou čistý zisk podniku s celkovými tržbami. Ukazuje tím schopnost dosáhnout zisku při určité úrovni tržeb (Vochozka, 2011).

$$ROS = EAT / \text{Tržby} \quad (7)$$

kde:

$$EAT = \text{čistý zisk}$$

## 3.2.2 Ukazatele likvidity

Likvidita znamená schopnost podniku hradit včas své krátkodobé závazky, tj. schopnost aktiv být přetvářeny na peněžní podobu. Ukazatele likvidity poměrují to, čím je možno platit, s tím, co je nutno platit (Kubíčková a Jindřichovská, 2015).

### a) Běžná likvidita

Ukazatel běžné likvidity neboli likvidity III. stupně zobrazuje skutečnost, zda je podnik schopný uhradit splatné závazky do jednoho roku, a kdy prostředkem, který je schopný uhradit závazky, jsou oběžná aktiva. Optimální hodnota ukazatele běžné likvidity by měla být 1,5–2,5 (Kubíčková a Jindřichovská, 2015).

$$\text{Běžná likvidita} = \text{Oběžná aktiva} / \text{Krátkodobé závazky} \quad (8)$$

### b) Pohotová likvidita

Ukazatel pohotové likvidity neboli likvidity II. stupně poměruje peněžně pohledávkový fond a krátkodobé závazky s vyloučením zásob z oběžných aktiv. Optimální hodnota ukazatele pohotové likvidity by měla být 1,0–1,5, resp. poblíž hodnoty 1 (Kubíčková a Jindřichovská, 2015).

$$\text{Pohotová likvidita} = (\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}) / \text{Krátkodobé závazky} \quad (9)$$

### c) Okamžitá likvidita

Ukazatel okamžité likvidity neboli likvidity I. stupně se řadí mezi nejpřísnější ukazatele likvidity a poměřuje krátkodobý finanční majetek s krátkodobými závazky. Optimální hodnota ukazatele peněžní likvidity by měla být 0,2–0,5 (Kubičková a Jindřichovská, 2015).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \text{Krátkodobý finanční majetek} / \text{Krátkodobé závazky} \quad (10)$$

### 3.2.3 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti udávají vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování podniku, tedy vyjadřují míru, v jaké podnik využívá k financování cizí zdroje (dluhy). Zadluženost není pouze nepříznivou vlastností podniku, ale má i příznivé vlastnosti a to takové, že její růst může pomoci k celkové výnosnosti, a tím i k větší tržní hodnotě podniku (Sedláček, 2007).

#### a) Celková zadluženost

Celkovou zadluženost lze spočítat jako podíl cizího kapitálu k celkovým aktivům. Čím je vyšší podíl vlastních zdrojů, tím je silnější bezpečnostní polštář proti deficitům věřitelů při likvidaci. Věřitelé straní nižší hodnotě ukazatele (Sedláček, 2007).

$$\text{Celková zadluženost} = \text{Cizí kapitál} / \text{Celková aktiva} \quad (11)$$

#### b) Koeficient zadluženosti

Koeficient zadluženosti nebo také míra zadluženosti má shodnou vypovídací schopnost jako celková zadluženost, protože oba ukazatele rostou s tím, jak roste rozměr dluhů ve finančním složení podniku (Sedláček, 2007).

$$\text{Koeficient zadluženosti} = \text{Cizí kapitál} / \text{Vlastní kapitál} \quad (12)$$

#### c) Úrokové krytí

Podává informace o tom, kolikrát přesahuje zisk před úroky a zdaněním (EBIT) zaplacené úroky. Čím je ukazatel vyšší, tím je vyšší úroveň finančního stavu podniku (Sedláček, 2007).

$$\text{Úrokové krytí} = \text{EBIT} / \text{úroky} \quad (13)$$

### 3.2.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity sdělují, jak efektivně hospodaří účetní jednotka se svými aktivy. Pokud je v podniku více aktiv než je potřeba, vznikají zbytečné náklady a naopak, pokud jich je málo, přichází o výnosy. Ukazatele je možno členit do dvou skupin, ukazatele počtu obrátů a doby obrátu (Sedláček, 2007).

#### a) Obrat celkových aktiv

Ukazatel obratu celkových aktiv vyjadřuje kolikrát se aktiva obrátí za stanovený časový interval. Celkové využití majetku podniku měří tento ukazatel (Sedláček, 2007).

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \text{Tržby} / \text{Aktiva} \quad (14)$$

#### b) Obrat zásob

Ukazatel obratu zásob vyjadřuje, kolikrát je libovolná část zásob v průběhu roku prodána a opět uskladněna (Sedláček, 2007).

$$\text{Obrat zásob} = \text{Tržby} / \text{Zásoby} \quad (15)$$

#### c) Doba obratu zásob

Ukazatel doby obratu zásob udává, jak dlouhá je doba (průměrný počet dní) mezi nákupem a prodejem zásob (Sedláček, 2007).

$$\text{Doba obratu zásob} = (\text{Průměrná zásoba} * 360) / \text{Tržby} \quad (16)$$

### 3.3 Analýza stavových (absolutních) ukazatelů

Údaje z účetních výkazů lze přímo použít při analýze stavových ukazatelů a sledujeme u nich absolutní změny i relativní změny. Existují dva typy stavových ukazatelů, horizontální analýza, která porovnává změny položek jednotlivých výkazů oproti předchozímu roku, (Máče, 2006) a vertikální analýza, která vyjadřuje jako procentní podíl jednotlivé položky účetních výkazů k jediné vybrané základně, která tvoří 100 % (Knápková et al., 2017).

$$\text{Absolutní změna} = \text{Ukazatel } t - \text{Ukazatel } t-1 \quad (17)$$

$$\text{Procentní změna} = (\text{Absolutní změna} * 100) / \text{Ukazatel } t-1 \quad (18)$$

kde:

t = současné období

t-1 = minulé období

### 3.4 Analýza soustav ukazatelů

Za pomoci rozdílových a poměrových ukazatelů je možno analyzovat finanční situaci podniku. Jednotlivé ukazatele mají samy o sobě omezenou vypovídací schopnost, a to z toho důvodu, že vystihují pouze jeden určitý úsek. Soustavy ukazatelů se sestavují pro zhodnocení celkové finanční situace a také umožňují podrobnější zobrazení situace podniku při rostoucím počtu ukazatelů v souboru. Souhrnné ukazatele obsahují bonitní a bankrotní modely, které se

sestavují se záměrem posudku finanční situace firmy, popřípadě i její předpovědi (Sedláček, 2007).

K bankrotním modelům např. patří (Růčková, 2019):

- Altmanův model;
- Index IN;
- Tafflerův model.

Mezi bonitní modely se např. řadí (Kubičková a Jindřichovská, 2015):

- Index Bonity;
- Soustava bilančních analýz Rudolfa Douchy;
- Tamariho model;
- Kralickuv Quick test;
- Grünwaldův bonitní model;
- Aspekt Global Rating.

### 3.4.1 Altmanův model

Altmanův model patří mezi oblíbené modely v České republice. Jeho předností je jednoduchost výpočtu. Úmyslem modelu je odlišení firem, které bankrotují, od těch, které mají minimální pravděpodobnost bankrotu. Výpočet je znázorněn jako součet pěti hodnot poměrových ukazatelů, kde tyto ukazatele mají přidělené různé váhy. Existují dva rozdílné vzorce, které se liší podle toho, zda se jedná o podniky veřejně obchodovatelné, nebo ne. Poněvadž se v kapitole 6 budeme věnovat společnosti s ručením omezeným, je zde zmíněn pouze vzorec pro podnik, který není veřejně obchodovatelný na burze (Růčková, 2019).

$$Z = 0,717 X_1 + 0,847 X_2 + 3,107 X_3 + 0,42 X_4 + 0,998 X_5 \quad (19)$$

kde:

$X_1$  = Čistý pracovní kapitál / Aktiva

$X_2$  = Nerozdělený zisk / Aktiva

$X_3$  = EBIT / Aktiva

$X_4$  = Vlastní kapitál / Cizí kapitál

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

### Hodnocení výsledných hodnot (Růčková, 2019)

$Z < 1,2$	bankrotní podnik
$1,2 < Z \leq 2,9$	šedá zóna
$Z > 2,9$	bonitní podnik

### 3.4.2 Index IN99

Autory tohoto indexu jsou manželé Neumaierovi, kteří sestavili několik dalších variací indexů důvěryhodnosti, které nesou označení IN podle prvního písmena jména autorů a číslo indexu podle roku, kdy daný index vznikl. Bonitní model index IN99 zdůrazňuje pohled z hlediska vlastníka. Záměrem tohoto indexu je vyhodnocení finanční situace v podniku na území České republiky. Ve vzorci číslo (20) jsou k výpočtu použity poměrové ukazatele, kde je každému ukazateli opět přiřazena různá váha (Sedláček, 2007).

$$IN99 = -0,017 * (\text{Aktiva} / \text{Cizí kapitál}) + 4,573 * (\text{EBIT} / \text{Aktiva}) + 0,481 * (\text{Výnosy} / \text{Aktiva}) + 0,015 * (\text{Oběžná aktiva} / \text{Krátkodobé závazky a úvěry}) \quad (20)$$

### Hodnocení výsledných hodnot (Kubíčková a Jindřichovská, 2015)

$IN99 < 0,684$	podnik nabývá záporné hodnoty ekonomického zisku
$0,684 \leq IN99 < 1,089$	podnik spíše nevytváří hodnotu
$1,089 \leq IN99 < 1,420$	nejistá situace v podniku, společnost má přednosti i problémy
$1,420 \leq IN99 \leq 2,070$	podnik spíše vytváří hodnotu
$IN99 > 2,070$	podnik nabývá kladné hodnoty ekonomického zisku



## 4 COVID-19

COVID-19 je onemocnění, které je způsobeno novým typem koronaviru označovaným SARS-CoV-2. Koronavirové onemocnění je vysoce infekční. Hlavními projevy onemocnění jsou zejména horečka, respirační problémy, bolest svalů a únava. Vážnější průběh, který může vést i k úmrtí, se projevuje u starších a chronicky nemocných osob. Ohniskem vzniku epidemie COVID-19 je město Wu-Chan v provincii Chu-Pej, kde byly k 31. 12. 2019 zjištěny první případy. V České republice se první tři případy nákazy tohoto onemocnění objevily k 1. 3. 2020. Pro zmírnění šíření onemocnění COVID-19 zaváděly a zavádějí státy po celém světě různorodá opatření a restrikce. Restrikce se týkaly a týkají nejčastěji uzavírání či omezování provozu škol, sportovišť, prodejen, restaurací a dalších. (MZČR, ©2022)

### 4.1 COVID-19 na území České republiky

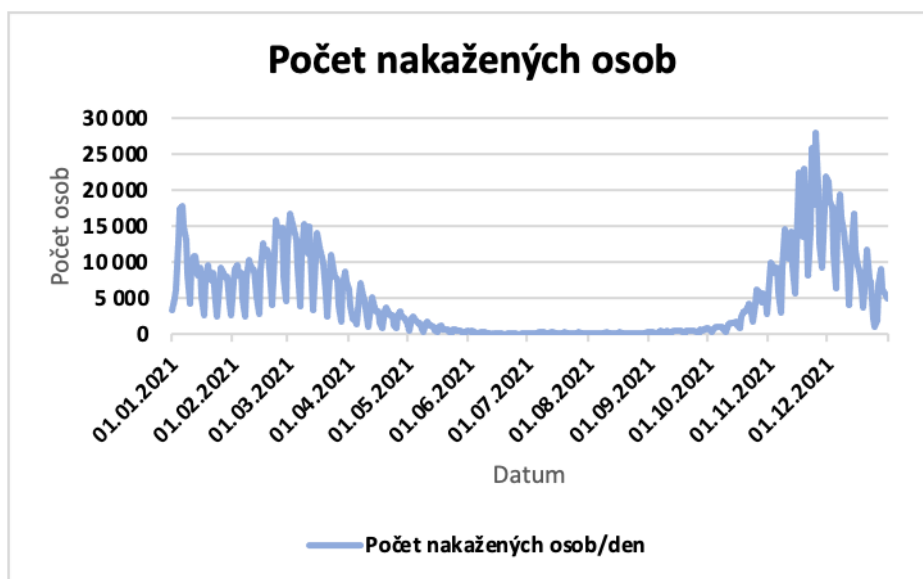
První tři případy nákazy tohoto onemocnění byly zjištěny 1. března roku 2020. Na začátku pandemie byl velmi slabý nárůst výskytu onemocnění. Během roku došlo k značným nárůstům pozitivních výsledků, první vyšší nárůst byl 21. 8. 2020 s počtem 506 lidí. K dalšímu nárůstu nových nakažených osob došlo s nástupem dětí do škol viz obrázek č. 1. Dále 4. 11. 2020, kdy počet nakažených osob byl 15 726. Vláda zaváděla opětovné zpřísnění, díky kterému došlo během listopadu k poklesu počtu nakažených a nejnižší počet v tomto období byl k 29. 11. 2020 1 074 osob, kdy od tohoto data došlo opět k růstu počtu nakažených. Za rok 2020 byl nejvyšší denní nárůst 30. 12. 2020 a to s počtem 17 075 osob.



**Obrázek 1:** Počet nakažených osob v roce 2020

Zdroj: vlastní zpracování dle (MZČR, ©2022)

Na začátku roku 2021 docházelo k zavádění dalších opatření kvůli zhoršující se situaci ohledně šíření koronaviru proto, aby se zabránilo selhání zdravotnictví. V první polovině roku 2021 byl nejvyšší počet nakažených 17 786 osob a to 6. 1. 2021. Docházelo k značným výkyvům v počtu nakažených, ale toto číslo nebylo překročeno. Během letních prázdnin až do 4. 10. 2021 nebyla překročena hranice 1 000 nakažených osob za den. Od 5. 10. 2021 docházelo převážně jen k nárůstu počtu nakažených osob viz obrázek č. 2. Nejvyšší počet nakažených za rok 2021 byl 27 937 osob a to 25. 11. 2021.



**Obrázek 2:** Počet nakažených osob v roce 2021

Zdroj: vlastní zpracování dle (MZČR, ©2022)

## 4.2 Vládní opatření v souvislosti s pandemií COVID-19 v ČR

V této kapitole bude představen stručný přehled podstatných vládních opatření v České republice za rok 2020 a 2021.

### Vládní opatření v roce 2020 (Vláda ČR, ©2022):

- 12. 3. Vyhlášení nouzového stavu;
- 14. 3. Krizové opatření o zákazu maloobchodního prodeje a služeb;
- 15. 3. Krizové opatření o zákazu volného pohybu osob;
- 18. 3. Krizové opatření o používání ochranných prostředků dýchacích cest;
- 30. 3. Krizové opatření o prodloužení zákazu vstupu na území České republiky a povinné čtrnáctidenní karanténě;

- 9. 4. Prodloužení nouzového stavu;
- 23. 4. Krizové opatření o zákazu prezenční školní docházky na základních, středních i vysokých školách, vzdělávacích a volnočasových aktivit ve školství;
- 30. 4. Prodloužení nouzového stavu;
- 11. 5. Možný návrat žáků 9. tříd za účelem přípravy na přijímací zkoušky, žáků konajících závěrečnou či maturitní zkoušku;
- 1. 6. Omezení konání hromadných akcí, organizovaných tréninků nebo zápasů ve venkovních a vnitřních prostorách s účastí nejvýše 500 osob;
- 1. 9. Zákaz pohybu a pobytu bez ochranných prostředků dýchacích cest ve vnitřních prostorech staveb a v prostředích veřejné dopravy;
- 30. 9. Vyhlášení nouzového stavu od 5.10.;
- 9. 10 Uzavření posiloven, bazénů; restaurace, hospody a barvy budou muset zavírat ve 20:00;
- 12. 10. Zrušení kulturních akcí, uzavření kin, divadel i zoologických zahrad;
- 14. 10 Úplné uzavření barů, restaurací a hospod;
- 28. 10. Lockdown – omezení pohybu osob a kontaktu s dalšími lidmi na nezbytně nutnou dobu; zákaz vycházení v noci od 21:00 do 5:00; nařízení homeoffice tam, kde to je možné;
- 18. 11. V obchodech omezení počtu osob – jeden zákazník na 15 metrů čtverečních
- 16. 12. Bezplatné antigenní testování pro veřejnost;
- 27. 12. Omezení setkávání na 2 osoby; uzavření obchodů mimo výjimky; první vakcinace proti onemocnění COVID-19.

**Vládní opatření v roce 2021 (Vláda ČR, ©2022):**

- 4. 1. Schválení kompenzace za uzavřené provozovny;
- 7. 1. Prodloužení krizových opatření (omezení volného pohybu, omezení prodeje a poskytování služeb atd.);

- 30. 1. Nařízení vlády omezit kontakt s jinými osobami než se členy domácnosti na nezbytnou dobu; ubytování jen pro služební cesty (s písemným prokázáním);
- 2. 2. Zrušení DPH u respirátorů třídy FFP2 a vyšší;
- 28. 2. Zákaz cestovat mimo okres bydliště; sport či rekreace venku možné jen na území vaší obce;
- 1. 3. Rozhodnutí vlády o povinném testování v podnicích;
- 11. 4. Skončení nouzového stavu;
- 12. 4. Ukončení uzavření okresů a zákazu nočního vycházení;
- 10. 5. Otevření všech maloobchodních prodejen;
- 24. 5. Obnovení výuky ve školách;
- 31. 5. Otevření restaurací – podmínky: test, očkování nebo prodělaná nemoc;
- 1. 6. Změna v bezplatném testování – nárok na 2 PCR testy a 4 antigenní testy měsíčně;
- 12. 7. Povinnost oznámit konání akcí s předpokládanou účastí nad 1 000 osob;
- 23. 8. Rozhodnutí o prominutí daně z přidané hodnoty v souvislosti se šířením koronaviru (u dovozu filtračních polomasek a respirátorů různých typů);
- 11. 10. Pořízení pohotovostních zásob pro Ministerstvo zdravotnictví – mrazicí boxy;
- 1. 11. Změny v podmínkách testování a jeho hrazení;
- 19. 11. Pravidelné testování zaměstnanců;
- 25. 11. Vyhlášení nouzového stavu;
- 26. 11. Krizové opatření k zamezení importu nové varianty koronaviru z regionu jižní Afriky;
- 17. 12. Příprava testování žáků škol od 3. ledna 2022.

