

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI

FAKULTA EKONOMICKÁ

Bakalářská práce

Finanční plánování podniku

Financial planning of a company

Tereza Hodinová

Plzeň 2018

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI
Fakulta ekonomická
Akademický rok: 2017/2018

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE
(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Tereza HODINOVÁ**
Osobní číslo: **K15B0081P**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Podniková ekonomika a management**
Název tématu: **Finanční plánování podniku**
Zadávací katedra: **Katedra financí a účetnictví**

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

1. Proveďte teoretické vymezení finančního plánování podniku.
2. Představte zvolený subjekt.
3. Zhodnoťte stav podniku na základě provedení finanční analýzy.
4. Analyzujte a sestavte finanční plán zvoleného podniku.

Rozsah grafických prací: **neuveden**
Rozsah kvalifikační práce: **40 - 60**
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**
Seznam odborné literatury:

- **DLUHOŠOVÁ, Dana a kol.** *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. 3. rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. 225 s. ISBN 978-80-86929-68-2.
- **KORÁB, Vojtěch, REŽŇÁKOVÁ, Mária, PETERKA, Jiří.** *Podnikatelský plán*. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2007. 216 s. ISBN 978-80-251-1605-0.
- **LANDA, Martin.** *Finanční plánování a likvidita*. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2007. 180 s. ISBN 978-80-251-1492-6.
- **SEDLÁČEK, Jaroslav.** *Finanční analýza podniku*. 2. aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011. 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Zdeněk Hruška, Ph.D.**
Katedra financí a účetnictví

Datum zadání bakalářské práce: **23. října 2017**
Termín odevzdání bakalářské práce: **23. dubna 2018**


Doc. Dr. Ing. Miroslav Plevný
děkan




Ing. Michaela Krechovská, Ph.D.
vedoucí katedry

V Plzni dne 23. října 2017

Čestné prohlášení autora

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma

„Finanční plánování podniku“

vypracovala samostatně pod odborným dohledem vedoucího bakalářské práce za použití pramenů uvedených v příložené bibliografii.

Plzeň dne 20. 4. 2018



Poděkování

Při své práci jsem využívala nejen uvedené zdroje, ale i konzultace s panem Ing. Zdeňkem Hruškou, Ph.D., a pracovníky společnosti Murr CZ, s.r.o. Za cenné rady, ochotu a trpělivost jim patří mé poděkování.

Obsah

Úvod.....	8
Cíle a metodika práce.....	9
1. Teoretická východiska finančního plánování v podnikové praxi.....	10
1.1. Principy finančního plánování.....	10
1.2. Zásady finančního plánování.....	11
1.3. Základní metody plánování podniku.....	12
1.4. Finanční plán.....	13
1.4.1. Celková struktura plánů.....	13
1.4.2. Dlouhodobý finanční plán.....	14
1.4.3. Krátkodobý finanční plán.....	15
1.5. Plánová rozvaha.....	15
1.5.1. Plánování aktiv.....	15
1.5.2. Plánování pasiv.....	16
1.6. Plánový výkaz zisku a ztráty.....	16
1.6.1. Plánování tržeb a dalších výnosů.....	16
1.6.2. Plánování nákladů.....	17
1.6.3. Plánování výsledku hospodaření.....	18
1.7. Plán peněžních toků.....	19
1.8. Zdroje financování.....	20
1.8.1. Interní zdroje financování.....	20
1.8.2. Externí zdroje financování.....	21
1.9. Kontrola plnění finančního plánu.....	22
1.9.1. Zásady kontrolní činnosti.....	22
2. Murr CZ, s.r.o.	24
2.1. Základní informace o společnosti.....	24
2.2. Produktové portfolio.....	26

3.	Finanční analýza společnosti Murr CZ, s.r.o.	27
3.1.	Horizontální a vertikální analýza.....	27
3.1.1.	Analýza absolutních ukazatelů.....	28
3.1.2.	Analýza tokových ukazatelů	31
3.2.	Výsledek hospodaření společnosti Murr CZ, s.r.o.	34
3.3.	Analýza rozdílových ukazatelů	35
3.4.	Analýza poměrových ukazatelů.....	36
3.4.1.	Analýza zadluženosti.....	36
3.4.2.	Analýza likvidity	37
3.4.3.	Analýza rentability	39
3.4.4.	Ukazatele aktivity.....	41
3.5.	Vyhodnocení výsledků finanční analýzy.....	44
4.	Finanční plán společnosti Murr CZ, s.r.o.	46
4.1.	Dlouhodobý finanční plán společnosti	46
4.1.1.	Prognóza vývoje tržeb společnosti	46
4.1.2.	Plánová rozvaha společnosti	47
4.1.3.	Plánový výkaz zisku a ztráty společnosti	50
4.1.4.	Plán peněžních toků společnosti	51
4.2.	Krátkodobý finanční plán společnosti pro rok 2018	52
	Závěr.....	54
	Seznam tabulek	56
	Seznam obrázků	57
	Seznam použitých zkratk.....	58
	Seznam použité literatury	59
	Monografické publikace:	59
	Články v časopisu:.....	60
	Internetové zdroje:.....	61

Ostatní zdroje.....	61
Seznam příloh.....	62
Abstrakt	85
Abstract	86

Úvod

„Podnikání neznamená jen založení nové firmy. Jedná se o identifikaci, ocenění a uchopení příležitosti. Podnikání je nezbytné pro všechny firmy – ať už malé nebo velké, nové nebo staré, založené za účelem zisku nebo neziskové.“ [17]

Naše současná česká ekonomika je tržním hospodářstvím. Tržní ekonomika funguje na základě tržního mechanismu, střetu poptávky a nabídky na trhu a hledáním kompromisu v podobě tržní ceny.

Podmínky tržní ekonomiky jsou náročné pro úspěšný rozvoj obchodního závodu. Podnikatel se proto musí zabývat třemi základními problémy: Co a kolik vyrábět? Jak vyrábět? Pro koho vyrábět? Podnikatelský záměr vychází tedy z nápadu. Následuje výběr materiálů, technologií a zjišťování možností uplatnění na trhu.

K dosažení cíle efektivního fungování obchodního závodu napomáhá plánování budoucího vývoje společnosti a promyšlené strategické, operativní a taktické plány. Mezi důležité součásti podnikatelského plánování patří také tvorba a následná realizace finančního plánu.

Finanční plán je výsledkem náročné činnosti a kvalita tohoto plánu významně ovlivní výsledky hospodaření obchodního závodu. Finanční plánování přináší do firemního plánování orientaci na finanční cíle. Ty by měly vyplynout ze strategických záměrů společnosti nebo je na příslušné období určí vlastníci společnosti.

Součástí činností finančního plánování nejsou pouze výpočty a popis vybraných ukazatelů v rámci finanční analýzy. Důležité je také dané výsledky interpretovat tak, aby bylo možné navrhnout opatření, které by případně danou situaci či problém mohlo vyřešit.

Cíle a metodika práce

Cílem této bakalářské práce je zhodnotit stav vybrané společnosti na základě finanční analýzy a následně analyzovat a sestavit její finanční plán na následující období. Dílčí cíle zahrnují vymezení finančního plánování po teoretické stránce a stručné představení vybrané společnosti.

Bakalářská práce je rozdělena do čtyř hlavních částí. První, teoretická část, obsahuje základní poznatky z oblasti finančního plánování. Informace z této kapitoly byly čerpány z literárních i jiných zdrojů (českých i zahraničních) na základě rešerše. Tato kapitola se zabývá základními metodami a principy finančního plánování, finančním plánem, plánovým výkazem zisku a ztráty, plánovou rozvahou, plánem peněžních toků, zdroji financování a kontrolou finančního plánu.

V rámci druhé části je uveden stručný popis vybrané společnosti Murr CZ, s.r.o., a jejích produktů. Potřebné informace byly získány prostřednictvím internetových stránek, účetních výkazů a Power Point prezentací, které tato společnost pro tuto práci poskytla.

Třetí část této bakalářské práce se zaměřuje na zhodnocení současného stavu dané společnosti prostřednictvím finanční analýzy. V této části je provedena analýza a popis vybraných absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů. Při výpočtu horizontální analýzy byla využita metoda komparace pro zobrazení změn určitých položek v jednotlivých letech. Dále následuje celkové vyhodnocení výsledků získaných finanční analýzou na základě explanace zjištěných údajů. Informace pro výpočet finanční analýzy byly čerpány z účetních výkazů dané společnosti.

Získané znalosti jsou aplikovány v poslední části práce, kde je analyzován a sestaven dlouhodobý finanční plán společnosti pro nadcházející hospodářské roky 2018, 2019 a 2020 a krátkodobý finanční plán pro rok 2018. Pro sestavení plánové rozvahy a plánového výkazu zisku a ztráty na plánované období byla využita regresní funkce Forecast Sheet z programu Microsoft Office Excel. Plán peněžních toků byl vypočítán na základě nepřímé metody.

1. Teoretická východiska finančního plánování v podnikové praxi

Finanční plánování je proces, který zahrnuje stanovení podnikových cílů, cest vedoucích k jejich dosažení a vymezuje potřebné zdroje a další předpoklady. Jeho úkolem je předvídat potřebu finančních zdrojů k financování majetku, udržení finanční rovnováhy celého podniku, zajištění likvidity a snaží se předvídat určité problematické situace, které by mohly ohrozit budoucí vývoj podniku. Snaží se zabránit případným rizikům tím, že zvažuje možné alternativy budoucího vývoje. Prognózuje vnitřní i vnější rizika, která by mohla v budoucnu podnik ohrozit, a snaží se omezit finanční riziko. Finanční plánování také patří mezi jednu z hlavních činností finančního managementu. [7]

1.1. Principy finančního plánování

Pro splnění účelu finančních plánů je potřeba při finančním plánování respektovat určité primární principy a zásady:

Princip preference peněžních toků: Podstatou tohoto principu je, aby souhrnné peněžní příjmy převažovaly nad celkovými peněžními výdaji. Tento požadavek přikazuje odlišovat přírůstek zisku od přírůstku peněžních toků, příjmy od výnosů a výdaje od nákladů. Z tohoto důvodu nemusí nutně ziskový podnik znamenat finančně zdravý podnik. Využití této preference je důležité zejména při řízení likvidity a investičním rozhodování. [11]

Princip respektování faktoru času: V rámci finančního řízení je preferován dřívější příjem před pozdějším příjmem v případě, že je nominální hodnota porovnávaných příjmů shodná. Dřívější příjmy lze v cenově konstantním prostředí využít k financování ziskových aktivit či k finančnímu investování. Tento princip je možné uplatnit zejména při hodnocení efektivnosti investic pomocí metody čisté současné hodnoty. [11]

Princip respektování a minimalizace rizika: Stejně množství peněz získaných s nižším rizikem je upřednostňováno před tímtež příjmem s vyšším rizikem. Nejméně riziková alternativa neznamena vždy tu nejvýhodnější, ale je důležité rizika identifikovat a brát v úvahu při konečném rozhodování. [11]

Princip optimalizace kapitálové struktury: Pozornost podnikového finančního managementu by také měla být důkladně věnována optimálnímu složení podnikového kapitálu, který by měl zabezpečit odpovídající finanční stabilitu, snížení nákladů na kapitál a dosažení požadované hodnoty podniku. [11]

1.2. Zásady finančního plánování

Zásada dlouhodobosti finančního plánování: Zamýšlený hlavní směr dlouhodobého (strategického) rozvoje podniku by měl být nadřazen krátkodobým (taktickým či operačním) cílům, které by jej měly podporovat. Při realizaci této zásady je potřeba brát v úvahu odlišnost vnějšího prostředí. Realizace této zásady je objektivně výhodnější ve stabilizovaných a rozvinutých ekonomikách než v malých či méně vyspělých. [11]

Zásada hierarchického uspořádání firemních finančních cílů: Tato zásada požaduje vytyčení pouze jednoho hlavního (vrcholového) cíle mezi dlouhodobými a krátkodobými finančními cíli tak, aby bylo zcela zřejmé, jakého hlavního cíle má být dosaženo v daném období a aby ostatní cíle byly hodnoceny z hlediska dosažení tohoto nejdůležitějšího cíle. [11]

Zásada reálné dosažitelnosti podnikových cílů: Při této zásadě je důležité vycházet ze základních poznatků získaných v analytické fázi finančního plánování (analýza vnitřního a vnějšího prostředí, SWOT analýza aj.). Tato zásada přináší významný motivační potenciál vyplývající z reálné dosažitelnosti hlavních podnikových cílů. Uskutečňování předem definovaných cílů se také příznivě odráží v externím hodnocení kredibility a ratingovém hodnocení podniku. [11]

Zásada programové ziskové orientace podniku: Přestože nejvyšší prioritou mezi dlouhodobými záměry v manažerské praxi je maximalizace tržní hodnoty podniku, neměla by být přehlížena ani zisková orientace podniku. Zisk před nebo po zdanění zaujímá druhou nejvyšší příčku v hierarchii podnikových finančních cílů. Tento ukazatel se velmi často také využívá pro externí hodnocení ekonomické výkonnosti podniku a výrazným způsobem ovlivňuje tržní hodnotu podniku měřenou zejména ukazatelem tržní přidané hodnoty, ukazatelem ekonomické přidané hodnoty nebo hodnotou vlastního kapitálu. [11]

Zásada periodické aktualizace podnikových finančních plánů: Z důvodu měnícího se okolí podniku je nezbytné sestavené finanční plány neustále aktualizovat. V situaci, kdy se finanční plán dostává do konfliktu s podnikovou realitou a vnějším prostředím, nelze striktně trvat na dodržení cílů a finanční plán se musí upravit. Doporučené aktualizace jsou u strategických finančních plánů roční a u ročních plánů čtvrtletní. [11]

Zásada podstatné shody struktury a formy hlavních plánovacích podkladů se strukturou a formou podnikových účetních výkazů: Z důvodu zajištění srovnatelnosti výkazů a možnosti kontroly dosažených záměrů je nutné, aby metody, forma a struktura

sestavení finančních plánů navazovaly na metody, formu a strukturu vnitropodnikového ekonomického reportingu. [11]

Zásada jednoduchosti a transparentnosti plánových výpočtů: Podnikový management by měl provádět plánovací procedury a výpočty s nekomplikovaným základem, aby v nich umožnil rychlou orientaci. Tato zásada by měla být dodržována, jelikož s finančními plány pracují nejen finanční odborníci, ale také manažeři s relativně nízkým stupněm ekonomických a finančních znalostí. V případě použití složitých a odborných postupů by mohlo dojít k potížím při plnění finančních plánů. [11]

Zásada relativní autonomie finančního plánu: Vlivem vnějšího a vnitřního prostředí je důležitá průběžná aktualizace finančních plánů. Málokdy se také podaří sestavit podnikový plán, který by vyhovoval všem zainteresovaným skupinám. Tyto aspekty si vynucují větší či menší změny ve finančních plánech podniku. Nemělo by se však jednat o takové změny, které by zásadně narušily strategické podnikové cíle. Tato zásada tedy zabraňuje upuštění od vytyčených záměrů. [11]

1.3. Základní metody plánování podniku

V podnikové praxi je možné rozeznat tři základní metody finančního plánování:

Metoda intuitivní: Jedná se o promítnutí kauzálních vztahů pouze v hlavě plánující osoby. Tato metoda vychází ze zkušeností a subjektivních odhadů daného finančního plánovače. Objevuje se zde riziko zjednodušení a možnost opomenutí některých důležitých vzájemných vazeb, které mohou vést k vytvoření nereálného plánu. [13]

Metoda statistická: Metoda spočívající v prodloužení časových řad do budoucnosti. Aplikovat ji lze např. metodou regresivní analýzy nebo metodou proporcionálního růstu majetku, závazků a nákladů ve vztahu k plánovaným tržbám. Nebezpečí zde může představovat nereálný předpoklad, že ekonomické veličiny podniku se budou v budoucnu vyvíjet stejně jako v jeho minulosti. Z tohoto důvodu metoda intuitivní přináší často lepší výsledky než metoda statistická. [13]

Metoda kauzální: Z hlediska teorie je tato metoda považována za optimální. Vychází ze čtyř skupin veličin: vstupní, žádoucí, výstupní a kontrolní. Klíčovou složkou **vstupních veličin** jsou tři základní zdroje: údaje o současném majetku společnosti a jeho dosavadních výsledcích hospodaření, výstupy ostatních ekonomických plánů podniku (především plánu obchodního, výrobního, personálního, investičního a materiálně-technického zásobování), makroekonomické prognózy o vývoji makroekonomických veličin (růst indexu cen vstupních

a výstupních produktů daného podniku, pohyb úrokové míry a devizového kursu, očekávané změny v daňové a pojistné soustavě apod.). Žádoucí hodnoty některých ukazatelů vyjadřují **žádoucí veličiny** v oblasti likvidity, obratovosti majetku a nákladovosti. **Výstupní veličiny** jsou všechny ostatní veličiny v plánované podobě účetních výkazů a vypočítají se pomocí určitého vzorce s dosazením vstupních nebo žádoucích veličin. **Kontrolní veličiny** dohlížejí, zda např. vypočtená hodnota výsledku hospodaření v plánovém výkazu zisku a ztráty odpovídá hodnotě výsledku hospodaření z plánové rozvahy. [13]

1.4. Finanční plán

Výsledkem procesu finančního plánování je důležitý dokument nazývaný finanční plán. Informace získané z dílčích plánů společnosti a dalších zdrojů vnitřní i vnější povahy představují základní zdroj informací pro tvorbu finančního plánu. Jeho obsah a rozpětí záleží na specializaci a velikosti společnosti. [25]

Mezi výstupy finančního plánu patří zejména plán výnosů, plán nákladů, plán peněžních toků, plánová rozvaha, plánový výkaz zisku a ztráty, finanční analýza, hodnocení efektivnosti investic, plán financování aj. [21]

Z hlediska časového horizontu, kterého se finanční plánování týká, lze rozlišit dlouhodobý finanční plán a krátkodobý finanční plán. [7]

Z hlediska předmětu plánu se rozlišují dílčí rozpočty (rozpočet krátkodobé likvidity, rozpočet režijních nákladů atd.) a kompletní podnikové plány, které zahrnují plánovou rozvahu, plánovou výsledovku a plánový tok peněžní hotovosti. [10]

1.4.1. Celková struktura plánů

Rozpočet výnosů tvoří základ pro sestavení rozpočtu a je odvozený z odbytového rozpočtu a z dlouhodobé prognózy tržeb. Celkový rozpočet výnosů by měl být rozdělován na přehled výnosů podle segmentů produktů či hlavních skupin. Skutečnou podobu tohoto rozpočtu výnosů ovlivňuje rozsah podnikových výrobních či obchodních aktivit. [10]

