

Martin Vrábel Marwars, A. Sládkoviča 673/176, 018 61 Beluša,

IČO: 46 366 172, DIČ: 1076568383

# **Preverenie finančnej situácie podniku Česká nákladná doprava**

Vypracoval: Ing. Martin Vrábel

Tel.: 0902 067 075

E-mail: [info@podnikovaanalyza.sk](mailto:info@podnikovaanalyza.sk)

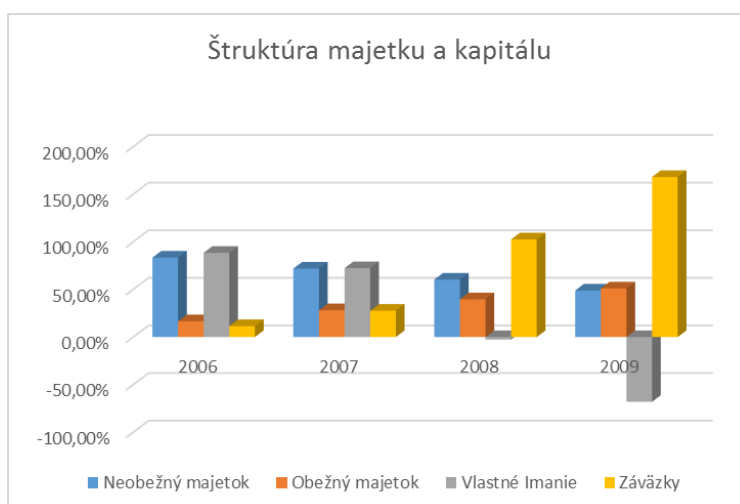
# Obsah

Štruktúra aktív a pasív .....	2
Štruktúra výnosov a nákladov .....	3
Zlaté bilančné pravidlo .....	4
Pomerové finančné ukazovatele .....	6
Analýza štruktúry výsledku hospodárenia .....	9
Prognózovanie budúcej finančnej situácie .....	11
Altmanovo Z''-score (1995)- nevýrobné podniky .....	14
Altmanova Zeta .....	15
Český Index IN05 .....	16
Rýchly test.....	17
Index Bonity .....	18
Tafflerov model.....	19
Záverový hodnotenia budúceho vývoja.....	20
Prílohy.....	21

## Štruktúra aktív a pasív

Štruktúra majetku		2006		2007		2008		2009	
		Hodnota	% z M	Hodnota	% z M	Hodnota	% z M	Hodnota	% z M
<b>I</b>	<b>Majetok (M)</b>	<b>16 014</b>	<b>100,00%</b>	<b>17 886</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 575</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 073</b>	<b>100,00%</b>
1.1	Neobežný majetok	13 362	83,44%	12 855	71,87%	9 400	60,35%	6 396	48,93%
1.1.1	Dlhodobý nehmotný majetok	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.1.1.1	Softvér	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.1.1.2	Oceniteľné práva	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.1.1.3	Obstarávaný dlhodobý nehm. majetok	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.1.2	Dlhodobý hmotný majetok	13 362	83,44%	12 855	71,87%	9 400	60,35%	6 396	48,93%
1.1.2.1	Pozemky	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.1.2.2	Stavby	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.1.2.3	Samostatné hnutelné veci	13 757	85,91%	13 242	74,04%	9 761	62,67%	6 729	51,47%
1.1.2.4	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	-395	-2,47%	-387	-2,16%	-361	-2,32%	-333	-2,55%
1.1.3	Dlhodobý finančný majetok	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.1.3.1	Podielové cenné papiere a podiely v ovládaných spoločnostiach	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.1.3.2	Podielové c. pap. a podiely v spol. s pods. účelom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.1.3.3	Ostatný dlhodobý finančný majetok	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.2	Obežný majetok	2 630	16,42%	5 000	27,95%	6 076	39,01%	6 513	49,82%
1.2.1	Zásoby	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.2.1.1	Materiál	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.2.1.2	Nedokončená výroba	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.2.1.3	Výrobky	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.2.1.4	Tovar	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.2.1.5	Ostatný majetok	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.2.2	Dlhodobé pohľadávky	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.2.2.1	Pohľadávky z obchodného styku	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.2.2.2	Ostatné dlhodobé pohľadávky	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.2.3	Krátkodobé pohľadávky	1 429	8,92%	4 550	25,44%	5 884	37,78%	3 718	28,44%
1.2.3.1	- krátkod. pohľadávky z obch. styku	1 352	8,44%	4 347	24,30%	4 736	30,41%	3 174	24,28%
1.2.3.2	Pohľadávky voči dcérskej a materskej spol.	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.2.3.3	Ostatné pohľadávky	77	0,48%	203	1,13%	1 148	7,37%	544	4,16%
1.2.4	Finančné účty	1 201	7,50%	450	2,52%	192	1,23%	2 795	21,38%
1.3	Časové rozlíšenie	22	0,14%	31	0,17%	99	0,64%	164	1,25%

Štruktúra zdrojov krytia		2006		2007		2008		2009	
		Hodnota	% z CK	Hodnota	% z CK	Hodnota	% z CK	Hodnota	% z CK
<b>I</b>	<b>Celkový kapitál (CK)</b>	<b>16 014</b>	<b>100,00%</b>	<b>17 886</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 575</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 073</b>	<b>100,00%</b>
1.1	Vlastný kapitál	14 166	88,46%	12 945	72,38%	-400	-2,57%	-8 893	-68,03%
1.1.1	Základné imanie	16 000	99,91%	16 000	89,46%	16 000	102,73%	16 000	122,39%
1.1.2	Kapitálové fondy	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.1.3	Fondy zo zisku	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.1.4	Výsledok hospodárenia minulých období	-12	-0,07%	-1 834	-10,25%	-3 056	-19,62%	-16 400	-125,45%
1.1.5	Výsledok hospodárenia za účt. obdobie	-1 822	-11,38%	-1 221	-6,83%	-13 344	-85,68%	-8 493	-64,97%
1.2	Závazky (v širšom zmysle)	1 848	11,54%	4 941	27,62%	15 975	102,57%	21 966	168,03%
1.2.1	Rezervy	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.2.2	Dlhodobé záväzky	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.2.2.a	- dlhod. záväzky z obch. styku	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.2.3	Krátkodobé záväzky	1 848	11,54%	4 941	27,62%	15 975	102,57%	21 966	168,03%
1.2.3.a	- krátkod. záväzky z obch. styku	725	4,53%	1 493	8,35%	6 267	40,24%	7 976	61,01%
1.2.4	Úvery	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.2.4.1	Dlhodobé bankové úvery	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.2.4.2	Bežné bankové úvery	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.2.4.3	Krátkodobé finančné výpomoci	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.3	Časové rozlíšenie	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%



Súvahová položka	2006	2007	2008	2009
Neobežný majetok	83%	72%	60%	49%
Obežný majetok	16%	28%	39%	50%
Vlastný kapitál	88%	72%	-3%	-68%
Závazky (v širšom zmysle)	12%	28%	103%	168%

Zmena (nárast/pokles)	2006-2009
Celkový majetok	-18%
Neobežný majetok	-52%
Obežný majetok	148%
Vlastný kapitál	-163%
Závazky	1089%