## 5 PŘEDSTAVENÍ PODNIKU

Společnost SAPA - LPJ, spol. s r.o. se nachází v Pardubickém kraji se sídlem ve Vysokém Mýtě a její vznik se datuje od roku 1995. Firma se specializuje na výstavbu a rekonstrukci komunikací, výstavbu a rekonstrukci pozemních staveb pro potřeby bydlení, obchodu, služeb a dále pak na výstavbu veškerých inženýrských sítí. Jedná se o podnik působící pouze na území České republiky.



Obrázek 3: Logo společnosti

Zdroj: (SAPA - LPJ, © 2019-2022)

### 5.1 Základní charakteristika společnosti

**Obchodní název společnosti:** SAPA - LPJ, spol. s r.o.

**Datum vzniku a zápisu:** 10. ledna 1995

**Předmět podnikání společnosti SAPA - LPJ, spol. s r.o. dle zápisu v obchodním rejstříku**  
(Veřejný rejstřík a Sbírka listin, ©2022):

- provádění staveb, jejich změn a odstraňování;
- výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení;
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona;
- výroba elektřiny;
- pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor;
- silniční motorová doprava.

**Právní forma:** Společnost s ručením omezeným

**Statutárním orgánem** jsou jednatele. Jednateli společnosti jsou Ing. Stanislav Lněnička a Ing. Václav Jůza.

**Základní kapitál** společnosti činí 102 000 Kč, přičemž každý ze společníků vložil částku 51 000 Kč.

Sktruktura a profesní složení zaměstnanců plně odpovídá požadavkům této firmy. Jedná se zejména o pracovníky tradičních stavebních řemesel a pracovníky odborných kvalifikací jako jsou obkladači, zedníci, dlaždiči, zámečníci, strojníci a řidiči nákladních aut. Podstatu pro úspěšnou činnost této firmy vytváří odborná způsobilost zaměstnanců a externích pracovníků. V procesu přijímání nových zaměstnanců je kladen důraz na zručnost a spolehlivost. Společnost má 32 zaměstnanců. V následující tabulce je znázorněno rozložení počtů zaměstnanců dle profese a oddělení.

**Tabulka 5:** Rozložení počtu zaměstnanců

Vedení společnosti	2
Administrativa	2
Technici – stavbyvedoucí + rozpočtář	4
Technický hospodář	1
Řidiči a strojníci	20
Dělníci	3

Zdroj: vlastní zpracování dle interních dokumentů podniku

Společnost ke své činnosti vlastní veškerou potřebnou techniku a dobré zázemí. Disponuje mechanizačními prostředky, vozidly a vybavením, které odpovídá realizaci staveb malé a střední rozsáhlosti.

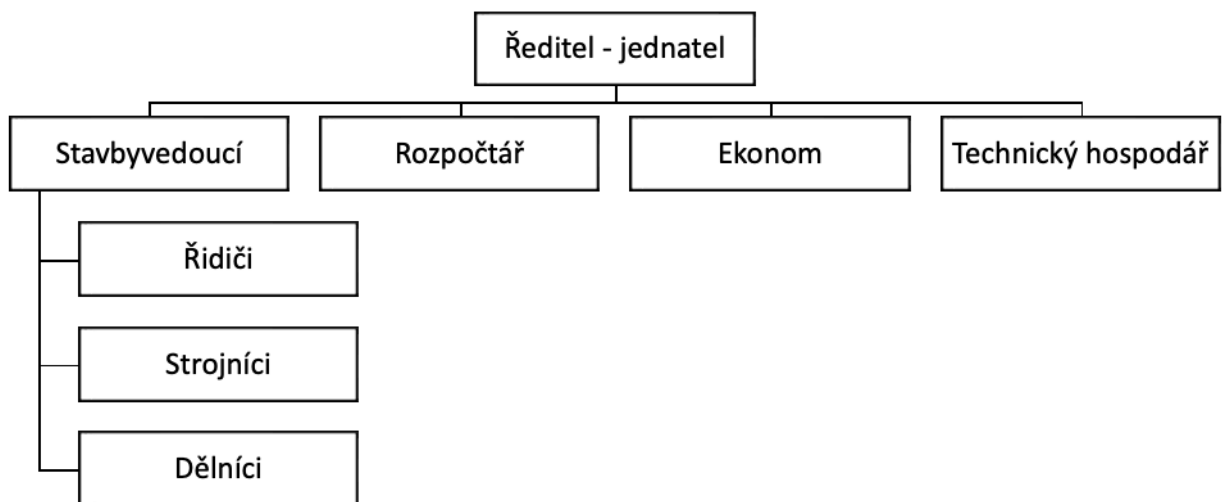
Předností společnosti je vytvořit na všech svých pracovištích podmínky pro kvalitní, bezpečnou a zdraví neohrožující práci s citlivým vztahem k životnímu prostředí. Je držitelem certifikovaného systému managementu a řízení jakosti ISO 9001:2015 a ISO 14001:2015. Od všech zaměstnanců firmy je vedením firmy vyžadována odborná úroveň v duchu tohoto systému jakosti. Společnost od roku 2020 neobnovuje certifikaci, protože při výběrových řízeních to již po nich nevyžadují, ale pokračuje ve stejné myšlence.

Společnost získala ocenění stavba roku 2004 za projekt rekonstrukce ploch náměstí Aloise Jiráka v Lanškrouně a stavba roku 2010 Pardubického kraje za projekt Pekařství a Cukrářství Sázava s.r.o.

## 5.2 Organizační struktura

Za tuto společnost odpovídají jednatelé, kteří zajišťují chod společnosti, schvalují zakázky, schvalují nové subdodavatele, podílí se na chodu staveb, a to hlavně svými znalostmi. Starají se o finanční stránku firmy jako je např. nákup nových strojů, kontrola fakturace a další.

Stavbyvedoucí zajišťují chod na stavbě, kde dohlíží na stavbu a zodpovídají jak za její finanční, tak technické řešení. Mají pod sebou další podřízené dělníky, řidiče a strojníky. Rozpočtář má na starost výběrová řízení, ke kterým sestavuje rozpočty staveb, objednávky materiálu, přípravu podkladů k fakturaci a přípravu smluv. Ekonomické oddělení obstarává personální a účetní činnosti, které zahrnují zajišťování dokumentace ke stavbám (předávací protokoly, vytváření předávací dokumentace, vystavování objednávek) a dále např. přípravu podkladů k fakturaci. Technický hospodář zastává v podstatě pozici skladníka, který je zodpovědný za sklad s elektronářadím, vydává naftu a stará se o chod dílen a dvora.



**Obrázek 4:** Organizační struktura společnosti

Zdroj: vlastní zpracování dle interních dokumentů podniku

### 5.3 Dopad výskytu COVID-19 na společnost

Od začátku pandemie je u zaměstnanců kladen důraz na dodržování protiepidemických opatření tak jak nařizuje legislativa.

Dále od začátku pandemie společnost testovala své zaměstnance v rámci legislativních požadavků. Testování vždy probíhalo formou samotestů, které si zaměstnanci provádí před osobou zodpovědnou za testování zaměstnanců.

V přímém důsledku výskytu COVID-19 společnost nemůže říci, že jí vznikly problémy. Firmou v prvním roce pandemie prošla vlna nákazy a následných karantén, ale bylo to pro ni jen přibrzdění rozjetých staveb. Od té doby je karanténa v důsledku nákazy spíše výjimkou a vždy se jedná o 1–2 lidi. Ve firmě neproběhly žádné organizační změny během nebo v důsledku pandemie.

## 6 ANALÝZA DOPADU VÝSKYTU COVID-19 NA PODNIK SAPA - LPJ, SPOL. S R.O.

V této kapitole budou využity nástroje finanční analýzy a znalosti, které jsou představeny v kapitole 1, 2 a 3., s cílem analyzovat dopad výskytu COVID-19 na tento podnik. Potřebná data byla získána ze základních účetních výkazů vyhotovených společností SAPA - LPJ, spol. s r.o., které jsou přístupné na internetu. Jde především o rozvahu a výkaz zisku a ztráty. Dále také doplňující informace, které byly čerpány z příloh účetních závěrek a z interních dat. Analyzovaným obdobím jsou roky 2017–2020. Účetní závěrky byly sestavovány k 31.12. náležejícího roku.

Výsledné hodnoty v roce 2020 byly ovlivněny koronavirovou krizí, která způsobila v této společnosti nedostatek zakázek. Spousta obcí své investice zastavila z důvodu, protože nikdo nevěděl, jak a co se v souvislosti s pandemií bude dít. Dále to byl pro společnost rok, kdy nestavěli žádné haly, ale dělali pouze zpevněné plochy a všeobecně menší stavby.

### 6.1 Analýza rozdílových ukazatelů

V této podkapitole jsou uvedeny výsledky analýzy rozdílových ukazatelů, konkrétně čistého pracovního kapitálu, čistých pohotových prostředků a čistých peněžně pohledávkových fondů.

#### 6.1.1 Čistý pracovní kapitál

Tabulka 6: Čistý pracovní kapitál 2017–2020

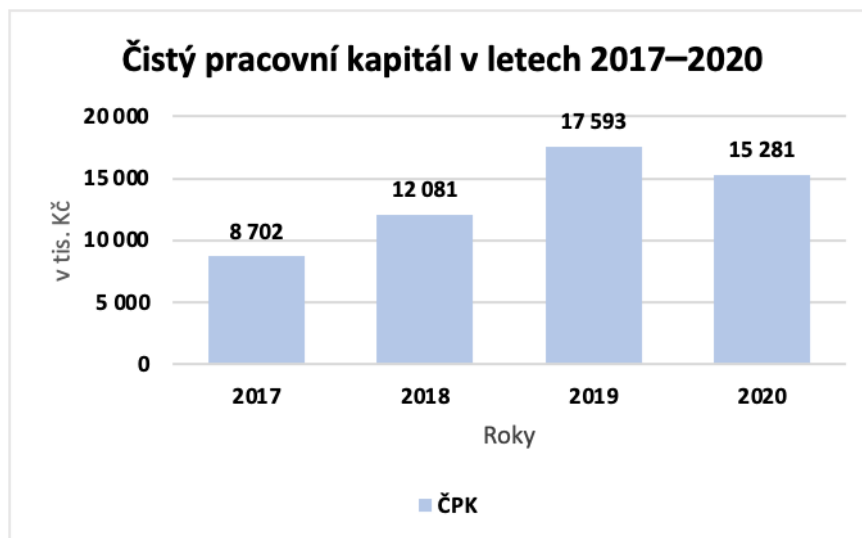
Ukazatel	Výpočet (v tis. Kč)	Výsledná hodnota (v tis. Kč)
ČPK <sub>2017</sub> =	(39 857 – 31 155)	= 8 702 Kč
ČPK <sub>2018</sub> =	(43 007 – 30 926)	= 12 081 Kč
ČPK <sub>2019</sub> =	(55 781 – 38 188)	= 17 593 Kč
ČPK <sub>2020</sub> =	(34 754 – 19 473)	= 15 281 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Na základě vzorce (1) jsou vypočteny výsledné hodnoty čistého pracovního kapitálu v letech 2017–2020 uvedené v tabulce č. 6. V analyzovaných letech 2017–2020 byl vývoj hodnot rostoucí až na rok 2020, kdy došlo k poklesu oproti předešlému roku, což bylo způsobeno vypuknutím pandemie COVID-19. Je zřejmé, že podnik měl k dispozici „finanční polštář“, což vyplývá z kladných hodnot ve všech hodnocených letech, a tedy je podnik stabilní a schopen hradit lépe své závazky i přes nepříznivou situaci v roce 2020 zapříčiněnou koronavirem. Tato skutečnost je znázorněna na obrázku č. 5. Záporné hodnoty ČPK by



naopak znamenaly možné problémy s placením závazků, k čemuž v těchto analyzovaných letech nedošlo.



**Obrázek 5:** Vývoj ukazatele čistého pracovního kapitálu v letech 2017–2020

Zdroj: vlastní zpracování

### 6.1.2 Čisté pohotové prostředky

Ukazatel čisté pohotové prostředky nelze správně vypočítat, protože externí uživatelé nemohou rozeznat krátkodobé závazky od okamžitě splatných závazků. V rozvaze jsou tyto závazky vyčísleny společně s KD závazky. V účetní závěrce společnosti jsou ale tyto závazky uvedeny. Do vzorce (2) byly dosazeny za pohotové peněžní prostředky peníze na pokladně a na účtech. Za okamžitě splatné závazky byly dosazeny krátkodobé závazky z obchodních vztahů, které jsou po lhůtě splatnosti nebo se splatností 0 dní.

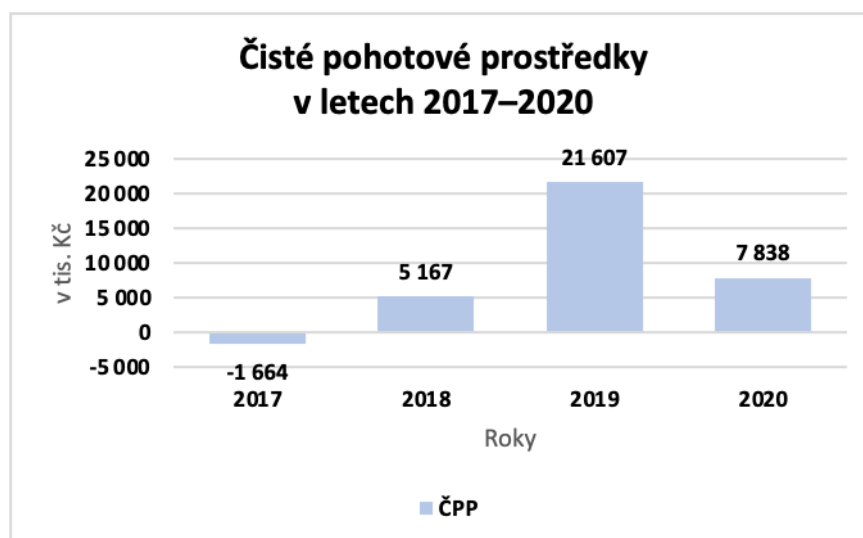
**Tabulka 7:** Čisté pohotové prostředky 2017–2020

Ukazatel	Výpočet (v tis. Kč)	Výsledná hodnota (v tis. Kč)
ČPP <sub>2017</sub> =	(10 953 – 12 617)	= -1 664 Kč
ČPP <sub>2018</sub> =	(17 340 – 12 173)	= 5 167 Kč
ČPP <sub>2019</sub> =	(29 454 – 7 847)	= 21 607 Kč
ČPP <sub>2020</sub> =	(11 977 – 4 139)	= 7 838 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Za pomoci vzorce (2) byl vypočten ukazatel čisté pohotové prostředky. Výsledné hodnoty uvedené v tabulce č. 7 se nacházejí v kladných číslech kromě prvního roku sledovaného období. Záporný výsledek prvního roku byl způsoben nízkými peněžními prostředky a vysokými krátkodobými závazky. Nejvyšší kladné hodnoty dosahoval rok 2019, neboť peněžní prostředky měly vyšší hodnotu než krátkodobé závazky.

Z obrázku č. 6 je vidět, že pouze v prvním roce měla společnost problém s likviditou a poté už byla schopna hradit své okamžitě splatné závazky i v porovnání s rokem 2020, který byl zasáhnut krizí.



**Obrázek 6:** Vývoj ukazatele čistých pohotových prostředků v letech 2017–2020

Zdroj: vlastní zpracování

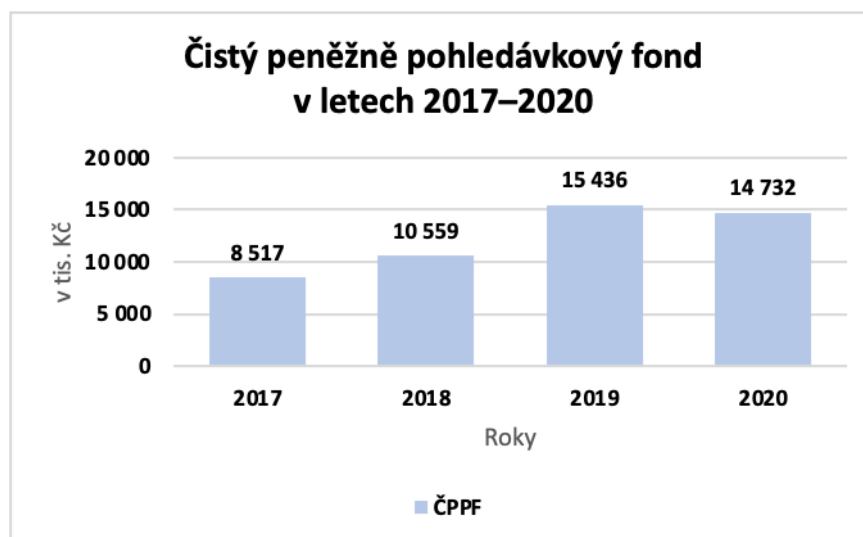
### 6.1.3 Čistý peněžně pohledávkový fond

**Tabulka 8:** Čistý peněžně pohledávkový fond 2017–2020

Ukazatel	Výpočet (v tis. Kč)	Výsledná hodnota (v tis. Kč)
ČPPF <sub>2017</sub> =	(8 702 – 185)	= 8 517 Kč
ČPPF <sub>2018</sub> =	(12 081 – 1 522)	= 10 559 Kč
ČPPF <sub>2019</sub> =	(17 593 – 2 157)	= 15 436 Kč
ČPPF <sub>2020</sub> =	(15 281 – 549)	= 14 732 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka č. 8 zobrazuje výsledné hodnoty ukazatele ČPPF vypočtené podle vzorce (3), které jsou všechny kladné. Nejlepší hodnoty dosahovala společnost v roce 2019 viz obrázek č. 7 z důvodu nejvyšší historické hodnoty ČPK a nejvyššího objemu zásob za sledované období. Na tento ukazatel neměl COVID-19 a s ním související krize velký dopad.



**Obrázek 7:** Vývoj ukazatele čistého peněžně pohledávkového fondu v letech 2017–2020

Zdroj: vlastní zpracování

## 6.2 Analýza poměrových ukazatelů

Následující kapitola zachycuje analýzu poměrových ukazatelů a její výsledky, konkrétně zobrazuje ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity.