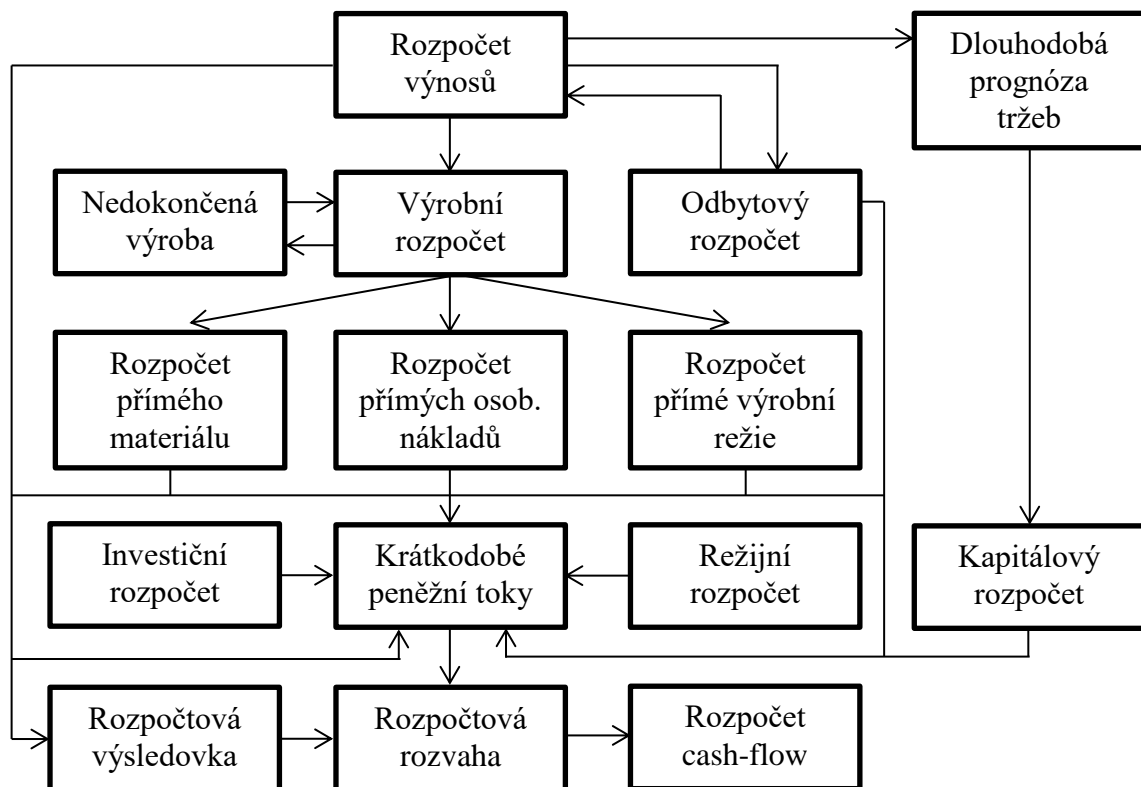
Na rozpočet výnosů navazuje výrobní rozpočet a odbytový rozpočet. Výrobní rozpočet se váže na nedokončenou výrobu a skládá se z následujících dílčích rozpočtů: rozpočtu přímého materiálu, rozpočtu přímých osobních nákladů (zákonné odvody a mzdy) a rozpočtu přímé výrobní režie. [11]

Investiční rozpočet a rozpočet režijních nákladů doplňují základní strukturu dílčích rozpočtů. [11]

Informace z jednotlivých rozpočtů se shromažďují v rozpočtu krátkodobých peněžních toků. Uvedené hodnoty jsou následně použity ve výsledných rozpočtových výkazech (rozvaze, výsledovce a rozpočtu peněžních toků). [11]

Celková struktura finančních plánů je zobrazena v následujícím obrázku soustavy rozpočtů.

Obrázek 1: Struktura plánů a jejich vztahy



Zdroj: vlastní zpracování na základě [11], 2018

1.4.2. Dlouhodobý finanční plán

Dlouhodobý finanční plán je sestavován v časovém horizontu delším než jeden rok. Obvyklý plánovací horizont je pět let, ale může být sestaven i na mnohem delší dobu. Důvodem může být např. investiční záměr podniku nebo požadavky bank na předkládané podklady při žádosti o úvěr či jinou službu. Mezi hlavní výstupy dlouhodobého finančního plánu patří: plánová rozvaha, plánový výkaz zisku a ztráty, plánový přehled o peněžních tocích, plánované rozdělení výsledku hospodaření a plánový rozpočet daně z příjmu. [13]

1.4.3. Krátkodobý finanční plán

Krátkodobý finanční plán představuje plán, který je sestavován v časovém horizontu do jednoho roku. Základní výstupy procesu krátkodobého finančního plánování jsou obdobně jako u dlouhodobého finančního plánování: plánová rozvaha, plánový výkaz zisku a ztráty a plánový přehled o peněžních tocích. [1]

1.5. Plánová rozvaha

Rozvaha (resp. bilance) je považována za základní zdroj informací o celkové struktuře majetku firmy a o tom, kolik vlastníci do této firmy vložili, jaký zisk (případně ztrátu) firma vytvořila a kolik má dluhů, a to vše za běžný rok a pro porovnání ještě za rok předchozí. [27]

V mnoha případech není nutné se zabývat plánováním všech položek. Strana aktiv je složena z položek pohledávky za upsaný kapitál, dlouhodobý majetek, oběžná aktiva a časové rozlišení aktiv. Strana pasiv se skládá z vlastního kapitálu, z cizích zdrojů a z časového rozlišení pasiv. [13]

1.5.1. Plánování aktiv

Pohledávky za upsaným základním kapitálem představují u většiny společností nulovou položku měnící se v závislosti na plánu dlouhodobých finančních zdrojů ve formě emisí kmenových a prioritních akcií. [13]

Dlouhodobý majetek se skládá z dlouhodobého nehmotného majetku, dlouhodobého hmotného majetku a dlouhodobého finančního majetku. Plán těchto položek se opírá o údaje získané z investičního a odpisového plánu. V investičním plánu by měly být uvedeny všechny potřebné informace o veškerém pořizovaném, zařazovaném do užívání a vyřazovaném dlouhodobém majetku. [13]

Plán oběžných aktiv je potřebné rozdělit na plán zásob, plán dlouhodobých a krátkodobých pohledávek a plán krátkodobého finančního majetku. Zásoby jsou v rozvaze rozčleněny na pět položek: materiál, nedokončenou výrobu a polotovary, výrobky, zvířata, zboží a poskytnuté zálohy na zásoby. [13]

Časové rozlišení aktiv je považováno za převážně hodnotově zanedbatelnou, nebo naopak za velmi obtížně plánovanou položku. [13]

1.5.2. Plánování pasiv

Celková výše aktiv je možným východiskem plánování pasiv, jelikož určuje potřebnou velikost zdrojů financování a tím i velikost pasiv v jednotlivých letech plánovacího období. [4]

Plánovaný zůstatek **vlastního kapitálu** ke konci plánovaného období je ovlivňován plánovanou výší výsledku hospodaření z plánového výkazu zisku a ztráty, plánem rozdělení výsledku hospodaření a plánem dlouhodobých finančních zdrojů (emisí akcií, čerpání dotací, přijímání darů apod.). [13]

Plán cizích zdrojů je tvořen plánem rezerv, plánem dlouhodobých a krátkodobých závazků a obdobně také plánem dlouhodobých a krátkodobých bankovních úvěrů. Plánovaný stav rezerv navazuje na plán tvorby a zúčtování rezerv v plánovém výkazu zisku a ztráty. Dlouhodobé závazky představují převážně u většiny podniků zanedbatelnou nebo dokonce nulovou položku. V případě, že se neberou v úvahu závazky po lhůtě splatnosti, postačuje rozlišení krátkodobých závazků zpravidla pouze na závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky. Nejvhodnější metodou jejich plánování jsou stejně jako u krátkodobých pohledávek ukazatelé obratovosti. Konečný stav úvěrů lze odvodit z dosud uzavřených nebo teprve očekávaných úvěrových smluv v budoucnu. [13]

1.6. Plánový výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty zaznamenává tok zdrojů podniku v čase. Úkolem tohoto výkazu je vyčíslit výnosy, náklady a výsledek hospodaření v dílčích letech. [6]

Plánový výkaz zisku a ztráty poskytuje informace o tom, zda bude společnost schopna platit úroky, jaký bude výsledek hospodaření v jednotlivých letech, zda vytvořená výše zisku umožní hradit plánované splátky úvěru apod. Pro počáteční fázi podnikání by měl být první rok rozpracován podrobně alespoň v prvních šesti měsících. V dalších letech vystačí roční údaje. [21]

1.6.1. Plánování tržeb a dalších výnosů

Rozhodující položku výnosů představují tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb, které jsou základní složkou strategického obchodního plánu podniku. [4]

V průběhu plánování tržeb je potřeba respektovat cyklický vývoj na některých trzích, v oborech či odvětvích, skupinách zákazníků apod., který bude ovlivňovat především dosahované prodeje a prodejní ceny. [3]

Velikost plánovaných tržeb ovlivňuje nemalý počet především externích faktorů, které nemůže podnik příliš ovlivnit a které tak představují rizikové faktory. Z tohoto důvodu je důležité při plánování tržeb udržovat značnou obezřetnost. Užitečné je proto počítat s různými předpoklady tržeb, které by mohly nastat za podmínek příznivějšího i méně příznivého vývoje rizikových faktorů. Připravenost podniku je velmi důležitá zejména v souvislosti se zvládnutím situací se značnými negativními odchylkami skutečných tržeb od plánovaných hodnot. [3]

Mezi další položky výkonů, které mohou mít významný vliv, patří především tržby z prodeje dlouhodobého majetku a někdy i finanční výnosy. **Tržby z prodeje dlouhodobého majetku** se objevují především u podniků procházejících větší restrukturalizací. Tyto složky majetku jsou nepotřebné, málo využívané nebo jsou v nesouladu se strategií podniku. Výsledkem této realizace mohou být významné zdroje pro financování investičního programu. **Finanční výnosy** jsou významnější v případě, že podnik vlastní rozsáhlejší finanční investice. Základ pro jejich stanovení tvoří plán finančních investic a očekávané výnosy jednotlivých investic. [4]

1.6.2. Plánování nákladů

Jednotlivé položky nákladů lze klasifikovat podle způsobu stanovení na náklady:

Přímé (variabilní) náklady, které jsou závislé na objemu produkce (resp. prodejů jednotlivých výrobků). Tvoří je především spotřeba materiálu, energií a přímých mezd. Jejich velikost klesá, resp. roste v závislosti na změnách objemu produkce, resp. prodeje. Je-li objem produkce vyjádřen v naturálních jednotkách, tak i normy spotřeby mají stejný charakter (př.: spotřeba materiálu v kilogramech na jeden kus). V případě stanovení objemu přímých mezd mají normy spotřeby charakter spotřeby času na jednotku produkce. [4]

Variabilní náklady je možné ovlivnit v případě řešení změn v příjmech, kterým společnost může čelit. V případě poklesu prodeje mohou být tyto náklady sníženy tak, aby vyhovovaly nižší poptávce po výstupu. [12]

Náklady závislé na určitých položkách strategického finančního plánu jsou především odpisy a klíčové složky finančních nákladů. Velikost odpisů závisí na odprodeji či vyřazování dlouhodobého majetku (vede k poklesu odpisů), investičním programem podniku (vyvolává růst odpisů) a způsobu financování dlouhodobého majetku (při užití finančního leasingu jsou odpisy nahrazeny nájemným zahrnutým do služeb). Finanční náklady jsou převážně závislé na způsobu financování investičního programu. Pokud je navýšen akciový kapitál formou

emise akcií, pak je potřeba zvažovat emisní náklady, které jsou obvykle závislé na velikosti emise. Při využití cizího kapitálu formou dlouhodobých bankovních úvěrů je především významné úrokové zatížení, které je závislé na velikosti těchto úvěrů a úrokových sazbách. Při užití dluhopisů jako zdroje financování je nutné zvažovat výši nákladových úroků vyplývajících z velikosti emise, výnosové sazby a emisní náklady. [4]

Náklady závislé na jiných faktorech. Tyto náklady jsou zpravidla režijního charakteru. Řadí se mezi ně služby zahrnující opravy, údržbu, cestovné, reklamu, propagaci, pojistné aj. Obvykle se tyto náklady určují na základě jednotlivých funkčních plánů (plán oprav a údržby, plán prodeje a marketingu, plán logistiky a zásobování apod.). Dále do této skupiny patří režijní spotřeba materiálu, energií a práce, která je stanovena opět pomocí funkčních plánů. Je zde potřeba respektovat zejména předpokládaný cenový vývoj jednotlivých položek a dopady realizace některých racionalizačních plánů (např. plán úspory energií). [4]

Mezi další nákladové položky s případným vlivem patří daně a poplatky (silniční daň, daň z nemovitosti), tvorba rezerv a opravných položek. [4]

1.6.3. Plánování výsledku hospodaření

Rozdíl plánovaných výnosů a nákladů v jednotlivých letech plánovacího období tvoří výsledek hospodaření před zdaněním (hrubý zisk, resp. zisk před zdaněním). Pro určení výsledku hospodaření po zdanění (čistého zisku, resp. zisku po zdanění) je nutné stanovit daň z příjmů v jednotlivých letech plánovacího období. Velikost daně z příjmů je závislá na výši daňového základu a velikosti sazby daně z příjmů. [3]

Ke stanovení základu daně z příjmů lze dospět korekcí zisku před zdaněním, tzn. rozdílu výnosů a nákladů o položky zvyšující výsledek hospodaření (tzv. přičitatelné položky), o položky snižující výsledek hospodaření (tzv. odčitatelné položky) a o odečty, které se vztahují k daňové ztrátě minulých let (o tuto hodnotu lze postupně snižovat daňový základ až v pěti následujících letech), stejně tak jako k nákladům na projekty výzkumu a vývoje. [4]

Významnější přičitatelné položky mohou být především některé daňově neuznané náklady, mezi které lze zařadit např. náklady na reprezentaci, odměny členům orgánů společnosti, kladný rozdíl daňových a účetních odpisů. [4]

Mezi odčitatelné položky patří např. příjmy, které nejsou předmětem daně z příjmů (resp. jsou osvobozeny od této daně), příjmy zdaněné zvláštní sazbou u zdroje (obvykle výnosy z cenných papírů), kladný rozdíl účetních a daňových odpisů. [3]

Daň z příjmů v jednotlivých letech plánovacího období se vypočítá jako součin základu daně sníženého o položky snižující základ daně a o odčitatelné položky od základu daně zaokrouhleného na celé tisíce Kč dolů a sazby daně z příjmů právnických osob. Sazba daně činí 19 %, pokud není zákonem stanoveno jinak. [14]

Vzorec pro výpočet DPPO:

$$\text{Vypočtená DPPO} = \text{základ daně snížený a zaokrouhlený} * 0,19 \quad (1)$$

kde: *DPPO* ... daň z příjmů právnických osob

1.7. Plán peněžních toků

Plánované peněžní toky (cash flow) představují třetí základní složku finančního plánu. Zobrazují peněžní toky, které na jedné straně tvoří příjmy zvyšující peněžní fondy podniku a na druhé straně výdaje, které tyto peněžní fondy odčerpávají. [4]

Výraz cash flow lze chápat jako např. metodu zjišťování přírůstku či úbytku peněz, výkaz cash flow nebo výsledný kladný či záporný objem změny peněžních zůstatků. [2]

Pro stanovení peněžních toků je potřeba určit veškeré příjmy a výdaje podniku za určité období. Příjmy a výdaje se odlišují svou povahou, která odpovídá členění peněžních toků na toky provozní, investiční a finanční. Souhrn těchto peněžních toků pak tvoří čisté zvýšení (resp. čisté snížení) peněžních prostředků podniku, které je označováno jako čistý peněžní tok, tj. rozdíl plánovaných příjmů a plánovaných nákladů. [4]

S pomocí dvou základních metod, přímé a nepřímé metody, lze dospět ke stanovení peněžních toků. **Přímá metoda** spočívá ve stanovení jednotlivých položek příjmů (např. úhrada pohledávek odběrateli, prodej výrobků za hotové aj.) a výdajů (např. úhrada faktur za nákup materiálu, surovin a energií, úhrada mezd atd.). Uplatnění této metody je vhodnější pro kratší období (např. plánování peněžních toků v měsíčním či týdenním členění). V případě stanovení plánovaných peněžních toků jako součásti strategického finančního plánu je vhodnější zvolení **nepřímé metody**. Tato metoda vychází z výsledku hospodaření (před zdaněním či po zdanění) a dalších vybraných položek výkazu zisku a ztrát a rozvahy. [19]

Při využití výkazu zisků a ztrát jako základu pro stanovení peněžních toků je potřeba transformovat výnosy a náklady, zobrazené ve výkazu zisků a ztrát, na příjmy a výdaje. Potřebné je však také zahrnout operace, jež mají charakter příjmů a výdajů, které nejsou do tohoto výkazu začleněny. [19]

Stanovení určitých položek peněžních toků pomocí rozvahy vychází nejprve z toho, že zvýšení pasiv (např. navýšení základního kapitálu, získání dotací, emise obligací aj.) a snížení aktiv (pokles zásob a pohledávek, odprodej určitých složek dlouhodobého majetku atd.) vede k získání peněžních prostředků. Dalším předpokladem je, že použití těchto peněžních prostředků se projevuje poklesem pasiv (výplata dividend a podílů na zisku, snížení krátkodobých závazků atd.), resp. zvýšením aktiv (pořízení dlouhodobého majetku, zvýšení zásob, zvýšení pohledávek aj.). [4]

Cash flow plní významnou funkci především jako nástroj plánování a řízení likvidity. Peněžní prostředky na konci jednotlivých let plánovacího období představují pohotové prostředky bez konkrétního určení, které lze využít k uhrazení libovolných závazků. S růstem těchto prostředků se zlepšuje také finanční situace firmy a její finanční stabilita. [4]

1.8. Zdroje financování

1.8.1. Interní zdroje financování

Jednou z možností využití interních zdrojů financování je použití **zisku**. V takovém případě se jedná o vlastní interní zdroj financování neboli samofinancování. Při využití zisku je výhodou, že nevznikají žádné náklady na cizí zdroje a nezvyšuje se objem závazků. Naopak se snižuje podstupované finanční riziko podniku. Tímto způsobem lze proto financovat i velmi rizikové projekty, na něž je obtížné získat cizí zdroje. Nevýhodou představuje to, že zisk není zcela stabilním zdrojem. Z časového pohledu musí společnost nejdříve vytvořit zisk v dostatečném objemu a následně pak může financovat investiční projekty. [21]

Odpisy patří také mezi interní zdroje financování. Jsou peněžním vyjádřením postupného opotřebení dlouhodobého majetku za určité období. Hlavní funkcí odpisů je zabezpečit proces postupného přenosu ceny tohoto majetku do nákladů, a tím postupně snižovat jeho výši a zajistit jeho obnovu. Z hlediska finančního hospodaření firmy jsou odpisy považovány za stabilní vlastní interní finanční zdroj. Inkasem tržeb firma získává částku odpisů, tzn. v cenách prodané produkce. Záleží na společnosti, zda je využije ke krytí provozních potřeb, splátkám dluhů nebo k financování dlouhodobého rozvoje. Pro firmu jsou z hlediska zdrojového výhodnější odpisy než zisk, jelikož nepodléhají zdanění. Velikost odpisů závisí na rozsahu investičního majetku, jeho odpisových sazbách, ocenění a použité metodě odpisování. [17]