## Štruktúra výnosov a nákladov

Štruktúra nákladov		2006		2007		2008		2009	
		Hodnota	% z N	Hodnota	% z N	Hodnota	% z N	Hodnota	% z N
1a	Celkové náklady (vrátane dane z príjmov) (N)	10 273	100,00%	30 763	100,00%	45 655	100,00%	29 829	100,00%
1b	Celkové náklady (bez dane z príjmov)	10 273	100,00%	30 763	100,00%	45 655	100,00%	29 829	100,00%
1.1	Náklady na hospodársku činnosť	10 087	98,19%	30 141	97,98%	44 708	97,93%	28 698	96,21%
1.1.1	Náklady na tovar	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.1.2	Náklady na výrobu (výrobná spotreba)	5 623	54,74%	18 598	60,46%	29 267	64,10%	18 069	60,58%
1.1.3	Osobné náklady	3 788	36,87%	8 448	27,46%	10 409	22,80%	7 013	23,51%
1.1.3.a	– mzdové náklady	2 859	27,83%	6 259	20,35%	7 711	16,89%	5 321	17,84%
1.1.4	Dane a poplatky	157	1,53%	386	1,25%	554	1,21%	441	1,48%
1.1.5	Odpisy	515	5,01%	1 946	6,33%	2 990	6,55%	2 927	9,81%
1.1.6	Ostatné položky nákladov na hosp. činnosť	4	0,04%	763	2,48%	1 488	3,26%	248	0,83%
1.2	Náklady na finančnú činnosť	186	1,81%	622	2,02%	947	2,07%	1 131	3,79%
1.2.a	– nákladové úroky	13	0,13%	43	0,14%	135	0,30%	364	1,22%
1.3	Mimoriadne náklady	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.4	Daň z príjmov	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.4.a	– z bežnej činnosti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1.4.b	– z mimoriadnej činnosti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

Štruktúra výnosov		2006		2007		2008		2009	
		Hodnota	% z V	Hodnota	% z V	Hodnota	% z V	Hodnota	% z V
2	Celkové výnosy (V)	8 451	100,00%	29 542	100,00%	32 311	100,00%	21 336	100,00%
2.1	Výnosy z hospodárskej činnosti	8 450	99,99%	29 511	99,90%	32 311	100,00%	21 320	99,93%
2.1.1	Tržby z predaja tovaru	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2.1.2	Výnosy z výroby	8 431	99,76%	27 896	94,43%	31 794	98,40%	20 816	97,56%
2.1.2.a	– tržby z výroby	8 431	99,76%	27 896	94,43%	31 794	98,40%	20 816	97,56%
2.1.3	Tržby z predaja majetku	0	0,00%	1 370	4,64%	66	0,20%	120	0,56%
2.1.4	Ostatné položky výnosov z hosp. činnosti	19	0,22%	245	0,83%	451	1,40%	384	1,80%
2.2	Výnosy z finančnej činnosti	1	0,01%	31	0,10%	0	0,00%	16	0,07%
2.2.a	– tržby z finančných operácií	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2.3	Mimoriadne výnosy	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

Zmena položky	2006-2009
Celkové náklady	190%
Celkové výnosy	152%

## Zlaté bilančné pravidlo

Podľa tohto pravidla je prípustné použiť na finančné krytie dlhodobovo viazaného majetku (neobežného majetku-NM), len také finančné zdroje, ktoré má podnik dlhodobovo k dispozícii. Takýmito zdrojmi sú vlastné imanie (VI) a dlhodobé záväzky (DZ).

$$NM < VI + DZ, \text{ respektíve } NM - (VI + DZ) < 0$$

Ak celkový objem neobežného majetku je menší ako objem finančných zdrojov, ktoré má podnik dlhodobovo k dispozícii, hovoríme, že podnik je **prekapitalizovaný**.

Ak tomu tak nie je a rovnica má tvar:

$$NM > VI + DZ, \text{ respektíve } NM - (VI + DZ) > 0,$$

potom podnik je **podkapitalizovaný**. Žiaduci stav je prekapitalizácia, tá je predpokladom stability podniku. Opačný prípad, podkapitalizácia, stabilitu ohrozuje.

Z bilančnej rovnováhy, ktorá musí byť v súvahe zachovaná, vyplýva, že tieto vzťahy majú vplyv aj na obežné aktíva (OA), ktoré majú byť kryté hlavne krátkodobými záväzkami (KZ). Stav prekapitalizácie zodpovedá nerovnosti:

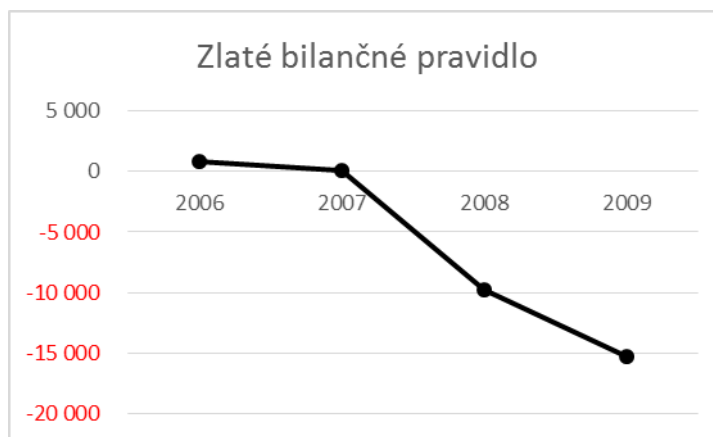
$$OA > KZ, \text{ respektíve } OA - KZ > 0$$

Obežné aktíva sú väčšie ako objem krátkodobých záväzkov. Toto je spôsobené tým, že časť dlhodobých zdrojov je použitá na krytie obežného majetku. Takto môžeme kryť hlavne trvalú potrebu zásob. Rozdiel medzi OA-KZ nazývame **čistý prevádzkový kapitál (ČPK)**. Ak je podnik podkapitalizovaný, registrujeme takýto vzťah:

$$OA < KZ, \text{ respektíve } OA - KZ < 0$$

Pri tomto stave hovoríme, že vzniká **nekrytý dlh**. Vypovedá o tom, že podnik použil krátkodobý požičaný kapitál na financovanie dlhodobého majetku. Tento stav môže byť pre stabilitu podniku nebezpečný, lebo povinnosť vrátiť cudzí kapitál vzniká skôr, ako dôjde k reprodukcii (návratnosti) tohto majetku.

Zlaté bilančné pravidlo				
Položka	2006	2007	2008	2009
Dlhodobý majetok	13 362	12 855	9 400	6 396
Dlhodobé zdroje	14 166	12 945	-400	-8 893
<b>Dlhodobý majetok – dlhodobé zdroje</b>	<b>-804</b>	<b>-90</b>	<b>9 800</b>	<b>15 289</b>
(+) podkapitalizovanosť, (-) prekapitalizovanosť	Prekapitalizovaný	Prekapitalizovaný	Podkapitalizovaný	Podkapitalizovaný
Položka	2006	2007	2008	2009
Krátkodobý majetok	2 652	5 031	6 175	6 677
Krátkodobé zdroje	1 848	4 941	15 975	21 966
<b>Krátkodobý majetok – krátkodobé zdroje</b>	<b>804</b>	<b>90</b>	<b>-9 800</b>	<b>-15 289</b>
(+) čistý pracovný kapitál, (-) nekrytý dlh	Čistý pracovný kapitál	Čistý pracovný kapitál	Nekrytý dlh	Nekrytý dlh
Položka	2006	2007	2008	2009
Dlhodobý majetok	13 362	12 855	9 400	6 396
ČPK / Nekrytý dlh	804	90	-9 800	-15 289
Percent. Vyjadrenie ČPK/ nekrytého dlhu	6%	1%	-104%	-239%



Podniku vznikol čistý pracovný kapitál iba v prvých dvoch rokoch a potom už v ďalších rokoch vzniká nekrytý dlh. Podnik financuje dlhodobý majetok krátkodobými cudzími zdrojmi. Znamená to, že podnik bude musieť vrátiť peniaze skôr, ako sa vráti investícia (odpíše sa) z nakúpeného dlhodobého majetku. Druhým negatívnym javom je zhoršujúce sa tempo. Na základe vývoja je pravdepodobné, že situácia v ďalšom roku bude ešte horšia.