### 6.2.1 Ukazatele rentability

Následující tabulky zobrazují výsledné hodnoty ukazatelů rentability, a to rentabilitu celkového kapitálu (ROA), rentabilitu vlastního kapitálu (ROE), rentabilitu investovaného kapitálu (ROCE) a rentabilitu tržeb (ROS). Ukazatele rentability nám říkají, kolik zisku připadá na 1 Kč hodnoty uvedené ve jmenovateli.

#### a) Rentabilita celkového kapitálu (ROA)

**Tabulka 9:** Rentabilita celkového kapitálu 2017–2020

Ukazatel	Výpočet (v tis. Kč)	Výsledná hodnota (v %)
ROA <sub>2017</sub> =	$((10\ 589 + 106) / 59\ 167) * 100$	= 18,08 %
ROA <sub>2018</sub> =	$((13\ 667 + 196) / 65\ 441) * 100$	= 21,18 %
ROA <sub>2019</sub> =	$((10\ 039 + 171) / 76\ 123) * 100$	= 13,41 %
ROA <sub>2020</sub> =	$((-3\ 105 + 66) / 52\ 848) * 100$	= -5,75 %

Zdroj: vlastní zpracování

Za pomoci vzorce (4) byly vypočteny výsledky uvedené v tabulce č. 9, ze kterých je zřejmé, že společnost měla nejvyšší hodnoty v roce 2018, kdy hodnota dosahovala 21,18 %. Po tomto roce již hodnota ukazatele celkového kapitálu klesá a v roce 2020 dokonce dosahovala záporných hodnot -5,75 % kvůli zápornému zisku, který vznikl v souvislosti se situací

způsobené COVIDEM-19. V letech 2017 a 2018 vzrostl ukazatel o 3,1 %, dále v letech 2018 a 2019 klesl ukazatel o 7,77 % a v letech 2019 a 2020 opět ukazatel klesl až do záporných hodnot. Tyto rozdíly jsou viditelné na obrázku č. 8. Tento ukazatel tedy říká, že čím vyšší je jeho hodnota, tím je situace pro podnik příznivější.

### b) Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

**Tabulka 10:** Rentabilita vlastního kapitálu 2017–2020

Ukazatel	Výpočet (v tis. Kč)	Výsledná hodnota (v %)
ROE <sub>2017</sub> =	$(8\,558 / 27\,006) * 100$	= 31,69 %
ROE <sub>2018</sub> =	$(11\,032 / 33\,332) * 100$	= 33,10 %
ROE <sub>2019</sub> =	$(8\,113 / 36\,621) * 100$	= 22,15 %
ROE <sub>2020</sub> =	$(-2\,546 / 32\,664) * 100$	= -7,79 %

Zdroj: vlastní zpracování

Ukazatel ROE říká, jakou má výnosnost kapitál, který vložili vlastníci do podniku. Ukazatel je vypočtený podle vzorce (5) a jeho výsledky jsou uvedené v tabulce č. 10. Ve sledovaném období v letech 2017–2020 dosahovala společnost nejvyšší hodnoty ukazatele v roce 2018. Stejně jako u ukazatele ROA, hodnota ukazatele ROE stoupá do roku 2018, kde dosahuje svého vrcholu 33,10 % a poté klesá až do roku 2020, kdy je hodnota ukazatele opět záporná ve výši -7,79 %. Ve sledovaném období došlo k největšímu poklesu mezi lety 2019 a 2020 a to o 29,94 % až do záporných hodnot ukazatele, které v roce 2020 činily -7,79 %. Rok 2020 evidoval čistý zisk v záporné hodnotě tedy ztrátu způsobenou šířením koronaviru a s ním související problémy. Hodnoty ukazatele ROE ve sledovaném období jsou znázorněny na obrázku č. 8.

### c) Rentabilita investovaného kapitálu (ROCE)

**Tabulka 11:** Rentabilita investovaného kapitálu 2017–2020

Ukazatel	Výpočet (v tis. Kč)	Výsledná hodnota (v %)
ROCE <sub>2017</sub> =	$((10\,589 + 106) / (27\,006 + 6 + 1\,000))$	= 38,18 %
ROCE <sub>2018</sub> =	$((13\,667 + 196) / (33\,332 + 7 + 1\,151))$	= 40,19 %
ROCE <sub>2019</sub> =	$((10\,039 + 171) / (36\,621 + 8 + 1\,261))$	= 26,95 %
ROCE <sub>2020</sub> =	$((-3\,105 + 66) / (32\,664 + 10 + 701))$	= -9,11 %

Zdroj: vlastní zpracování

Z tabulky č. 11 je jasně viditelné, že výsledné hodnoty ukazatele ROCE vypočtené podle vzorce (6) rostly do roku 2018, kdy dosáhly maxima a to 40,19 %. Poté opět došlo k propadu,

tedy ke klesajícímu trendu. V roce 2020 dosahoval ukazatel znovu záporných hodnot, jejichž důvodem je záporný zisk v poměru s úplatným kapitálem, poněvadž rok 2020 byl zasáhnut výskytem COVID-19. Tento vývoj situace je znázorněný na obrázku č. 8.

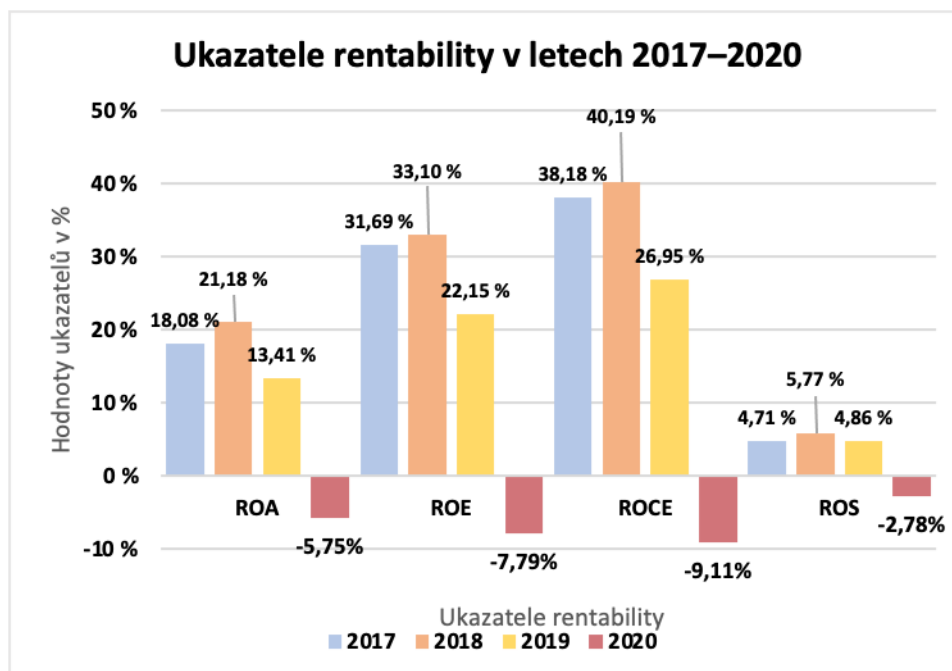
#### d) Rentabilita tržeb (ROS)

Tabulka 12: Rentabilita tržeb 2017–2020

Ukazatel	Výpočet (v tis. Kč)	Výsledná hodnota (v %)
ROS <sub>2017</sub> =	$(8\,558 / 181\,548) * 100$	= 4,71 %
ROS <sub>2018</sub> =	$(11\,032 / 191\,248) * 100$	= 5,77 %
ROS <sub>2019</sub> =	$(8\,113 / 167\,068) * 100$	= 4,86 %
ROS <sub>2020</sub> =	$(-2\,546 / 91\,532) * 100$	= -2,78 %

Zdroj: vlastní zpracování

Výsledky vypočtené podle vzorce (7) uvedené v tabulce č. 12 ukazují, že výsledné hodnoty ukazatele ROS se pohybují od 4,71 % do -2,78 %. Nejvyšší hodnota ukazatele byla dosažena ve sledovaném období v roce 2018. Opět jako u ukazatele ROA a ROE, hodnota ukazatele ROS stoupala do roku 2018. Po tomto roce následoval propad až do záporných hodnot v roce 2020, kdy hodnota ukazatele byla -2,78 %. Rok 2020 byl ovlivněn covidovou pandemií, a tedy i výsledek ukazatele, do kterého byl dosazen čistý zisk v záporné sumě.



Obrázek 8: Vývoj ukazatelů rentability v letech 2017–2020

Zdroj: vlastní zpracování

## 6.2.2 Ukazatele likvidity

V této kapitole budou představeny výpočty a výsledky ukazatelů likvidity, kterými jsou běžná likvidita (BL), pohotová likvidita (PL) a okamžitá likvidita (OL). Tyto propočty a výsledky jsou zobrazeny v tabulkách 13 až 15. Ukazatele likvidity říkají, zda má podnik schopnost včas uhradit své krátkodobé závazky vůči věřitelům.

### a) Běžná likvidita (BL)

Běžná likvidita podává informace o tom, kolikrát jsou oběžná aktiva větší než krátkodobé závazky. Optimální hodnotou ukazatele je rozmezí od 1,5 do 2,5.

Tabulka 13: Běžná likvidita 2017–2020

Ukazatel	Výpočet (v tis. Kč)	Výsledná hodnota
BL <sub>2017</sub> =	(39 857 / 31 155)	= 1,28
BL <sub>2018</sub> =	(43 007 / 30 926)	= 1,39
BL <sub>2019</sub> =	(55 781 / 38 188)	= 1,46
BL <sub>2020</sub> =	(34 754 / 19 473)	= 1,78

Zdroj: vlastní zpracování

Na základě výsledků vypočtených za pomoci vzorce (8) a uvedených v tabulce č. 13 lze říci, že výsledná hodnota běžné likvidity ve sledovaném období má rostoucí povahu. V letech 2017–2018 se výsledky pohybovaly pod optimální hodnotou ukazatele, a to pod 1,5. Optimální hodnotu ukazatele splňoval pouze rok 2020, kdy výsledek ukazatele je 1,78, což znamená, že je společnost schopna v tomto roce pokrýt krátkodobé závazky oběžnými aktivy. I přesto, že byl rok 2020 postižen pandemií, byl výsledek ukazatele v tomto roce lepší než v letech minulých. Tato situace je vidět na obrázku č. 9.

### b) Pohotová likvidita (PL)

Pohotová likvidita neboli likvidita II. stupně vyjadřuje poměr, kdy v čitateli se nachází oběžná aktiva bez zásob a ve jmenovateli krátkodobé závazky. Optimální hodnota tohoto ukazatele se nachází v rozmezí hodnot 1,0–1,5. Lze tedy říci, že čím vyšší je hodnota ukazatele, tím je to lepší pro věřitele, nikoli pro akcionáře.

Tabulka 14: Pohotová likvidita 2017–2020

Ukazatel	Výpočet (v tis. Kč)	Výsledná hodnota
PL <sub>2017</sub> =	$((39\ 857 - 185) / 31\ 155)$	= 1,27
PL <sub>2018</sub> =	$((43\ 007 - 1\ 522) / 30\ 926)$	= 1,34
PL <sub>2019</sub> =	$((55\ 781 - 2\ 157) / 38\ 188)$	= 1,40
PL <sub>2020</sub> =	$((34\ 754 - 549) / 19\ 473)$	= 1,76

Zdroj: vlastní zpracování

Ukazatel pohotové likvidity byl vypočten v jednotlivých letech dle vzorce (9). Z výsledných hodnot uvedených v tabulce č. 14 plyne skutečnost, že se jedná o rostoucí charakter hodnot v letech 2017–2020. Optimální hodnota byla splněna dle výsledků v letech 2017–2019, které jsou v rozmezí od 1,27 do 1,40 viz obrázky č. 9. V roce 2020 se hodnota ukazatele nacházela nad doporučenou hranicí, kdy výsledná hodnota dosahuje 1,76. Příliš vysoká hodnota ukazatele znamená neefektivní hospodaření. Oběžná aktiva, zásoby a krátkodobé závazky roku 2020 dosazené do vzorce byly v porovnání s rokem 2019 nižší. Rok 2020 byl příčinou tohoto poklesu v důsledku šíření onemocnění COVID-19 a nejistoty v budoucnosti.

### c) Okamžitá likvidita (OL)

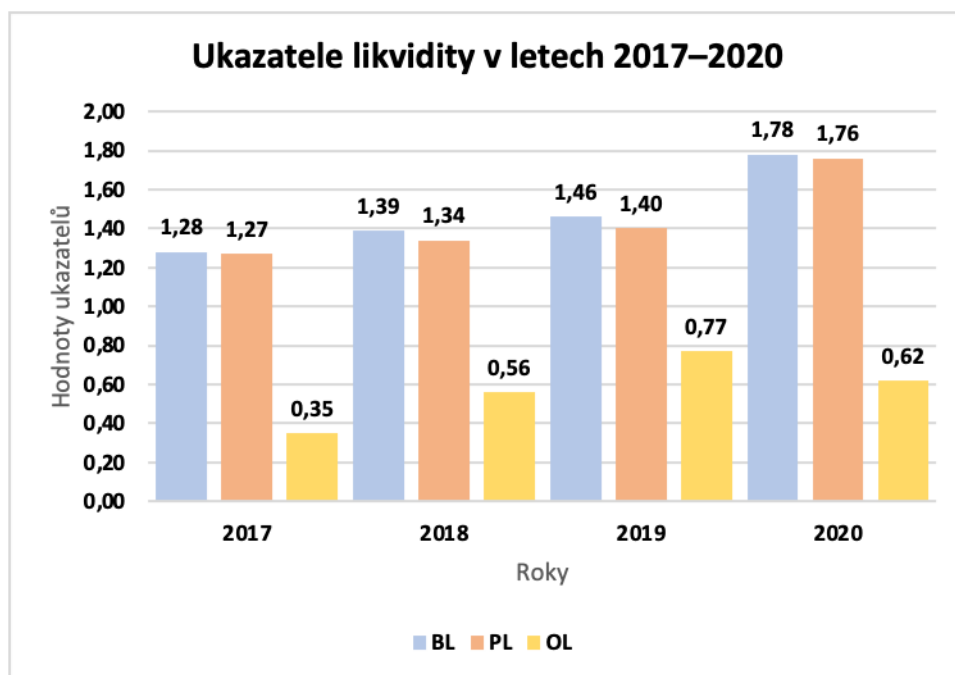
Okamžitá likvidita je znázorněna poměrem krátkodobého finančního majetku a krátkodobých závazků. Optimální hodnota ukazatele OL by měla být v rozmezí 0,2–0,5.

**Tabulka 15:** Okamžitá likvidita 2017–2020

Ukazatel	Výpočet (v tis. Kč)	Výsledná hodnota
OL <sub>2017</sub> =	(10 953 / 31 155)	= 0,35
OL <sub>2018</sub> =	(17 340 / 30 926)	= 0,56
OL <sub>2019</sub> =	(29 454 / 38 188)	= 0,77
OL <sub>2020</sub> =	(11 977 / 19 473)	= 0,62

Zdroj: vlastní zpracování

Z výsledných hodnot uvedených v tabulce č. 15 a vypočtených podle vzorce (10) lze vyvozovat, že hodnota okamžité likvidity dosahovala optimálních hodnot pouze v roce 2017. V následujícím roce přesáhla tuto hranici o 0,06 %, což nečiní zas tak velký přesah. V roce 2019 už doporučená hodnota byla přesažena o 0,27 % a rok poté o 0,12 %. Hodnota krátkodobého finančního majetku, do které byly zahrnuty peněžní prostředky, má rostoucí charakter do roku 2019, kdy po tomto roce dochází ke snížení. Na obrázku č. 9 je znázorněna situace výše popsaná.



**Obrázek 9:** Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2017–2020

Zdroj: vlastní zpracování

### 6.2.3 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti podávají informace, které se týkají úvěrových nákladů společnosti. Poměříjí tedy cizí zdroje a vlastní zdroje. V následujících tabulkách 16 až 18 jsou znázorněny výsledné hodnoty ukazatelů zadluženosti, a to konkrétně výpočty a výsledky ukazatelů celkové zadluženosti (CZ), koeficientu zadluženosti (KZ) a úrokového krytí (ÚK).

#### a) Celková zadluženost (CZ)

Celková zadluženost vyjadřuje podíl mezi cizím kapitálem a celkovými aktivy, tedy míru krytí majetku podniku cizími zdroji. Vyšší hodnoty ukazatele znamenají riziko pro věřitele.

**Tabulka 16:** Celková zadluženost 2017–2020

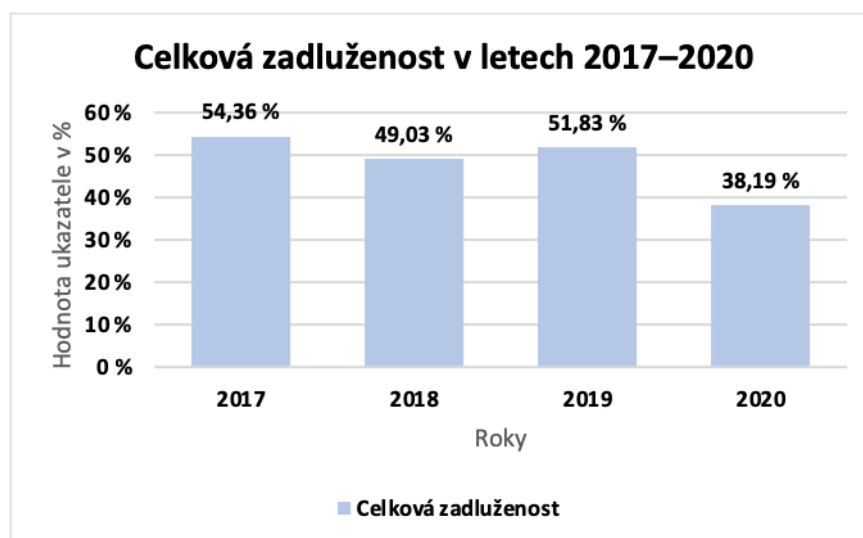
Ukazatel	Výpočet (v tis. Kč)	Výsledná hodnota (v %)
CZ <sub>2017</sub> =	$(32\ 161 / 59\ 167) * 100$	= 54,36 %
CZ <sub>2018</sub> =	$(32\ 084 / 65\ 441) * 100$	= 49,03 %
CZ <sub>2019</sub> =	$(39\ 457 / 76\ 123) * 100$	= 51,83 %
CZ <sub>2020</sub> =	$(20\ 184 / 52\ 848) * 100$	= 38,19 %

Zdroj: vlastní zpracování

Dle vzorce (11) byl vypočítán ukazatel celkové zadluženosti v období od roku 2017 do roku 2020 a jeho výsledky interpretovány v tabulce č. 16. Výsledné hodnoty mají kolísavý charakter, jak je zřejmě viditelné na obrázku č. 10. Optimální hodnota by se neměla



pohybovat nad hranicí 60 %, což je ve všech letech splněno. Nejvyšší hodnota ukazatele byla zaznamenána v roce 2017, kdy činila 54,36 % a nejnižší hodnota 38,19 % v roce 2020, která souvisí s pandemií.