1.8.2. Externí zdroje financování

Kromě interních zdrojů financování využívají společnosti i celou řadu externích zdrojů, které jsou mnohem rozmanitější než interní zdroje. [13]

Velmi rozšířeným zdrojem cizího kapitálu je **úvěr**. Úvěry lze rozdělit z řady hledisek, např. na finanční a obchodní úvěry. Finanční úvěry spočívají v poskytnutí určité peněžní částky a nejčastěji se klasifikují jako úvěry krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé. Pro financování firemních potřeb je poskytují především banky. Obchodní úvěry se vyskytují mezi účastníky v rámci obchodních vztahů. [21]

Leasing lze charakterizovat jako cizí vnější zdroj financování. Jedná se o pronájem konkrétního dlouhodobého majetku pronajímatele za sjednané nájemné nájemci, který ho používá, dle předem stanovených podmínek dohodnutých v leasingové smlouvě. Leasing je třístranný právní vztah mezi dodavatelem, pronajímatelem a nájemcem. Pronajímatel koupí majetek od dodavatele, stává se jeho majitelem a pronajme ho za úplatu nájemci. V rozvaze u nájemce se leasing neobjevuje, pouze je zmíněn v příloze k účetní závěrce. Leasing se člení na operativní (provozní) a finanční. **Operativní leasing** představuje krátkodobý pronájem, při kterém pronajímatel poskytne předmět leasingu nájemci na určitou dobu. Pronajímatel je odpovědný za technickou i finanční stránku věci. Předmět se po skončení doby pronájmu vrací pronajímateli, který ho většinou pronajme dalšímu nájemci. Doba pronájmu je obvykle kratší, než je doba životnosti předmětu. **Finanční leasing** představuje dlouhodobý pronájem, v rámci kterého pronajímatel zodpovídá pouze za finanční stránku věci. Předmět nájmu po skončení pronájmu vždy přechází do vlastnictví nájemce a doba leasingu se podobá době životnosti předmětu. [7]

Dluhopisy patří mezi cenné papíry, které vyjadřují závazek emitenta (dlužníka) vůči věřiteli (majiteli). V dluhopise se emitent zavazuje, že ve stanovené době splatí nominální hodnotu a v určené lhůtě bude vyplácet úrok a další odměny svým věřitelům. Jako zdroj financování jsou dluhopisy výhodné např. v tom, že jejich úrok je položkou snižující zisk pro účely zdanění, že placený úrok je většinou nižší než dividenda z akcií a že akcionáři neztrácejí svou kontrolu nad činností společnosti. Mezi jejich nevýhody patří riziko změn podmínek, za kterých byly emitovány, a zvyšování finančního rizika společnosti. [21]

Forfaiting je zvláštní metoda financování střednědobých a dlouhodobých úvěrových investic nakupovaných v zahraničí. Uskutečňuje se na základě smlouvy mezi vývozcem a forfaiterem většinou v době, kdy vývozcce volí mezi dostupnými alternativními formami financování. Jsou

zde stanoveny také podmínky, za kterých se realizuje budoucí odkup pohledávky. Vývozce odprodá pohledávku forfaiterovi po uskutečnění dodávky zboží a obdrží okamžitou úhradu, která je snížena o diskont, rizikovou přírážku a další náklady spojené s forfaitingem. [24]

Faktoring patří mezi metody financování a zajišťování krátkodobých pohledávek, které vznikají při prodeji zboží a služeb. Jeho podstata spočívá v celkovém prodeji budoucích krátkodobých pohledávek faktoringové společnosti před dobou jejich splatnosti, která zajišťuje jejich inkaso. Faktoring se používá při vnitrostátním i mezinárodním obchodování. Může se jednat o faktoring tichý (skrytý) či zjevný (otevřený). Existuje také tzv. nepravý faktoring, u kterého nese riziko po postoupení pohledávky nadále ten, kdo ji odprodal. [23]

1.9. Kontrola plnění finančního plánu

Úkolem finančního řízení je udržovat finanční situaci podniku pod kontrolou. Z tohoto pohledu lze finanční kontrolu chápat jako nástroj průběžného finančního řízení podle stanovených finančních cílů a finanční politiky. Odchytky skutečnosti od sestaveného plánu mohou naznačovat porušení daných kritérií. [24]

Kontrolní systém firmy monitoruje všechny stránky činnosti podniku a jejich součásti. Důležité je provádět také komplexní kontrolu celkové výkonnosti. Tuto úlohu plní finanční kontrola, u které má významnou roli dozorčí rada. Závažnější odchytky od plánovaného záměru jsou považovány za neplnění finančního plánu. Z tohoto důvodu je finanční kontrola nejvýznamnějším prostředkem při posuzování úspěšného plnění stanovených cílů. [5]

1.9.1. Zásady kontrolní činnosti

Kontrola je činnost, která vyhledává odchytky od původního plánu a poskytuje informace, dle nichž lze provést nápravná opatření. Účinná kontrola by měla splňovat požadavky, které jsou na kontrolní činnosti kladené obecně:

1. Bezodkladně oznamovat odchytky od žádoucího stavu.
2. Hledět dopředu. Dobří manažeři by měli kromě výsledků minulého období zjišťovat i náznaky tendencí budoucího vývoje.
3. Pozorovat strategicky citlivé body. Jednotlivé odchytky bývají často zanedbatelné při samostatném posuzování, ale dohromady mohou nabývat významu.
4. Pružně přihlížet ke skutečnému vývoji nezávisle proměnných (např. k objemu prodeje) při hodnocení závisle proměnných (např. zisk).
5. Dbát hospodárnosti. Náklady na kontrolní činnost by měly být úměrné přínosu monitorování a kontroly.

6. Snažit se zajistit objektivnost. Výsledky kontroly slouží také jako kritérium motivace vedoucích pracovníků. Účinnost kontroly by proto mohla být snížena oprávněnými pocity nespravedlnosti.
7. Zabezpečit srozumitelnost výsledků kontroly pro manažery, kteří je používají. Kontrolor spolu s manažerem by se měli snažit o vzájemnou komunikaci a jasné vysvětlení potřeb.
8. Uvést možné kroky k nápravě. V kontrolních zprávách je potřeba uvést příčiny odchylek, zodpovědné osoby a případná opravná opatření. [5]

2. Murr CZ, s.r.o.

2.1. Základní informace o společnosti

Český výrobní závod Murr CZ, s.r.o., se sídlem ve městě Stod je zapsán v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Plzni a do obchodního rejstříku byl zapsán v roce 1999. [28]

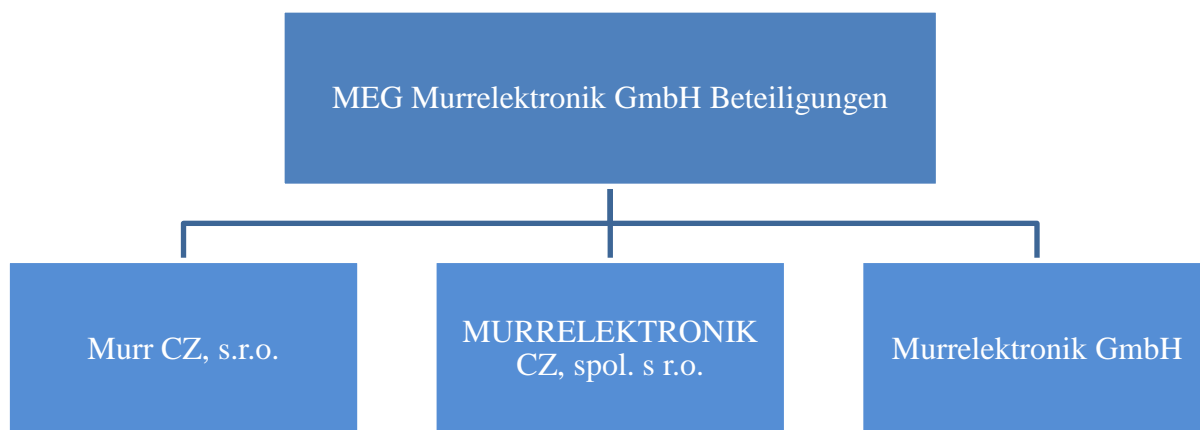
Dle kategorizace účetních jednotek spadá společnost Murr CZ, s.r.o., do kategorie pro střední účetní jednotky. [15]

Hlavním předmětem její činnosti je jednoduchá finální montáž, kompletace a balení výrobků v rozsahu živnosti volné. [28]

Murr CZ, s.r.o. patří mezi dceřiné společnosti německé firmy MEG Murrelektronik GmbH Beteiligungen, jejíž sídlo se nachází v Oppenweileru ve Spolkové republice Německo. Mateřská společnost působí v oblasti výroby pro průmyslovou automatizaci již od roku 1975. V areálu výrobního závodu Murr CZ, s.r.o., ve městě Stod se nachází i společnost MURRELEKTRONIK CZ, spol. s r.o., která zaujímá pozici výhradního obchodního zastoupení skupiny Murrelektronik pro Českou republiku. [29]

Na obrázku č. 2 jsou zachyceny vztahy výrobního závodu Murr CZ, s.r.o. se sesterskými a matčinou společností.

Obrázek 2: Sesterské a matčiná společnost výrobního závodu Murr CZ, s.r.o.



Zdroj: vlastní zpracování na základě [28]

Výrobní zastoupení firmy Murrelektronik lze nalézt ve světě na čtyřech místech: v mateřském závodě v Oppenweileru, Stollbergu v Krušných horách, ve Stodě (Česká republika) a v Šanghaji (Čína). [30]

Výhodná geografická poloha města Stod umožňuje snadné dopravní spojení prostřednictvím dálnice nejen do sousední Spolkové republiky Německo, ale také na letiště nacházející se v Praze. Společnost se neustále dynamicky rozrůstá. V současné době zaměstnává více než 700 pracovníků a v roce 2016 byla dokončena zatím největší šestá výrobní hala. Rozloha výrobního areálu je 4 432 m². Skladovací prostory se rozkládají na ploše 2 209 m² a 2 175 m² tvoří kanceláře a sociální a technické prostory. [29]

Stay connected (stále ve spojení). Slogan společnosti, který celou podnikovou filosofií koncentruje v těchto dvou slovech. Firma Murrelektronik se specializuje na vytváření trvalých spojení nikoliv pouze v technickém smyslu, ale i na bázi osobních vztahů se svými zákazníky. [29]

Mezi nejznámější zákazníky společnosti patří zejména Audi, BMW, Ford, Volkswagen, ABB, DMG, Schuler, Siemens apod. [30]

Na obrázku č. 3 je zobrazena společnost Murr CZ, s.r.o., ve Stodě.

Obrázek 3: Fotografie společnosti Murr CZ, s.r.o.



Zdroj: Prezentace společnosti Murr CZ, s.r.o. [30]

2.2. Produktové portfolio

Převážně ve dvousměnném provozu se zde vyrábí rozsáhlá paleta produktů pro elektrické a elektronické instalační koncepty, od rozvaděče přes rozhraní až do pole. [29]

Mezi vyráběné komponenty do rozvaděče patří např. Emparro, Micco Classic, transformátory, relé, síťové filtry, vyrovnávací moduly, optické vazební členy aj. [29]

Společnost také vyrábí rozhraní od rozvaděče do pole, mezi které patří např. produkty Modlink MPV, Modlink MSDD, světelné prvky, vazební spojení MSDD s hybridní sběrnici apod. [29]

I/O systémy zajišťují spojení mezi PLC a úrovní čidel/akčních prvků. Společnost poskytuje zejména Cube20, Impact67, MASI20, SOLID67 aj. [29]

V oblasti propojovacích kabelů nabízí společnost širokou rozmanitost typů kabelů, barev a konektorů. Do vyráběné připojovací techniky patří zejména adaptéry, kabelové cívky, kabely pro motory, momentové klíče, samostatné konektory a sběrníkové kabely. [29]

3. Finanční analýza společnosti Murr CZ, s.r.o.

Finanční analýzu lze chápat jako nástroj, který umožňuje vyhodnocení finanční situace firmy. Zahrnuje velké množství metod přispívajících k řešení nejrůznějších rozhodovacích úloh. Základním úkolem této analýzy je hodnocení stavu a minulého vývoje financí dané společnosti a zároveň slouží jako cenný zdroj pro přiblížení budoucího vývoje a tvorbu finančního plánu. Informace, které finanční analýza využívá, pocházejí z účetních výkazů. Každá účetní jednotka si může zvolit vlastní způsob zpracování finanční analýzy, jelikož systém jejího provedení není upraven žádným legislativním způsobem. Tato skutečnost může vést k nejednoznačnosti a nesrovnatelnosti výsledků analýz jednotlivých firem, a proto byly vyvinuty určité obecně přijímané postupy, jejichž cílem je podat objektivní a věrný obraz o finanční situaci společnosti. [22]

Mezi uživatele této analýzy patří zejména současní a budoucí investoři, obchodní partneři, banky, stát a jeho orgány, auditoři, zaměstnanci a také konkurenční firmy. [22]

Finanční analýza společnosti Murr CZ, s.r.o., je v následujících podkapitolách provedena v rámci pětiletého období. Hodnoty, ze kterých bylo v rámci analýzy vycházeno, jsou uvedeny v rozvaze a výkazu zisku a ztráty. V této práci jsou zahrnuty v přílohách A-E.

3.1. Horizontální a vertikální analýza

Horizontální analýza (analýza trendů) čerpá informace přímo z dat, která jsou nejčastěji součástí účetních výkazů (rozvahy podniku a výkazu zisku a ztráty), příp. z výročních zpráv. Sledují se nejenom změny absolutních hodnot vykazovaných dat v čase, ale také jejich relativní (procentní) změny. Tyto změny se u jednotlivých položek výkazů sledují po řádcích, horizontálně, a proto se tato metoda nazývá horizontální analýza. [18]

Vertikální analýza (procentní rozbor) vyjadřuje jednotlivé položky účetních výkazů jako procentní podíl k jediné zvolené základně položené jako 100 %. Pro rozbor rozvahy se obvykle jako základna považuje výše aktiv (pasiv) a pro rozbor výkazu zisku a ztráty velikost celkových výnosů nebo nákladů. [9]

3.1.1. Analýza absolutních ukazatelů

Analýzu rozvahy lze rozdělit na analýzu majtkové a finanční struktury. Mezi její užitečné nástroje patří horizontální analýza a vertikální analýza jednotlivých dílčích položek rozvahy. [9]

Z **majtkové struktury** rozvahy společnosti Murr CZ, s.r.o., lze provést horizontální a vertikální analýzu, která je zobrazena v tabulce č. 1. V této tabulce lze pozorovat změny ve vývoji majetku společnosti Murr CZ, s.r.o., v průběhu pěti let.

Celková výše aktiv a pasiv společnosti Murr CZ, s.r.o., ve sledovaných letech 2013-2017 se každým rokem zvyšuje. V roce 2013 jejich hodnota dosáhla 146 691 tis. Kč a v posledním sledovaném roce 2017 vzrostla na 274 521 tis. Kč.

Z pohledu skladby majetku převládá dlouhodobý majetek, jeho podíl na bilanční sumě dosahuje každoročně rozmezí 80-85 %. Nejvýznamnější položku dlouhodobého majetku tvoří dlouhodobý hmotný majetek, který mezi lety 2013-2016 vzrostl z 121 088 tis. Kč na 228 839 tis. Kč. V roce 2017 jeho stav poklesl na 222 324 tis. Kč. Dlouhodobý nehmotný majetek se ve sledovaných letech pohybuje v rozmezí 103-622 tis. Kč.

Hodnotu oběžných aktiv tvoří 15-20 % majetku a v průběhu sledovaných let jejich stav kolísá. Nejvýznamnějším zastoupením je krátkodobý finanční majetek, který v průběhu let vzrostl z 17 374 tis. Kč na 40 716 tis. Kč. Přibližně 3 % oběžných aktiv tvoří pohledávky, kde krátkodobé pohledávky převažují. Hodnota zásob kolísá okolo hodnoty 1000 tis. Kč.

Tabulka 1: Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury spol. Murr CZ, s.r.o. (v %)

	2013	2014	2015	2016	2017	14/13	15/14	16/15	17/16
AKTIVA	100	100	100	100	100	9,55	24,64	35,27	1,32
DM	82,55	80,39	82,90	84,69	81,07	6,69	28,53	38,19	-3,01
DNM	0,07	0,07	0,31	0,23	0,08	8,74	455,36	0	-62,86
DHM	82,48	80,33	82,59	84,46	80,99	6,69	28,16	38,33	-2,85
OA	17,34	19,51	17,01	15,12	18,62	23,3	8,66	20,21	24,76
Zásoby	0,59	0,62	0,48	0,46	0,61	15,02	-4,99	30,01	35,51
Pohledávky	4,90	4,80	2,61	3,47	3,17	7,42	-32,36	79,84	-7,26
dlouhodobé	0,17	0,09	0,08	0,14	0,18	-43,85	21,17	127,71	27,51
krátkodobé	4,73	4,72	2,52	3,33	3,00	9,22	-33,32	78,26	-8,72
KFM	11,84	14,09	13,93	11,19	14,83	30,29	23,25	8,72	34,23
Časové rozlišení	0,12	0,09	0,09	0,19	0,31	-14,12	22,6	192,74	64,5

Zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z účetních výkazů spol. Murr CZ, s.r.o., 2018

Finanční struktura společnosti Murr CZ, s.r.o., je uvedena v rozvaze. Její horizontální a vertikální analýza je zobrazena v tabulce č. 2, kde lze sledovat vývoj změn financování majetku dané společnosti.

U vývoje finanční struktury lze pozorovat mírnou převahu vlastního kapitálu, který se pohybuje v rozmezí 51-56 %, nad cizím kapitálem v období 2013-2015. V roce 2016 převažoval cizí kapitál a tvořil 55 % pasiv. Základní kapitál, ážio a kapitálové fondy a fondy ze zisku byly v průběhu let neměnné. Důležitou skutečností je, že společnost zadržela vydělané zisky ve společnosti pro její další rozvoj, což je patrné z téměř stále rostoucího výsledku hospodaření minulých let.

Podíl cizího kapitálu na bilanční sumě podniku je až do roku 2015 nižší než podíl vlastního kapitálu. V roce 2016 společnost vykazuje převahu cizích zdrojů v hodnotě 149 057 tis. Kč. V prvních dvou letech sledovaného období společnost nedosahovala žádných dlouhodobých závazků. V letech 2015-2017 však tvořily nejvyšší zastoupení cizích zdrojů v hodnotách 67 000 tis., 110 000 tis. a 81 000 tis. Kč. Krátkodobé závazky se pohybovaly v rozmezí

29 000-39 000 tis. Kč až na výjimku v roce 2014, kdy jejich hodnota dosáhla částky 70 359 tis. Kč. Bankovní úvěry a výpomoci společnost využila pouze v prvním roce sledovaného období.