## Pomerové finančné ukazovatele

Tabuľka finančných ukazovateľov je rozdelená na niekoľko častí. V prvej časti stĺpcov nám hovorí o množstevnej jednotke ukazovateľa a odporúčané hodnoty, ktoré by mal ukazovateľ mať, ktoré vychádzajú z dlhoročných skúseností podnikov. Odporúčané hodnoty sú citlivé na jednotlivé odvetvia, preto sa finančné ukazovatele porovnávajú s odvetvovými hodnotami, ktoré dosiahli podniky v našom hospodárstve. Tieto hodnoty nám pomôžu zaradiť podnik v medziodvetvovom porovnaní. Ďalšie dôležité hľadisko analýzy je okrem porovnania sa s konkurenciou aj vlastné porovnanie. V našom prípade to bude znamenať porovnávať jednotlivé roky a zachytiť vývoj (klesajúci alebo rastúci). Tabuľka je farebne rozlíšená na tri farby, zelená, šedá a červená. Zelená farba znamená, že ukazovateľ dosiahol lepší výsledok ako je priemer odvetvia, respektíve index vývoja ukazovateľa má pozitívny vývoj (keď má ukazovateľ rásť, tak rastie a keď hodnota by mala klesať, tak klesá). Šedá farba znamená, že ukazovateľ má horší výsledok ako priemer v odvetví, respektíve index vývoja má negatívny vývoj, pričom výsledok je horší maximálne o 20% ako je priemer odvetvia, alebo indexu vývoja. Červená farba znamená o viac ako 20% horší výsledok ako je priemer odvetvia alebo index vývoja. Pri dobe inkasa pohľadávok a pohľadávok z obchodného styku sa ako porovnávací ukazovateľ zvolili doba splatnosti záväzkov a záväzkov z obchodného styku. Toto hľadisko porovnávania lepšie vystihuje finančnú situáciu. Pre podnik je z hľadiska stability lepšie keď skôr zinkasuje pohľadávku ako má zaplatiť záväzok.

Pomerové ukazovatele sú rozdelené do štyroch častí: likvidita, aktivita, zadlženosť a rentabilita. Celkovo je zvolených 23 ukazovateľov, ktoré by mali dostatočne ponúknuť obraz o finančnej situácii podniku. Dodatočné pridanie ukazovateľov by znemožnilo porovnanie podniku s odvetvovým priemerom, čo by ochudobnilo vypovedaciu hodnotu analýzy a preto je štruktúra ukazovateľov práve takáto. Pri ukazovateli likvidity je pridaná korigovaná bežná a celková likvidita. Ukazovatele nám zohľadňujú viazanosť (obratovosť) pohľadávok, zásob a záväzkov. Princíp spočíva v tom, že čím je viazanosť (obratovosť) nižšia tým sa majetok rýchlejšie premení na peňažné prostriedky a tým pádom má aj lepšiu likviditu. Pohľadávky a zásoby sa porovnávajú k tržbám a záväzky k nákladom.

Pomerové finančné ukazovatele									Index vývoja		
UKAZOVATELE LIKVIDITY	MJ	Min.	Max.	Odvetvie	2006	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Pohotová Likvidita I. stupeň	koef.	0,2	0,6		0,6499	0,0911	0,0120	0,1272	0,14	0,13	10,59
Bežná Likvidita II. stupeň	koef.	1	1,5	1,33	1,42	1,01	0,38	0,30	0,71	0,38	0,78
Celková Likvidita III. Stupeň	koef.	2	2,5	1,40	1,42	1,01	0,38	0,30	0,71	0,38	0,78
Korigovaná bežná Likvidita	koef.	1	1,5	1,33	1,58	1,03	0,49	1,14	0,65	0,47	2,34
Korigovaná celková Likvidita	koef.	2	2,5	1,4	1,60	1,04	0,50	1,17	0,65	0,48	2,36
UKAZOVATELE AKTIVITY	MJ	Min.	Max.	Odvetvie	2006	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Doba obratu zásob	dni	Min.		0	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00
Doba inkasa pohľadávok	dni	Min.		73,77	61,02	58,72	66,62	64,30	0,96	1,13	0,97
Doba inkasa kr. poh. Z OS	dni	Min.		55,16	57,73	56,10	53,63	54,89	0,97	0,96	1,02
Doba splatnosti záväzkov	dni	Min.		151,18	78,91	63,76	180,88	379,89	0,81	2,84	2,10
Doba splatnosti kr. záv. Z OS	dni	Min.		28,65	30,96	19,27	70,96	137,94	0,62	3,68	1,94
Obrat aktív	koef.		Max.	1,09	0,53	1,56	2,04	1,59	2,96	1,31	0,78
UKAZOVATELE ZADLŽENOSTI	MJ	Min.	Max.	Odvetvie	2006	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Celková zadlženosť aktív	%		70%	64,28%	11,54%	27,62%	102,57%	168,03%	2,39	3,71	1,64
Pomer VI k záväzkom	koef.			0,56	7,67	2,62	-0,03	-0,40	0,34	-0,01	16,17
Dlhodobá zadlženosť aktív	%			0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,00	1,00	1,00
Úverová zadlženosť aktív	%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,00	1,00	1,00
Úrokové krytie	koef.	3		1,08	-139,15	-27,40	-97,84	-22,33	0,20	3,57	0,23
Tokové zadlženie	rok			13,42	-1,41	6,82	-1,54	-3,95	-4,82	-0,23	2,56
UKAZOVATELE RENTABILITY	MJ	Min.	Max.	Odvetvie	2006	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Ren. vlastného imania (ROE)	%		Max.	0,00%	-12,86%	-9,43%	0,00%	0,00%	0,73	0,00	1,00
Rentabilita aktív (ROA)- hrubá	%		Max.	0,00%	-11,38%	-6,83%	-85,68%	-64,97%	-0,60	-12,55	-0,76
Prevádzková ren. tržieb (ROS)	%		Max.	0,81%	-19,42%	-2,26%	-38,99%	-35,44%	-0,12	-17,27	-0,91
Novovytvorená hodnota/tržby	%		Max.	1,33%	-17,73%	-3,93%	-34,20%	-34,56%	-0,22	-8,70	-1,01
Podiel pridanej hod. v tržbách	%		Max.	13,02%	33,31%	33,33%	7,95%	13,20%	1,00	0,24	1,66
Podiel EBITDA v tržbách	%		Max.	3,35%	-15,35%	2,75%	-32,14%	-24,99%	1,00	-11,67	-0,78

UKAZOVATELE LIKVIDITY	Vysvetlenie farebného označenia vývoja					
Pohotová Likvidita I. stupeň	<0,1 a >0,6	0,1-0,2	0,2-0,6	<0,8x	0,8-1x	>x
Bežná Likvidita II. stupeň	<0,8x	0,8-1x	>x	<0,8x	0,8-1x	>x
Celková Likvidita III. Stupeň	<0,8x	0,8-1x	>x	<0,8x	0,8-1x	>x
Korigovaná bežná Likvidita	<0,8x	0,8-1x	>x	<0,8x	0,8-1x	>x
Korigovaná celková Likvidita	<0,8x	0,8-1x	>x	<0,8x	0,8-1x	>x
UKAZOVATELE AKTIVITY						
Doba obratu zásob	>1,2x	1-1,2x	<x	>1,2x	1-1,2x	<x
Doba inkasa pohľadávok	>1,2záv	1-1,2záv	<záv	>1,2x	1-1,2x	<x
Doba inkasa kr. poh. Z OS	>1,2závOS	1-1,2závO	<závOS	>1,2x	1-1,2x	<x
Doba splatnosti záväzkov	>1,2x	1-1,2x	<x	>1,2x	1-1,2x	<x
Doba splatnosti kr. záv. Z OS	>1,2x	1-1,2x	<x	>1,2x	1-1,2x	<x
Obrat aktív	<0,8x	0,8-1x	>x	<0,8x	0,8-1x	>x
UKAZOVATELE ZADLŽENOSTI						
Celková zadlženosť aktív	>1,2x	1-1,2x	<x	>1,2x	1-1,2x	<x
Pomer VI k záväzkom	<0,8x	0,8-1x	>x	<0,8x	0,8-1x	>x
Dlhodobá zadlženosť aktív	>1,2x	1-1,2x	<x	>1,2x	1-1,2x	<x
Úverová zadlženosť aktív	>1,2x	1-1,2x	<x	>1,2x	1-1,2x	<x
Úrokové krytie	<0,8x	0,8-1x	>x	<0,8x	0,8-1x	>x
Tokové zadlženie	>1,2x	1-1,2x	<x	>1,2x	1-1,2x	<x
UKAZOVATELE RENTABILITY						
Ren. vlastného imania (ROE)	<0,8x	0,8-1x	>x	<0,8x	0,8-1x	>x
Rentabilita aktív (ROA)- hrubá	<0,8x	0,8-1x	>x	<0,8x	0,8-1x	>x
Prevádzková ren. tržieb (ROS)	<0,8x	0,8-1x	>x	<0,8x	0,8-1x	>x
Novovytvorená hodnota/tržby	<0,8x	0,8-1x	>x	<0,8x	0,8-1x	>x
Podiel pridanej hod. v tržbách	<0,8x	0,8-1x	>x	<0,8x	0,8-1x	>x
Podiel EBITDA v tržbách	<0,8x	0,8-1x	>x	<0,8x	0,8-1x	>x