**Obrázek 10:** Vývoj ukazatele celkové zadluženosti v letech 2017–2020

Zdroj: vlastní zpracování

#### b) Koeficient zadluženosti (KZ)

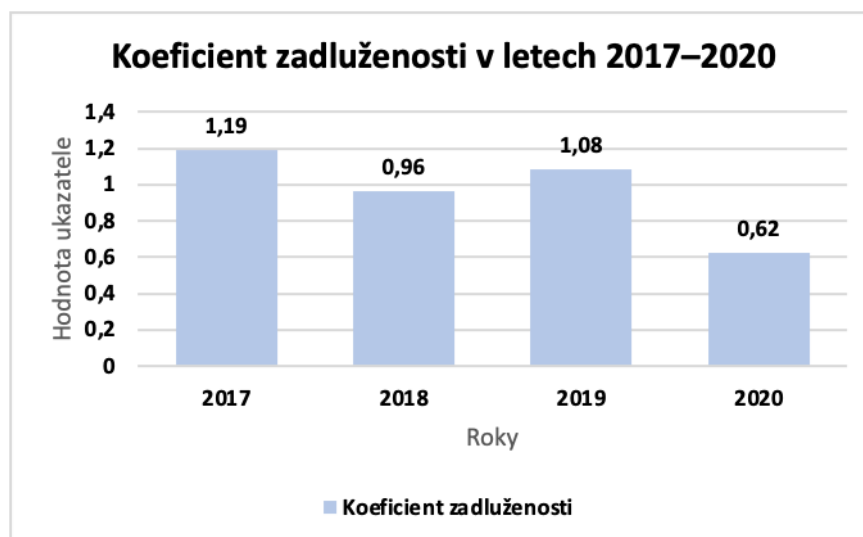
Koeficient zadluženosti nebo také míra zadluženosti je znázorněn podílem cizího kapitálu a vlastního kapitálu. Pokud by cizí zdroje přesahovaly vlastní, znamenalo by to vyšší zadluženost, tedy optimální hodnota by měla být nižší než 1, ale neměla by být vyšší než 1,5.

**Tabulka 17:** Koeficient zadluženosti 2017–2020

Ukazatel	Výpočet (v tis. Kč)	Výsledná hodnota
KZ <sub>2017</sub> =	(32 161 / 27 006)	= 1,19
KZ <sub>2018</sub> =	(32 084 / 33 332)	= 0,96
KZ <sub>2019</sub> =	(39 457 / 36 621)	= 1,08
KZ <sub>2020</sub> =	(20 184 / 32 664)	= 0,62

Zdroj: vlastní zpracování

Na základě vzorce (12) byly vypočteny výsledky uvedené v tabulce č. 17, které mají kolísavou tendenci viditelnou na obrázku č. 11 a lze říci, že jejich hodnoty jsou příznivé. V roce 2017 a 2019 překročily hodnotu 1, ale nepřekročily hodnotu 1,5, tedy splnily doporučenou hodnotu míry zadluženosti. Nejnižší hodnoty dosahují v roce 2020, a to 0,62, z důvodu nejmenší hodnoty cizího kapitálu za sledované období a vyšší hodnoty vlastního kapitálu. Tyto hodnoty byly ovlivněny v souvislosti s výskytem COVID-19.



**Obrázek 11:** Vývoj ukazatele koeficientu zadluženosti v letech 2017–2020

Zdroj: vlastní zpracování

### c) Úrokové krytí (ÚK)

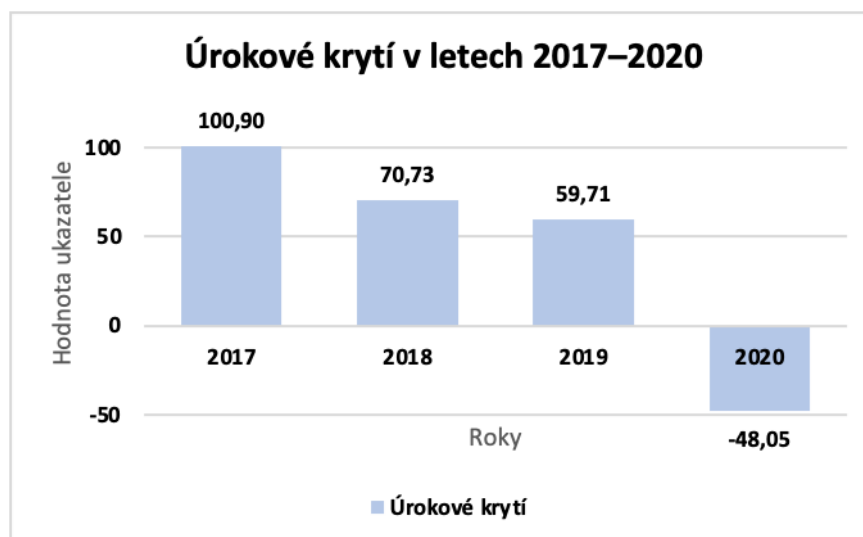
Úrokové krytí je vyjádřeno poměrem zisku před zdaněním a nákladovými úroky (EBIT) a úroků. Čím vyšších hodnot ukazatel dosahuje, tím lepší to je pro společnost.

**Tabulka 18:** Úrokové krytí 2017–2020

Ukazatel	Výpočet (v tis. Kč)	Výsledná hodnota
ÚK <sub>2017</sub> =	$((10\ 589 + 106) / 106)$	= 100,90
ÚK <sub>2018</sub> =	$((13\ 667 + 196) / 196)$	= 70,73
ÚK <sub>2019</sub> =	$((10\ 039 + 171) / 171)$	= 59,71
ÚK <sub>2020</sub> =	$((-3\ 105 + 66) / 66)$	= -48,05

Zdroj: vlastní zpracování

Výpočet ukazatele byl proveden prostřednictvím vzorce (13). Ukazatel úrokového krytí společnosti se pohyboval v analyzovaném období v hodnotách od -48,05 do 100,90 zobrazených na obrázku č. 12. Výsledky v tabulce č. 18 jsou značně odlišné. V roce 2017 a 2018 byly vysoké hodnoty ukazatele zapříčiněny vyšším výsledkem hospodaření. Pokud ukazatel dosahuje vysoké hodnoty, znamená to, že je společnost schopna splácet úvěry. Rok 2020 dle výsledků nebyl příznivý kvůli situaci způsobené výskytem COVID-19 a v tomto roce společnost nebyla schopná splácet úvěry.



**Obrázek 12:** Vývoj ukazatele úrokového krytí v letech 2017–2020

Zdroj: vlastní zpracování

#### 6.2.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity pozorují, zda je podnik schopen využívat aktiva čili svůj majetek. Vypovídají konkrétně o tom, zda společnost nakládá s dostatkem produktivních aktiv či ne. Budou zde vypočteny ukazatelé obratu celkových aktiv (OCA), obratu zásob (OZ) a doby obratu zásob (DOZ).

##### a) Obrat celkových aktiv (OCA)

Obrat celkových aktiv sděluje, kolikrát se celková aktiva obrátí za vymezený časový interval, tedy jak efektivně firma s aktivy zachází, obvykle za jeden rok. Hodnoty by měly dosahovat minimálně 1, ale se záměrem dosáhnout co nejvyšší výsledné hodnoty.

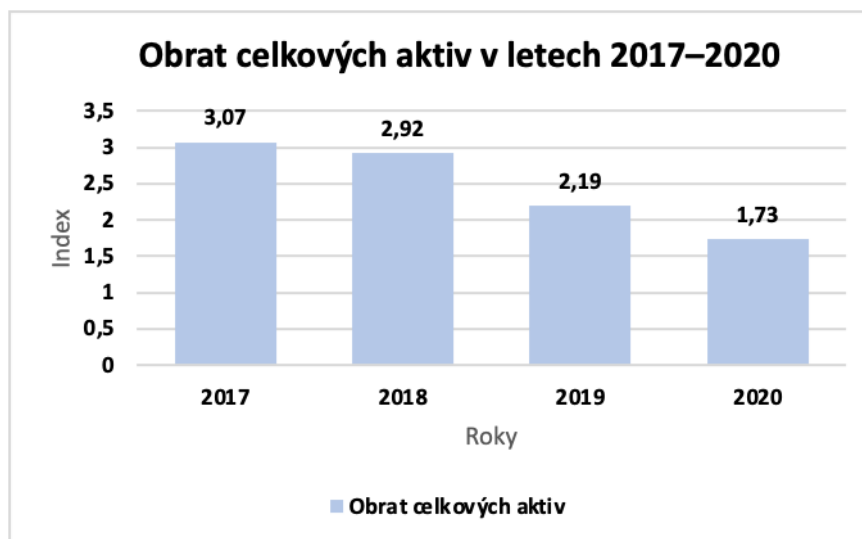
**Tabulka 19:** Obrat celkových aktiv 2017–2020

Ukazatel	Výpočet (v tis. Kč)	Výsledná hodnota
$OCA_{2017} =$	$(181\ 548 / 59\ 167)$	$= 3,07$
$OCA_{2018} =$	$(191\ 248 / 65\ 441)$	$= 2,92$
$OCA_{2019} =$	$(167\ 068 / 76\ 123)$	$= 2,19$
$OCA_{2020} =$	$(91\ 532 / 52\ 848)$	$= 1,73$

Zdroj: vlastní zpracování

Hodnoty uvedené v tabulce č. 19 a vypočtené podle vzorce (14) mají klesající charakter, který je vidět na obrázku č. 13. Výsledky splňují doporučenou hodnotu, která je v rozmezí 1,3–3,0 až na jeden, a to rok 2017, kdy byla doporučená hodnota překročena jen o 0,07. V letech 2017 a 2018 se výsledné hodnoty přiblížily více k horní hranici doporučené hodnoty, což znamená, že společnost zacházela vhodně s aktivy. Rok 2019 se nacházel přibližně na středu

doporučené hodnoty. Rok 2020 se více přibližoval dolní hranici doporučené hodnoty a lze tedy říci, že je opakem roků 2017 a 2018. Suma tržeb a aktiv roku 2020 použitých k výpočtu byla nejnižší za celé sledované období, protože v tomto roce došlo ke snížení produkce v důsledku pandemie COVID-19



**Obrázek 13:** Vývoj ukazatele obratu celkových aktiv v letech 2017–2020

Zdroj: vlastní zpracování

#### b) Obrat zásob (OZ)

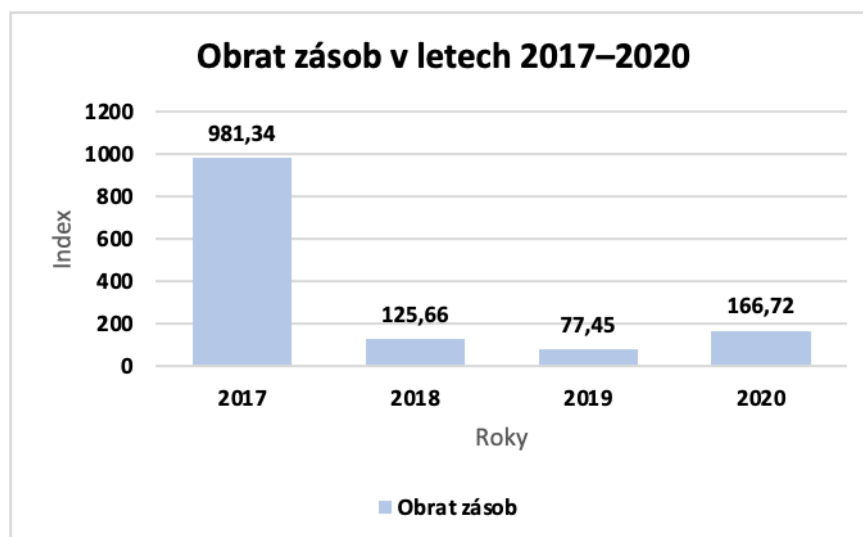
Ukazatel obratu zásob poměruje tržby a zásoby a má podstatný vliv na likviditu podniku.

**Tabulka 20:** Obrat zásob 2017–2020

Ukazatel	Výpočet (v tis. Kč)	Výsledná hodnota
OZ <sub>2017</sub> =	(181 548 / 185)	= 981,34
OZ <sub>2018</sub> =	(191 248 / 1 522)	= 125,66
OZ <sub>2019</sub> =	(167 068 / 2 157)	= 77,45
OZ <sub>2020</sub> =	(91 532 / 549)	= 166,72

Zdroj: vlastní zpracování

Z tabulky č. 20 je vidět, že výsledné hodnoty ukazatele jsou značně odlišné. Výpočet byl proveden za pomoci vzorce (15). V roce 2017 ukazatel dosáhl nejvyšší hodnoty. Z toho plyne, že se zásoby obrátily 981,34krát. Nejnižší hodnota byla 77,45 v roce 2019. Tyto rozdíly je možné sledovat na obrázku č. 14.



**Obrázek 14:** Vývoj ukazatele obratu zásob v letech 2017–2020

Zdroj: vlastní zpracování

### c) Doba obratu zásob (DOZ)

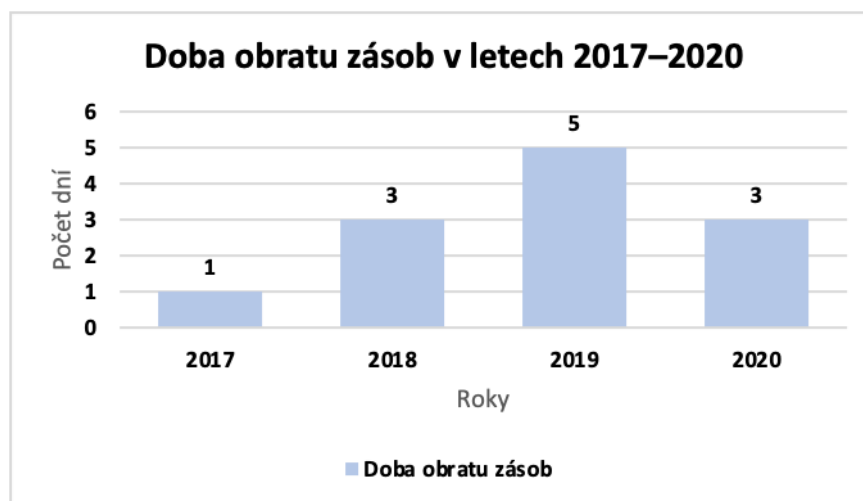
Doba obratu zásob stanovuje průměrný počet dnů, kdy jsou ve firmě vázány zásoby, a to do doby jejich prodeje.

**Tabulka 21:** Doba obratu zásob 2017–2020

Ukazatel	Výpočet (v tis. Kč)	Výsledná hodnota
DOZ <sub>2017</sub> =	$((185 * 360) / 181\ 548)$	= 0,37 dní; 1 den
DOZ <sub>2018</sub> =	$((1\ 522 * 360) / 191\ 248)$	= 2,86 dní; 3 dny
DOZ <sub>2019</sub> =	$((2\ 157 * 360) / 167\ 068)$	= 4,65 dní; 5 dní
DOZ <sub>2020</sub> =	$((549 * 360) / 91\ 532)$	= 2,16 dní; 3 dny

Zdroj: vlastní zpracování

Zásoby jsou vázány ve společnosti ve sledovaných letech 1 den až 5 dní dle výpočtů provedených na základě vzorce (16) a výsledků v tabulce č. 21. Tyto hodnoty jsou nízké a byly zapříčiněny malými zásobami společnosti. Na obrázku č. 15 lze vidět, že výsledné hodnoty byly kolísavé. V roce 2019 dosahoval podnik maximální hodnoty 4,65 z čehož vyplývá, že průměrný počet dnů mezi prodejem a uskladněním je 5 dní. Ačkoliv byl rok 2020 zasažen covidovou pandemií, tak na hodnotu ukazatele to nemělo zas tak velký vliv, protože má stejnou hodnotu jako v roce 2018.



Obrázek 15: Vývoj ukazatele doby obratu zásob v letech 2017–2020

Zdroj: vlastní zpracování

### 6.3 Analýza stavových ukazatelů

Data jsou zpracována za období mezi lety 2017 a 2020 a vycházejí z rozvahy společnosti. Nejdříve je realizována vertikální analýza aktiv a pasiv a následně horizontální analýza aktiv a pasiv.

#### Vertikální analýza aktiv

V tabulce č. 22 jsou uvedené hodnoty potřebné pro výpočet vertikální analýzy aktiv, jejichž základnou jsou celková aktiva.