Tabulka 2: Horizontální a vertikální analýza finanční struktury spol. Murr CZ, s.r.o. (v %)

	2013	2014	2015	2016	2017	14/13	15/14	16/15	17/16
PASIVA	100	100	100	100	100	9,55	24,64	35,27	1,32
VK	52,12	55,77	51,57	44,99	49,92	17,22	15,27	17,99	12,43
Základní kapitál	5,86	5,35	4,29	3,17	3,13	0,00	0,00	0,00	0,00
Ážio a kapitálové fondy	8,95	8,17	6,56	4,85	4,79	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondy ze zisku	0,59	0,53	0,43	0,32	0,31	0,00	0,00	0,00	0,00
VH minulých let	34,34	33,52	33,47	29,79	32,90	6,93	24,43	20,41	11,88
VH běžného úč. období	2,38	8,19	6,83	6,86	8,80	276,95	3,94	35,87	29,93
CK	47,88	44,23	48,43	55,01	50,08	1,20	36,47	53,67	-7,77
Rezervy	0,87	0,45	0,36	1,20	1,42	-43,92	1,53	346,58	19,48
Závazky	25,97	43,78	48,06	53,81	48,66	84,67	36,83	51,45	-8,38
dlouhodobé	0,00	0,00	33,45	40,60	29,51	0,00	0,00	64,18	-26,36
krátkodobé	25,97	43,78	14,61	13,21	19,16	84,67	-58,4	22,30	46,9
Bankovní úvěry a výpomoci	21,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

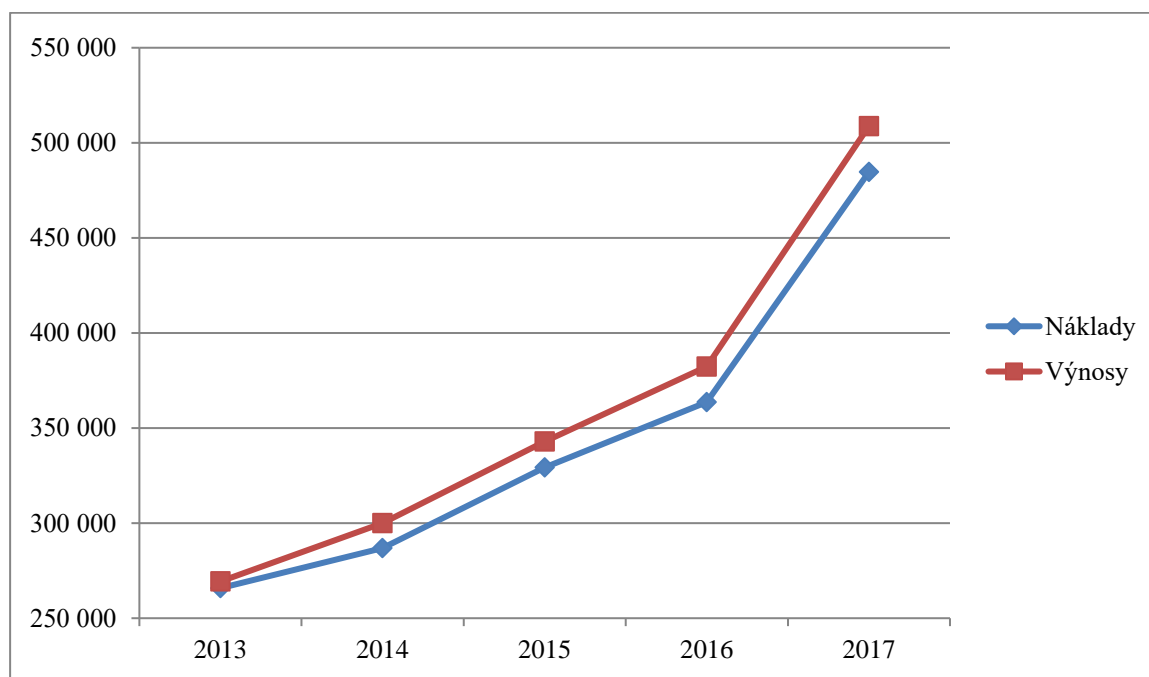
Zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z účetních výkazů spol. Murr CZ, s.r.o., 2018

3.1.2. Analýza tokových ukazatelů

Analýza tokových ukazatelů se týká především analýzy výnosů, nákladů, zisku a cash flow. Stejně jako u analýzy stavových ukazatelů je zde také vhodné využití horizontální a vertikální analýzy. [9]

Obrázek č. 4 zobrazuje vývoj celkových nákladů a výnosů uvedené společnosti ve sledovaných letech. Vývoj celkových nákladů dané společnosti ve sledovaném období má podobnou tendenci jako její celkové výnosy. Obě pozorované položky postupem času rostou, ale výnosy stále nad náklady převažují. V roce 2013 byla hodnota celkových výnosů u společnosti 269 319 tis. Kč a hodnota celkových nákladů 265 827 tis. Kč. V posledním pozorovaném roce 2017 vzrostla hodnota celkových výnosů na 508 791 tis. Kč a hodnota celkových nákladů na 484 639 tis. Kč.

Obrázek 4: Vývoj celkových nákladů a výnosů společnosti Murr CZ, s.r.o. v období 2013-2017 (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2018

V tabulce č. 3 jsou uvedeny hodnoty nákladů provedené vertikální analýzou a v tabulce č. 4 horizontální analýzou. Z tabulky č. 3 je patrné, že nejvyšší zastoupení celkových nákladů uvedené společnosti tvoří osobní náklady, jejichž podíl je v analyzovaných letech 71-75 %. Nejvýrazněji se na osobních nákladech podílejí mzdové náklady, které například v roce 2017 dosahují 250 837 tis. Kč. Mezi další významnou položku patří výkonová spotřeba, jejíž podíl na celkových nákladech se pohybuje okolo 21 %. Odpisy majetku se postupně v průběhu

sledovaných let zvyšují. V roce 2017 jejich hodnota byla 13 841 tis. Kč. Položka změna stavu zásob vlastní činnosti může nabývat kladných i záporných hodnot. Pouze v roce 2013 a 2015 dosahuje tato položka kladných hodnot, kdy tedy zvyšuje náklady o produkci, která byla prodána, ale nebyla v daném roce vyrobena. V ostatních letech snižuje záporná hodnota náklady o neprodanou produkci. Ostatní náklady jsou minimální a v procentuálním vyjádření dosahují téměř nulových hodnot.

Tabulka 3: Vertikální analýza nákladů společnosti Murr CZ, s.r.o. (v %)

	2013	2014	2015	2016	2017
Celkové náklady	100	100	100	100	100
Výkonová spotřeba	20,39	21,87	20,66	21,93	23,56
Změna stavu zásob vlastní činnosti	0,18	-0,05	0,02	-0,08	-0,09
Osobní náklady	73,86	73,52	74,40	72,21	71,43
Úpravy hodnot v provozní oblasti	2,42	2,67	2,80	3,17	2,86
Ostatní provozní náklady	0,66	0,32	0,76	0,88	0,59
Nákladové úroky a podobné úroky	0,51	0,37	0,36	0,71	0,58
Ostatní finanční náklady	1,71	0,24	0,05	0,04	0,04
Daň z příjmů	0,28	1,05	0,97	1,14	1,04

Zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z účetních výkazů spol. Murr CZ, s.r.o., 2018

Tabulka 4: Horizontální analýza nákladů společnosti Murr CZ, s.r.o. (v %)

	14/13	15/14	16/15	17/16
Celkové náklady	7,89	14,79	10,46	33,26
Výkonová spotřeba	15,74	8,41	17,26	43,15
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-127,85	138,64	-662,75	-53,31
Osobní náklady	7,41	16,16	7,22	31,82
Úpravy hodnot v provozní oblasti	18,66	20,38	25,24	20,1
Ostatní provozní náklady	-47,25	170,17	29,1	-10,42
Nákladové úroky a podobné úroky	-20,8	10,69	119,83	9,1
Ostatní finanční náklady	-84,73	-76,22	-21,82	34,11
Daň z příjmů	300,4	6,13	29,03	21,48

Zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z účetních výkazů spol. Murr CZ, s.r.o., 2018

V tabulce č. 5 lze pozorovat podíl jednotlivých výnosů na celkových výnosech prostřednictvím vertikální analýzy a z tabulky č. 6 lze vyčíst změny hodnot výnosů v rámci horizontální analýzy ve sledovaném období. Z hlediska dosahovaných výnosů je u dané společnosti zřejmé, že má zřetelně výrobní charakter a většinu výnosů tvoří tržby z prodeje výrobků a služeb. Tyto tržby reprezentují více než 95 % výnosů uvedené společnosti ve sledovaném období. Tržby za prodej zboží společnost vykazovala pouze v roce 2017. Ostatní výnosové položky dosahují tak nízkého podílu na výnosech, že v procentuálním vyjádření se jeví téměř jako nulové. V případě společnosti Murr CZ, s.r.o., lze pozorovat každoroční zvyšování výnosů.

Tabulka 5: Vertikální analýza výnosů společnosti Murr CZ, s.r.o. (v %)

	2013	2014	2015	2016	2017
VÝNOSY	100	100	100	100	100
Tržby z prodeje výrobků a služeb	98,82	98,91	99,13	99,18	95,89
Tržby za prodej zboží	0,00	0,00	0,00	0,00	3,16
Ostatní provozní výnosy	1,13	1,04	0,84	0,80	0,93
Výnosové úroky a podobné výnosy	0,00	0,00	0,02	0,01	0,01
Ostatní finanční výnosy	0,05	0,05	0,01	0,00	0,02

Zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z účetních výkazů spol. Murr CZ, s.r.o., 2018

Tabulka 6: Horizontální analýza výnosů společnosti Murr CZ, s.r.o. (v %)

	14/13	15/14	16/15	17/16
VÝNOSY	11,38	14,32	11,48	33,1
Tržby z prodeje výrobků a služeb	11,49	14,57	11,53	28,68
Tržby za prodej zboží	0	0	0	0
Ostatní provozní výnosy	1,97	-7,59	6,99	53,5
Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	-43,28	10,53
Ostatní finanční výnosy	13,77	-80,25	-64,52	654,55

Zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z účetních výkazů spol. Murr CZ, s.r.o., 2018

3.2. Výsledek hospodaření společnosti Murr CZ, s.r.o.

Čistý zisk (EAT – earnings after tax), označovaný také jako výsledek hospodaření po zdanění či výsledek hospodaření za účetní období, lze vypočítat součtem provozního a finančního výsledku hospodaření a následně sníženém o daň z příjmu. [9]

Zisk před zdaněním (EBT – earnings before tax) je vypočítán součtem EAT a daně z příjmu. [9]

Ve finanční analýze je často využíván také **zisk před úroky a zdaněním (EBIT – earnings before interest and tax)** a lze ho vypočítat součtem EBT a nákladovými úroky. [9]

Zisk před odečtením úroků, zdaněním a odpisy (EBITDA – earnings before interest, tax depreciation and amortization) je vhodné použít např. pro srovnání hospodaření podniků nezávisle na zadlužení, daňovém zatížení a odpisové politice. Výpočet lze provést součtem EBIT a odpisů. [9]

Vývoj výsledků hospodaření výrobního závodu Murr CZ, s.r.o., v rámci sledovaného období o rozsahu pěti let je uveden v tabulce č. 7. Z tabulky je patrné, že firma nedosahuje záporných hodnot a každým rokem výše zisku roste.

Tabulka 7: Vývoj zisku ve výrobním závodu Murr CZ, s.r.o. (v tis. Kč)

	2013	2014	2015	2016	2017
EAT	3 492	13 163	13 681	18 589	24 152
EBT	4 246	16 182	16 885	22 723	29 174
EBIT	5 592	17 248	18 065	25 317	32 004
EBITDA	12 034	24 892	27 267	36 842	45 845

Zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z účetních výkazů spol. Murr CZ, s.r.o., 2018

3.3. Analýza rozdílových ukazatelů

Čistý pracovní kapitál (ČPK – net working capital) zobrazuje oběžná aktiva snížená o závazky společnosti, které bude potřeba do jednoho roku uhradit. Je to část oběžných aktiv, která je financována dlouhodobými zdroji. Jedná se o relativně volný kapitál, jehož je možné využít k zajištění hospodářské činnosti podniku. [7]

Tento ukazatel slouží jako významný indikátor platební schopnosti podniku. Čím větší je ČPK, tím vyšší by měla být schopnost podniku hradit své finanční závazky při dostatečné likvidnosti jeho složek. Různé způsoby oceňování majetku mohou ovlivňovat velikost pracovního kapitálu, a proto není pravidlem, že růst pracovního kapitálu musí vždy znamenat růst likvidity. [7]

V tabulce č. 8 nelze přehlédnout záporné hodnoty čistého pracovního kapitálu společnosti Murr CZ, s.r.o., v letech 2013, 2014 a 2017. Jedná se o tzv. nekrytý dluh. V případě výskytu nepříznivé události, která by vyžadovala vysoký výdej peněžních prostředků, by se podnik mohl dostat do značných finančních problémů. V roce 2015 lze sledovat zlepšení v oblasti likvidnosti podniku.

Tabulka 8: Vývoj ČPK ve společnosti Murr CZ, s.r.o. (v tis. Kč)

	2013	2014	2015	2016	2017
ČPK	-12 666	-39 000	4 805	5 165	-1 481

Zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z účetních výkazů spol. Murr CZ, s.r.o., 2018

3.4. Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů vychází z údajů uvedených v základních účetních výkazech. K těmto veřejně dostupným informacím má tedy přístup i externí finanční analytik. [16]

3.4.1. Analýza zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti vyjadřují, jakým způsobem jsou aktiva financována. Zda jsou financována z vlastních nebo cizích zdrojů. Stanovení optimální finanční struktury je považováno za základní a nejdůležitější úkoly finančního řízení účetní jednotky. Analýza zadluženosti využívá mnoha ukazatelů, např.: [26]

Celková zadluženost slouží jako základní ukazatel zadluženosti. Řada autorů odborné literatury se odvolává na doporučenou hodnotu, která se pohybuje mezi 30-60%. [9]

Vzorec pro výpočet celkové zadluženosti:

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{aktiva celkem}} \quad (2)$$

Z tabulky č. 9 lze potvrdit, že společnost Murr CZ, s.r.o. splňuje doporučenou hodnotu tohoto ukazatele. Její celková zadluženost se pohybuje ve sledovaných letech v rozmezí 44-55 %.

Míra zadluženosti poměřuje cizí a vlastní kapitál. Tento ukazatel je velice významný např. pro banku, která se rozhoduje v případě žádosti o úvěr, zda ho poskytnout či ne. Pro posouzení je důležitý časový vývoj ukazatele, zda se podíl cizích zdrojů snižuje či zvyšuje. [9]

Vzorec pro výpočet míry zadluženosti:

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (3)$$

Na základě údajů z tabulky č. 9 lze pozorovat kolísavý vývoj tohoto ukazatele, který má převážně rostoucí charakter. Trvalý jev rostoucí míry zadluženosti není žádoucí.

Úrokové krytí slouží ke sledování schopnosti podniku dostát svým závazkům. Výsledná hodnota tohoto ukazatele by měla být vyšší než jedna. V opačném případě se podnik nachází ve ztrátě, to znamená, že nevytvořil dostatek prostředků k úhradě úrokových nákladů v průběhu roku. Tato situace však nemusí nutně znamenat platební neschopnost společnosti. [13]

Vzorec pro výpočet úrokového krytí:

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} \quad (4)$$

Společnost Murr CZ, s.r.o., dosahuje dle informací z tabulky č. 9 vyšších hodnot než jedna, a proto disponuje dostatečným množstvím prostředků k úhradě úrokových nákladů.

Koeficient samofinancování (equity ratio) je doplňkový ukazatel k ukazateli věřitelského rizika. Jejich součet by měl dát hodnotu 1. [16]

Vzorec pro výpočet koeficientu samofinancování:

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (5)$$

V tabulce č. 9 je uveden vývoj tohoto ukazatele ve společnosti Murr CZ, s.r.o., který se pohybuje ve sledovaných letech v rozmezí 0,45-0,56.

Tabulka 9: Ukazatelé zadluženosti společnosti Murr CZ, s.r.o.

	2013	2014	2015	2016	2017
Celková zadluženost	0,47	0,44	0,48	0,55	0,50
Míra zadluženosti	0,92	0,79	0,94	1,22	1,00
Úrokové krytí	4,15	16,18	15,31	9,76	11,31
Koeficient samofinancování	0,52	0,56	0,52	0,45	0,50

Zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z účetních výkazů spol. Murr CZ, s.r.o., 2018

3.4.2. Analýza likvidity

Likvidnost představuje vyjádření schopnosti určité složky rychle a bez velké ztráty hodnoty se přeměnit na peněžní hotovost. Naproti tomu schopnost podniku uhradit včas své platební závazky vyjadřuje likvidita. [16]

V případě nedostatku likvidity může nastat situace, kdy podnik není schopen využít ziskových příležitostí nebo není schopen hradit své běžné závazky. Tento stav může následně vyústit v platební neschopnost a vést k bankrotu. Likvidita je tedy důležitá z hlediska finanční rovnováhy společnosti, jelikož pouze dostatečně likvidní podnik je schopen dostát svým závazkům. [16]

Poměrové ukazatele likvidity se běžně objevují jako součást hospodářských analýz. [16]

Běžná likvidita (current ratio) neboli likvidita 3. stupně zobrazuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku. Vypovídá tedy o schopnosti podniku uspokojit své věřitele v případě, že by proměnil veškerá oběžná aktiva v daném okamžiku na hotovost. S vyšší hodnotou ukazatele roste pravděpodobnost zachování platební schopnosti podniku. Doporučená velikost tohoto ukazatele se pohybuje v rozmezí 1,5-2,5. [16]

Vzorec pro výpočet běžné likvidity:

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{OA}{KZ + KBÚ} \quad (6)$$

kde: *OA* ... oběžná aktiva

KZ ... krátkodobé závazky

KBÚ ... krátkodobé bankovní úvěry

Vývoj hodnot běžné likvidity ve společnosti Murr CZ, s.r.o., lze sledovat v tabulce č. 10. Ukazatel ve sledovaných letech nabývá nižších hodnot, než jsou doporučené standardy. Nejvyšší dosaženou hodnotou tohoto ukazatele je v rámci uvedené společnosti 1,16 v roce 2015.

Pohotová likvidita (acid test), nazývaná též likvidita 2. stupně, vylučuje z oběžných aktiv zásoby a ponechává v čitateli jen peněžní prostředky, krátkodobé cenné papíry a krátkodobé pohledávky. V rámci analýzy je vhodné porovnat hodnoty ukazatele běžné a pohotové likvidity, jelikož výrazně nižší hodnota pohotové likvidity naznačuje nadměrnou váhu zásob v rozvaze. [18]

Tento ukazatel by měl nabývat hodnot v rozmezí 1-1,5. V případě, že by byl poměr menší než 1, musela by se společnost spoléhat na případný prodej zásob. [9]

Vzorec pro výpočet pohotové likvidity:

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{OA - \text{zásoby}}{KZ} \quad (7)$$

Z tabulky č. 10 lze vyčíst vývoj hodnot pohotové likvidity v podniku Murr CZ, s.r.o. V letech 2015 a 2016 se hodnoty pohybují již ve stanovené normě. V předchozích letech a v roce 2017 lze pozorovat pohotovou likviditu s hodnotou nižší než 1.