1. Ukazovatele likvidity: Podnik dosahuje iba v prvom roku výsledky ako je priemer odvetvia. V ďalších rokoch je na tom horšie ako odvetvie navyše trend sa zhoršuje. Aj keď sa korigovaná likvidita zlepšila stále zaostáva za odvetvím, preto treba podnik v ukazovateľoch likvidity hodnotiť negatívne.

2. Ukazovatele aktivity: Doba inkasa pohľadávok si drží rovnakú úroveň, navyše je kratšia ako odvetvie. Čo sa týka doby splatnosti záväzkov tam už je podnik na tom horšie. V prvých dvoch rokoch je lepší ako odvetvie a nastalo aj zlepšenie. Od roku 2008 sa situácia výrazne zhoršila a v poslednom roku doba splatnosti záväzkov je výrazne dlhšia ako v odvetví. Treba si všimnúť, že trvá v priemere až rok kým podnik zaplatí faktúru. Predlžovanie doby splatnosti znamená, že podnik nemá peňažné prostriedky na zaplatenie faktúr a záväzky sa navyšujú a tým sa zvyšuje aj doba splatnosti.

3. Ukazovatele zadlženosti: V prvých dvoch rokoch je situácia veľmi dobrá a výsledky sú lepšie ako v odvetví, ale od roku 2008 sa situácia zhoršila a v poslednom roku podnik dosiahol až 168% zadlženosť majetku (podnik má viac dlhov ako majetku). Trend vývoja zadlženosti svedčí o zhoršujúcej sa situácii. Úrokové krytie a tokové zadlženie sú v záporných číslach. Znamená to, že podnik je v strate a nedokáže zaplatiť ani nákladové úroky a podnik nikdy nesplätí svoje dlhy. Podnik v ukazovateľoch zadlženosti obstál veľmi zle a situáciu treba hodnotiť negatívne, navyše za celé štyri roky nedokázal vyprodukovať zisk a v budúcnosti nebude mať z čoho splácať.

4. Ukazovatele rentability: Ukazovatele rentability sú v každom roku v červených číslach. Podnik dosahuje stále stratu a od roku 2008 má už aj záporné vlastné imanie. Ukazovatele rentability vypovedajú o výkonnosti podniku, respektíve aký úspešný je podnik. V tejto oblasti podnik obstál najhoršie, nedokáže vyprodukovať zisk a strata sa každým rokom navyšuje, čo má vplyv na ostatné ukazovatele ako je zadlženosť.

## Analýza štruktúry výsledku hospodárenia

Prvým krokom analýzy tvorby výsledku hospodárenia je spoznanie jeho objemu a štruktúry. Ďalším zámerom je spoznať jednotlivé oblasti tvorby hospodárskeho výsledku, nakoľko každá z nich je ovplyvnená inými činiteľmi. Celkový výsledok hospodárenia za účtovné obdobie je výsledkom podniku v jeho predmete činnosti (v bežnej činnosti) a výsledkom prípadných mimoriadnych udalostí (živelné pohromy a iné). Oba hodnotené výsledky (bežný a mimoriadny) sú vo výkaze ziskov a strát sú prezentované v podobe použiteľného zisku, čiže po odpočítaní dane z príjmov. Daň z príjmov je rozdelená z bežnej a mimoriadnej činnosti. Navyše sa daň člení na splatnú a odloženú a to v obidvoch činnostiach. Model potom vyzerá nasledovne:

St	Vzorec	Ukazovateľ	2006	2007	2008	2009
0.	VHUO n	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (netto)	-1 822	-1 221	-13 344	-8 493
1.1	VHB čn	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení (netto)	-1 822	-1 221	-13 344	-8 493
1.2	VHMC n	Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti po zdanení (netto)	0	0	0	0
2.1	VHBC b	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením (brutto)	-1 822	-1 221	-13 344	-8 493
2.2	DPB č	Daň z príjmov z bežnej činnosti	0	0	0	0
2.3	VHMČ b	Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti pred zdanením (brutto)	0	0	0	0
2.4	DPMČ	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	0	0	0	0
3.1	VHHC b	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti pred zdanením (brutto)	-1 637	-630	-12 397	-7 378
3.2	VHFC b	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti pred zdanením (brutto)	-185	-591	-947	-1 115
3.3	DPBČ s	Daň z príjmov z bežnej činnosti splatná	0	0	0	0
3.4	DPBČ o	Daň z príjmov z bežnej činnosti odložená	0	0	0	0
3.5	MV	Mimoriadne výnosy	0	0	0	0
3.6	MN	Mimoriadne náklady	0	0	0	0
3.7	DPMČ s	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti splatná	0	0	0	0
3.8	DPMČ o	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti odložená	0	0	0	0
4.1	VHČ	Výnosy z hospodárskej činnosti	8 450	29 511	32 311	21 320
4.2	NHČ	Náklady na hospodársku činnosť	10 087	30 141	44 708	28 698
4.3	FV	Finančné výnosy	1	31	0	16
4.4	FN	Finančné náklady	186	622	947	1 131

Vstupné údaje



Podnik dosahuje v každom období stratu, čo je veľmi zlý signál. Navyše strata v roku 2008 dosiahla až 13 344 000 Kč, čo keď porovnáme s vlastnými zdrojmi firmy tak v tomto roku podnik už má záporné vlastné imanie (nemá už žiadne vlastné zdroje a záväzky sú väčšie ako majetok firmy). V poslednom roku podnik dosiahol o čosi menšiu stratu, ale stále vysokú a vzhľadom, že nevytvoril žiadnu hodnotu je veľmi pravdepodobné, že podnik už dlho nebude existovať a zbankrotuje.

Ukazovateľ	2006-2007		2007-2008		2008-2009	
	Tempo	Abs. Vpl	Tempo	Abs. Vpl	Tempo	Abs. Vpl
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (netto)	-33%	601	992,87%	-12 123	36,35%	4 851



## Prognózovanie budúcej finančnej situácie

Možnosť prognózovať vývoj finančnej situácie podniku, jeho budúcu prosperitu (solventnosť) či neprosperitu (insolventnosť), je založená na hodnotení a interpretácii výsledkov dosiahnutých v súčasnosti. V nich sú obsiahnuté symptómy ďalšieho vývoja. Majú podobu rozdielnej úrovne a vývoja uplatnených finančných ukazovateľov sprostredkujúcich obraz o finančnom stave podniku. Ukazovatele prosperujúcich podnikov sa výrazne líšia od ukazovateľov neprosperujúcich podnikov, a to v úrovni, tak i vo vývoji už niekoľko rokov pred bankrotom. Avšak aj keď výsledky prosperujúcich a neprosperujúcich firiem vykazujú významné rozdiely, napriek tomu však existuje medzi nimi prienik. Vyskytujú sa také prosperujúce podniky, ktoré vyzerajú ako neprosperujúce, hovoríme o chybe  $\beta$ . Naopak, existujú také neprosperujúce podniky, ktoré sa javia ako prosperujúce- chyba  $\alpha$ . Hlavne táto chyba je obávaná, totižto nesprávne zaradenie neprosperujúceho podniku medzi prosperujúce môže spôsobiť to, že poskytneme úver takejto firme a nebude ho schopná splácať, čo môže viesť k omnoho väčším stratám ako keby sme neposkytli úver prosperujúcemu podniku (stratíme obchodnú príležitosť). Preto pri predikcii budúceho vývoja som zvolil bankrotné modely, ktoré prísnejšie hodnotia bonitu klienta. Tým sú Altmanovo Z-score, Zeta a Index 05. Ostatné modely sú do počtu, ich vypovedacia hodnota je výrazne menšia ako u týchto prvých troch, hlavne kvôli väčšej chybovosti  $\alpha$ .