Tabulka 22: Výchozí hodnoty pro vertikální analýzu aktiv 2017–2020

(v tis. Kč)	2017	2018	2019	2020
<b>Aktiva celkem</b>	<b>59 167</b>	<b>65 441</b>	<b>76 123</b>	<b>52 848</b>
<b>Stálá aktiva</b>	<b>19 141</b>	<b>22 281</b>	<b>20 401</b>	<b>17 933</b>
DNM	0	0	0	0
DHM	19 141	22 281	20 401	17 933
DFM	0	0	0	0
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>39 857</b>	<b>43 007</b>	<b>55 781</b>	<b>34 754</b>
Zásoby	185	1 522	2 157	549
Pohledávky	28 719	24 145	24 170	22 228
- DD pohledávky	0	0	0	0
- KD pohledávky	28 719	24 145	24 170	22 228
KD finanční majetek	0	0	0	0
Peněžní prostředky	10 953	17 340	29 454	11 977
<b>Časové rozlišení</b>	<b>169</b>	<b>153</b>	<b>-59</b>	<b>161</b>

Zdroj: vlastní zpracování

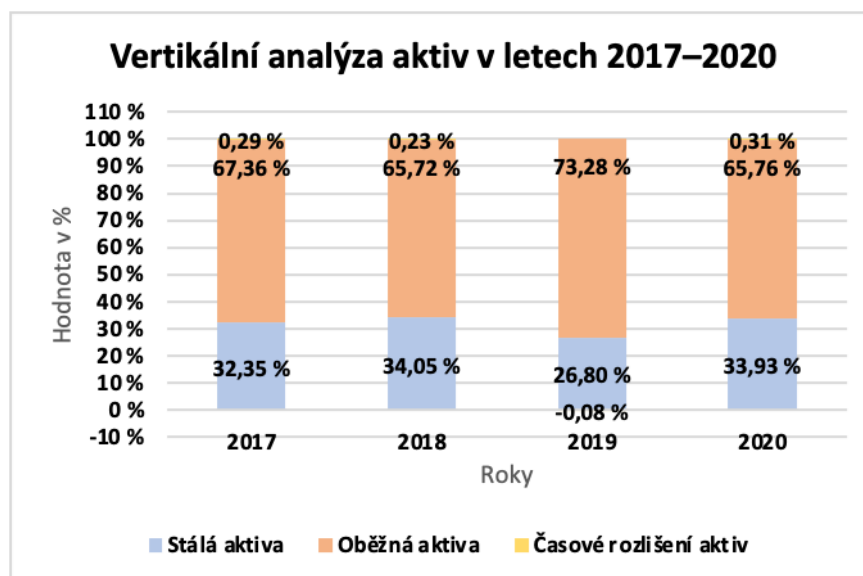
Vertikální analýza poměřuje jednotlivé části výkazu k vybranému celku. Vybraným celkem tedy základnou jsou celková aktiva.

**Tabulka 23:** Vertikální analýza aktiv 2017–2020

	2017	2018	2019	2020
<b>Aktiva celkem</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Stálá aktiva</b>	<b>32,35 %</b>	<b>34,05 %</b>	<b>26,80 %</b>	<b>33,93 %</b>
DNM	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
DHM	32,35 %	34,05 %	26,80 %	33,93 %
DFM	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>67,36 %</b>	<b>65,72 %</b>	<b>73,28 %</b>	<b>65,76 %</b>
Zásoby	0,31 %	2,32 %	2,83 %	1,04 %
Pohledávky	48,54 %	36,90 %	31,75 %	42,06 %
- DD pohledávky	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
- KD pohledávky	48,54 %	36,90 %	31,75 %	42,06 %
KD finanční majetek	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Peněžní prostředky	18,51 %	26,50 %	38,70 %	22,66 %
<b>Časové rozlišení</b>	<b>0,29 %</b>	<b>0,23 %</b>	<b>-0,08 %</b>	<b>0,31 %</b>

Zdroj: vlastní zpracování

V tabulce č. 23 je zobrazeno procentuální rozložení celkových aktiv v letech 2017–2020. Oběžná aktiva převyšovala nad stálými aktivy, tedy měla největší reprezentaci v celkových aktivech. Naopak stálá aktiva měla nejmenší zastoupení na celkových aktivech. Procentuální vyjádření oběžných aktiv má kolísavou tendenci. V roce 2017 dosahovalo hodnot 67,36 %, poté došlo k poklesu na hodnotu 65,72 %, kdy následoval růst na hodnotu 73,28 % a poté opět došlo k poklesu na hodnotu 65,76 %. Tyto změny jsou vidět na obrázku č. 16. Naopak stálá aktiva měla nejmenší zastoupení na celkových aktivech. Jejich hodnoty mají kolísavý charakter. V roce 2017 činily 32,35 % a následující rok vzrostly na hodnotu 34,05 %. Po tomto roce došlo k poklesu na 26,80 % a následně k růstu na hodnotu 33,93 %. Časové rozlišení aktiv tvořilo jen minimální podíl na celkových aktivech. V roce 2020 stálá aktiva vzrostla, oběžná aktiva klesla a časové rozlišení vzrostlo v porovnání s předešlým rokem. Stálá aktiva tvořila ve všech analyzovaných letech pouze dlouhodobý hmotný majetek.



**Obrázek 16:** Vertikální analýza aktiv v letech 2017–2020

Zdroj: vlastní zpracování

### Vertikální analýza pasiv

Hodnoty nezbytné pro výpočet jsou zaznamenané v tabulce č. 24. Základnu pro výpočet vertikální analýzy pasiv tvoří celková pasiva.

**Tabulka 24:** Výchozí hodnoty pro vertikální analýzu pasiv 2017–2020

(v tis. Kč)	2017	2018	2019	2020
<b>Pasiva celkem</b>	<b>59 167</b>	<b>65 441</b>	<b>76 123</b>	<b>52 848</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>27 006</b>	<b>33 332</b>	<b>36 621</b>	<b>32 664</b>
Základní kapitál	102	102	102	102
Ážio a kapitálové fondy	0	0	0	0
Fondy ze zisku	10	10	10	10
VH minulých let	18 336	22 188	28 396	35 098
VH běžného účetního období	8 558	11 032	8 113	-2 546
<b>Cizí zdroje</b>	<b>32 161</b>	<b>32 084</b>	<b>39 457</b>	<b>20 184</b>
Rezervy	6	7	8	10
Závazky	32 155	32 077	39 449	20 174
- DD závazky	1 000	1 151	1 261	701
- KD závazky	31 155	30 926	38 188	19 473
<b>Časové rozlišení</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>45</b>	<b>0</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Jak již bylo zmíněno výše, vertikální analýza poměruje jednotlivé části výkazu k určenému celku, v tomto případě k celkovým pasivům.

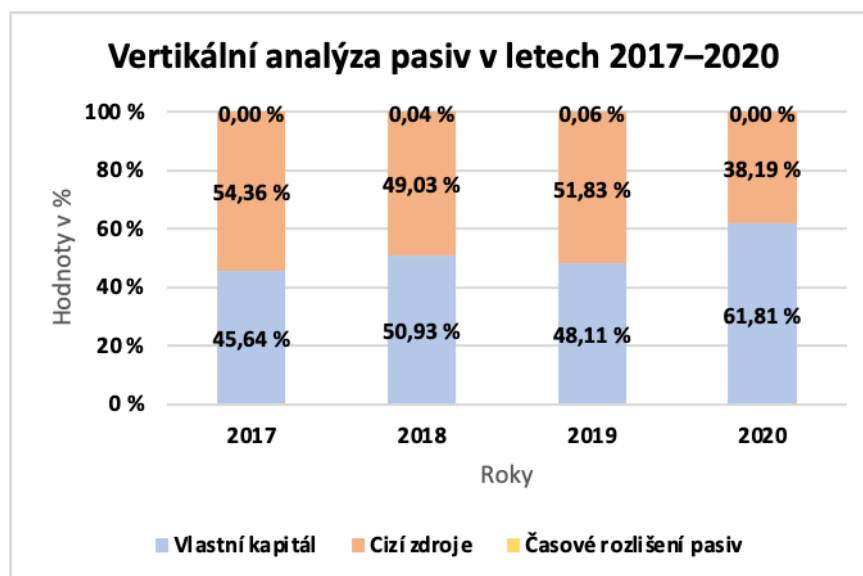


**Tabulka 25:** Vertikální analýza pasiv 2017–2020

	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>45,64 %</b>	<b>50,93 %</b>	<b>48,11 %</b>	<b>61,81 %</b>
Základní kapitál	0,17 %	0,16 %	0,13 %	0,19 %
Ážio a kapitálové fondy	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Fondy ze zisku	0,02 %	0,02 %	0,01 %	0,02 %
VH minulých let	30,99 %	33,90 %	37,31 %	66,42 %
VH běžného účetního období	14,46 %	16,85 %	10,66 %	-4,82 %
<b>Cizí zdroje</b>	<b>54,36 %</b>	<b>49,03 %</b>	<b>51,83 %</b>	<b>38,19 %</b>
Rezervy	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,02 %
Závazky	54,35 %	49,02 %	51,82 %	38,17 %
- DD závazky	1,69 %	1,76 %	1,65 %	1,32 %
- KD závazky	52,66 %	47,26 %	50,17 %	36,85 %
<b>Časové rozlišení</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,04 %</b>	<b>0,06 %</b>	<b>0,00 %</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Z výsledků v tabulce č. 25 lze vypožorovat, že celková pasiva byla tvořena v letech 2017 a 2019 z větší části cizími zdroji, ale v letech 2018 a 2020 byla tvořena z větší části vlastním kapitálem, což je patrné z obrázku č. 17. Základní kapitál vyjádřený v korunách ročně činil 102 tisíc Kč a z výsledků vertikální analýzy vyplývá, že se po celou dobu nachází na nízké úrovni kolem 0,20 %. Vlastní kapitál byl tvořen z velké části hospodářským výsledkem minulých let, který v posledním roce dosahoval největší hodnoty. Hospodářský výsledek běžného účetního období byl ve všech letech kladný až na poslední rok, kdy se dostal do záporných hodnot -4,82 %. Tato skutečnost byla zapříčiněna výskytem onemocnění koronaviru a jeho dopadem na ekonomiku společnosti v roce 2020. Cizí zdroje z největší části tvořily závazky, a to krátkodobé závazky, které nepřekračují roční dobu trvání.



**Obrázek 17:** Vertikální analýza pasiv v letech 2017–2020

Zdroj: vlastní zpracování

### Horizontální analýza aktiv

Horizontální analýza aktiv pozoruje, jak se vyvíjí položky výkazů v čase. Prostřednictvím absolutních a relativních změn položek výkazů probíhá hodnocení. Pro výpočet horizontální analýzy byly použity vzorce (17,18).

**Tabulka 26:** Horizontální analýza aktiv 2017/2018

(v tis. Kč)	2017	2018	rozdíl	%
<b>Aktiva celkem</b>	<b>59 167</b>	<b>65 441</b>	<b>6 274</b>	<b>10,60 %</b>
<b>Stálá aktiva</b>	<b>19 141</b>	<b>22 281</b>	<b>3 140</b>	<b>16,40 %</b>
DNM	0	0	0	0,00 %
DHM	19 141	22 281	3 140	16,40 %
DFM	0	0	0	0,00 %
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>39 857</b>	<b>43 007</b>	<b>3 150</b>	<b>7,90 %</b>
Zásoby	185	1 522	1 337	722,70 %
Pohledávky	28 719	24 145	-4 574	-15,93 %
- DD pohledávky	0	0	0	0,00 %
- KD pohledávky	28 719	24 145	-4 574	-15,93 %
KD finanční majetek	0	0	0	0,00 %
Peněžní prostředky	10 953	17 340	6 387	58,31 %
<b>Časové rozlišení</b>	<b>169</b>	<b>153</b>	<b>-16</b>	<b>-9,47 %</b>

Zdroj: vlastní zpracování

V tabulce č. 26 jsou zaznamenány výsledky horizontální analýzy aktiv za období 2017/2018 a můžeme si všimnout růstu celkových aktiv o 10,60 %. V rámci stálých aktiv došlo k růstu pouze DHM o 16,40 % a to z toho důvodu, že společnost nemá DNM a DFM, proto jsou tyto

položky nulové a nemají tedy žádné změny. Oběžná aktiva vzrostla o 7,90 % a její podsložky, jako jsou zásoby, vzrostly o 722,70 %, hodnota pohledávek klesla o 15,93 % a peněžní prostředky narostly o 58,31 %.

**Tabulka 27:** Horizontální analýza aktiv 2018/2019

(v tis. Kč)	2018	2019	rozdíl	%
<b>Aktiva celkem</b>	<b>65 441</b>	<b>76 123</b>	<b>10 682</b>	<b>16,32 %</b>
<b>Stálá aktiva</b>	<b>22 281</b>	<b>20 401</b>	<b>-1 880</b>	<b>-8,44 %</b>
DNM	0	0	0	0,00 %
DHM	22 281	20 401	-1 880	-8,44 %
DFM	0	0	0	0,00 %
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>43 007</b>	<b>55 781</b>	<b>12 774</b>	<b>29,70 %</b>
Zásoby	1 522	2 157	635	41,72 %
Pohledávky	24 145	24 170	25	0,10 %
- DD pohledávky	0	0	0	0,00 %
- KD pohledávky	24 145	24 170	25	0,10 %
KD finanční majetek	0	0	0	0,00 %
Peněžní prostředky	17 340	29 454	12 114	69,86 %
<b>Časové rozlišení</b>	<b>153</b>	<b>-59</b>	<b>-212</b>	<b>-138,56 %</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Z výsledků uvedených v tabulce č. 27 lze pozorovat zvýšení celkových aktiv o 16,32 %, které se skládají ze stálých aktiv a oběžných aktiv. Stálá aktiva se snížila o 8,44 % a oběžná aktiva vzrostla o 29,70 %, v nichž mají nejvyšší zastoupení peněžní prostředky, kdy oproti meziročnímu srovnání s obdobím 2017/2018 byly až druhou nejvyšší položkou v oběžných aktivech. Dochází také oproti období 2017/2018 k značnému poklesu časového rozlišení aktiv o 138,56 %.

**Tabulka 28:** Horizontální analýza aktiv 2019/2020

(v tis. Kč)	2019	2020	rozdíl	%
<b>Aktiva celkem</b>	<b>76 123</b>	<b>52 848</b>	<b>-23 275</b>	<b>-30,58 %</b>
<b>Stálá aktiva</b>	<b>20 401</b>	<b>17 933</b>	<b>-2 468</b>	<b>-12,10 %</b>
DNM	0	0	0	0,00 %
DHM	20 401	17 933	-2 468	-12,10 %
DFM	0	0	0	0
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>55 781</b>	<b>34 754</b>	<b>-21 027</b>	<b>-37,70 %</b>
Zásoby	2 157	549	-1 608	-74,55 %
Pohledávky	24 170	22 228	-1 942	-8,03 %
- DD pohledávky	0	0	0	0
- KD pohledávky	24 170	22 228	-1 942	-8,03 %
KD finanční majetek	0	0	0	0,00 %
Peněžní prostředky	29 454	11 977	-17 477	-59,34 %
<b>Časové rozlišení</b>	<b>-59</b>	<b>161</b>	<b>220</b>	<b>372,88 %</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Jak je vidět v tabulce č. 28, v období 2019/2020 došlo k značnému poklesu celkových aktiv oproti letům minulým, kdy aktiva v roce 2020 dosahovala nejnižší hodnoty za sledované období. Hodnoty v roce 2020 byly ovlivněny pandemií způsobenou šířením onemocnění COVID-19. Také došlo ke snížení stálých aktiv, která jsou ve společnosti zastoupena pouze dlouhodobým hmotným majetkem, a rovněž i ke snížení oběžných aktiv. Časové rozlišení aktiv zaznamenává nejradikálnější nárůst za celé analyzované období. Všechny procentní změny jsou vykázané v záporných hodnotách, tedy došlo ve všech položkách rozvahy k poklesu.

**Tabulka 29:** Horizontální analýza pasiv 2017/2018

(v tis. Kč)	2017	2018	rozdíl	%
<b>Pasiva celkem</b>	<b>59 167</b>	<b>65 441</b>	<b>6 274</b>	<b>10,60 %</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>27 006</b>	<b>33 332</b>	<b>6 326</b>	<b>23,42 %</b>
Základní kapitál	102	102	0	0,00 %
Ážio a kapitálové fondy	0	0	0	0,00 %
Fondy ze zisku	10	10	0	0,00 %
VH minulých let	18 336	22 188	3 852	21,01 %
VH běžného účetního období	8 558	11 032	2 474	28,91 %
<b>Cizí zdroje</b>	<b>32 161</b>	<b>32 084</b>	<b>-77</b>	<b>-0,24 %</b>
Rezervy	6	7	1	16,67 %
Závazky	32 155	32 077	-78	-0,24 %
- DD závazky	1 000	1 151	151	15,10 %
- KD závazky	31 155	30 926	-229	-0,74 %
<b>Časové rozlišení</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>Nelze</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Za všechna sledovaná období je dodržen bilanční princip rozvahy, kdy se aktiva a pasiva rovnají. Tudíž procentní vyjádření změn aktiv a pasiv za sledované období má identické hodnoty.

Z analýzy provedené v tabulce č. 29 si lze všimnout nárůstu vlastního kapitálu o 23,42 %, také růstu HV minulých let a HV běžného účetního období za sledované období. Ve finanční struktuře rozvahy konkrétně u položky cizí zdroje došlo k mírnému poklesu, ale naopak u rezerv došlo k většímu vzrůstu. Naopak položka závazky, která se skládá z DD závazků a KD závazků vykazovala snížení, i když došlo ke zvýšení DD závazků o 15,10 %, ale došlo ke snížení KD závazků.

**Tabulka 30:** Horizontální analýza pasiv 2018/2019

(v tis. Kč)	2018	2019	rozdíl	%
<b>Pasiva celkem</b>	<b>65 441</b>	<b>76 123</b>	<b>10 682</b>	<b>16,32 %</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>33 332</b>	<b>36 621</b>	<b>3 289</b>	<b>9,87 %</b>
Základní kapitál	102	102	0	0,00 %
Ážio a kapitálové fondy	0	0	0	0,00 %
Fondy ze zisku	10	10	0	0,00 %
VH minulých let	22 188	28 396	6 208	27,98 %
VH běžného účetního období	11 032	8 113	-2 919	-26,46 %
<b>Cizí zdroje</b>	<b>32 084</b>	<b>39 457</b>	<b>7 373</b>	<b>22,98 %</b>
Rezervy	7	8	1	14,29 %
Závazky	32 077	39 449	7 372	22,98 %
- DD závazky	1 151	1 261	110	9,56 %
- KD závazky	30 926	38 188	7 262	23,48 %
<b>Časové rozlišení</b>	<b>25</b>	<b>45</b>	<b>20</b>	<b>80,00 %</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Nejvyšší procentuální změnu růstu, můžeme vidět u položky časové rozlišení pasiv a opačný jev tedy pokles u položky HV běžného účetního období viz tabulka č. 30 a to o 26,46 %. Cizí zdroje v porovnání s obdobím 2017/2018 vykazují růst, a to také i závazky, v rámci nichž došlo jak k nárůstu DD závazků, tak KD závazků.