Okamžitá likvidita (cash ratio) neboli likvidita 1. stupně používá z oběžného majetku pouze peněžní prostředky v pokladně a na účtech a vztahuje je ke krátkodobým závazkům. Rozmezí přijatelných hodnot se pohybuje mezi 0,2-0,5. [22]

Vzorec pro výpočet okamžité likvidity:

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{peněžní prostředky}}{KZ} \quad (8)$$

Hodnoty okamžité likvidity společnosti Murr CZ, s.r.o. jsou zobrazeny v tabulce č. 10. V letech 2012-2014 dosahovaly hodnoty tohoto ukazatele stanovených norem. V roce 2015 došlo k výraznému snížení krátkodobých závazků a k mírnému nárůstu peněžních prostředků, proto od tohoto roku je ukazatel vyšší oproti předchozím rokům.

Tabulka 10: Vývoj likvidity společnosti Murr CZ, s.r.o. ve sledovaném období pěti let

	2013	2014	2015	2016	2017
Běžná likvidita	0,42	0,45	1,16	1,14	0,97
Pohotová likvidita	0,41	0,43	1,13	1,11	0,94
Okamžitá likvidita	0,29	0,32	0,95	0,85	0,77

Zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z účetních výkazů spol. Murr CZ, s.r.o., 2018

3.4.3. Analýza rentability

Výnosnost vloženého kapitálu neboli **rentabilita** je měřítko schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Při výpočtu těchto poměrových ukazatelů se většinou vychází ze dvou základních účetních výkazů: výkazu zisku a ztráty a rozvahy. Tyto ukazatele slouží k hodnocení celkové efektivity dané činnosti. [16]

Pro výpočet ukazatelů rentability je nutné nejprve určit hodnoty dosahovaného zisku. Výpočty jsou uvedené v jedné z předchozích kapitol.

Rentabilita tržeb (ROS - return on sales) vyjadřuje ziskovou marži, která patří mezi důležité ukazatele pro hodnocení úspěšnosti podnikání. Hodnotu ziskové marže je následně vhodné porovnat s podobnými podniky. [9]

Vzorec pro výpočet ROS:

$$ROS = \frac{zisk}{tržby} \quad (9)$$

Vývoj hodnot tohoto ukazatele pro podnik Murr CZ, s.r.o., je možné pozorovat v tabulce č. 11., kde se hodnoty pohybují v rozmezí 2-7.

Rentabilita celkového kapitálu (ROA - return on assets) vyjadřuje celkovou efektivnost společnosti, její výdělečnou schopnost nebo produkční sílu. Zobrazuje celkovou výnosnost kapitálu bez ohledu na zdroje financování podnikatelské činnosti. [16]

Vzorec pro výpočet ROA:

$$ROA = \frac{zisk}{aktiva} \quad (10)$$

Z tabulky č. 11 lze vyčíst, že produkční síla podniku Murr CZ, s.r.o., se v pozorovaném období zvyšuje. Pouze v roce 2015 poklesl tento ukazatel na 9,02 %.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE - return on equity) umožňuje zjišťovat vlastníkům, zda jejich kapitál přináší dostatečný výnos a zda je využíván s intenzitou odpovídající velikosti jejich investičního rizika. Výsledek ukazatele by měl být vyšší než úroky z dlouhodobých vkladů. Uvádí se, že cena vlastního kapitálu placená ve formě dividend (či podílů na zisku) je vyšší než cena cizího kapitálu, placená ve formě úroku. Zjednodušeně řečeno je vlastní kapitál dražší než cizí kapitál. [18]

V případě dlouhodobě nízké hodnoty ROE je pravděpodobné, že podnik bude nejspíš odsouzen k zániku, jelikož se investor bude snažit investovat svůj kapitál výnosnějším způsobem. [20]

Vzorec pro výpočet ROE:

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (11)$$

V tabulce č. 11 je zobrazen výpočet ROE společnosti Murr CZ, s.r.o., ve sledovaném období. Hodnoty ROE dosahují přijatelných hodnot a každým rokem se, až na výjimku v roce 2015, zvyšují.

Rentabilita vloženého kapitálu (ROI - return on investment) je nejčastěji používána jako ukazatel měřící výnosnost dlouhodobého kapitálu vloženého do společnosti. [9]

Vzorec pro výpočet ROI:

$$ROI = \frac{\text{zisk}}{\text{dlouhodobý kapitál}} \quad (12)$$

V tabulce č. 11 jsou uvedeny hodnoty ROI společnosti Murr CZ, s.r.o., které dosahují přijatelných hodnot. Vysoká hodnota ROI v roce 2014 je způsobena velmi nízkou hodnotou dlouhodobého kapitálu.

Tabulka 11: Vývoj rentability ve společnosti Murr CZ, s.r.o. (v %)

	2013	2014	2015	2016	2017
ROS	2,10	5,81	5,31	6,68	6,35
ROA	3,81	10,73	9,02	9,34	11,66
ROE	4,57	14,69	13,24	15,25	17,62
ROI	54,85	2398,89	26,67	22,35	37,70

Zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z účetních výkazů spol. Murr CZ, s.r.o., 2018

3.4.4. Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity zjišťují, jak efektivně společnost využívá svých zdrojů. Existují ukazatelé dvojího typu, a to ukazatelé počtu obrátů a doby obrátu. Ukazatele počtu obrátů zobrazují, kolikrát se obrátí daný druh majetku v tržbách za určitý časový interval. Dobu, po kterou jsou finanční prostředky vázány v určité formě majetku, neboli za jak dlouho uskuteční jednu obrátku, vyjadřuje ukazatel doby obrátu. Struktura ukazatelů pracuje s určitými majetkovými částmi, které lze poměřit s tržbami, výnosy, ale i s jinými základnami. Údaje využitě

v ukazatelích jsou buď z konce běžného období, nebo lze použít i průměrnou hodnotu za toto období. [4]

Obrat aktiv udává, kolikrát se aktiva přemění v tržby za rok. Je žádoucí, aby se majetek ve společnosti točil co nejrychleji. Kritická hodnota je jedna. [22]

Vzorec pro výpočet obratu aktiv:

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} \quad (13)$$

Tabulka č. 12 uvádí hodnoty ukazatele obratu aktiv u společnosti Murr CZ, s.r.o., vyšší, než je minimální doporučená hodnota tohoto ukazatele. Nejnižší hodnota tohoto ukazatele byla v roce 2016, a to 1,40.

Obrat zásob podává informaci o tom, kolikrát se zásoby za rok přemění v tržby za rok. S vyšší hodnotou ukazatele se zásoby točí rychleji, jejich přebytek se snižuje a neváže se v nich příliš mnoho kapitálu. Je však také potřeba věnovat pozornost skutečnosti, že zásoby jsou převzaty z výkazů v účetních netto hodnotách, zatímco tržby jsou uvedeny cenami tržními. Tento rozdíl může způsobit nadhodnocení ukazatele. [22]

Vzorec pro výpočet obratu zásob:

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}} \quad (14)$$

V tabulce č. 12 lze pozorovat vývoj tohoto ukazatele, který se ve sledovaném období pohybuje v rozmezí 295-357. Vysoké hodnoty tohoto ukazatele naznačují, že společnost nemá zbytečné nelikvidní zásoby vyžadující nadbytečné financování.

Tabulka 12: Ukazatelé obratu společnosti Murr CZ, s.r.o.

	2013	2014	2015	2016	2017
Obrat aktiv	1,81	1,85	1,70	1,40	1,84
Obrat zásob	305,19	295,82	356,71	306,006	300,15

Zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z účetních výkazů spol. Murr CZ, s.r.o., 2018

Doba obratu zásob uvádí průměrný počet dní, během kterých jsou zásoby vázány v podnikání až do doby jejich spotřeby či prodeje. Tento ukazatel je zároveň indikátorem likvidity u zásob, výrobků a zboží, jelikož udává počet dní, během nichž se zásoba přemění

v hotovost nebo pohledávku. Převážně je definován jako poměr průměrného stavu zásob různého druhu k průměrným denním tržbám. [18]

Vzorec pro výpočet doby obratu zásob:

$$Doba\ obratu\ zásob = \frac{\text{průměrný stav zásob}}{\text{tržby}} * 360 \quad (15)$$

Tabulka č. 13 zobrazuje vývoj tohoto ukazatele během uplynulých pěti let. Doba obratu zásob v této společnosti je přibližně jeden den.

Doba obratu pohledávek představuje časový interval, ve kterém kapitál existuje ve formě pohledávek. Ukazatel lze vypočítat jako podíl průměrného stavu pohledávek a průměrných denních tržeb. Doba obratu pohledávek vyjadřuje období od okamžiku prodeje, po které musí společnost v průměru čekat, do obdržení platby od odběratelů. Čím delší je doba inkasa pohledávek, tím větší je potřeba úvěrů a jsou zde i vyšší náklady. [9]

Vzorec pro výpočet doby obratu pohledávek:

$$Doba\ obratu\ pohledávek = \frac{\text{průměrný stav pohledávek}}{\text{tržby}} * 360 \quad (16)$$

Doba obratu pohledávek ve společnosti Murr CZ, s.r.o., se dle tabulky č. 13 v průběhu pěti let pohybuje v rozmezí 5-10 dnů.

Doba obratu závazků udává rychlost splacení závazků společnosti. Obecně by doba obratu závazků měla být delší než doba obratu pohledávek, aby nenastalo narušení finanční rovnováhy dané společnosti. Tento ukazatel je také užitečný pro věřitele, jelikož z něho mohou zjistit, zda firma dodržuje obchodně-úvěrovou politiku. [16]

Vzorec pro výpočet doby obratu závazků:

$$Doba\ obratu\ závazků = \frac{\text{krátkodobé závazky}}{\text{tržby}} * 360 \quad (17)$$

Dle tabulky č. 13 se doba obratu závazků dané společnosti pohybovala v prvních dvou sledovaných letech mezi 81-86 dny a od roku 2015 se hodnoty tohoto ukazatele pohybují od 31 do 38 dní.

Tabulka 13: Ukazatelé doby obratu společnosti Murr CZ, s.r.o. (ve dnech)

	2013	2014	2015	2016	2017
Doba obratu zásob	1,18	1,22	1,01	1,18	1,20
Doba obratu pohledávek	9,39	9,20	5,35	8,56	5,88
Doba obratu závazků	81,22	85,37	31,00	33,99	37,57

Zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z účetních výkazů spol. Murr CZ, s.r.o., 2018

3.5. Vyhodnocení výsledků finanční analýzy

Výsledky společnosti Murr CZ, s.r.o., jsou v celkovém pojetí uspokojivé, jelikož se v celém sledovaném období pěti let nacházela v zisku a vykazovala rentabilitu. Každým rokem se navíc její zisk zvyšoval, a proto je tento vývojový trend pro společnost žádoucí.

Záporné hodnoty čistého pracovního kapitálu v některých letech uvedené v tabulce č. 8 by však mohly společnost dostat do obtížné finanční situace. Firma by se proto měla snažit mít potřebnou výši relativně volného kapitálu (přebytek krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými cizími zdroji), aby byla dostatečně likvidní.

V oblasti analýzy zadluženosti společnost splňuje většinu doporučených hodnot. Pouze v případě míry zadluženosti lze pozorovat převážně rostoucí charakter tohoto ukazatele. Permanentní rostoucí vývoj ukazatele míry zadluženosti není žádoucí a mohl by způsobit značné finanční potíže.

V případě běžné likvidity lze pozorovat nižší hodnoty tohoto ukazatele v tabulce č. 10, než uvádějí doporučené standardy. S nižší hodnotou ukazatele se snižuje platební schopnost společnosti, a je tedy vystavena určitému riziku. Ačkoliv hodnoty ukazatele téměř v každém roce sledovaného období stoupají, stále nedosahují požadované minimální hodnoty 1,5. Společnost by se proto měla snažit zvýšit stav svého oběžného majetku, případně snížit krátkodobé závazky.

V letech 2013 a 2014 jsou u pohotovosti likvidity hodnoty výrazně nižší, než uvádí dané normy. V takovém případě musí podnik spoléhat na případný prodej zásob. V letech 2015 a 2016 hodnoty již splňují dané normy, a proto by se podnik měl snažit tento stav udržet, ačkoliv v roce 2017 došlo znovu k mírnému odchýlení od požadované normy.

V případě okamžité likvidity dosahoval podnik v letech 2013 a 2014 požadovaných hodnot, ale od roku 2015 se hodnoty vzdálily nad požadované rozmezí 0,2-0,5. Vysoké hodnoty svědčí o neefektivním využití finančních prostředků, a proto by se měla společnost snažit tyto finanční prostředky např. investovat.

Obrat aktiv dosahuje vyšších hodnot, než je uvedená kritická hodnota, z tohoto důvodu lze tento vývoj považovat za pozitivní. Dále společnost vykazuje vysoký obrat zásob, jak je patrné z tabulky č. 12. Nemusí proto zbytečně financovat nelikvidní zásoby a dané prostředky může investovat jinde.

Pohledávky jsou inkasovány poměrně rychle a společnost tedy získává možnost investování těchto prostředků do požadovaných záměrů. Poměrně dlouhá prodleva mezi splacením závazků umožňuje společnosti rovněž investovat své peněžní prostředky, ale je třeba dbát zvýšené pozornosti, aby se společnost nedostala do finančních potíží.

4. Finanční plán společnosti Murr CZ, s.r.o.

Společnost Murr CZ, s.r.o., provádí finanční plánování na úrovni operativních a strategických plánů. Z oblasti systému finančního plánování společnosti Murr CZ, s.r.o., byly poskytnuty pouze omezené informace, a proto je následující finanční plán společnosti sestaven na základě vlastních výpočtů, které vycházejí z údajů účetních výkazů společnosti.

4.1. Dlouhodobý finanční plán společnosti

Dlouhodobý finanční plán společnosti byl vypracován v rámci tříletého období pro následující roky 2018, 2019 a 2020.

Za hlavní strategický cíl společnosti v rámci zvoleného období bylo vybráno udržení růstu tržeb.

Pro sestavení finančního plánu společnosti byla použita převážně funkce Forecast Sheet z programu Microsoft Office Excel. Tato funkce umožňuje určit prognózu budoucího vývoje určitých položek. V případě využití jiného výpočtu je postup vysvětlen ve vztahu k položce. Funkce Forecast Sheet umožňuje zobrazení tří možných variant vývoje. Následující finanční plán vychází pouze z nejpravděpodobnější varianty vývoje těchto hodnot. Plán peněžních toků byl stanoven na základě nepřímé metody výpočtu.

4.1.1. Prognóza vývoje tržeb společnosti

V rámci předchozí analýzy bylo zjištěno každoroční zvyšování tržeb v posledních pěti letech. Situace na trhu v oblasti elektrotechniky se také neustále zlepšuje, a proto z těchto důvodů lze usuzovat, že v průběhu následujících let se tržby budou stále zvyšovat. Do předvídaného vývoje tržeb byly zahrnuty pouze tržby z prodeje výrobků a služeb, jelikož představují hlavní výnosy podniku.

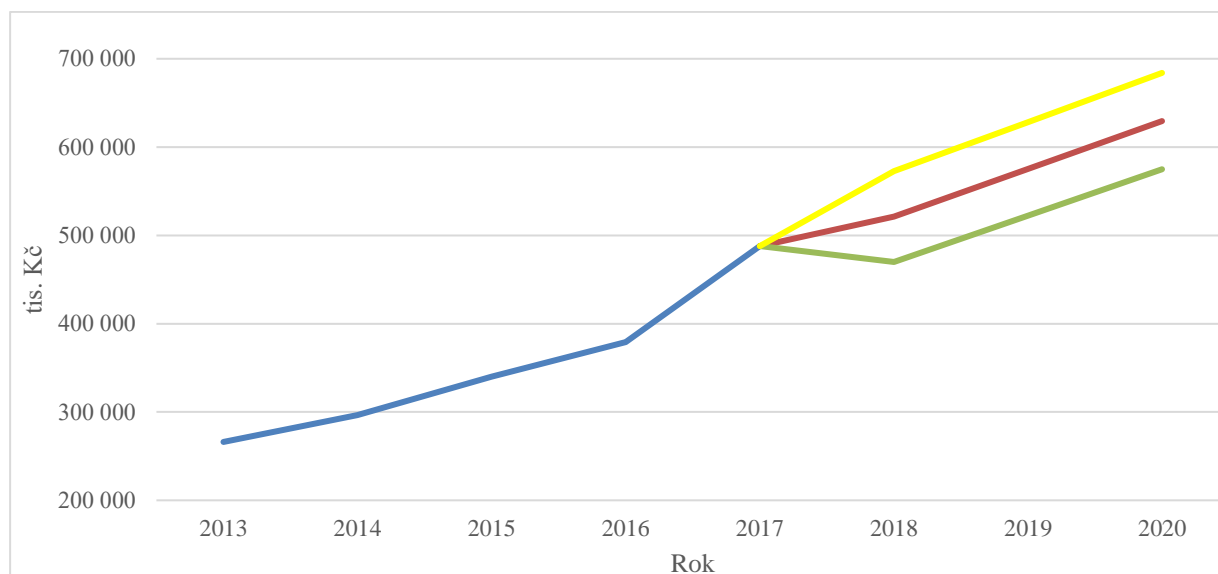
Jak již bylo uvedeno, pro zjištění budoucího vývoje tržeb byla také využita funkce Forecast Sheet z programu Microsoft Office Excel. Obrázek č. 5 zobrazuje prognózu vývoje tržeb v následujících třech letech. Jsou zde znázorněny tři předpokládané varianty budoucího vývoje.

Nejpravděpodobnější varianta vývoje je na obrázku vyznačena červenou barvou. Jelikož společnost nepředpokládá žádné snižování tržeb, je proto tato varianta považována za nejvíce pravděpodobnou. Dle této předpovědi mohou tržby v roce 2018 stoupnout o 6,85 % oproti předchozímu roku, dále v roce 2019 lze očekávat nárůst o 10,37 % a v roce 2020 o 9,40 %.

Za pesimistickou variantu vývoje lze považovat zelenou křivku. V prvním roce předvídaného vývoje by mohlo dojít k poklesu tržeb o 3,68 % oproti minulému roku. V následujícím roce 2019 by došlo k opětovnému nárůstu o 11,17 % a v roce 2020 o 10,05 %.

Žlutá křivka na obrázku č. 5 představuje optimistickou variantu, jelikož předpokládá nárůst tržeb v roce 2018 o 17,39 % oproti předchozímu roku. Dle této předpovědi by dále tržby v roce 2019 mohly vzrůst o 9,72 % a v roce 2020 o 8,85 %.

Obrázek 5: Prognóza vývoje tržeb společnosti Murr CZ, s.r.o.