Altmanovo Z-score 1968 je najčastejšie používaný model v zahraničí. Pre naše podmienky má jednu nevýhodu, obsahuje trhovú hodnotu kapitálu. Keďže u nás je málo podnikov, s ktorými sa obchoduje na burze na naše podmienky použijeme účtovnú hodnotu. Výsledky indexu rok pred bankrotom:

Hodnotenie	Správne hodnotenie		Chybné hodnotenie		Počet podnikov
	absolútne	%	absolútne	%	
Chyba $\alpha$ (bankrotujúce podniky)	31	94%	2	6%	33
Chyba $\beta$ (prosperujúce podniky)	32	97%	1	3%	33
Celkom	63	95%	3	5%	66

V našich podmienkach boli zvýšená chybovosť  $\beta$ , model zaradil aj prosperujúce firmy medzi bankrotujúce, ale aj tak bol tento model najúspešnejší, respektíve mal najnižšiu chybovosť. S rastúcim obdobím predpovedania bankrotu, výrazne klesá jeho vypovedacia schopnosť. 2 roky pred bankrotom je úspešnosť:

Hodnotenie	Správne hodnotenie		Chybné hodnotenie		Počet podnikov
	absolútne	%	absolútne	%	
Chyba $\alpha$ (bankrotujúce podniky)	23	72%	9	28%	32
Chyba $\beta$ (prosperujúce podniky)	31	94%	2	6%	33
Celkom	54	83%	11	17%	65

Celková úspešnosť sa nám zmenšila a s rastúcou dĺžkou predpovede naďalej klesá. Altman neskôr modifikoval tento model na model Zeta, ktorý by mal byť vhodný pre podniky, ktoré nie sú obchodovateľné na burze. Keď ho porovnáme s modelom Z-score, tak by mal byť vhodnejší na použitie v našich podmienkach, obsahuje totiž účtovnú hodnotu vlastného kapitálu na rozdiel od Z-score, ktorý obsahuje trhovú hodnotu vlastného kapitálu. Úspešnosť modelu je:

Hodnotenie	Správne hodnotenie		Chybné hodnotenie		Počet podnikov
	absolútne	%	absolútne	%	
Chyba $\alpha$ (bankrotujúce podniky)	30	91%	3	9%	33
Chyba $\beta$ (prosperujúce podniky)	32	97%	1	3%	33
Celkom	62	94%	4	6%	66

Podľa autora model Zeta pomerne dobre predpovedá bankrot podniku dva roky do budúcnosti a s pravdepodobnosťou 70% na päť rokov dopredu. Altman vytvoril taktiež model pre hodnotenie nevýrobných podnikov, nazval ho  $Z''$ -score. Z rovnice bol odstránený posledný ukazovateľ (tržby/celkové aktíva). Cieľom vynechania bolo minimalizovať potenciál priemyselného efektu. Tento model podobne ako Zeta využíva účtovnú podobu vlastného kapitálu. Je vhodný najmä pre nevýrobné podniky (napríklad telekomunikácie). Tento model budeme používať iba čisto u nevýrobných podnikoch.

Pre naše podmienky bol vytvorený český Index 05<sup>1</sup>, ktorý by mal najlepšie odrážať špecifické podmienky podnikania v Česku a Slovensku. Úspešnosť modelu je:

Hodnotenie	Pravdepodobnosť úspechu v %			
	Zbankrotuje	Nezbankrotuje	Bude tvoriť hodnotu	Nebude tvoriť hodnotu
Červená zóna	97%	3%	34%	76%
Šedá zóna	50%	50%	70%	30%
Zelená zóna	8%	92%	95%	5%

<sup>1</sup> NEUMAIEROVÁ, Inka; NEUMAIER, Ivan Index IN05 : Index IN05. In *Evropské finanční systémy : Sborník příspěvků z mezinárodní vědecké konference*. Brno : Masarykova univerzita v Brně, 2005. s. 143-146. Dostupné z WWW: <http://is.muni.cz/do/1456/sborniky/2005/evropske-financni-systemy-2005.pdf>

Ďalšími modelmi, ktoré hodnotia finančnú situáciu sú Rýchly test, Index bonity, Tafflerov model a Beermanova analýza. K prvým dvom nie sú údaje o úspešnosti modelu, ale z obľubou sa používajú v Európe. Tafflerov model zo všetkých má najnižšiu úspešnosť predikcie bankrotu zo všetkých, preto je vhodný ho používať iba ako doplnkový. Beermanova analýza je vhodná pre remeselné a výrobné podniky a chybovosť predpovede bankrotu je v prvom roku 9,5%, v druhom 19,1%, tri roky dopredu 28,6% a štyri roky pred bankrotom je už 38,2%.

Úspešnosťou predpovedania bankrotných modelov v našich podmienkach sa zaoberala česká dizertačná práca Využitelnost bankrotních modelů a jejich aplikace v podmínkách České republiky<sup>2</sup>. Autor skúmal vybrané modely na odvetviach poľnohospodárstva, potravinárstva, automobilového priemyslu, kovovýroby a energetiky. Dospel k záveru, že v každom odvetví, dokáže model inak predpovedať bankrot a tým aj chybovosť sa líši podľa odvetvia. Jednotlivé čiastkové úspešnosti modelov sú v dizertačnej práci popísané, ja udávam už iba celkové poradie modelov v jednotlivých odvetviach.

Bankrotný model	Dosiahnuté poradie jednotlivých modelov v odvetviach					Priem. hodnota
	Poľnohosp.	Potravinárstvo	Automob. Pr.	Kovovýroba	Energetika	
Z-Score	1	1	1	2	4	1,8
ZETA	2	2	2	4	2	2,4
IN05	5	3	3	1	3	3
IN99	3	5	5	6	1	4
Z''-Score	4	4	4	3	7	4,4
IN01	7	6	7	5	5	6
Taffler	6	7	6	7	6	6,4

Na základe týchto výsledkov je rovnako zostavené aj poradie modelov v analýze. Z českých modelov boli vynechané indexy IN99 a IN01, vzhľadom pre ich nižšiu úspešnosť ako index IN05. Aj napriek nevýhode trhovej hodnoty vlastného kapitálu modelu Z-score, dosiahol najlepšie výsledky. Z''-Score nemal dobrú úspešnosť predpovedania, čo bolo spôsobené hlavne spôsobom použitia odvetví vo výskume (autor pre svoj výskum zvolil výrobné podniky, pre ktoré tento model nie je zostavovaný). Za zmienku stojí, že autor pri svojom skúmaní použil vzorku 1700 bankrotujúcich a 2300 prosperujúcich firiem.