**Tabulka 31:** Horizontální analýza pasiv 2019/2020

(v tis. Kč)	2019	2020	rozdíl	%
<b>Pasiva celkem</b>	<b>76 123</b>	<b>52 848</b>	<b>-23 275</b>	<b>-30,58 %</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>36 621</b>	<b>32 664</b>	<b>-3 957</b>	<b>-10,81 %</b>
Základní kapitál	102	102	0	0,00 %
Ážio a kapitálové fondy	0	0	0	0,00 %
Fondy ze zisku	10	10	0	0,00 %
VH minulých let	28 396	35 098	6 702	23,60 %
VH běžného účetního období	8 113	-2 546	-10 659	-131,38 %
<b>Cizí zdroje</b>	<b>39 457</b>	<b>20 184</b>	<b>-19 273</b>	<b>-48,85 %</b>
Rezervy	8	10	2	25,00 %
Závazky	39 449	20 174	-19 275	-48,86 %
- DD závazky	1 261	701	-560	-44,41 %
- KD závazky	38 188	19 473	-18 715	-49,01 %
<b>Časové rozlišení pasiv</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>-45</b>	<b>-100,00 %</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Procentuální změny uvedené v tabulce č. 31 vykazují ve všech položkách rozvahy kromě položky VH minulých let a položky rezerv snížení. Nejvyšší hodnotu poklesu ve finanční struktuře dosahovala položka VH běžného účetního období, a to z důvodu její záporné hodnoty v roce 2020. Rok 2020 je spojen s covidovou pandemií, která měla vliv na finanční

situaci podniku. Společnost měla v porovnání s předešlými roky méně zakázek, probíhalo méně výběrových řízení z důvodu šíření COVIDU-19 a obav z důsledků v budoucnosti, a hlavně se stavěly stavby menší velikosti.

V porovnání se všemi analyzovanými lety pomocí horizontální analýzy pasiv můžeme sledovat ve všech letech růst procentuální změny položky VH minulých let pohybující se kolem hodnoty 20 %. Základní kapitál má ve všech analyzovaných letech procentuální změnu nulovou z důvodu totožné hodnoty.

## 6.4 Analýza soustav ukazatelů

Souhrnné ukazatele zahrnují bankrotní a bonitní ukazatele. V této kapitole jsou vypočteny dva ukazatele, jeden bankrotní Altmanův model a druhý bonitní model Index IN99. V následujících tabulkách jsou znázorněny výsledky těchto ukazatelů.

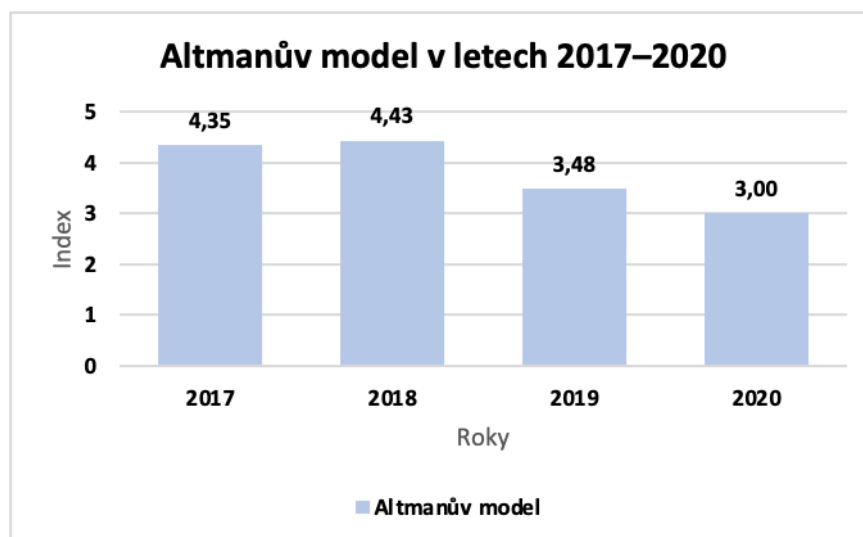
### 6.4.1 Altmanův model

Tabulka 32: Altmanův model 2017–2020

Položky	Rok			
	2017	2018	2019	2020
<b>Čistý pracovní kapitál / Aktiva</b>	0,15	0,18	0,23	0,29
<b>Nerozdělený zisk / Aktiva</b>	0,32	0,34	0,37	0,66
<b>EBIT / Aktiva</b>	0,18	0,21	0,13	-0,06
<b>Vlastní kapitál / Cizí kapitál</b>	0,84	1,04	0,93	1,62
<b>Tržby / Aktiva</b>	3,07	2,92	2,19	1,73
<b>Altmanův model</b>	<b>4,35</b>	<b>4,43</b>	<b>3,48</b>	<b>3,00</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Na základě vzorce (19) byly vypočteny výsledné hodnoty Altmanova modelu, které se nachází v rozmezí od 3,00 do 4,43 viditelné v tabulce č. 32. Všechny analyzované roky a jejich hodnoty překročily hranici 2,9, což znamená, že finanční situace společnosti byla uspokojivá, i přes nepříznivou situaci v roce 2020 vyvolanou šířením koronavirového onemocnění, které zasáhlo nejen naši zemi, ale celý svět. I tak společnost představovala bonitní podnik. V roce 2018 došlo oproti roku minulému k nárůstu, po roce 2018 měly hodnoty ukazatele klesající tendenci. Tento vývoj je vidět v níže umístěném obrázku č. 18.



Obrázek 18: Vývoj Altmanova modelu v letech 2017–2020

Zdroj: vlastní zpracování

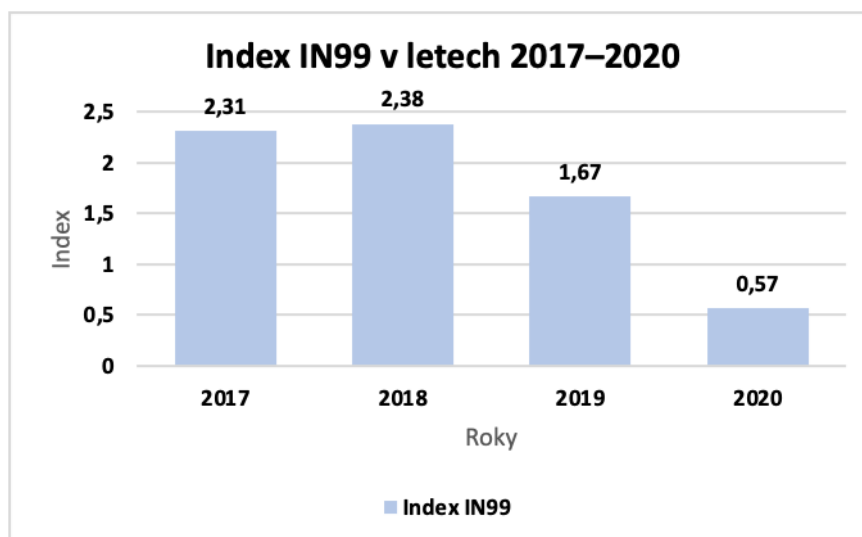
## 6.4.2 Index IN99

Tabulka 33: Index IN99 2017–2020

Položky	Rok			
	2017	2018	2019	2020
Aktiva / Cizí zdroje	1,84	2,04	1,93	2,62
EBIT / Aktiva	0,18	0,21	0,13	-0,06
Výnosy / Aktiva	3,10	2,96	2,22	1,77
Oběžná aktiva / Krátkodobé závazky	1,28	1,39	1,46	1,78
<b>Index IN99</b>	<b>2,31</b>	<b>2,38</b>	<b>1,67</b>	<b>0,57</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Výsledné hodnoty Indexu IN99 uvedené v tabulce č. 33 jsou vypočteny pomocí vzorce (20). Hodnoty se pohybují v rozmezí od 0,57 až k 2,38. Společnost dosahovala na začátku období zřetelně vyšších hodnot, které definují dobrou finanční situaci. Ve třetím roce situace ve společnosti nebyla jasná, ale představovala spíše skutečnost, že podnik produkoval hodnotu. V posledním roce 2020 se hodnota indexu nacházela pod hranicí 0,684, kdy hodnoty pod touto hranicí znamenají záporný ekonomický zisk, a tedy podnik netvoří hodnotu. Tento rok byl zasažen koronakrizí, která zapříčinila záporný výsledek hospodaření. Vzniká zde opět stejná situace jako u Altmanova modelu, kdy dochází k nárůstu výsledných hodnot do roku 2018 a po tomto roce dochází k poklesu. Tato situace je znázorněna na obrázku č. 19.



**Obrázek 19:** Vývoj Indexu IN99 v letech 2017–2020

Zdroj: vlastní zpracování



## **7 SHRNU TÍ A NÁVRHY NA OPATŘENÍ VEDOU CÍ KE ZLEPŠENÍ SITUACE V PODNIKU**

Cílem této kapitoly je shrnout výsledky finanční analýzy společnosti SAPA - LPJ, spol. s r.o., konkrétně výsledky rozdílových, poměrových, stavových a souhrnných ukazatelů uvedených v kapitole 6. Dále je cílem zjistit nedostatky a následně vytvořit návrhy na opatření vedoucí ke zlepšení situace v podniku. Na základě provedené analýzy lze považovat společnost SAPA - LPJ, s. r. o. za stabilní a úspěšnou společnost v oblasti stavebnictví i přes některé nedostatky. Na trhu patří mezi dlouhodobě působící firmy.

Analýza rozdílových ukazatelů zahrnovala tři ukazatele, a to ukazatel čistého pracovního kapitálu, ukazatel čistých pohotových prostředků a ukazatel čistého peněžně pohledávkového fondu. Výsledné hodnoty ukazatele ČPK měly rostoucí trend, až na rok 2020 zasažený pandemií COVID-19, a lze tedy říci, že společnost byla schopna hradit své krátkodobé závazky ze svých dostupných finančních prostředků. Ukazatel ČPP se v roce 2017 nacházel v záporných hodnotách, ale následující roky už jeho hodnoty byly kladné. Kladné hodnoty ukazatele poukazují na to, že je podnik schopen uhradit svými peněžními prostředky okamžitě splatné závazky. Výsledky ukazatele ČPPF jsou kladné a lze je tedy považovat za obstojné. Opět je zde vidět růstový trend hodnot až na rok 2020, kdy došlo k poklesu.

Při analýze poměrových ukazatelů byly využity ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity. Rentabilita zahrnovala konkrétně ukazatele rentabilitu celkového kapitálu, vlastního kapitálu, investovaného kapitálu a tržeb. Rentabilita celkového kapitálu byla po celé analyzované období kladná až na poslední rok a to rok 2020, kdy ukazatel dosahoval záporných hodnot. U rentability vlastního kapitálu, investovaného kapitálu a tržeb nastala stejná situace jako u rentability celkového kapitálu. V období 2017–2019 hodnoty byly kladné a v roce 2020 byly opět záporné. Likvidita byla zastoupena likvidou běžnou, pohotovou a okamžitou. Vývojový trend běžné a pohotové likvidity byl rostoucí. U okamžité likvidity také, ale z roku 2019 na rok 2020 došlo k poklesu. Výsledné hodnoty v některých letech buď nedosahovaly své doporučené hranice nebo je překračovaly. Dalším ukazatelem je zadluženost, která zahrnovala ukazatele celkové zadluženosti, koeficientu zadluženosti a úrokového krytí. Ukazatel celkové zadluženosti a jeho výsledky se pohybovaly pod hranicí 60 % a postupně se snižovaly. Výsledky koeficientu zadluženosti byly ve všech analyzovaných letech velice pozitivní, protože se pohybovaly v rozmezí doporučených hodnot. Roky 2017–2019 vykazovaly pozitivní výsledky ukazatele úrokového krytí, ale rok

2020 už ne, a to z důvodu záporného výsledku hospodaření, na který měla dopad pandemie COVID-19. V rámci aktivity byly použity ukazatele obrát celkových aktiv, obrát zásob a doba obratu zásob. Obrát celkových aktiv a jeho výsledné hodnoty měly klesající charakter. Ukazatel obratu zásob vykazoval značně odlišné výsledné hodnoty v rozmezí od 77,45 do 981,34. U doby obratu zásob lze říci, že její hodnota byla uspokojivá z důvodu nízké doby obratu od 1 dne do 5 dní.

Na základě výsledných hodnot vertikální a horizontální analýzy lze říci, že nedocházelo k větším změnám. Majetková i finanční struktura podniku setrvala téměř ve všech analyzovaných letech podobná. V roce 2020 byly zaznamenány změny a jejím důvodem byla covidová pandemie.

Souhrnné ukazatele byly zastoupeny jedním bankrotním a jedním bonitním ukazatelem. Bankrotním ukazatelem byl Altmanův model. Dle jeho výsledných hodnot lze společnost považovat za bonitní podnik. Bonitním ukazatelem byl Index IN99. Výsledné hodnoty tohoto ukazatele byly v roce 2017-2019 uspokojivé. V roce 2020 byly výsledky ukazatele nepříznivé a představovaly záporný ekonomický zisk.

V této části bakalářské práce se také zaměříme na návrhy opatření vedoucích ke zlepšení situace v podniku. Tato část bude především specializována na ukazatele, které vykazují špatné nebo neuspokojující výsledky, které vyplývají z finanční analýzy společnosti.

#### **a) Rentabilita**

Všechny ukazatele rentability uvedené v bakalářské práci nevykazují rostoucí charakter za sledované období, ale spíše kolísavý. V období 2017–2018 hodnoty sice vykazují rostoucí charakter, ale po roce 2018 dochází k poklesu a v roce 2020 dokonce dosahují záporných hodnot, které jsou zapříčiněny pandemií COVID-19 a s ní souvisejícími problémy. U rentability obecně platí, čím vyšší je její hodnota, tím je to pro podnik příznivější. Na ukazatele rentability má z největší části vliv výsledek hospodaření. Zvýšení výsledku hospodaření je možné provést několika způsoby, kterými jsou snížení nákladů a zvýšení tržeb. Ke zvýšení nákladů dochází neustále, a především z důvodu růstu cen materiálu, energií a mezd.

**Snížení nákladů** lze dosáhnout za pomoci outsourcingu vedlejších činností podniku za pomoci externích firem, jako jsou například firmy poskytující úklid, stravování, HR, ale také pomoci operativního leasingu. Společnost již využívá outsourcing pro vybrané stavební práce.

Dalším bodem by mohlo být zajištění nejvýhodnějších cen s dodavateli, popřípadě změnu dodavatele.

**Zvýšení tržeb** je možné dosáhnout rozšířením nabízených služeb, zvýšením cen nabízených služeb, pomocí propagace na základě reklam, reklamních letáků a ostatních nástrojů marketingové komunikace, čímž by eventuálně došlo k nárůstu počtu nových zakázek. Dále lze dosáhnout zvýšení tržeb také investováním nebo změnou dodavatele a s tím souvisejícím vyjednáváním výhodnějších podmínek se stávajícími dodavateli.

#### **b) Likvidita**

Za analyzované období dosahuje přijatelného výsledku ukazatele pouze pohotová likvidita až na poslední rok 2020, kdy, jak už bylo zmíněno, vypukla koronavirová krize. V tomto roce to znamená, že velká míra oběžných aktiv upozorňuje na to, že společnost vložené prostředky nevyužívá ideálně. Naopak výsledné hodnoty likvidity běžné a okamžité nespádají do akceptovatelných hodnot. U běžné likvidity se jedná o období 2017–2019, kdy výsledky nebyly příznivé, tedy až na rok 2020, kdy došlo k překročení hranice optimálních hodnot. U okamžité likvidity první rok ze sledovaného období splňuje optimální hodnotu, následující roky už ne. Společnost disponuje značně velkým objemem krátkodobých závazků, který je možný snížit například za pomoci transformace krátkodobých bankovních úvěrů na dlouhodobé. Společnost udržuje krátkodobý finanční majetek na přijatelné úrovni, i když by bylo vhodné tyto prostředky z části investovat, například do zásob, aby nebyly tak vysoké.

#### **c) Zadluženost**

Ukazatele zadluženosti splňují doporučené hodnoty všechny až na jeden ukazatel, na který se více zaměříme. Je jím ukazatel úrokového krytí. Tento ukazatel vykazuje v letech 2017 až 2019 pozitivní výsledky, ale poslední rok je toho opakem. V tomto roce, dle výsledků, společnost nebyla schopna splácet úvěry. Tato situace nastala z důvodu rozšíření koronaviru SARS-CoV-2 a z něho vzniklé krize. Společnost sice na tuto krizi byla připravena, ale měla by být neustále připravená na výskyt případného dalšího hospodářského výkyvu.

#### **d) Aktivita**

Ukazatel obratu zásob prozradil, že společnost drží malé množství zásob, poněvadž objednávají materiál na stavby přímo podle zakázkových listů. Společnost sklady nevede. Bylo by tedy pro firmu prospěšné toto množství zásob zvýšit například nákupem materiálu

pro budoucí stavby z důvodu růstu cen na trhu zapříčiněného celosvětovou pandemií COVID-19.

#### **e) Vertikální analýza**

Na základě vertikální analýzy by návrhem pro zlepšení situace bylo investování peněžních prostředků do zásob, protože společnost disponuje malým objemem zásob, nebo také do strojů. Společnost do této doby neudržovala téměř žádné zásoby z důvodu výhodných cen, které mají díky dlouhodobé spolupráci s dodavateli. Ale i přesto by bylo vhodné provést průzkum a na základě něho vybrat i jiné dodavatele, kteří by mohli nabídnout přijatelnější ceny. Dále by společnost mohla v reakci na krizi způsobenou pandemií COVID-19 zavést skladování zásob, a tím předejít nebezpečí, spočívající v neúměrném zvyšování cen materiálů potřebných pro stavební práce. V návaznosti na to by společnost mohla nabízet přijatelnější cenové návrhy pro své odběratele a při výběrových řízeních. Obecně lze říci, že by bylo rozumné zvážit investování do něčeho, co bude společnosti přinášet do budoucna zisk.