Zdroj: vlastní zpracování, 2018

4.1.2. Plánová rozvaha společnosti

V tabulce č. 14 je zobrazen **předpokládaný budoucí vývoj aktiv** společnosti Murr CZ, s.r.o., v plánovaném období. Celková aktiva, dlouhodobý majetek a oběžná aktiva byla dopočítána na základě hodnot jejich položek, které jsou převážně prognózovány na základě funkce Forecast Sheet.

Aktiva by se měla v průběhu plánovaných let neustále zvyšovat vzhledem k rostoucímu trendu minulých let.

Jejich nejvyšší podíl představuje **dlouhodobý majetek**, kde dlouhodobý hmotný majetek (DHM) by mohl dosáhnout částky 310 662 tis. Kč v roce 2020. Do DHM jsou zahrnuty také samostatné hmotné movité věci s dobou použitelnosti delší než jeden rok, pokud jejich ocenění přesáhne částku 40 tis. Kč. Dlouhodobý nehmotný majetek (DNM) se oproti hmotnému pohybuje poměrně mezi nízkými hodnotami v plánovaném období. Za DHM je

považován majetek s hodnotou nad 40 tis. Kč. Dlouhodobý majetek společnost oceňuje v pořizovacích cenách a v případě výroby ve společnosti vlastními náklady.

Na **oběžném majetku** se nejvíce podílejí peněžní prostředky v hotovosti a na bankovních účtech, které by však mohly být podnikem využity k případným investicím. Tato položka byla stanovena na základě výpočtu CF. S růstem tržeb se objevuje pravděpodobnost, že se budou zvyšovat také pohledávky vůči odběratelům. Pohledávky se ve společnosti oceňují při svém vzniku jmenovitou hodnotou.

Tabulka 14: Plánová rozvaha aktiv společnosti Murr CZ, s.r.o. pro roky 2018 – 2020 (v tis. Kč)

	2018	2019	2020
AKTIVA	342 424	396 416	452 239
Dlouhodobý majetek	257 868	284 640	311 411
Dlouhodobý nehmotný majetek	618	684	749
Dlouhodobý hmotný majetek	257250	283956	310662
Oběžná aktiva	83 580	110 664	139 580
Zásoby	1761	1876	1992
Pohledávky	9773	10 581	11 388
– dlouhodobé	535	594	653
– krátkodobé	9 238	9 987	10 735
Peněžní prostředky	72046	98207	126200
Časové rozlišení aktiv	976	1112	1248

Zdroj: vlastní zpracování, 2018

Plánová rozvaha pasiv je zobrazena v tabulce č. 15. Dle prognózy by cizí kapitál měl v průběhu prvních dvou plánovaných let mírně převažovat nad vlastním kapitálem.

Hodnota základního kapitálu zůstane stejná, jelikož se nepředpokládají žádné změny ve vlastnické struktuře. O případných změnách rozhoduje ve společnosti valná hromada.

Ážio a kapitálové fondy a fondy ze zisku budou zachovány také v původní podobě. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako ážio. Ostatní kapitálové fondy jsou tvořeny peněžitými či nepeněžitými vklady nad hodnotu základního kapitálu. Podle stanov společnosti byl vytvořen rezervní fond ze zisku ve výši 859 tis. Kč, který je v plánovaném období vykazován také ve stejné výši.

Hodnoty výsledku hospodaření běžného účetního období jsou převzaty z výkazu zisku a ztráty. V porovnání s předchozím obdobím vykazuje společnost nižší hodnoty výsledku hospodaření, které však mají v průběhu plánovaných let rostoucí charakter.

Prostřednictvím dlouhodobých závazků, které firma předpokládá z určité části splatit, jsou dorovnány hodnoty aktiv a pasiv. Dlouhodobé i krátkodobé závazky jsou vykazovány ve jmenovitých hodnotách.

Tabulka 15: Plánová rozvaha pasiv společnosti Murr CZ, s.r.o. pro roky 2018 – 2020 (v tis. Kč)

	2018	2019	2020
PASIVA	342 424	396 416	452 239
Vlastní kapitál	165 753	197 028	231 538
Základní kapitál	8 590	8 590	8 590
Ážio a kapitálové fondy	13 136	13 136	13 136
Fondy ze zisku	859	859	859
Výsledek hospodaření minulých let	129085	160017	193386
Výsledek hospodaření běžného účetního období	14 083	14426	15567
Cizí zdroje	176 671	199 388	220 701
Rezervy	4523	5168	5813
Závazky	172 148	194220	214 888
- dlouhodobé	135348	154267	171365
- krátkodobé	36800	39953	43523

Zdroj: vlastní zpracování, 2018

4.1.3. Plánový výkaz zisku a ztráty společnosti

Tabulka č. 16 zobrazuje plánový výkaz zisku a ztráty společnosti Murr CZ, s.r.o., pro období 2018-2020.

Tržby z prodeje výrobků a služeb mají rostoucí charakter a podporují tedy plnění stanoveného strategického cíle společnosti.

Ostatní nákladové a výnosové položky jsou stanoveny dle předchozího vývoje funkcí Forecast Sheet.

Daň z příjmu za běžnou činnost je v plánovaných letech počítána dle stávající sazby daně z příjmů ve výši 19 %.

Výsledek hospodaření za účetní období v plánovaných letech má rostoucí charakter, ačkoliv jsou jeho hodnoty ve srovnání s předchozími lety nižší.

Tabulka 16: Plánový VZZ společnosti Murr CZ, s.r.o. pro roky 2018 – 2020 (v tis. Kč)

	2018	2019	2020
Tržby z prodeje výrobků a služeb	521 298	575 356	629414
Výkonová spotřeba	120594	134936	149279
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-82	-115	-116
Osobní náklady	365033	401235	437437
Úpravy hodnot v provozní oblasti	15789	17143	19452
Ostatní provozní výnosy	4588	4959	5331
Ostatní provozní náklady	3897	5552	5249
Výnosové úroky a podobné výnosy	52	63	73
Nákladové úroky a podobné úroky	3348	3823	4298
Ostatní finanční výnosy	28	6	0
Finanční výsledek hospodaření	-3268	-3754	-4225
VH před zdaněním	17 387	17 810	19219
Daň z příjmů	3304	3384	3652
VH po zdanění	14 083	14 426	15567
VH za účetní období	14 083	14426	15567

Zdroj: vlastní zpracování, 2018

4.1.4. Plán peněžních toků společnosti

Přehled o peněžních tocích obsahovaly účetní závěrky pouze za poslední roky 2016 a 2017, jelikož v předchozích letech společnost neměla povinnost ho sestavit. Tyto přehledy lze nalézt v přílohách F a G. Pro výpočet plánu peněžních toků společnosti na následující plánované období byla využita nepřímá metoda. V tabulce č. 17 je zobrazen postup při výpočtu peněžních prostředků nepřímou metodou.

Z tabulky lze vypořadovat vysoký stav peněžních prostředků, které by se společnost měla pokusit raději převážně investovat.

Tabulka 17: Plán peněžních toků společnosti Murr CZ, s.r.o. pro roky 2018 – 2020 (v tis. Kč)

	2018	2019	2020
Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na začátku období	40716	72046	98207
Výsledek hospodaření	14 083	14426	15567
Odpisy	+15143	+17358	+19452
Změna stavu zásob	-82	-115	-116
Změna stavu pohledávek	-1064	-808	-807
Změna stavu krátkodobých závazků	-15785	+3153	+3570
CF z provozu	12295	34014	37666
Změna stavu DM	-35 313	-26 772	-26 771
CF z investic	-35313	-26772	-26771
Změna stavu dlouhodobých závazků	+54348	+18919	+17098
CF z finanční činnosti	54348	18919	17098
CF za období	31330	26161	27993
Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci období	72046	98207	126200

Zdroj: vlastní zpracování na základě [8] a účetních výkazů spol. Murr CZ, s.r.o., 2018

4.2. Krátkodobý finanční plán společnosti pro rok 2018

Na základě plánu tržeb se předpokládá, že dojde k jejich navýšení v příštím roce o 6,85 % oproti předchozímu roku.

Osobní náklady se ve společnosti budou stále zvyšovat, jelikož společnost plánuje v následujícím roce přijmout nové zaměstnance. Zároveň se však bude snažit klást důraz na zvyšování produktivity své pracovní síly.

Nejsou předpokládány žádné změny v případě daňových sazeb a u daně z příjmu za běžnou činnost společnost počítá se stávající 19% sazbou.

Pohledávky po lhůtě splatnosti činily k 31. 12. 2017 252 tis. Kč, a v rámci následujícího roku 2018 je společnost bude v případě pokračujícího nesplacení vymáhat soudní cestou.

Společnost plánuje splatit převážnou část krátkodobých závazků po lhůtě splatnosti, které jí plynou z obchodních vztahů a činní k 31. 12. 2017 292 tis. Kč.

Určitou část nevyužitých peněžních prostředků plánuje společnost investovat do rozšíření výrobních prostor a na nákupy dalších výrobních strojů do poměrně nové 6. výrobní haly.

Vzhledem k plánované investici do rozšíření výrobních prostor a nákupům nových výrobních prostředků společnost uvažuje o využití dlouhodobého úvěru.

Závěr

Cílem této bakalářské práce bylo provedení teoretického vymezení finančního plánování podniku, představení zvolené společnosti Murr CZ, s.r.o., zhodnocení stavu podniku na základě provedení finanční analýzy a následné analyzování a sestavení finančního plánu vybrané společnosti. Tyto předem stanovené cíle bakalářské práce byly splněny.

V teoretické části této práce jsou uvedeny základní poznatky z oblasti teorie finančního plánování. V následující kapitole je stručně představena vybraná společnost Murr CZ, s.r.o., která působí v České republice v oblasti výroby pro průmyslovou automatizaci. Na základě účetních výkazů společnosti byla pomocí vybraných ukazatelů provedena finanční analýza za uplynulých pět let a na jejím základě byl zhodnocen současný stav vybrané společnosti. V poslední kapitole této práce je analyzován a zjednodušeným způsobem sestaven dlouhodobý a krátkodobý finanční plán společnosti, kde dlouhodobý finanční plán byl sestaven na následující období o rozsahu tří let. Pro tvorbu plánu byla převážně využita funkce Forecast Sheet z programu Microsoft Office Excel a nepřímá metoda v rámci výpočtu cash flow.

Prostřednictvím této práce je uveden možný postup v případě sestavování dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu společnosti.

S ohledem na výsledky provedené finanční analýzy společnosti Murr CZ, s.r.o. lze konstatovat, že společnost vykazuje ve sledovaných letech pozitivní vývoj. V pozorovaném období pěti let společnost dosahovala zisku a byla rentabilní. Vývoj zisku je možné u této společnosti charakterizovat rostoucím trendem v rámci sledovaného období, který je jisté pro společnost velmi žádoucí.

Potíže se dle finanční analýzy objevovaly pouze u některých ukazatelů této analýzy. V některých letech bylo možné pozorovat záporné hodnoty čistého pracovního kapitálu. V oblasti analýzy zadluženosti společnost splňovala téměř všechny doporučené hodnoty. Pouze v případě ukazatele míry zadluženosti bylo možné pozorovat nežádoucí zvyšování růstu. Běžná likvidita společnosti vykazovala nižší hodnoty, než jsou doporučené. Obdobně tomu bylo i u pohotové a okamžité likvidity, která požadovaných hodnot dosahovala pouze ve dvou letech. Výsledky ukazatelů aktivity byly příznivé.

Společnost provádí finanční plánování na úrovni strategických i operativních plánů. Dlouhodobý finanční plán byl vypracován na základě předchozího vývoje společnosti

převážně s pomocí regresní funkce Forecast Sheet z programu Microsoft Office Excel v rámci tříletého období. Plán peněžních toků byl sestaven na základě výpočtu nepřímou metodou. Dle prognózy by vývoj tržeb společnosti měl splňovat předem stanovený strategický cíl udržení růstu tržeb. Stejně tak lze pozorovat nárůst nákladů, které však budou mít vliv na snížení zisku oproti předchozím rokům. V krátkodobém plánu společnosti jsou uvedeny plánované události pro následující rok 2018. Společnost plánuje splatit převážnou část krátkodobých závazků po lhůtě splatnosti, které vyplývají z obchodních vztahů, a dále uvažuje o investování určité části nevyužitých finančních prostředků do rozšíření výrobních prostor a na nákupy dalších výrobních strojů do nejnovější 6. výrobní haly.

Seznam tabulek

Tabulka 1: Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury spol. Murr CZ, s.r.o. (v %)	29
Tabulka 2: Horizontální a vertikální analýza finanční struktury spol. Murr CZ, s.r.o. (v %)	30
Tabulka 3: Vertikální analýza nákladů společnosti Murr CZ, s.r.o. (v %)	32
Tabulka 4: Horizontální analýza nákladů společnosti Murr CZ, s.r.o. (v %)	33
Tabulka 5: Vertikální analýza výnosů společnosti Murr CZ, s.r.o. (v %)	34
Tabulka 6: Horizontální analýza výnosů společnosti Murr CZ, s.r.o. (v %)	34
Tabulka 7: Vývoj zisku ve výrobním závodu Murr CZ, s.r.o. (v tis. Kč)	35
Tabulka 8: Vývoj ČPK ve společnosti Murr CZ, s.r.o. (v tis. Kč)	36
Tabulka 9: Ukazatelé zadluženosti společnosti Murr CZ, s.r.o.	37
Tabulka 10: Vývoj likvidity společnosti Murr CZ, s.r.o. ve sledovaném období pěti let	39
Tabulka 11: Vývoj rentability ve společnosti Murr CZ, s.r.o. (v %)	41
Tabulka 12: Ukazatelé obratu společnosti Murr CZ, s.r.o.	42
Tabulka 13: Ukazatelé doby obratu společnosti Murr CZ, s.r.o. (ve dnech)	44
Tabulka 14: Plánová rozvaha aktiv společnosti Murr CZ, s.r.o. pro roky 2018 – 2020 (v tis. Kč)	48
Tabulka 15: Plánová rozvaha pasiv společnosti Murr CZ, s.r.o. pro roky 2018 – 2020 (v tis. Kč)	49
Tabulka 16: Plánový VZZ společnosti Murr CZ, s.r.o. pro roky 2018 – 2020 (v tis. Kč)	51
Tabulka 17: Plán peněžních toků společnosti Murr CZ, s.r.o. pro roky 2018 – 2020 (v tis. Kč)	52

Seznam obrázků

Obrázek 1: Struktura plánů a jejich vztahy	14
Obrázek 2: Sesterské a matčiná společnost výrobního závodu Murr CZ, s.r.o.	24
Obrázek 3: Fotografie společnosti Murr CZ, s.r.o.	25
Obrázek 4: Vývoj celkových nákladů a výnosů společnosti Murr CZ, s.r.o. v období 2013-2017 (v tis. Kč).....	31
Obrázek 5: Prognóza vývoje tržeb společnosti Murr CZ, s.r.o.	47

Seznam použitých zkratek

CF	cash flow
ČPK	čistý pracovní kapitál
DHM	dlouhodobý hmotný majetek
DM	dlouhodobý majetek
DNM	dlouhodobý nehmotný majetek
EAT	výsledek hospodaření po zdanění (čistý zisk)
EBIT	zisk před úroky a zdaněním
EBITDA	zisk před odečtením úroků, zdaněním a odpisy
EBT	zisk před zdaněním
KBÚ	krátkodobé bankovní úvěry
KZ	krátkodobé závazky
OA	oběžná aktiva
ROA	rentabilita celkového kapitálu
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROI	rentabilita vloženého kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
VZZ	výkaz zisku a ztráty

Seznam použité literatury

Monografické publikace:

- [1] DLUHOŠOVÁ, Dana a kol. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. 3. vyd. Praha: Ekopress, 2010. 225 s. ISBN 978-80-86929-68-2.
- [2] DVOŘÁKOVÁ, Lilia a kol. *Úloha manažerského účetnictví při řízení hospodárnosti, účinnosti a efektivnosti podnikových procesů a výkonů*. 1. vyd. Plzeň: NAVA, 2012. 102 s. ISBN 978-80-7211-425-2.
- [3] FOTR, Jiří. *Strategické finanční plánování*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, spol. s.r.o., 1999. 149 s. ISBN 80-7169-694-3.
- [4] FOTR, Jiří a kol. *Tvorba strategie a strategické plánování*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2012. 384 s. ISBN 978-80-247-3985-4.
- [5] GRÜWALD, Rolf a kol. *Finanční analýza a plánování podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2009. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.
- [6] HIGGINS, Robert C. *Analysis for financial management*. 7. vyd. Boston: McGraw-Hill/Irwin, 2004. 412 s. ISBN 0-07-253656-X.
- [7] HRDÝ, Milan a kol. *Finance podniku*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer, 2009. 180 s. ISBN 978-80-7357-492-5.
- [8] KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. Plzeň: Aleš Čeněk, 2015. 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5.
- [9] KNAPÁKOVÁ, Adriana a kol. *Finanční analýza*. 3. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2017. 232 s. ISBN 978-80-271-0563-2.
- [10] KORÁB, Vojtěch a kol. *Podnikatelský plán*. 1. vyd. Brno: Computer Press, a.s., 2007. 216 s. ISBN 978-80-251-1605-0.
- [11] LANDA, Martin. *Finanční plánování a likvidita*. 1. vyd. Brno: Computer Press, a.s., 2007. 180 s. ISBN 978-80-251-1492-6.
- [12] LEE, Alice a kol. *Financial Analysis, Planning and Forecasting*. 2. vyd. Singapore: World Scientific Publishing Co. Pte. Ltd., 2009. 1101 s. ISBN-13 978-981-270-608-9.
- [13] MAREK, Petr a kol. *Studijní průvodce financemi podniku*. 2. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2009. 634 s. ISBN 978-80-86929-49-1.

- [14] MARKOVÁ, Hana. *Daňové zákony 2017: úplná znění platná k 1. 1. 2017*. 26. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2017. 288 s. ISBN 978-80-271-0451-2.
- [15] PORADCE. *Účetní závěrka podnikatelů za rok 2017*. Český Těšín: Poradce, s.r.o., 2017. 128 s. ISBN 978-80-7365-388-0.
- [16] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza*. 5. vyd. Praha: Grada publishing, a.s., 2015. 160 s. ISBN 978-80-247-5534-2.
- [17] ŘEHOŘ, Václav a kol. *Základy podnikání*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2010. 432 s. ISBN 978-80-247-3339-5.
- [18] SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2. vyd. Brno: Computer Press, a.s., 2011. 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.
- [19] SEDLÁČEK, Jaroslav. *CASH FLOW*. 2. vyd. Brno: Computer Press, a.s., 2010. 191 s. ISBN 978-80-251-3130-5.
- [20] SOUČEK, Ivan a kol. *Investiční rozhodování a řízení projektů*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2011. 416 s. ISBN 978-80-247-3293-0.
- [21] SRPOVÁ, Jitka a kol. *Podnikatelský plán a strategie*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2011. 200 s. ISBN 978-80-247-4103-1.
- [22] STROUHAL, Jiří a kol. *Zveřejňování obchodních korporací*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer, 2016. 224 s. ISBN 978-80-7552-157-6.
- [23] TICHÝ, Jaromír. *Zdroje financování podniku*. 1. vyd. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2012. 100 s. ISBN 978-80-7408-070-8.
- [24] VEBER, Jaromír a kol. *Podnikání malé a střední firmy*. 2. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2008. 320 s. ISBN 978-80-247-2409-6.
- [25] ŽIVĚLOVÁ, Iva. *Business Finance*. 1. vyd. Brno: Mendel University in Brno, 2013. 180 s. ISBN 978-80-7375-849-3.