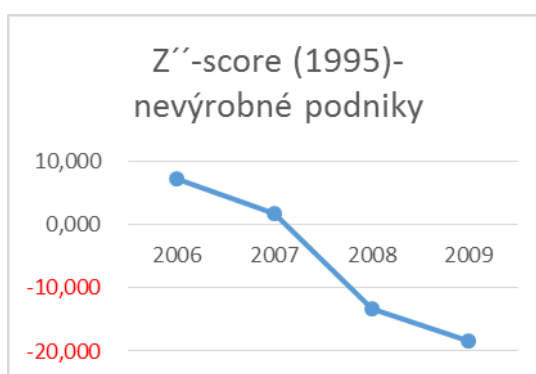
<sup>2</sup> Sušický, J. (2011): Využitelnost bankrotních modelů a jejich aplikace v podmínkách České republiky. Praha, Česká zemědělská univerzita v Praze, 2011. Disertační práce. Dostupné z [www: http://dl.webcore.czu.cz/file/TktBcmU5amt4aE09](http://dl.webcore.czu.cz/file/TktBcmU5amt4aE09)

## Altmanovo Z''-score (1995)- nevýrobné podniky

Z''-score (1995)- nevýrobné podniky					
Ukazovateľ (vzorec)	ozn.	2006	2007	2008	2009
Čistý pracovný kapitál / majetok	x1	0,050	0,005	-0,629	-1,170
Nerozdelené zisky / majetok	x2	-0,115	-0,171	-1,053	-1,904
EBIT / majetok = základná produkčná sila	x3	-0,113	-0,066	-0,848	-0,622
Trhová hodnota vlastného kapitálu / cudzí kapitál	x4	7,666	2,620	-0,025	-0,405
$6,56 x1 + 3,26x2 + 6,72x3 + 1,05x4$	Z1995	7,246	1,785	-13,286	-18,483

### Hodnotenie

Z1995 je väčšie než 2,6	firma s dobrou finančno-ekonomickou situáciou (je finančne silná a zdravá)
Z1995 je v intervale 1,1 až 2,6	firma s neurčitou finančnou situáciou (tzv. šedá zóna)
Z1995 je menšie než 1,1	firma s veľmi vážnymi finančnými problémami (je kandidátom na bankrot)

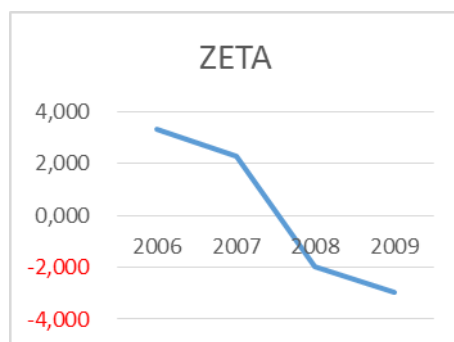


Podnik je v prvom roku v zelenej zóne, ale od roku 2007 sa dostáva do šedej farby (podnik s neistou situáciou) a v ďalších rokoch ide do červeného hodnotenia (podniku hrozí bankrot). Trend je každoročné zhoršovanie sa finančnej situácie.

## Altmanova Zeta

ZETA					
Ukazovateľ (vzorec)	ozn.	2006	2007	2008	2009
Čistý pracovný kapitál / majetok	x1	0,050	0,005	-0,629	-1,170
Nerozdelené zisky / majetok	x2	-0,115	-0,171	-1,053	-1,904
EBIT / majetok = základná produkčná sila	x3	-0,113	-0,066	-0,848	-0,622
Trhová hodnota vlastného kapitálu / cudzí kapitál	x4	7,666	2,620	-0,025	-0,405
Tržby / majetok = obrat majetku	x5	0,526	1,560	2,041	1,592
$0,717x1 + 0,847x2 + 3,107x3 + 0,42x4 + 0,998x5$	Zeta	3,333	2,311	-1,951	-2,964

Hodnotenie	
ZETA je väčšie než 2,89	firma s dobrou finančno-ekonomickou situáciou (je finančne silná a zdravá)
ZETA je v intervale 1,21 až 2,89	firma s neurčitou finančnou situáciou (tzv. šedá zóna)
ZETA je menšie než 1,21	firma s veľmi vážnymi finančnými problémami (je kandidátom na bankrot)

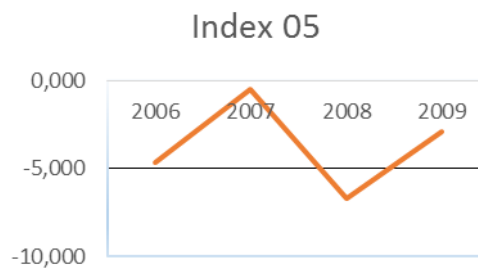


Tento model by mal lepšie predikovať budúci vývoj, je totiž zostavovaný pre podniky, ktoré nie sú obchodované na burze. Hodnotenie je prakticky totožné s Z-score (až na to, že tu nie sú až tak extrémne zlé hodnoty) a potvrdzuje vypovedaciu hodnotu prvého modelu.

## Český Index IN05

Index IN 05					
Ukazovateľ	ozn.	2006	2007	2008	2009
Celkový kapitál / cudzí kapitál	x1	8,666	3,620	0,975	0,595
EBIT / nákladové úroky = úrokové krytie	x2	-139,154	-27,395	-97,844	-22,332
EBIT / celkový kapitál = základná produkčná sila	x3	-0,113	-0,066	-0,848	-0,622
Výnosy / celkový kapitál = účinnosť celkového kapitálu	x4	0,528	1,652	2,075	1,632
Obežný majetok / krátkodobé záväzky (v širšom zmysle)	x5	1,423	1,012	0,380	0,297
$0,13 \cdot x1 + 0,04 \cdot x2 + 3,97 \cdot x3 + 0,21 \cdot x4 + 0,09 \cdot x5$	IN05	-4,649	-0,449	-6,684	-2,915

Hodnotenie	
IN05 je väčšie než 1,6	firma tvorí hodnotu
IN05 je v intervale 0,9 až 1,6	firma s neurčitou situáciou (tzv. šedá zóna)
IN05 je menšie než 0,9	firma speje k bankrotu



Český index je prísnejší ako predchádzajúce Altmanove modely a zaradil podnik do červenej zóny vo všetkých rokoch. Trend je rozkolísaný, ale v každom roku je podnik v červenej zóne. Pri hlbšom pohľade na vzorec modelu je vidieť, že celkovú situáciu hodnotenia najviac zhoršuje (respektíve ovplyvňuje) položka úrokového krytia. V prvom roku je hodnota preto vysoká, lebo podnik dosiahol stratu a mal nízke úrokové náklady v menovateli a preto sa hodnotenie skreslilo. Keby sa z modelu vybrala táto položka tak hodnotenie by bolo okolo 0,9. Znamená to, že by to hodnotenie nezmenilo (respektíve by sa podnik dostal maximálne do šedej zóny). Len by boli menšie výkyvy a dosiahlo by sa trend postupného zhoršovania situácie.

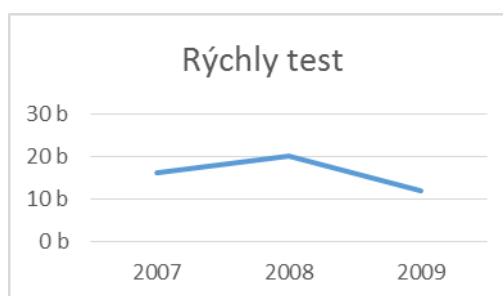
## Rýchly test

Rýchly test			
Ukazovateľ (vzorec)	2007	2008	2009
Miera samostatnosti (MS)	0,724	-0,026	-0,680
vlastný kapitál / celkový kapitál	1 b	5 b	5 b
Doba splácania dlhov (DSD)	-5,98	-61,17	7,36
(cudzí kapitál – finančné účty) / cash flow	5 b	5 b	3 b
Podiel cash flow na celkových výnosoch (CF/V) cash flow / výnosy	-0,02692	-0,00811	0,12505
	5 b	5 b	1 b
Rentabilita celkového kapitálu použitím EBIAT (ROI použitím EBIAT)=EBIAT / celkový kapitál	-0,0659	-0,8481	-0,6218
	5 b	5 b	5 b
Súčet bodov	16 b	20 b	14 b