#### **f) Horizontální analýza**

Pomocí horizontální analýzy byly vyjádřeny procentní změny jednotlivých položek rozvahy v čase, díky níž jsme zjistili, že vývoj aktiv a pasiv za sledované období má rostoucí povahu, a to kromě roku 2020. V tomto roce vznikla krize v souvislosti s šířením koronaviru, která zapříčinila propad všech položek rozvahy díky malému objemu zakázek oproti rokům minulým. Společnost na krizi byla připravena, poněvadž měla vytvořený finanční polštář z předešlých let, což můžeme pozorovat z údajů uvedených v účetní závěrce, a z toho důvodu by společnosti neměly nastat v budoucích letech téměř žádné problémy po finanční stránce.

## ZÁVĚR

Cílem bakalářské práce bylo na základě vybraných nástrojů finanční analýzy vybraného podniku analyzovat dopad výskytu COVID-19 na tento podnik. Součástí práce byly i návrhy opatření vedoucích ke zlepšení situace v podniku. Vybraným podnikem byla společnost SAPA - LPJ, spol. s r.o. zabývající se výstavbou a rekonstrukcí průmyslových hal, komunikací a inženýrských sítí. Analyzovaným obdobím byly roky 2017 až 2020. Finanční analýza byla vypracována na základě vybraných ukazatelů, které byly teoreticky charakterizovány, a jejich výsledky zaznamenány v tabulkách, slovně okomentovány a vypracovány do grafů.

První část bakalářské práce byla rozdělena do čtyř kapitol. V první kapitole byl vymezen termín finanční analýza. Dále práce objasnila vývoj finanční analýzy, její uživatele a cíle. Druhá kapitola definovala zdroje, ze kterých jsou brány informace pro vypracování finanční analýzy. V třetí kapitole byly charakterizovány metody finanční analýzy, kterými jsou rozdílové, poměrové, stavové a souhrnné ukazatele. Poslední kapitola první části práce se věnovala onemocnění COVID-19 a vládním opatřením v souvislosti s pandemií COVID-19 v ČR. Veškeré informace z první části bakalářské práce byly hlavním podkladem pro zpracování druhé části.

Ve druhé části bakalářské práce v páté kapitole byl představen analyzovaný podnik SAPA - LPJ, spol. s r.o., jeho základní charakteristika, předmět činnosti, organizační struktura a dopad výskytu COVID-19 na tuto společnost. Šestá kapitola byla zaměřena na výpočty a jejich výsledné hodnoty vybraných ukazatelů, které byly zaznamenány v tabulkách, následně okomentovány a znázorněny graficky. Závěrečná kapitola byla věnována shrnutí a návrhům na opatření vedoucí ke zlepšení situace v podniku.

Na základě finanční analýzy a jejích výsledků lze podnik SAPA - LPJ, spol. s r.o. považovat za stabilní a zdravý po finanční stránce. I přestože byly zjištěny u některých ukazatelů nedostatky, společnost hospodaří se svým majetkem obstojně. Rok 2020 byl ovlivněn pandemií COVID-19 a byly tedy ovlivněny i výsledné hodnoty v rámci této finanční analýzy společnosti. Společnost na nepříznivou situaci byla připravena, a to díky vytváření finančního polštáře z předešlých let. V době zpracování bakalářské práce nejsou k dispozici všechny podklady, proto rok 2021 nebyl do finanční analýzy vybraného podniku zařazen, ale lze se domnívat, že bude pro společnost klíčový. Dle komunikace se zaměstnanci je možno říci, že rok 2021 bude úspěšnějším, než rok 2020.

## POUŽITÁ LITERATURA

1. DVOŘÁKOVÁ, Dana, 2017. *Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS*. 5. aktualizované a přepracované vydání. Brno: BizBooks. ISBN 978-80-265-0692-8.
2. Interní dokumenty podniku SAPA - LPJ, spol. s r.o.
3. KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER, 2017. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0563-2.
4. KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ, 2015. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firem*. V Praze: C.H. Beck. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-538-1.
5. MÁČE, Miroslav, 2006. *Finanční analýza obchodních a státních organizací: praktické příklady a použití*. Praha: Grada. Finance. ISBN 80-247-1558-9.
6. MINISTERSTVO ZDRAVOTNICTVÍ ČESKÉ REPUBLIKY, ©2022. COVID-19: Náповěda. *Onemocnění aktuálně MZČR: COVID-19* [online]. Praha: Ministerstvo zdravotnictví České republiky [cit. 2021-12-1]. Dostupné z: <https://onemocneni-aktualne.mzcr.cz/covid-19--napoveda>
7. MINISTERSTVO ZDRAVOTNICTVÍ ČESKÉ REPUBLIKY, ©2022. COVID-19: Přehled aktuální situace v ČR: Denní přehled počtu osob s nově prokázaným onemocněním COVID-19 dle hlášení krajských hygienických stanic a laboratoří. *Onemocnění aktuálně MZČR: COVID-19* [online]. Praha: Ministerstvo zdravotnictví České republiky [cit. 2022-2-2]. Dostupné z: <https://onemocneni-aktualne.mzcr.cz/covid-19>
8. REŽŇÁKOVÁ, Mária, 2010. *Řízení platební schopnosti podniku*. Praha: Grada. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3441-5.
9. RŮČKOVÁ, Petra, 2019. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-2028-4.
10. *SAPA - LPJ* [online], © 2019-2022. Vysoké Mýto: SAPA - LPJ, spol. s r.o. [cit. 2022-2-18]. Dostupné z: <https://www.sapa-lpj.cz/>
11. SEDLÁČEK, Jaroslav, 2007. *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press. Praxe manažera. ISBN 978-80-251-1830-6.

12. ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ, 2016. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví. 2.*, aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0048-4.
13. VEŘEJNÝ REJSTRÍK A SBÍRKA LISTIN, ©2022. Sbíрка listin: SAPA-LPJ, spol. s r.o. *Veřejný rejstřík a Sbíрка listin* [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky [cit. 2022-2-3]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=102370>
14. VEŘEJNÝ REJSTRÍK A SBÍRKA LISTIN, ©2022. Výpis z obchodního rejstříku: SAPA-LPJ, spol. s r.o., C7472 vedená u Krajského soudu v Hradci Králové. *Veřejný rejstřík a Sbíрка listin* [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky [cit. 2022-2-3]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=102370&typ=PLATNY>
15. VLÁDA ČESKÉ REPUBLIKY, ©2022. Důležité informace: Vládní usnesení související s bojem proti epidemii - rok 2020. *Vláda České republiky: Epidemie koronaviru* [online]. Praha: Vláda České republiky [cit. 2021-11-15]. Dostupné z: <https://www.vlada.cz/cz/epidemie-koronaviru/dulezite-informace/vladni-usneseni-souvisejici-s-bojem-proti-epidemii-koronaviru---rok-2020-186999>
16. VLÁDA ČESKÉ REPUBLIKY, ©2022. Důležité informace: Vládní usnesení související s bojem proti epidemii - rok 2021. *Vláda České republiky: Epidemie koronaviru* [online]. Praha: Vláda České republiky [cit. 2022-1-23]. Dostupné z: <https://www.vlada.cz/cz/epidemie-koronaviru/dulezite-informace/vladni-usneseni-souvisejici-s-bojem-proti-epidemii---rok-2021-193536>
17. VOCHOZKA, Marek, 2011. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: Grada. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3647-1.

## **PŘÍLOHY**

<b>Příloha A:</b> <i>Rozvaha společnosti SAPA - LPJ spol. s r.o. - aktiva</i> .....	73
<b>Příloha B:</b> <i>Rozvaha společnosti SAPA - LPJ spol. s r.o. - pasiva</i> .....	75
<b>Příloha C:</b> <i>Výkaz zisku a ztráty společnosti SAPA - LPJ spol. s r.o.</i> .....	77
<b>Příloha D:</b> <i>Počet nakažených osob/den v roce 2020 a 2021</i> .....	79



**Příloha A: Rozvaha společnosti SAPA - LPJ spol. s r.o. - aktiva**

ROZVAHA - AKTIVA K 31.12. V TIS. KČ				2017	2018	2019	2020
				Netto	Netto	Netto	Netto
		<b>AKTIVA CELKEM</b>	1	59 167	65 441	76 123	52 848
A.		Pohledávky za upsaný kapitál	2	0	0	0	0
B.		<b>Stálá aktiva</b>	3	19 141	22 281	20 401	17 933
B.	I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	4	0	0	0	0
B.	I.	1 Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	5	0	0	0	0
		2 Ocenitelná práva	6	0	0	0	0
		2.1 Software	7	0	0	0	0
		2.2 Ostatní ocenitelná práva	8	0	0	0	0
		3 Goodwill	9	0	0	0	0
		4 Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
		5 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	0
		5.1 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
		5.2 Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	0
B.	II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	14	19 141	22 281	20 401	17 933
B.	II.	1 Pozemky a stavby	15	4 821	4 690	4 423	4 192
		1.1 Pozemky	16	476	476	439	439
		1.2 Stavby	17	4 345	4 214	3 984	3 753
		2 Hmotné movité věci a jejich soubory	18	14 262	17 591	15 978	13 741
		3 Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0
		4 Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0	0	0	0
		4.1 Pěstitelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
		4.2 Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
		4.3 Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0	0	0
		5 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	58	0	0	0
		5.1 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	0
		5.2 Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	58	0	0	0
B.	III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	27	0	0	0	0
B.	III.	1 Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28	0	0	0	0
		2 Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
		3 Podíly - podstatný vliv	30	0	0	0	0
		4 Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	31	0	0	0	0
		5 Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
		6 Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
		7 Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
		7.1 Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
		7.2 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.		<b>Oběžná aktiva</b>	37	39 857	43 007	55 781	34 754
C.	I.	<b>Zásoby</b>	38	185	1 522	2 157	549
C.	I.	1 Materiál	39	184	1 160	145	101
		2 Nedokončená výroba a polotovary	40	0	361	1 742	0
		3 Výrobky a zboží	41	1	1	270	448
		3.1 Výrobky	42	0	0	268	446
		3.2 Zboží	43	1	1	2	2
		4 Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
		5 Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	0
C.	II.	<b>Pohledávky</b>	46	28 719	24 145	24 170	22 228
C.	II.	1 Dlouhodobé pohledávky	47	0	0	0	0
		1.1 Pohledávky z obchodních vztahů	48	0	0	0	0

		1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0
		1.3	Pohledávky - podstatný vliv	50	0	0	0	0
		1.4	Odložená daňová pohledávka	51	0	0	0	0
		1.5	Pohledávky - ostatní	52	0	0	0	0
		1.5.1	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
		1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	0	0	0	0
		1.5.3	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
		1.5.4	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0
		2	Krátkodobé pohledávky	57	28 719	24 145	24 170	22 228
		2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	58	27 286	22 999	23 316	18 652
		2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0
		2.3	Pohledávky - podstatný vliv	60	0	0	0	0
		2.4	Pohledávky - ostatní	61	1 433	1 146	854	3 576
		2.4.1	Pohledávky za společníky	62	0	0	0	0
		2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
		2.4.3	Stát - daňové pohledávky	64	646	563	462	2 867
		2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	298	310	316	412
		2.4.5	Dohadné účty aktivní	66	473	219	24	179
		2.4.6	Jiné pohledávky	67	16	54	52	118
C.	III.		<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	68	0	0	0	0
C.	III.	1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	69	0	0	0	0
		2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70	0	0	0	0
C.	IV.		<b>Peněžní prostředky</b>	71	10 953	17 340	29 454	11 977
C.	IV.	1	Peněžní prostředky na pokladně	72	637	667	774	145
		2	Peněžní prostředky na účtech	73	10 316	16 673	28 680	11 832
D.			<b>Časové rozlišení aktiv</b>	74	169	153	-59	161
D.		1	Náklady příštích období	75	169	139	137	161
		2	Komplexní náklady příštích období	76	0	0	0	0
		3	Příjmy příštích období	77	0	14	-196	0

Zdroj: vlastní zpracování dle interních dokumentů podniku

**Příloha B: Rozvaha společnosti SAPA - LPJ spol. s r.o. - pasiva**

ROZVAHA - PASIVA K 31.12. V TIS. KČ				2017	2018	2019	2020	
				Netto	Netto	Netto	Netto	
			<b>PASIVA CELKEM</b>	78	59 167	65 441	76 123	52 848
A.			<b>Vlastní kapitál</b>	79	27 006	33 332	36 621	32 664
A.	I.		<b>Základní kapitál</b>	80	102	102	102	102
A.	I.	1	Základní kapitál	81	102	102	102	102
		2	Vlastní podíly	82	0	0	0	0
		3	Změny základního kapitálu	83	0	0	0	0
A.	II.		<b>Ážio a kapitálové fondy</b>	84	0	0	0	0
A.	II.	1	Ážio	85	0	0	0	0
		2	Kapitálové fondy	86	0	0	0	0
		2.1	Ostatní kapitálové fondy	87	0	0	0	0
		2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	88	0	0	0	0
		2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	89	0	0	0	0
		2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	90	0	0	0	0
		2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	91	0	0	0	0
A.	III.		<b>Fondy ze zisku</b>	92	10	10	10	10
A.	III.	1	Ostatní rezervní fondy	93	10	10	10	10
		2	Statutární a ostatní fondy	94	0	0	0	0
A.	IV.		<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>	95	18 336	22 188	28 396	35 098
A.	IV.	1	Nerozdělený zisk minulých let	96	19 046	22 188	28 396	35 098
		2	Neuhrazená ztráta minulých let	97	0	0	0	0
		3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	98	-710	0	0	0
A.	V.		<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období</b>	99	8 558	11 032	8 113	-2 546
A.	VI.		<b>Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku</b>	100	0	0	0	0
B. + C.			<b>Cizí zdroje</b>	101	32 161	32 084	39 457	20 184
B.			<b>Rezervy</b>	102	6	7	8	10
B.	I.	1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	0	0	0
		2	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0	0	0
		3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	6	7	8	10
		4	Ostatní rezervy	106	0	0	0	0
C.			<b>Závazky</b>	107	32 155	32 077	39 449	20 174
C.	I.		<b>Dlouhodobé závazky</b>	108	1 000	1 151	1 261	701
C	I.	1	Vydané dluhopisy	109	0	0	0	0
		1.1	Vyměnitelné dluhopisy	110	0	0	0	0
		1.2	Ostatní dluhopisy	111	0	0	0	0
		2	Závazky k úvěrovým institucím	112	0	0	0	0
		3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	0	0	0	0
		4	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0	0	0
		5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0	0	0
		6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0	0	0
		7	Závazky - podstatný vliv	117	0	0	0	0
		8	Odložený daňový závazek	118	1 000	1 151	1 216	701
		9	Závazky - ostatní	119	0	0	0	0
		9.1	Závazky ke společníkům	120	0	0	0	0
		9.2	Dohadné účty pasivní	121	0	0	0	0
		9.3	Jiné závazky	122	0	0	0	0
C.	II.		<b>Krátkodobé závazky</b>	123	31 155	30 926	38 188	19 473

C.	II.	1	Vydané dluhopisy	124	0	0	0	0
		1.1	Vyměnitelné dluhopisy	125	0	0	0	0
		1.2	Ostatní dluhopisy	126	0	0	0	0
		2	Závazky k úvěrovým institucím	127	5 038	6 124	4 442	3 630
		3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	0	0	0	0
		4	Závazky z obchodních vztahů	129	22 262	21 257	30 972	13 194
		5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0	0	0
		6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0	0	0
		7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0	0	0
		8	Závazky - ostatní	133	3 855	3 545	2 774	2 649
		8.1	Závazky ke společníkům	134	782	782	782	782
		8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0	0	0
		8.3	Závazky k zaměstnancům	136	749	745	883	976
		8.4	Závazky za sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	137	414	437	529	581
		8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	1 489	1 453	437	169
		8.6	Dohadné účty pasivní	139	382	89	104	102
		8.7	Jiné závazky	140	39	39	39	39
D.	I.		<b>Časové rozlišení pasiv</b>	141	0	25	45	0
D.	I.	1	Výdaje příštích období	142	0	25	45	0
		2	Výnosy příštích období	143	0	0	0	0

Zdroj: vlastní zpracování dle interních dokumentů podniku

**Příloha C: Výkaz zisku a ztráty společnosti SAPA - LPJ spol. s r.o.**

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31.12. V TIS. KČ</b>			2017	2018	2019	2020	
I.		<b>Tržby z prodeje výrobků a služeb</b>	1	181 548	191 248	167 068	91 532
II.		<b>Tržby za prodej zboží</b>	2	0	0	0	0
A.		<b>Výkonová spotřeba</b>	3	149 804	157 050	133 787	68 237
A.	1	Náklady vynaložené na prodej zboží	4	0	0	0	0
	2	Spotřeba materiálu a energie	5	27 295	38 776	29 279	20 664
	3	Služby	6	122 509	118 274	104 508	47 573
B.		<b>Změna stavu zásob vlastní činnosti</b>	7	1 795	-361	-1 648	1 564
C.		<b>Aktivace</b>	8	0	0	0	0
D.		<b>Osobní náklady</b>	9	15 881	16 910	19 351	20 046
D.	1	Mzdové náklady	10	11 799	12 559	14 407	15 754
	2	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	4 082	4 351	4 944	4 292
	1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	3 904	4 151	4 752	4 164
	2	Ostatní náklady	13	178	200	192	128
E.		<b>Úpravy hodnot v provozní oblasti</b>	14	3 682	4 136	5 361	2 917
E.	1	Úpravy hodnot dlouh. nehmot a hmotného majetku	15	3 682	4 136	5 361	2 917
	1	Úpravy hodnot dlouh. nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	3 338	4 136	5 361	4 658
	2	Úpravy hodnot dlouh. nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	344	0	0	-1 741
	2	Úpravy hodnot zásob	18	0	0	0	0
	3	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0	0	0
III.		<b>Ostatní provozní výnosy</b>	20	1 836	2 772	1 655	1 838
III.	1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	297	1 029	772	770
	2	Tržby z prodaného materiálu	22	327	358	35	183
	3	Jiné provozní výnosy	23	1 212	1 385	848	885
F.		<b>Ostatní provozní náklady</b>	24	1 432	2 180	1 511	3 509
F.	1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	776	37	549
	2	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0	4	0
	3	Daně a poplatky	27	360	341	328	253
	4	Rezervy v provozní oblasti a kompletní náklady příštích období	28	1	1	1	2
	5	Jiné provozní náklady	29	1 071	1 062	1 141	2 705
*		<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	30	10 790	14 105	10 361	-2 903
IV.		<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly</b>	31	0	0	0	0
IV.	1	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0	0	0
	2	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0	0	0
G.		<b>Náklady vynaložené na prodané podíly</b>	34	0	0	0	0
V.		<b>Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku</b>	35	0	0	0	0
V.	1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0	0	0
	2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0	0	0
H.		<b>Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem</b>	38	0	0	0	0
VI.		<b>Výnosové úroky a podobné výnosy</b>	39	0	0	0	0
VI.	1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0	0	0