Články v časopisu:

- [26] PORADCE. Rozbor výsledku hospodaření. *Daně a účetnictví vzory a případy*. Český Těšín: Poradce, s.r.o., 2017, 2, 160, ISSN 1213-9270.
- [27] PORADCE. Sestavení zahajovací rozvahy. *Daně a účetnictví, vzory a případy*. Český Těšín: Poradce, s.r.o., 2017, 11, 160, ISSN 1213-9270.

Internetové zdroje:

[28] JUSTICE.CZ. Veřejný rejstřík a sbírka listin: Murr CZ, s.r.o. [online]. Dostupné z: [https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-\\$firma?nazev=murr+cz](https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-$firma?nazev=murr+cz)

[29] MURRELEKTRONIK. [online]. Dostupné z: <http://www.murrelektronik.cz/>

Ostatní zdroje

[30] Murr CZ, s.r.o. *MURR CZ STOD 2017 – EN*. [interní prezentace společnosti]. 2017

Seznam příloh

Příloha A: Rozvaha a VZZ společnosti Murr CZ, s.r.o. za rok 2013

Příloha B: Rozvaha a VZZ společnosti Murr CZ, s.r.o. za rok 2014

Příloha C: Rozvaha a VZZ společnosti Murr CZ, s.r.o. za rok 2015

Příloha D: Rozvaha a VZZ společnosti Murr CZ, s.r.o. za rok 2016

Příloha E: Rozvaha a VZZ společnosti Murr CZ, s.r.o. za rok 2017

Příloha F: Přehled peněžních toků společnosti Murr CZ, s.r.o. za rok 2016

Příloha G: Přehled peněžních toků společnosti Murr CZ, s.r.o. za rok 2017

Příloha A

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2013	12	25739379

Obchodní firma nebo jiný název úč. jednotky
Murr CZ, s.r.o.

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

Průmyslová 762

333 01 Stod

Označ. a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč. období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	203 779	- 57 088	146 691	141 127
B.	Dlouhodobý majetek	178 176	- 57 088	121 088	120 831
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	803	- 700	103	225
3.	Software	803	- 700	103	225
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	177 373	- 56 388	120 985	120 606
B.II. 1.	Pozemky	6 065		6 065	6 065
2.	Stavby	153 970	- 44 642	109 328	111 301
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	13 680	- 11 746	1 934	1 036
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	325		325	325
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	3 333		3 333	1 879
C.	Oběžná aktiva	25 433		25 433	20 011
C.I.	Zásoby	872		872	1 346
2.	Nedokončená výroba a polotovary	872		872	1 346
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	244		244	204
8.	Odložená daňová pohledávka	244		244	204
C.III.	Krátkodobé pohledávky	6 943		6 943	2 420
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	4 477		4 477	576
6.	Stát - daňové pohledávky	2 224		2 224	1 732
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	241		241	112
9.	Jiné pohledávky	1		1	
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	17 374		17 374	16 041
C.IV. 1.	Peníze	114		114	72
2.	Účty v bankách	17 260		17 260	15 969
D.I.	Časové rozlišení	170		170	285
D.I. 1.	Náklady příštích období	170		170	285

BDO Plzeň s.r.o.

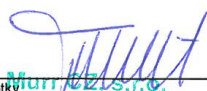
č. osv. KA OK 379

Pražská 37/45, 301 00 Plzeň

tel.: 377 233 555, fax: 377 233 575

IČ: 20538162, DIČ: CZ20538162

Označ.	PASIVA	Stav v běžném účet. období	Stav v min. účet. období
a	b	5	6
	PASIVA CELKEM	146 691	141 127
A.	Vlastní kapitál	76 457	72 964
A.I.	Základní kapitál	8 590	8 590
A.I. 1.	Základní kapitál	8 590	8 590
A.II.	Kapitálové fondy	13 136	13 136
2.	Ostatní kapitálové fondy	13 136	13 136
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	859	859
A.III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	859	859
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	50 380	44 005
A.IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	50 380	44 372
2.	Neuhrazená ztráta minulých let		- 367
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	3 492	6 374
B.	Cizí zdroje	70 234	68 163
B.I.	Rezervy	1 282	1 076
4.	Ostatní rezervy	1 282	1 076
B.III.	Krátkodobé závazky	38 099	36 290
B.III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	2 324	1 684
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	19 294	20 357
5.	Závazky k zaměstnancům	9 057	8 051
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	5 219	4 465
7.	Stát - daňové závazky a dotace	1 168	834
10.	Dohadné účty pasivní	554	445
11.	Jiné závazky	483	454
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	30 853	30 797
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	8 913	10 685
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	21 940	20 112

Sestaveno dne, hodin, minut: 28. 2.2014, 9:00 hod.		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou  MONTÁŽI S.R.O. Průmyslová ul. 762 336 01 STOD Tel.: 377 597 900 IČO: 25 73 93 79
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání jednoduchá finální montáž	Pozn.: MDO Plzeň s.r.o. e. osv. KA OK 379 Pozdělá 37/45, 301 00 Plzeň tel: 377 930 843, fax: 377 226 575 obchodní rej. číslo: 012333013

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název úč. jednotky

Murr CZ, s.r.o.

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

Průmyslová 762

333 01 Stod

Rok	Měsíc	IČO
2013	12	25739379

Označ. a	T E X T b	Skutečnost v běžném účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
II.	Výkony	265 656	247 448
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	266 130	247 613
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	- 474	- 165
B.	Výkonová spotřeba	54 209	45 633
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	27 036	22 626
2.	Služby	27 173	23 007
+	Přidaná hodnota	211 447	201 815
C.	Osobní náklady	196 310	187 000
C. 1.	Mzdové náklady	143 352	137 285
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	48 111	45 871
4.	Sociální náklady	4 847	3 844
D.	Daně a poplatky	230	239
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	6 442	6 511
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	1 297	975
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	39	2
2.	Tržby z prodeje materiálu	1 258	973
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu		27
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		27
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	210	709
IV.	Ostatní provozní výnosy	1 753	1 536
H.	Ostatní provozní náklady	1 308	1 213
*	Provozní výsledek hospodaření	9 997	8 627

BDO Plzeň s.r.o.

č. osv. KA ČR 879

Prázká 37/45, 301 00 Plzeň
tel: 377 298 558, fax: 377 298 575
IČ: 25739379, DIČ: CZ25739379

Označ. a	TEXT b	Skutečnost v běžném účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
X.	Výnosové úroky	1	26
N.	Nákladové úroky	1 346	2 066
XI.	Ostatní finanční výnosy	138	1 686
O.	Ostatní finanční náklady	4 544	448
*	Finanční výsledek hospodaření	- 5 751	- 802
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	754	1 451
Q. 1.	- splatná	793	1 586
Q. 2.	- odložená	- 39	- 135
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	3 492	6 374
***	Výsledek hospodaření za účetní období	3 492	6 374
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	4 246	7 825

Sestaveno dne, hodin, minut: 28. 2.2014, 9:00 hod.	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou <i>Murr Cizik</i> Murr Cizik s.r.o. Průmyslová ul. 162 100 00 Praha 10 Tel.: 377 597 900 IČO: 25 79 00 15	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání jednoduchá finální montáž	Pozn.:

BDO Plzeň s.r.o.
č. osv. KA CR 379
Praha 4 3745, 301 00 Plzeň
tel: 377 594 565, fax 377 234 575
IČ: 25790015, DIČ: CZ25790015

Příloha B

ROZVAHA v plném rozsahu ke dni **31.12.2014**

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2014	12	25739379

Obchodní firma nebo jiný název úč. jednotky
Murr CZ, s.r.o.

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

**Průmyslová 762
333 01 Stod**

Označ. a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč. období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	224 893	- 64 195	160 698	146 691
B.	Dlouhodobý majetek	193 368	- 64 195	129 193	121 088
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	878	- 766	112	103
3.	Software	878	- 766	112	103
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	192 510	- 63 429	129 081	120 985
1.	Pozemky	6 191		6 191	6 065
2.	Stavby	160 327	- 50 169	110 158	109 328
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	17 829	- 13 260	4 569	1 934
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	325		325	325
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	7 838		7 838	3 333
Označ. a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč. období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	31 359		31 359	25 433
C.I.	Zásoby	1 003		1 003	872
2.	Nedokončená výroba a polotovary	1 003		1 003	872
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	137		137	244
8.	Odložená daňová pohledávka	137		137	244
C.III.	Krátkodobé pohledávky	7 583		7 583	6 943
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	4 367		4 367	4 477
6.	Stát - daňové pohledávky	2 977		2 977	2 224
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	228		228	241
9.	Jiné pohledávky	11		11	1
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	22 636		22 636	17 374
1.	Peníze	32		32	114
2.	Účty v bankách	22 604		22 604	17 260
D.I.	Časové rozlišení	146		146	179
1.	Náklady příštích období	146		146	170

Označ.	PASIVA	Běžné účetní období	Minulé úč. období
a	b	5	6
	PASIVA CELKEM	160 698	146 691
A.	Vlastní kapitál	89 620	76 457
A.I.	Základní kapitál	8 590	8 590
1.	Základní kapitál	8 590	8 590
A.II.	Kapitálové fondy	13 136	13 136
2.	Ostatní kapitálové fondy	13 136	13 136
A.III.	Fondy ze zisku	859	859
1.	Rezervní fond	859	859
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	53 872	50 380
1.	Nerozdělený zisk minulých let	53 872	50 380
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	13 163	3 492
B.	Cizí zdroje	71 078	70 234
B.I.	Rezervy	719	1 282
4.	Ostatní rezervy	719	1 282
Označ.	PASIVA	Běžné účetní období	Minulé úč. období
a	b	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky	70 359	38 099
1.	Závazky z obchodních vztahů	3 420	2 324
2.	Závazky - ovládané nebo ovládající osoba	47 117	19 294
5.	Závazky k zaměstnancům	9 985	9 057
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	5 760	5 219
7.	Stát - daňové závazky a dotace	3 031	1 168
10.	Dohadné účty pasivní	432	554
11.	Jiné závazky	614	483
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci		30 853
1.	Bankovní úvěry dlouhodobé		8 813
2.	Krátkodobé bankovní úvěry		21 940

Sestaveno dne, hodin, minut: 25.2.2015, 11.00 hod.		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání jednoduchá finální montáž	Pozn.:	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2014

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2014	12	25739379

Obchodní firma nebo jiný název úč. jednotky

Murr CZ, s.r.o.

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


Průmyslová 762

333 01 Stod

Označ.	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
a	b	1	2
II.	Výkony	296 837	265 656
1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	296 705	266 130
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	132	- 474
B.	Výkonová spotřeba	62 739	54 209
1.	Spotřeba materiálu a energie	32 730	27 036
2.	Služby	30 009	27 173
+	Přidaná hodnota	234 098	211 447
C.	Osobní náklady	210 857	196 310
1.	Mzdové náklady	153 941	143 352
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	51 828	48 111
4.	Sociální náklady	5 088	4 847
D.	Daně a poplatky	250	230
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	7 644	6 442
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	1 320	1 297
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	32	39
2.	Tržby z prodeje materiálu	1 288	1 258
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	- 562	210
IV.	Ostatní provozní výnosy	1 790	1 753
H.	Ostatní provozní náklady	1 234	1 308
*	Provozní výsledek hospodaření	17 785	9 997

BDO Plzeň s.r.o.
č. osv. KA ČR 379
Průmyslová 762/45 333 01 Plzeň
tel: 377 233 375
IČ: 25739379

Označ. a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
X.	Výnosové úroky		1
N.	Nákladové úroky	1 066	1 346
XI.	Ostatní finanční výnosy	157	138
O.	Ostatní finanční náklady	694	4 544
*	Finanční výsledek hospodaření	- 1 603	- 5 751
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	3 019	754
1.	- splatná	2 912	793
2.	- odložená	107	- 39
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	13 163	3 492
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	13 163	3 492
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	16 182	4 246

Sestaveno dne, hodin, minut: 25.2.2015, 11.00 hod.		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 	WIT CZ, s.r.o. Prumyslová ul. 762 333 01 STOD Tel.: 377 597 600 IČ: 257 036 15
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání jednoduchá finální montáž	Notiz.:	

Příloha C

ROZVAHA v plném rozsahu ke dni **31.12.2015**

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2015	12	25739379

Obchodní firma nebo jiný název úč. jednotky
Murr CZ s.r.o.

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

Průmyslová 762


333 01 Stod

Označ. a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč. období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	272 658	- 72 357	200 301	160 698
B.	Dlouhodobý majetek	238 404	- 72 357	166 047	129 493
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 600	- 978	622	112
3.	Software	1 600	- 978	622	112
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	236 804	- 71 379	165 425	129 081
1.	Pozemky	6 191		6 191	6 191
2.	Stavby	175 924	- 56 184	119 740	110 158
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	19 832	- 15 195	4 637	4 569
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	325		325	325
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	34 532		34 532	7 838
Označ. a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč. období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	34 075		34 075	31 359
C.I.	Zásoby	953		953	1 003
2.	Nedokončená výroba a polotovary	953		953	1 003
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	166		166	137
8.	Odložená daňová pohledávka	166		166	137
C.III.	Krátkodobé pohledávky	5 056		5 056	7 583
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1 963		1 963	4 367
6.	Stát - daňové pohledávky	2 727		2 727	2 977
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	299		299	228
9.	Jiné pohledávky	67		67	11
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	27 900		27 900	22 636
1.	Peníze	40		40	32
2.	Učty v bankách	27 860		27 860	22 604
D.I.	Časové rozlišení	179		179	146
1.	Náklady příštích období	179		179	146

Průmyslová 762
333 01 Stod

Označ.	PASIVA	Běžné účetní období	Minulé úč. období
a	b	5	6
	PASIVA CELKEM	200 301	160 698
A.	Vlastní kapitál	103 301	89 620
A.I.	Základní kapitál	8 590	8 590
1.	Základní kapitál	8 590	8 590
A.II.	Kapitálové fondy	13 136	13 136
2.	Ostatní kapitálové fondy	13 136	13 136
A.III.	Fondy ze zisku	859	859
1.	Rezervní fond	859	859
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	67 035	53 872
1.	Nerozdělený zisk minulých let	67 035	53 872
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	13 681	13 163
B.	Cizí zdroje	97 000	71 078
B.I.	Rezervy	730	719
4.	Ostatní rezervy	730	719
B.II.	Dlouhodobé závazky	67 000	
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	67 000	
B.III.	Krátkodobé závazky	29 270	70 359
1.	Závazky z obchodních vztahů	6 937	3 420
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	301	47 117
5.	Závazky k zaměstnancům	11 074	9 885
6.	Závazky za sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	6 267	5 760
7.	Stát - daňové závazky a dotace	2 909	3 031
10.	Dohadné účty pasivní	967	432
11.	Jiné závazky	765	614

Murr CZ, s.r.o.
Průmyslová ul. 762
333 01 STOD
Tel.: 377 597 900
IČO: 25 73 93 79

Sestaveno dne, hodin, minut: 23.2.2016, 11.hod.	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání jednoduchá finální montáž

Murr CZ, s.r.o.
Průmyslová ul. 762
333 01 STOD
Tel.: 377 597 900
IČO: 25 73 93 79

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu
ke dni **31.12.2015**

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2015	12	25739379

Obchodní firma nebo jiný název úč. jednotky

Murr CZ s.r.o.

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

Průmyslová 762

333 01 Stod

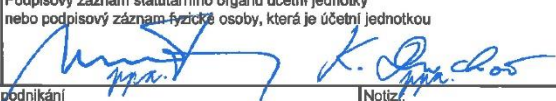
Označ. a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
II.	Výkony	339 893	296 837
1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	339 944	296 705
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	- 51	132
B.	Výkonová spotřeba	68 018	62 739
1.	Spotřeba materiálu a energie	37 494	32 730
2.	Služby	30 524	30 009
+	Přidaná hodnota	271 875	234 086
C.	Osobní náklady	244 924	210 857
1.	Mzdové náklady	179 956	153 941
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	60 139	51 828
4.	Sociální náklady	4 829	5 088
D.	Daně a poplatky	297	250
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	9 202	7 644
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	2 293	1 320
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	845	32
2.	Tržby z prodeje materiálu	1 448	1 288
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	574	
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	674	
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	11	- 562
IV.	Ostatní provozní výnosy	581	1 790
H.	Ostatní provozní náklady	1 609	1 234
*	Provozní výsledek hospodaření	18 132	17 785

BDO Plzeň s.r.o.
 ev. č. 143 2000
 Právní zástupce: BDO Plzeň s.r.o.
 tel.: 378 222 222
 IČ: 25739379

Označ.	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
X.	Výnosové úroky	67	
N.	Nákladové úroky	1 180	1 066
XI.	Ostatní finanční výnosy	31	157
O.	Ostatní finanční náklady	165	694
*	Finanční výsledek hospodaření	- 1 247	- 1 003
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	3 204	3 019
1.	- splatná	3 233	2 912
2.	- odložená	- 29	107
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	13 661	13 163
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	13 661	13 163
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	16 856	16 182

Murr CZ, s.r.o.

Průmyslová ul. 762
333 01 STOD
Tel.: 377 597 900
IČO: 25 73 93 79

Sestaveno dne, hodin, minut: 23.2.2016, 11.hod.		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání jednoduchá finální montáž	Notiz.	

Murr CZ, s.r.o.
Průmyslová ul. 762
tel.: 377 597 900
IČO: 25 73 93 79

Příloha D

ROZVAHA v plném rozsahu ke dni 31.12.2016

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2016	12	25739379

Obchodní firma nebo jiný název úč. jednotky
Murr CZ s.r.o.

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

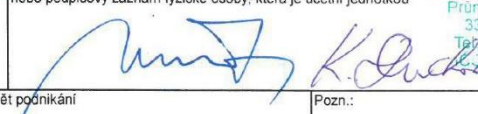
Průmyslová 762

333 01 Stod

Označ. a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč. období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	354 125	- 83 178	270 947	200 301
B.	Dlouhodobý majetek	312 639	- 83 178	229 461	166 047
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 995	- 1 373	622	622
B. I. 2.	Ocenitelná práva	1 995	- 1 373	622	622
B. I. 2. 1.	Software	1 995	- 1 373	622	622
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	310 644	- 81 805	228 839	165 425
B. II. 1.	Pozemky a stavby	284 090	- 64 035	220 055	125 931
B. II. 1. 1.	Pozemky	6 891		6 891	6 191
B. II. 1. 2.	Stavby	277 199	- 64 035	213 164	119 740
B. II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	26 229	- 17 770	8 459	4 637
B. II. 4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	325		325	325
B. II. 4. 3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	325		325	325
B. II. 5. 2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				34 532
C.	Oběžná aktiva	40 962		40 962	34 075
C. I.	Zásoby	1 239		1 239	953
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	1 239		1 239	953
C. II.	Pohledávky	9 391		9 391	5 222
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	378		378	166
C. II. 1. 4.	Odloužená daňová pohledávka	378		378	166
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	9 013		9 013	5 056
C. II. 2. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	5 790		5 790	1 963
C. II. 2. 4.	Pohledávky - ostatní	3 223		3 223	3 093
C. II. 2. 4. 3.	Stát - daňové pohledávky	2 659		2 659	2 727
C. II. 2. 4. 4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	477		477	299
C. II. 2. 4. 6.	Jiné pohledávky	87		87	67
C. IV.	Peněžní prostředky	30 332		30 332	27 900
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	59		59	40
C. IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	30 273		30 273	27 860
D.	Časové rozlišení aktiv	524		524	179
D. 1.	Náklady příštích období	524		524	179

BDO Plzeň s.r.o.
ev. č. KA ČR 379
sady 5. května 303/46, 301 00 Plzeň
tel.: 377 236 565
IČ: 26333163, DIČ: CZ26333163

Označ.	PASIVA	Běžné účetní období	Minulé út. období
a	b	5	6
	PASIVA CELKEM	270 947	200 301
A.	Vlastní kapitál	121 890	103 301
A.I.	Základní kapitál	8 590	8 590
A.I.1.	Základní kapitál	8 590	8 590
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	13 136	13 136
A.II.2.	Kapitálové fondy	13 136	13 136
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	13 136	13 136
A.III.	Fondy ze zisku	859	859
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	859	859
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	80 716	67 035
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	80 716	67 035
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	18 589	13 681
B. + C.	Cizí zdroje	149 057	97 000
B.	Rezervy	3 260	730
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	1 273	
B.4.	Ostatní rezervy	1 987	730
C.	Závazky	145 797	96 270
C.I.	Dlouhodobé závazky	110 000	67 000
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	110 000	67 000
C.II.	Krátkodobé závazky	35 797	29 270
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	3 331	6 937
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	11 130	301
C.II.8.	Závazky - ostatní	21 336	22 032
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	11 745	11 074
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	6 684	6 287
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	1 631	2 909
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	495	997
C.II.8.7.	Jiné závazky	781	765

Sestaveno dne, hodin, minut: 21.2.2017, 15.00 hod.		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 	Murr CZ, s.r.o. Průmyslová ul. 762 335 01 STOD Tel: 377 597 900 377 25 10 90 1
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání jednoduchá finální montáž	Pozn.:	

BDO Plzeň s.r.o.
ev. č. KA ČR 379
sady 5. května 303/46, 301 00 Plzeň
tel.: 377 236 565
IČ: 26333163, DIČ: C226333163

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2016

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2016	12	25739379

Obchodní firma nebo jiný název úč. jednotky

Murr CZ s.r.o.

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

Průmyslová 762

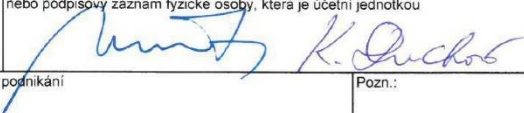
333 01 Stod

Označ. a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	379 143	339 944
A.	Výkonová spotřeba	79 756	68 018
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	40 476	37 494
A.3.	Služby	39 280	30 524
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	- 287	51
D.	Osobní náklady	262 611	244 924
D.1.	Mzdové náklady	191 912	179 956
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	70 699	64 968
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	64 173	60 139
D.2.2.	Ostatní náklady	6 526	4 829
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	11 525	9 202
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	11 525	9 202
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	11 525	9 202
III.	Ostatní provozní výnosy	3 075	2 874
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	38	845
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	1 501	1 446
III.3.	Jiné provozní výnosy	1 536	581
F.	Ostatní provozní náklady	3 216	2 491
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	574
F.3.	Daně a poplatky	292	297
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	1 257	11
F.5.	Jiné provozní náklady	1 642	1 609
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	25 397	18 132

BDO Plzeň s.r.o.
ev. č. KA ČR 379
sady 5. května 303/46, 301 00 Plzeň
tel.: 377 236 565
IČ: 26333163, DIČ: CZ26333163

Označ. a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	38	67
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	38	67
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	2 594	1 180
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	2 594	1 180
VII.	Ostatní finanční výnosy	11	31
K.	Ostatní finanční náklady	129	165
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	- 2 674	- 1 247
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	22 723	16 885
L.	Daň z příjmů	4 134	3 204
L.1.	Daň z příjmů splatná	4 346	3 233
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	- 212	- 29
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	18 589	13 681
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	18 589	13 681
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	382 267	342 916

Murr CZ, s.r.o.
Průmyslová ul. 762
333 01 STOD
Tel.: 377 597 900
IČO: 25 73 93 75

Sestaveno dne, hodin, minut: 21.2.2017, 15.00 hod.		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání jednoduchá finální montáž	Pozn.:	

BDO Plzeň s.r.o.
ev. č. KA ČR 379
sady 5. května 303/46, 301 00 Plzeň
tel.: 377 236 565
IČ: 26333163, DIČ: CZ26333163

Příloha E

ROZVAHA v plném rozsahu ke dni 31.12.2017

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2017	12	25739379

Obchodní firma nebo jiný název úč. jednotky

Murr CZ s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky

a místo podnikání, liší-li se od bydliště

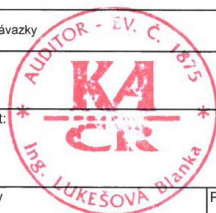
Průmyslová 762

333 01 Stod

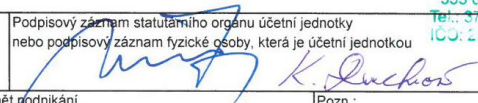
Označ. a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč. období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	370 458	- 95 937	274 521	270 947
B.	Dlouhodobý majetek	318 492	- 95 937	222 555	229 461
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 426	- 1 195	231	622
B.I.2.	Ocenitelná práva	1 426	- 1 195	231	622
B.I.2.1.	Software	1 426	- 1 195	231	622
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	317 066	- 94 742	222 324	228 839
B.II.1.	Pozemky a stavby	288 016	- 73 724	214 292	220 055
B.II.1.1.	Pozemky	7 685		7 685	6 891
B.II.1.2.	Stavby	280 331	- 73 724	206 607	213 164
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	28 740	- 21 018	7 722	8 459
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	310		310	325
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	310		310	325
C.	Oběžná aktiva	51 104		51 104	40 962
C.I.	Zásoby	1 679		1 679	1 239
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	1 679		1 679	1 239
C.II.	Pohledávky	8 709		8 709	9 391
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	482		482	378
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	482		482	378
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	8 227		8 227	9 013
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	4 188		4 188	5 790
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	4 039		4 039	3 223
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	3 578		3 578	2 659
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	461		461	477
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky				87
C.IV.	Peněžní prostředky	40 716		40 716	30 332
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	56		56	59
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	40 660		40 660	30 273
D.	Časové rozlišení aktiv	862		862	524
D.1.	Náklady příštích období	862		862	524

BDO Plzeň s.r.o.
ev. č. KA ČR 379
sady 5, května 303/46, 301 00 Plzeň
tel.: 377 236 565
IČ: 26333163, DIČ: CZ26333163

Označ.	PASIVA	Běžné účetní období	Minulé úč. období
a	b	5	6
	PASIVA CELKEM	274 521	270 947
A.	Vlastní kapitál	137 041	121 890
A.I.	Základní kapitál	8 590	8 590
A.I.1.	Základní kapitál	8 590	8 590
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	13 136	13 136
A.II.2.	Kapitálové fondy	13 136	13 136
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	13 136	13 136
A.III.	Fondy ze zisku	859	859
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	859	859
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	90 304	80 716
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	90 304	80 716
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	24 152	18 589
B. + C.	Cizí zdroje	137 480	149 057
B.	Rezervy	3 895	3 260
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	1 358	1 273
B.4.	Ostatní rezervy	2 537	1 987
C.	Závazky	133 585	145 797
C.I.	Dlouhodobé závazky	81 000	110 000
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	81 000	110 000
C.II.	Krátkodobé závazky	52 585	35 797
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	3 983	3 331
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	21 686	11 130
C.II.8.	Závazky - ostatní	26 916	21 336
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	14 699	11 745
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	8 517	6 684
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	2 114	1 631
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	631	495
C.II.8.7.	Jiné závazky	955	781



Murr CZ, s.r.o.
Průmyslová ul. 762
333 01 STOD
Tel.: 377 897 000
IČO: 257 59795

Sestaveno dne, hodin, minut: 30.01.2018, 15.hod.	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání jednoduchá finální montáž
Pozn.:	

BDO Plzeň s.r.o.
ev. č. KA ČR 379
sady 5. května 303/46, 301 00 Plzeň
tel.: 377 236 565
IČ: 26333163, DIČ: CZ26333163

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2017

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2017	12	25739379

Obchodní firma nebo jiný název úč. jednotky

Murr CZ s.r.o.

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

Průmyslová 762

333 01 Stod

Označ.	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
		1	2
a	b		
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	487 872	379 143
II.	Tržby za prodej zboží	16 074	
A.	Výkonová spotřeba	114 170	79 756
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	16 074	
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	51 750	40 476
A.3.	Služby	46 346	39 280
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	- 440	- 287
D.	Osobní náklady	346 162	262 611
D.1.	Mzdové náklady	250 837	191 912
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	95 325	70 699
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	84 106	64 173
D.2.2.	Ostatní náklady	11 219	6 526
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	13 841	11 525
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	13 841	11 525
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	13 841	11 525
III.	Ostatní provozní výnosy	4 720	3 075
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	33	38
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	2 587	1 501
III.3.	Jiné provozní výnosy	2 100	1 536
F.	Ostatní provozní náklady	2 881	3 216
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	15	25
F.3.	Daně a poplatky	387	292
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	550	1 257
F.5.	Jiné provozní náklady	1 929	1 642
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	32 052	25 397

BDO Plzeň s.r.o.

ev. č. KA ČR 379

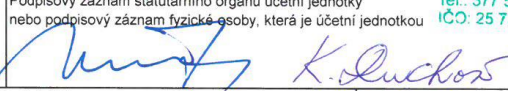
sady 5. května 303/46, 301 00 Plzeň

tel.: 377 236 565

IČ: 26333163, DIČ: CZ26333163

Označ. a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
		1	2
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	42	38
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	42	38
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	2 830	2 594
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	2 830	2 594
VII.	Ostatní finanční výnosy	83	11
K.	Ostatní finanční náklady	173	129
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	- 2 878	- 2 674
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	29 174	22 723
L.	Daň z příjmů	5 022	4 134
L.1.	Daň z příjmů splatná	5 126	4 346
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	- 104	- 212
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	24 152	18 589
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	24 152	18 589
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	508 791	382 267

Murr CZ, s.r.o.
Průmyslová ul. 762
333 01 STOD

Sestaveno dne, hodin, minut: 30.01.2018, 15.hod.	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 	Tel.: 377 597 900 333 01 STOD IČO: 25 73 93 79
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání jednoduchá finální montáž	Pozn.:

BDO Plzeň s.r.o.
ev. č. KA ČR 379
sady 5. května 303/46, 301 00 Plzeň
tel.: 377 236 565
IČ: 26333163, DIČ: CZ26333163

Příloha F

Přehled o peněžních tocích

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2016

(v celých tisících Kč)

IČO: 25739379

Obchodní firma nebo jiný název úč. jednotky

Murr CZ s.r.o.

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

Průmyslová 762

333 01 Stod

Běžné účetní
období

P	Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na začátku období	27 900
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)		
Z	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	22 723
A.1	Úpravy o nepeněžní operace	15 325
A.1.1	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu	11 525
A.1.2	Změna stavu opravných položek, rezerv	1 257
A.1.3	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+)	-13
A.1.4	Výnosy z podílů na zisku (-)	0
A.1.5	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky (-)	2 556
A.1.6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A *	Cistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	38 048
A.2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-3 862
A.2.1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	-4 302
A.2.2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	726
A.2.3	Změna stavu zásob (+/-)	-286
A.2.4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	0
A **	Cistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	34 186
A.3	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)	-2 137
A.4	Přijaté úroky (+)	38
A.5	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulá období (-)	-4 452
A.6		0
A.7	Přijaté podíly na zisku (+)	0
A ***	Cistý peněžní tok z provozní činnosti	27 635
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-74 964
B.2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	38
B.3	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B.4	Změna stavu investičních závazků	-3 649
B.5	Změna stavu pohledávek z prodeje investičního majetku	0
B.6	Zápůjčky a úvěry ostatním osobám	0
B ***	Cistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-78 575
Peněžní toky z finančních činností		
C.1	Dopady změn dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	53 371
C.2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	0
C.2.1	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, ážia, popřípadě fondů ze zisku včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	0
C.2.2	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům (-)	0
C.2.3	Další vklady peněžních prostředků společníky a akcionáři (+)	0
C.2.4	Úhrada ztráty společníky (+)	0
C.2.5	Přímé platby na vrub fondů (-)	0
C.2.6	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-)	0
C ***	Cistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	53 371
F	Cisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	2 431
R	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	30 332

Sestaveno dne, hodin, minut:

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky

Murr CZ, s.r.o.
Průmyslová ul. 762
333 01 Stod
Tel.: 377 597 900
IČO: 25 73 93 73

21.2.2017, 15.00 hod.

BDO Plzeň s.r.o.
ev. č. KA ČR 379

sady 3. května 303/46, 301 00 Plzeň

tel.: 377 238 565

IČ: 26333163, DIČ: CZ26333163

K. Janda

Příloha G

Přehled o peněžních tocích

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2017

(v celých tisících Kč)

IČO: 25739379

Obchodní firma nebo jiný název úč. jednotky

Murr CZ s.r.o.

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

Průmyslová 762

333 01 Stod

Běžné účetní období Minulé úč. období

P	Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na začátku období	30 332	27 900
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)			
Z	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	29 174	22 723
A.1	Úpravy o nepeněžní operace	17 161	15 325
A.1.1	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu	13 841	11 525
A.1.2	Změna stavu opravných položek, rezerv	550	1 257
A.1.3	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+)	-18	-13
A.1.4	Výnosy z podílů na zisku (-)	0	0
A.1.5	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky (-)	2 788	2 556
A.1.6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	
A *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	46 335	38 048
A.2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	6 240	-3 862
A.2.1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	448	-4 302
A.2.2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	6 232	726
A.2.3	Změna stavu zásob (+/-)	-440	-286
A.2.4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	0	
A **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	52 575	34 186
A.3	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)	-2 925	-2 137
A.4	Přijaté úroky (+)	42	38
A.5	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulá období (-)	-5 041	-4 452
A.6		0	0
A.7	Přijaté podíly na zisku (+)	0	0
A ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	44 651	27 635
Peněžní toky z investiční činnosti			
B.1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-6 950	-74 964
B.2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	33	38
B.3	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B.4	Změna stavu investičních závazků	0	-3 649
B.5	Změna stavu pohledávek z prodeje investičního majetku	0	0
B.6	Zápůjčky a úvěry ostatním osobám	0	0
B ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-6 917	-78 575
Peněžní toky z finančních činností			
C.1	Dopady změn dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-18 350	53 371
C.2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-9 000	0
C.2.1	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, ažia, popřípadě fondů ze zisku včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	0	
C.2.2	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům (-)	-9 000	
C.2.3	Další vklady peněžních prostředků společníky a akcionáři (+)	0	
C.2.4	Úhrada ztráty společníky (+)	0	
C.2.5	Přímé platby na vrub fondů (-)	0	
C.2.6	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-)	0	
C ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-27 350	53 371
F	Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	10 384	2 431
R	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	40 716	30 332

Sestaveno dne, hodin, minut:

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky

Murr CZ, s.r.o.
Průmyslová ul. 762
333 01 STOD
Tel.: 377 236 565
IČO: 25739379

30.01.2018, 15.hod.

K. Dvuchov

BDO Plzeň s.r.o.
ev. č. KA ČR 379
sady 5, května 303/46, 301 00 Plzeň
tel.: 377 236 565
IČ: 26333163, DIČ: CZ26333163

Abstrakt

HODINOVÁ, Tereza. *Finanční plánování podniku*. Plzeň, 2018. 62 s. Bakalářská práce. Západočeská univerzita v Plzni. Fakulta ekonomická.

Klíčová slova: finanční plánování, finanční plán, dlouhodobý finanční plán, krátkodobý finanční plán, plánová rozvaha, plánový výkaz zisku a ztráty, plán peněžních toků, zdroje financování, kontrola finančního plánu, finanční analýza

Předložená bakalářská práce je zaměřena na finanční plánování podniku. Cílem této práce je provedení teoretického vymezení finančního plánování podniku, představení zvolené společnosti Murr CZ, s.r.o., zhodnocení stavu podniku na základě provedení finanční analýzy a následné analyzování a sestavení finančního plánu vybrané společnosti. V rámci finanční analýzy byly využity vybrané absolutní, rozdílové a poměrové ukazatele a následně byl na jejím základě vyhodnocen současný stav dané společnosti. Byl sestaven dlouhodobý finanční plán společnosti na následující roky 2018, 2019 a 2020 a krátkodobý plán pro rok 2018. Pro plánování budoucích položek plánu byla využita převážně funkce Forecast Sheet z programu Microsoft Office Excel. Plán peněžních toků byl stanoven na základě výpočtu nepřímou metodou. Informace pro realizaci finanční analýzy a finančního plánu byly čerpány z účetních výkazů, české i zahraniční literatury a prezentací společnosti Murr CZ, s.r.o. Tato práce může být využita jako předloha pro potřebu sestavení finančního plánu určité společnosti.

Abstract

HODINOVÁ, Tereza. *Financial planning of a company*. Pilsen, 2018. 62 s. Bachelor Thesis. University of West Bohemia. Faculty of Economics.

Key words: financial planning, financial plan, long-term financial plan, short-term financial plan, plan of a balance sheet, plan of a profit and loss statement, cash flow plan, financing sources, financial plan control, financial analysis

The bachelor thesis which is being presented is focused on the financial planning of a company. The aim of this thesis is to carry out a theoretical definition of financial planning of a company, a presentation of the chosen company Murr CZ, s.r.o., evaluation of a situation in the company based on the financial analysis, and analyse and compile the financial plan of the selected company. Selected absolute, differential and ratio indicators were used in the financial analysis and then the current situation of the company was evaluated. The company's long-term financial plan for the following years 2018, 2019 and 2020 and a short-term plan for 2018 have been compiled. Forecast Sheet function of Microsoft Office Excel was mainly used for organizing the items of the financial plan. The cash flow plan was determined using the indirect method. The information for the financial analysis and the financial plan was acquired from accounting statements, Czech and foreign literature and presentations of Murr CZ, s.r.o. This thesis can be used as a template for compiling a company's financial plan.