Bodovanie	Veľmi dobré	Dobré	Stredné (dobré)	Zlé	Ohrozenie insolvenčiou
Body	1 b	2 b	3 b	4 b	5 b
MS je vyššia ako	0,3	0,2	0,1	0	záporný
DSD je kratšia ako	3	5	12	30	viac
CF/V je väčší ako	0,1	0,08	0,05	0	záporný
ROI je vyššia ako	0,15	0,12	0,08	0	záporná

(vrátane)

Hodnotenie	
Súčet bodov je menej než 8 bodov	veľmi dobrá finančná situácia (bonitná firma)
Súčet bodov je v intervale 8 až 11 bodov	dobrá finančná situácia (bonitná firma)
Súčet bodov je v intervale 12 až 15 bodov	zlá finančná situácia (firma smerujúca k bankrotu)
Súčet bodov je v intervale 16 až 19 bodov	veľmi zlá finančná situácia (firma smerujúca k bankrotu)
Súčet bodov je viac než 19 bodov	extrémne zlá finančná situácia (firma smerujúca k bankrotu)

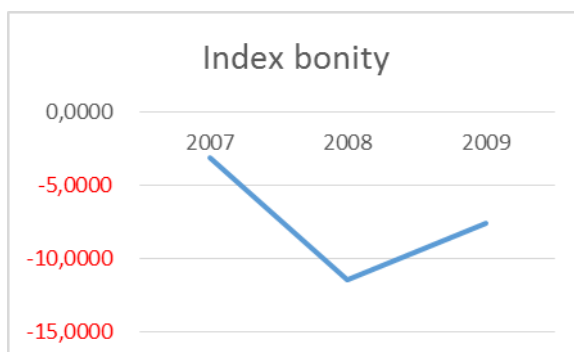


Model zaradil podnik do červenej zóny v prvých dvoch rokoch. Navyše v roku 2008 je situácia hodnotená ako extrémne zlá. V poslednom roku podľa modelu nastalo zlepšenie, ale to je spôsobené, zlepšením v oblasti cash flow, čo nemožno považovať za úspech. Navyše hodnotenie je na hranici hodnotenia s červenou zónou.

## Index Bonity

Index bonity				
Ukazovateľ (vzorec)	ozn.	2007	2008	2009
Cash flow / cudzí kapitál *	x1	-1,7764	-0,6978	0,4835
Celkový kapitál / cudzí kapitál	x2	3,6199	0,9750	0,5951
Zisk pred zdanením / celkový kapitál	x3	-0,0683	-0,8568	-0,6497
Zisk pred zdanením / tržby	x4	-0,0438	-0,4197	-0,4080
Zásoby / Tržby	x5	0,0000	0,0000	0,0000
Tržby / celkový kapitál	x6	1,5597	2,0413	1,5923
$1,5 \cdot x1 + 0,08 \cdot x2 + 10 \cdot x3 + 5 \cdot x4 + 0,3 \cdot x5 + 0,1 \cdot x6$	B	-3,1205	-11,4306	-7,6045

Hodnotenie	
B je väčšie než 3	<b>extrémne dobrá finančná situácia (bonitná firma)</b>
B je v intervale 2 až 3	<b>veľmi dobrá finančná situácia (bonitná firma)</b>
B je v intervale 1 až 2	<b>dobrá finančná situácia (bonitný firma)</b>
B je v intervale 0 až 1	<b>určité problémy (tzv. šedá zóna)</b>
B je v intervale -1 až 0	<b>zlá finančná situácia (firma smerujúca k bankrotu)</b>
B je v intervale -2 až -1	<b>veľmi zlá finančná situácia (firma smerujúca k bankrotu)</b>
B je menšie než -2	<b>extrémne zlá finančná situácia (firma smerujúca k bankrotu)</b>

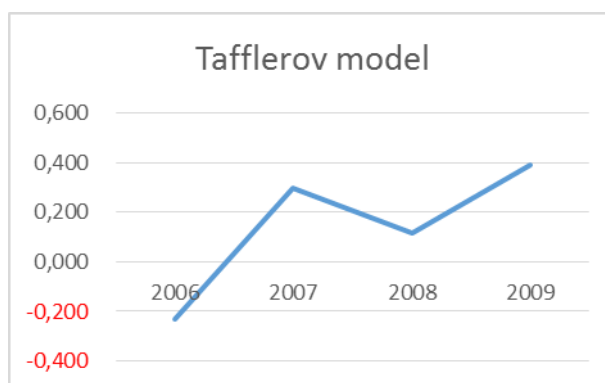


Index bonity hodnotí podnik ako extrémne zlú finančnú situáciu (podnik smeruje k bankrotu) a to vo všetkých sledovaných obdobiach. Najhoršie je na tom v roku 2008. V poslednom roku hodnotenie o situácii sa o čosi zlepšilo, ale stále ďaleko od hranice so šedou zónou.

## Tafflerov model

Tafflerov model					
Ukazovateľ (vzorec)	ozn.	2006	2007	2008	2009
Zisk pred zdanením / krátkodobé záväzky	x1	-0,986	-0,247	-0,835	-0,387
Obežný majetok / cudzí kapitál	x2	1,423	1,012	0,380	0,297
Krátkodobé záväzky (v širšom zmysle) / aktíva	x3	0,115	0,276	1,026	1,680
Tržby / majetok = obrat majetku	x4	0,526	1,560	2,041	1,592
$0,53 \cdot x1 + 0,13 \cdot x2 + 0,18 \cdot x3 + 0,16 \cdot x4$	T	-0,233	0,300	0,118	0,391

Hodnotenie	
T je väčšie než 0,3	malá pravdepodobnosť bankrotu
T je v intervale 0,2 až 0,3	zóna priemernosti (tzv. šedá zóna)
T je menšie než 0,2	vysoké riziko bankrotu



Tento model je zo všetkých modelov najbenevolentnejší, v testovaní zaradil najviac krachujúcich podnikov medzi prosperujúce (chyba  $\alpha$ ). Model v tomto podniku zaradil podnik v prvom roku do červenej zóny, v druhom roku do šedej a v najhoršom roku do červenej zóny. Poslednom roku je hodnotenie v zelenej zóne. Treba si ale uvedomiť, že podnik je v poslednom roku v zelenej zóne iba preto, že má vysoké číslo v kolónke krátkodobé záväzky / aktíva. Znamená to, že záväzky vzrástli a to nie je pre podnik pozitívne. Aj pre tento faktor má model nízku vypovedaciu hodnotu.

## **Závery hodnotenia budúceho vývoja**

Modeli sa väčšinou zhodli a zaradili podnik do červenej zóny (okrem prvého roku, kedy bol v zelenej zóne), ktorá vypovedá o tom, že podnik smeruje k bankrotu. Dôležitým faktorom je, že podnik v každom roku dosahuje stratu a od roku 2008 sa situácia extrémne zhoršila a podnik dosiahol stratu až 13 344 000 Kč, čo je prakticky hodnota majetku firmy v poslednom roku. Ukazovatele likvidity sa každým rokom zhoršujú a svedčia o úpadku podniku. Pri hlbšom pohľade na vývoj celkovej zadlženosti (ktorá každým rokom rastie) a dobou splatnosti záväzkov, ktorá v poslednom roku presiahla 360 dní je jasne vidieť, že podnik nemá finančné zdroje na splácanie svojich záväzkov a preto sa splatnosť predlžuje a rastie aj zadlženosť. S každoročnou stratou sa situácia iba zhoršuje a podnik nenávratne smeruje k bankrotu. Podnik už teraz je určite insolventný a v budúcnosti sa situácia nezmení.