	2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0	0	0
I.		<b>Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti</b>	42	0	0	0	0
J.		<b>Nákladové úroky a podobné náklady</b>	43	106	196	171	66
J.	1	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0	0	0
	2	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	106	196	171	66
VII.		<b>Ostatní finanční výnosy</b>	46	0	0	0	6
K.		<b>Ostatní finanční náklady</b>	47	95	242	151	142
*		<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	48	-201	-438	-322	-202
**		<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	49	10 589	13 667	10 039	-3 105
L.		<b>Daň z příjmů</b>	50	2 031	2 635	1 926	-559
L.	1	Daň z příjmů splatná	51	1 741	2 485	1 817	0
	2	Daň z příjmů odložená	52	290	150	109	-559
**		<b>Výsledek hospodaření po zdanění</b>	53	8 558	11 032	8 113	-2 546
M.		Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	54	0	0	0	0
***		<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	55	8 558	11 032	8 113	-2 546
*		<b>Čistý obrat za období</b>	56	183 384	194 020	168 723	93 376

Zdroj: vlastní zpracování dle interních dokumentů podniku

**Příloha D: Počet nakažených osob/den v roce 2020 a 2021**

<b>ROK 2020</b>	
Datum	Počet nakažených osob/den
01.03.2020	3
02.03.2020	0
03.03.2020	2
04.03.2020	1
05.03.2020	3
06.03.2020	11
07.03.2020	7
08.03.2020	6
09.03.2020	6
10.03.2020	25
11.03.2020	31
12.03.2020	22
13.03.2020	25
14.03.2020	48
15.03.2020	109
16.03.2020	85
17.03.2020	67
18.03.2020	110
19.03.2020	206
20.03.2020	124
21.03.2020	159
22.03.2020	115
23.03.2020	126
24.03.2020	185
25.03.2020	292
26.03.2020	259
27.03.2020	377
28.03.2020	263
29.03.2020	159
30.03.2020	184
31.03.2020	305
01.04.2020	283
02.04.2020	268
03.04.2020	333
04.04.2020	283
05.04.2020	117
06.04.2020	236
07.04.2020	196
08.04.2020	294
09.04.2020	257
10.04.2020	163
11.04.2020	170
12.04.2020	89
13.04.2020	68
14.04.2020	82
15.04.2020	160
16.04.2020	132
17.04.2020	116
18.04.2020	105
19.04.2020	92
20.04.2020	154
21.04.2020	133
22.04.2020	99

<b>ROK 2021</b>	
Datum	Počet nakažených osob/den
01.01.2021	3 449
02.01.2021	4 987
03.01.2021	6 269
04.01.2021	12 970
05.01.2021	17 411
06.01.2021	17 786
07.01.2021	14 901
08.01.2021	13 110
09.01.2021	8 454
10.01.2021	4 317
11.01.2021	9 398
12.01.2021	10 817
13.01.2021	10 934
14.01.2021	8 111
15.01.2021	9 335
16.01.2021	5 247
17.01.2021	2 646
18.01.2021	7 682
19.01.2021	9 623
20.01.2021	8 230
21.01.2021	7 547
22.01.2021	8 475
23.01.2021	4 241
24.01.2021	2 400
25.01.2021	6 984
26.01.2021	9 199
27.01.2021	8 519
28.01.2021	8 015
29.01.2021	8 061
30.01.2021	4 058
31.01.2021	2 578
01.02.2021	7 239
02.02.2021	9 159
03.02.2021	9 671
04.02.2021	8 114
05.02.2021	8 633
06.02.2021	4 823
07.02.2021	2 453
08.02.2021	7 793
09.02.2021	10 294
10.02.2021	9 558
11.02.2021	9 031
12.02.2021	8 837
13.02.2021	5 145
14.02.2021	2 883
15.02.2021	8 909
16.02.2021	12 617
17.02.2021	10 951
18.02.2021	11 713
19.02.2021	11 295
20.02.2021	6 778
21.02.2021	4 072
22.02.2021	11 431

23.04.2020	55
24.04.2020	86
25.04.2020	79
26.04.2020	52
27.04.2020	41
28.04.2020	60
29.04.2020	75
30.04.2020	104
01.05.2020	55
02.05.2020	18
03.05.2020	26
04.05.2020	38
05.05.2020	77
06.05.2020	79
07.05.2020	58
08.05.2020	46
09.05.2020	18
10.05.2020	28
11.05.2020	56
12.05.2020	45
13.05.2020	50
14.05.2020	82
15.05.2020	55
16.05.2020	51
17.05.2020	20
18.05.2020	113
19.05.2020	62
20.05.2020	74
21.05.2020	35
22.05.2020	59
23.05.2020	77
24.05.2020	65
25.05.2020	47
26.05.2020	51
27.05.2020	37
28.05.2020	54
29.05.2020	57
30.05.2020	34
31.05.2020	38
01.06.2020	34
02.06.2020	63
03.06.2020	74
04.06.2020	61
05.06.2020	35
06.06.2020	38
07.06.2020	61
08.06.2020	69
09.06.2020	55
10.06.2020	73
11.06.2020	64
12.06.2020	52
13.06.2020	53
14.06.2020	33
15.06.2020	40
16.06.2020	47
17.06.2020	51
18.06.2020	118

23.02.2021	15 857
24.02.2021	13 813
25.02.2021	14 601
26.02.2021	14 805
27.02.2021	7 864
28.02.2021	4 597
01.03.2021	12 348
02.03.2021	16 808
03.03.2021	15 258
04.03.2021	14 664
05.03.2021	13 177
06.03.2021	9 133
07.03.2021	3 991
08.03.2021	10 673
09.03.2021	15 374
10.03.2021	14 560
11.03.2021	11 258
12.03.2021	14 985
13.03.2021	7 040
14.03.2021	3 343
15.03.2021	10 643
16.03.2021	14 052
17.03.2021	12 049
18.03.2021	10 686
19.03.2021	9 732
20.03.2021	5 495
21.03.2021	2 393
22.03.2021	8 251
23.03.2021	10 984
24.03.2021	8 863
25.03.2021	7 942
26.03.2021	7 728
27.03.2021	3 980
28.03.2021	1 745
29.03.2021	6 948
30.03.2021	8 644
31.03.2021	7 274
01.04.2021	6 254
02.04.2021	3 843
03.04.2021	2 160
04.04.2021	1 931
05.04.2021	1 427
06.04.2021	5 596
07.04.2021	7 059
08.04.2021	5 294
09.04.2021	4 831
10.04.2021	2 217
11.04.2021	986
12.04.2021	3 872
13.04.2021	5 074
14.04.2021	3 720
15.04.2021	3 276
16.04.2021	3 221
17.04.2021	1 542
18.04.2021	837
19.04.2021	3 345
20.04.2021	3 817



19.06.2020	126
20.06.2020	43
21.06.2020	50
22.06.2020	64
23.06.2020	89
24.06.2020	127
25.06.2020	93
26.06.2020	168
27.06.2020	260
28.06.2020	305
29.06.2020	201
30.06.2020	149
01.07.2020	91
02.07.2020	133
03.07.2020	140
04.07.2020	121
05.07.2020	75
06.07.2020	51
07.07.2020	118
08.07.2020	129
09.07.2020	105
10.07.2020	141
11.07.2020	53
12.07.2020	59
13.07.2020	64
14.07.2020	105
15.07.2020	134
16.07.2020	137
17.07.2020	128
18.07.2020	112
19.07.2020	91
20.07.2020	168
21.07.2020	207
22.07.2020	245
23.07.2020	231
24.07.2020	278
25.07.2020	132
26.07.2020	114
27.07.2020	194
28.07.2020	276
29.07.2020	274
30.07.2020	254
31.07.2020	231
01.08.2020	124
02.08.2020	101
03.08.2020	208
04.08.2020	287
05.08.2020	241
06.08.2020	214
07.08.2020	322
08.08.2020	173
09.08.2020	122
10.08.2020	141
11.08.2020	288
12.08.2020	289
13.08.2020	330
14.08.2020	291

21.04.2021	2 958
22.04.2021	2 630
23.04.2021	2 609
24.04.2021	1 312
25.04.2021	830
26.04.2021	2 593
27.04.2021	3 247
28.04.2021	2 491
29.04.2021	2 231
30.04.2021	2 173
01.05.2021	1 173
02.05.2021	511
03.05.2021	2 224
04.05.2021	2 420
05.05.2021	1 876
06.05.2021	1 579
07.05.2021	1 642
08.05.2021	730
09.05.2021	385
10.05.2021	1 547
11.05.2021	1 698
12.05.2021	1 269
13.05.2021	1 230
14.05.2021	1 054
15.05.2021	597
16.05.2021	257
17.05.2021	1 136
18.05.2021	1 203
19.05.2021	781
20.05.2021	682
21.05.2021	675
22.05.2021	336
23.05.2021	198
24.05.2021	701
25.05.2021	664
26.05.2021	540
27.05.2021	509
28.05.2021	457
29.05.2021	222
30.05.2021	113
31.05.2021	516
01.06.2021	481
02.06.2021	355
03.06.2021	429
04.06.2021	324
05.06.2021	153
06.06.2021	99
07.06.2021	298
08.06.2021	385
09.06.2021	253
10.06.2021	190
11.06.2021	180
12.06.2021	77
13.06.2021	42
14.06.2021	176
15.06.2021	209
16.06.2021	130

15.08.2020	197
16.08.2020	121
17.08.2020	191
18.08.2020	281
19.08.2020	313
20.08.2020	246
21.08.2020	506
22.08.2020	234
23.08.2020	136
24.08.2020	259
25.08.2020	364
26.08.2020	396
27.08.2020	350
28.08.2020	485
29.08.2020	320
30.08.2020	275
31.08.2020	256
01.09.2020	497
02.09.2020	645
03.09.2020	675
04.09.2020	797
05.09.2020	504
06.09.2020	410
07.09.2020	561
08.09.2020	1 161
09.09.2020	1 158
10.09.2020	1 383
11.09.2020	1 442
12.09.2020	1 537
13.09.2020	791
14.09.2020	1 028
15.09.2020	1 676
16.09.2020	2 133
17.09.2020	3 125
18.09.2020	2 108
19.09.2020	2 045
20.09.2020	984
21.09.2020	1 477
22.09.2020	2 387
23.09.2020	2 305
24.09.2020	2 906
25.09.2020	2 945
26.09.2020	1 981
27.09.2020	1 305
28.09.2020	1 284
29.09.2020	1 962
30.09.2020	2 925
01.10.2020	3 503
02.10.2020	3 795
03.10.2020	2 554
04.10.2020	1 841
05.10.2020	3 118
06.10.2020	4 458
07.10.2020	5 336
08.10.2020	5 394
09.10.2020	8 618
10.10.2020	4 637

17.06.2021	159
18.06.2021	145
19.06.2021	63
20.06.2021	57
21.06.2021	119
22.06.2021	113
23.06.2021	107
24.06.2021	98
25.06.2021	132
26.06.2021	68
27.06.2021	58
28.06.2021	152
29.06.2021	157
30.06.2021	138
01.07.2021	167
02.07.2021	167
03.07.2021	126
04.07.2021	109
05.07.2021	130
06.07.2021	110
07.07.2021	281
08.07.2021	251
09.07.2021	285
10.07.2021	157
11.07.2021	148
12.07.2021	244
13.07.2021	322
14.07.2021	262
15.07.2021	227
16.07.2021	243
17.07.2021	197
18.07.2021	116
19.07.2021	220
20.07.2021	300
21.07.2021	233
22.07.2021	201
23.07.2021	189
24.07.2021	126
25.07.2021	81
26.07.2021	198
27.07.2021	256
28.07.2021	196
29.07.2021	206
30.07.2021	139
31.07.2021	116
01.08.2021	77
02.08.2021	152
03.08.2021	238
04.08.2021	209
05.08.2021	164
06.08.2021	176
07.08.2021	154
08.08.2021	107
09.08.2021	172
10.08.2021	260
11.08.2021	219
12.08.2021	190

11.10.2020	3 104
12.10.2020	4 307
13.10.2020	8 324
14.10.2020	9 544
15.10.2020	9 724
16.10.2020	11 104
17.10.2020	8 713
18.10.2020	5 059
19.10.2020	8 077
20.10.2020	11 985
21.10.2020	14 971
22.10.2020	14 156
23.10.2020	15 248
24.10.2020	12 473
25.10.2020	7 300
26.10.2020	10 273
27.10.2020	15 667
28.10.2020	12 977
29.10.2020	13 050
30.10.2020	13 604
31.10.2020	11 428
01.11.2020	6 551
02.11.2020	9 241
03.11.2020	12 090
04.11.2020	15 726
05.11.2020	13 237
06.11.2020	11 546
07.11.2020	7 721
08.11.2020	3 611
09.11.2020	6 049
10.11.2020	9 057
11.11.2020	8 919
12.11.2020	7 874
13.11.2020	7 358
14.11.2020	4 196
15.11.2020	1 891
16.11.2020	5 418
17.11.2020	4 246
18.11.2020	5 514
19.11.2020	6 470
20.11.2020	5 809
21.11.2020	3 191
22.11.2020	1 508
23.11.2020	4 379
24.11.2020	5 861
25.11.2020	4 929
26.11.2020	4 049
27.11.2020	4 462
28.11.2020	2 668
29.11.2020	1 074
30.11.2020	3 572
01.12.2020	5 180
02.12.2020	4 561
03.12.2020	4 624
04.12.2020	4 747
05.12.2020	3 313
06.12.2020	1 112

13.08.2021	219
14.08.2021	142
15.08.2021	77
16.08.2021	216
17.08.2021	300
18.08.2021	208
19.08.2021	166
20.08.2021	171
21.08.2021	135
22.08.2021	107
23.08.2021	212
24.08.2021	250
25.08.2021	246
26.08.2021	213
27.08.2021	183
28.08.2021	133
29.08.2021	81
30.08.2021	241
31.08.2021	291
01.09.2021	262
02.09.2021	306
03.09.2021	310
04.09.2021	207
05.09.2021	141
06.09.2021	393
07.09.2021	583
08.09.2021	382
09.09.2021	420
10.09.2021	444
11.09.2021	250
12.09.2021	136
13.09.2021	494
14.09.2021	557
15.09.2021	523
16.09.2021	562
17.09.2021	444
18.09.2021	302
19.09.2021	188
20.09.2021	481
21.09.2021	596
22.09.2021	523
23.09.2021	484
24.09.2021	521
25.09.2021	416
26.09.2021	250
27.09.2021	676
28.09.2021	474
29.09.2021	734
30.09.2021	922
01.10.2021	829
02.10.2021	552
03.10.2021	318
04.10.2021	816
05.10.2021	1 121
06.10.2021	1 048
07.10.2021	992
08.10.2021	1 018

07.12.2020	4 251
08.12.2020	5 855
09.12.2020	6 416
10.12.2020	5 874
11.12.2020	6 210
12.12.2020	3 655
13.12.2020	1 998
14.12.2020	5 178
15.12.2020	7 912
16.12.2020	8 258
17.12.2020	7 614
18.12.2020	8 843
19.12.2020	5 329
20.12.2020	3 408
21.12.2020	7 960
22.12.2020	10 291
23.12.2020	14 149
24.12.2020	4 376
25.12.2020	2 674
26.12.2020	3 033
27.12.2020	3 787
28.12.2020	10 947
29.12.2020	16 491
30.12.2020	17 075
31.12.2020	13 321

09.10.2021	667
10.10.2021	336
11.10.2021	1 344
12.10.2021	1 507
13.10.2021	1 500
14.10.2021	1 540
15.10.2021	1 782
16.10.2021	1 158
17.10.2021	796
18.10.2021	2 538
19.10.2021	3 249
20.10.2021	3 278
21.10.2021	3 644
22.10.2021	4 238
23.10.2021	2 756
24.10.2021	1 839
25.10.2021	4 287
26.10.2021	6 291
27.10.2021	5 865
28.10.2021	4 357
29.10.2021	5 758
30.10.2021	5 059
31.10.2021	2 792
01.11.2021	7 615
02.11.2021	9 940
03.11.2021	9 483
04.11.2021	8 493
05.11.2021	9 256
06.11.2021	5 744
07.11.2021	3 011
08.11.2021	9 287
09.11.2021	14 583
10.11.2021	13 568
11.11.2021	10 453
12.11.2021	14 258
13.11.2021	9 179
14.11.2021	5 698
15.11.2021	11 562
16.11.2021	22 536
17.11.2021	14 190
18.11.2021	13 513
19.11.2021	22 970
20.11.2021	14 414
21.11.2021	8 277
22.11.2021	14 517
23.11.2021	25 911
24.11.2021	18 044
25.11.2021	27 937
26.11.2021	20 379
27.11.2021	12 528
28.11.2021	9 305
29.11.2021	17 614
30.11.2021	22 022
01.12.2021	21 154
02.12.2021	18 619
03.12.2021	17 684
04.12.2021	10 982

05.12.2021	6 334
06.12.2021	15 574
07.12.2021	19 530
08.12.2021	16 206
09.12.2021	14 263
10.12.2021	12 399
11.12.2021	9 085
12.12.2021	4 127
13.12.2021	11 903
14.12.2021	16 706
15.12.2021	11 617
16.12.2021	9 498
17.12.2021	8 961
18.12.2021	5 984
19.12.2021	3 742
20.12.2021	8 599
21.12.2021	11 841
22.12.2021	7 694
23.12.2021	7 359
24.12.2021	2 045
25.12.2021	1 090
26.12.2021	2 015
27.12.2021	6 860
28.12.2021	9 078
29.12.2021	6 155
30.12.2021	5 756
31.12.2021	4 995

Zdroj: vlastní zpracování dle (MZČR, ©2022)