## **Prilohy**

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.,  
ve znění pozdějších předpisů

**ROZVAHA**  
**v plném rozsahu**  
ke dni 31.12.2009  
(v celých tisících Kč)

IC  
[redacted]

Jméno a příjmení, obchodní firma nebo jiný  
název účetní jednotky

[redacted] Doprava, s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo  
podnikání (léčí-li se od bydliště)

[redacted]  
390 02 Tábor

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) = ř. 67	001	20804	-7731	13073	15575
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	14127	-7731	6396	9400
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	12	-12		
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	12	-12		
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007				
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill (+/-)	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	14115	-7719	6396	9400
B. II. 1.	Pozemky	014				
2.	Stavby	015				
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	14521	-7792	6729	9761
4.	Pěstební celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022	-406	73	-333	-361
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	6513		6513	6076
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032				
C. I. 1.	Materiál	033				
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				
3.	Výrobky	035				
4.	Zvířata	036				
5.	Zboží	037				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039				
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	3718		3718	5884
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	3174		3174	4736
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	80		80	97
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	195		195	211
8.	Dohadné účty aktivní	056				840
9.	Jiné pohledávky	057	269		269	
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	2795		2795	192
C. IV. 1.	Peníze	059	1		1	32
2.	Účty v bankách	060	2794		2794	160
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	164		164	99
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	164		164	99
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066				

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118) = ř. 001	067	13073	15575
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	-8893	-400
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	16000	16000
A. I. 1.	Základní kapitál	070	16000	16000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	073		
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	078		
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079		
2.	Statutární a ostatní fondy	080		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 82 + 83)	081	-16400	-3056
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082		
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	083	-16400	-3056
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (ř. 01 - 69 - 73 - 78 - 81 - 85 - 118) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu	084	-8493	-13344
B.	Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)	085	21966	15975
B. I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
3.	Rezerva na daň z příjmů	089		
4.	Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091		
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba	093		
3.	Závazky - podstatný vliv	094		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
6.	Vydané dluhopisy	097		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
8.	Dohadné účty pasivní	099		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Odložený daňový závazek	101		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	21966	15975
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	7976	6267
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104	13539	8018
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družst. a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	258	521
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	136	260
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	57	69
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		840
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112		
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114		
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118		
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		
2.	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne: 19.2.2010

Právní forma účetní jednotky: ..... společnost s ručením omezeným

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

Podpisový záznam:

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.,  
ve znění pozdějších předpisů

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**v plném rozsahu**

ke dni 31.12.2009  
(v celých tisících Kč)

IC  
[redacted]

Jméno a příjmení, obchodní firma nebo  
jiný název účetní jednotky

[redacted] Doprava, s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a  
místo podnikání (lišit se od bydliště)

390 02 Tábor

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03		
II.	Výkony (ř. 05 až 07)	04	20816	31794
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	20816	31794
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	18069	29267
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	3695	7227
B. 2.	Služby	10	14374	22040
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	2747	2527
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	7013	10409
C. 1.	Mzdové náklady	13	5321	7711
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1692	2698
C. 4.	Sociální náklady	16		
D.	Daně a poplatky	17	441	554
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	2927	2990
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	120	66
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	120	65
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21		1
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	106	44
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	106	44
F. 2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	384	451
H.	Ostatní provozní náklady	27	142	1444
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - (+/-)25 + 26 - 27+ (-28) - (-29))	30	-7378	-12397

Označení a	TEXT	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	6	
N.	Nákladové úroky	43	364	135
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	10	
O.	Ostatní finanční náklady	45	767	812
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - (+/-41) + 42 - 43 + 44 - 45 + (-46) - (-47))	48	-1115	947
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49		
Q. 1.	- splatná	50		
Q. 2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	-8493	-13344
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S. 1.	- splatná	56		
S. 2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58		
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	-8493	-13344
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	-8493	-13344

Sestaveno dne: 19.2.2010

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

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

Podpisový záznam:

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.,  
ve znění pozdějších předpisů

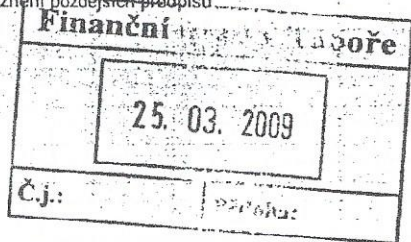
**ROZVAHA**  
v plném rozsahu  
ke dni 31.12.2008  
(v celých tisících Kč)

Jméno a příjmení, obchodní firma nebo jiný  
název účetní jednotky

.....o.

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

390 02 Tábor



IC  
.....

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) = ř. 67	001	20578	-5003	15575	17886
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	14403	-5003	9400	12855
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	12	-12		
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	12	-12		
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007				
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill (+/-)	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	14391	-4991	9400	12855
B. II. 1.	Pozemky	014				
2.	Stavby	015				
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	14797	-5036	9761	13242
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022	-406	45	-361	-387
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládací a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označení a	AKTIVA	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	6076		6076	5000
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032				
C. I. 1.	Materiál	033				
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				
3.	Výrobky	035				
4.	Zvířata	036				
5.	Zboží	037				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039				
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	5884		5884	4550
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	4736		4736	4347
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	97		97	51
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	211		211	118
8.	Dohadné účty aktivní	056	840		840	
9.	Jiné pohledávky	057				34
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	192		192	450
C. IV. 1.	Peníze	059	32		32	42
2.	Účty v bankách	060	160		160	408
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	99		99	31
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	99		99	31
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066				

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118) = ř. 001	067	15575	17886
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	-400	12945
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	16000	16000
A. I. 1.	Základní kapitál	070	16000	16000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	073		
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	078		
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079		
2.	Statutární a ostatní fondy	080		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 82 + 83)	081	-3056	-1834
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082		
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	083	-3056	-1834
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (ř. 01 - 69 - 73 - 78 - 81 - 85 - 118) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu	084	-13344	-1221
B.	Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)	085	15975	4941
B. I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
3.	Rezerva na daň z příjmů	089		
4.	Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091		
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
3.	Závazky - podstatný vliv	094		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
6.	Vydané dluhopisy	097		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
8.	Dohadné účty pasivní	099		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Odložený daňový závazek	101		

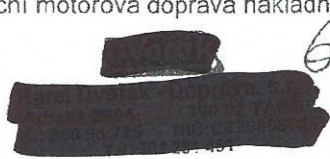
Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	15975	4941
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	6267	1493
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104	8018	2650
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družst. a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	521	488
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	260	217
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	69	93
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	840	
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112		
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114		
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118		
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		
2.	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne: 16.3.2009

Právní forma účetní jednotky: . . . . . společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: silniční motorová doprava nákladní

Podpisový záznam:

 *Handwritten signature*

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.,  
ve znění pozdějších předpisů

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
v plném rozsahu  
ke dni 31.12.2008  
(v celých tisících Kč)

Jméno a příjmení, obchodní firma nebo  
jiný název účetní jednotky  
[redacted] s.r.o.

**Finanční** [redacted] [redacted]

25. 03. 2009

Č.j.: [redacted]

IC [redacted]

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a  
místo podnikání (liší-li se od bydliště)  
390 02 Tábor

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03		
II.	Výkony (ř. 05 až 07)	04	31794	27896
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	31794	27896
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	29267	18598
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	7227	5775
B. 2.	Služby	10	22040	12823
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	2527	9298
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	10409	8448
C. 1.	Mzdové náklady	13	7711	6259
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	2698	2189
C. 4.	Sociální náklady	16		
D.	Daně a poplatky	17	554	386
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	2990	1946
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	66	1370
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	65	1370
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	1	
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	44	734
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	44	734
F. 2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	451	245
H.	Ostatní provozní náklady	27	1444	29
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - (+/-)25 + 26 - 27 + (-28) - (-29))	30	-12397	-630

Označení a	TEXT	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42		4
N.	Nákladové úroky	43	135	43
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		27
O.	Ostatní finanční náklady	45	812	579
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - (+/-41) + 42 - 43 + 44 - 45 + (-46) - (-47)]	48	-947	-591
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49		
Q. 1.	- splatná	50		
Q. 2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	-13344	-1221
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S. 1.	- splatná	56		
S. 2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58		
W.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	-13344	-1221
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	-13344	-1221

Sestaveno dne: 16.3.2009

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: sjištění motorová doprava nákladní

Podpisový záznam:

