

**Vysoká škola ekonomická v Praze
Fakulta managementu**

Jindřichův Hradec

Katedra managementu podnikatelské sféry

Bakalářská práce

Eliška Bauerová

2008

Vysoká škola ekonomická v Praze
Fakulta managementu
Jindřichův Hradec
Katedra managementu podnikatelské sféry

**Horizontální a vertikální analýza
rozvahy a výkazu zisku a ztráty ve firmě
TERMOCON s.r.o.**

Vypracovala:

Eliška Bauerová

Vedoucí bakalářské práce:

doc. Ing. Hana Ezrová, CSc.

Libušín, duben 2008

Prohlášení:

Prohlašuji, že bakalářskou práci „Horizontální a vertikální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty ve firmě TERMOCON s.r.o.“ jsem vypracovala samostatně. Použitou literaturu a podkladové materiály uvádím v příloženém seznamu literatury.

Libušín, duben 2008

Anotace

Horizontální a vertikální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty ve firmě TERMOCON s.r.o.

Cílem práce je provést horizontální a vertikální analýzu rozvahy a výkazu zisku a ztráty za poslední 3 roky ve firmě TERMOCON s.r.o. Zhodnotit vývoj firmy a navrhnout závěrečná doporučení.

Duben 2008

Obsah

| | |
|--|----|
| Úvod..... | 6 |
| TEORETICKÁ ČÁST | |
| 1 Finanční výkazy..... | 7 |
| 1.1 Rozvaha..... | 7 |
| 1.1.1 Aktiva..... | 9 |
| 1.1.2 Pasiva..... | 12 |
| 1.2 Výkaz zisku a ztráty..... | 18 |
| 2 Horizontální a vertikální a analýza..... | 24 |
| 2.1 Horizontální analýza..... | 24 |
| 2.2 Vertikální analýza..... | 25 |
| PRAKTICKÁ ČÁST | |
| 3 Představení společnosti..... | 26 |
| 3.1 Základní identifikační údaje o společnosti..... | 26 |
| 3.2 Charakteristika a činnost společnosti..... | 27 |
| 3.3 Certifikace..... | 28 |
| 4 Horizontální a vertikální analýza rozvahy..... | 29 |
| 5 Horizontální a vertikální analýza výkazu zisku a ztráty..... | 34 |
| Závěr..... | 44 |
| Literatura..... | 48 |
| Přehled tabulek a grafů..... | 49 |
| Seznam příloh..... | 50 |

Úvod

Ve své bakalářské práci se budu zabývat podrobným rozbohem rozvahy a výkazu zisku a ztráty ve vybraném podniku. Konkrétně provedu horizontální a vertikální analýzu obou těchto účetních výkazů. Bakalářskou práci jsem rozdělila do tří hlavních částí. V teoretické části se budu věnovat vymezení pojmů rozvaha, výkaz zisku a ztráty a jejich podrobnému členění. Zároveň také blíže vysvětlím pojmy horizontální a vertikální analýza.

Při analýze rozvahy se zaměřím na sledování základních sumárních položek aktiv a pasiv. Pozornost tedy budu věnovat nejen položce aktiva celkem, ale také dlouhodobému majetku, oběžným aktivům a časovému rozlišení. Obdobně na straně pasiv budu sledovat položky pasiva celkem, vlastní kapitál, cizí zdroje a časové rozlišení. Při horizontální analýze rozvahy budu porovnávat jednotlivé položky aktiv a pasiv v čase po řádcích (horizontálně). V rámci vertikální analýzy budu jednotlivé položky aktiv a pasiv poměřovat k celkovým aktivům, resp. pasivům.

Při analýze výkazu zisku a ztráty se zaměřím nejen na jednotlivé položky tohoto výkazu, ale i na jednotlivé výsledky hospodaření – provozní výsledek hospodaření, finanční výsledek hospodaření, mimořádný výsledek hospodaření, výsledek hospodaření před zdaněním a výsledek hospodaření za účetní období. Při horizontální analýze výkazu zisku a ztráty budu porovnávat jednotlivé položky výkazu a hospodářské výsledky v čase po řádcích (horizontálně). V rámci vertikální analýzy budu jednotlivé položky poměřovat k celkovým výnosům.

Praktická část bude stěžejní částí celé práce. V této části budou prakticky použity metody uvedené v teoretické části, budou provedeny výpočty a jejich porovnání v čase i mezi sebou. Jako časový horizont pro porovnávání jsem zvolila 3 roky, konkrétně se jedná o roky 2004, 2005 a 2006, kdy výchozím rokem je rok 2004.

V závěru budou shrnuty získané informace a spolu s výsledky praktické části bude provedeno závěrečné zhodnocení provedených analýz.

TEORETICKÁ ČÁST

1 Finanční výkazy

1.1 Rozvaha

Rozvaha je spolu s výkazem zisku a ztráty a přílohou jedním z výkazů účetní závěrky. Rozvaha (bilance) je účetní výkaz, který podává informace o finančním postavení účetní jednotky. Rozvaha tedy informuje o stavu aktiv a pasiv k určitému okamžiku. Všechny položky jsou zobrazeny v peněžním vyjádření. Při založení podniku je sestavována počáteční rozvaha. Každá hospodářská operace (např. nákup materiálu, hmotného majetku) vyvolá v příslušných položkách rozvahy určité změny. Tyto změny jsou v průběhu účetního období zachycovány na účtech. Na konci účetního období (obvykle 1 rok) jsou zaznamenány v tzv. řádné rozvaze. Při zvláštních příležitostech (např. likvidace podniku) se sestavují mimořádné rozvahy. Rozvaha podniku je účetní výkaz, který charakterizuje podnik ze dvou hledisek. Z hlediska majetkové struktury se uvádí podoba majetku a jeho peněžní stav. Hledisko kapitálové struktury podává výpověď o tom, z jakých zdrojů byl majetek pořízen.¹

Rozvaha může být uspořádána ve dvou formách – ve formě **účetní** a **vertikální**.

V účetní formě má podobu dvoustranného účtu, kde jsou na levé straně zobrazena aktiva a na pravé straně pasiva. Tuto formu (s drobnými úpravami) převzala do své legislativní úpravy i Česká republika.

Horizontální forma se vyznačuje tím, že jsou pod sebou postupně řazeny položky aktiv a dále položky pasiv s minusovým znaménkem. Konečným výsledkem tohoto výpočtu je vlastní kapitál.²

Hlavním úkolem rozvahy je informovat uživatele o ekonomické situaci podniku. Vzhledem k rozdílnosti důvodů k informacím (založení nebo likvidace podniku) a různorodostí adresátů (banky, finanční úřady) rozlišujeme velké množství variant rozvah.

Podle četnosti sestavování rozvahy rozlišujeme mezi **běžnými** a **zvláštními** rozvahami. Běžné rozvahy označujeme také jako řádné rozvahy. Zvláštní rozvahy jsou označovány jako mimořádné rozvahy.

¹KOŽENÁ, M., *Manažerská ekonomika-teorie pro praxi*, Praha: C.H.Beck, 2007

²MAREK, P., a kol *Studijní průvodce financemi podniku*, Praha: Ekopress, 2006

Dále členíme rozvahy podle okruhu uživatelů. Podle tohoto členění rozlišujeme mezi rozvahami **interními** a **externími**. Interní rozvahy jsou sestavovány vedením podniku pro vlastní informační účely. Oproti tomu externí rozvahy jsou zaměřeny na externí uživatele (vlastníky podniků, finanční úřady, věřitele).

Další členění rozvah je možné provádět z hlediska počtu bilancovaných podniků. Z tohoto hlediska jsou rozvahy členěny na **individuální, agregované a konsolidované**. Podle počtu bilancovaných podniků rozlišujeme mezi individuálními, agregovanými a konsolidovanými (koncernovými) rozvahami. Agregované rozvahy, označované také jako generální rozvahy, mají vedlejší význam. Tyto rozvahy sestavují podniky, které vytvořily kooperaci při zachování vlastní právní a ekonomické samostatnosti (např. společenství podnikatelů). V případě, kdy více právně samostatných podniků vytváří jednu hospodářskou jednotku, jedná se o koncern. Každý podnik, který je součástí tohoto koncernu si však sestavuje vlastní rozvahu. Pokud je rozvaha odvozována z individuálních rozvah celého koncernu, je nutné z těchto rozvah vyloučit závazky konsolidace.

Rozvahy lze rovněž členit na **rozvahy vztažené k rozvahovému dni** a **rozvahy za časové období**. Rozvaha vztažená k rozvahovému dni je označována také jako rozvaha okamžiková či stavová. Vykazuje stavové veličiny, jako jsou majetek, dluhy a vlastní kapitál. Oproti tomu rozvaha za časové období se vztahuje k časovému období, většinou jeden rok a vykazuje tokové veličiny. Hlavním cílem je informovat uživatele finančních výkazů o původu a využití finančních prostředků během sledovaného období. Tento typ rozvahy je označován také jako výkaz o zdrojích a užití kapitálu. Tyto zdroje mohou být zaměřeny na minulost či budoucnost. V případě zaměření na minulost jsou založeny na skutečných veličinách. V případě zaměření na budoucnost vycházejí z plánovaných hodnot. Příkladem rozvahy za časové období je rozvaha o změnách.³

Dále se budu věnovat jednotlivým položkám aktiv a pasiv, kdy jejich detailní členění podléhá nejrůznějším požadavkům. Jedním z těchto požadavků je přehlednost vykazovaných údajů, dalším je potřeba uspokojit různé uživatele účetních informací, např. banky či obchodní věřitele.⁴

³ WÖHE, G., KISLINGEROVÁ, E. *Úvod do podnikového hospodářství 2*. přepracované a doplněné vydání Praha: C.H.Beck, 2007

⁴ VALACH, J., a kol *Finanční řízení podniku*, Praha: Ekopress, 1999

1.1.1 Aktiva

Strana aktiv zobrazuje konkrétní formy majetku, který slouží k podnikání a který by měl přinést podniku budoucí ekonomický prospěch.

Podle zákonné struktury (v České republice struktury vycházející z příslušné vyhlášky Ministerstva financí ČR) se rozlišují

- pohledávky za upsaný základní kapitál
- dlouhodobý majetek
- oběžná aktiva
- časové rozlišení⁵

Dlouhodobý majetek je dále členěn na dlouhodobý nehmotný majetek, dlouhodobý hmotný majetek a dlouhodobý finanční majetek.

Dlouhodobý nehmotný majetek

Tento majetek je charakterizován dobou životnosti delší než jeden rok a zároveň je limitován pořizovací cenou vyšší než 60 000 Kč. Jako příklad můžeme uvést patenty, licence, obchodní značky, software a autorská a vydavatelská práva.

Dlouhodobý hmotný majetek

Pro tento majetek je charakteristická pořizovací cena je vyšší než 40 000 Kč a doba použitelnosti delší než jeden rok. Dlouhodobý hmotný majetek se používáním postupně opotřebovává (budovy, stroje, výrobní zařízení, dopravní prostředky) a dále majetek, který se používá delší dobu, aniž by se znehodnotil (pozemky, umělecká díla, zlato). Tento majetek je také dále členěn na movitý a nemovitý. Movitý lze přemísťovat (výrobní zařízení, dopravní prostředky), nemovitý majetek je nepřemísitelný (budovy, pozemky).

Dlouhodobý hmotný majetek se nespotebovává najednou, používáním se pouze postupně opotřebovává, vyjma pozemků či uměleckých děl. Toto opotřebování je vyčísleno formou odpisů.⁶

Dlouhodobý finanční majetek

Doba upotřebitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena je vyšší než 40 000 Kč. Tvoří ho investiční cenné papíry a vklady (dluhopisy, vkladové listy a termínované vklady), půjčky s dobou splatnosti delší než 1 rok. Tento majetek představuje specifickou formu

⁵ MAREK, P., a kol *Studijní průvodce financemi podniku*, Praha: Ekopress, 2006

⁶ KOŽENÁ, M., *Manažerská ekonomika-teorie pro praxi*, Praha: C.H.Beck, 2007

dlouhodobého uložení volných peněžních prostředků. Příkladem jsou podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, nákup uměleckých děl, předmětů z drahých kovů.⁷

Z časového hlediska můžeme rozeznat **krátkodobá** a **dlouhodobá aktiva**. Jako kritérium pro jejich odlišení obvykle slouží doba využitelnosti příslušného majetku do jednoho roku včetně (krátkodobá aktiva) a nad jeden rok (dlouhodobá aktiva) při vzniku účetního případu. Pro pohledávky je rozhodující zůstatková doba splatnosti ke dni sestavení účetní závěrky.

Z hlediska postavení aktiv v provozním cyklu podniku rozlišujeme **aktiva stálá** a **oběžná**. Stálá aktiva si zachovávají svoji původní podobu v průběhu několika provozních cyklů, oběžná aktiva ji naopak mění hned několikrát v průběhu jednoho provozního cyklu. Oběžná aktiva představují pro podnik majetek krátkodobé povahy, který je určen k přechodnému používání (např. ke spotřebě nebo prodeji), u kterého je doba využitelnosti do jednoho roku, probíhá postupně celým koloběhem hospodářské činnosti a nabývá postupně různých podob (peněžní prostředky, zásoby, nedokončená výroba, hotové výrobky, pohledávky, peníze).

Oběžná aktiva dále členíme na zásoby, pohledávky, finanční majetek a ostatní aktiva.

Zásoby

Zásoby tvoří významnou část oběžných aktiv. Jejich charakteristickým rysem je, že se většinou jednorázově spotřebují. Příkladem mohou být suroviny, materiál, nedokončená výroba, polotovary vlastní výroby, výrobky.⁸

Pohledávky

V rozvaze se dělí podle doby splatnosti na krátkodobé pohledávky (splatné do jednoho roku) a dlouhodobé pohledávky (se splatností delší než 1 rok). Dále se dělí na pohledávky z obchodního styku, pohledávky ke společníkům a sdružení, pohledávky v podnicích s rozhodujícím a s podstatným vlivem.⁹

⁷ GRÜN WALD, R., HOLEČKOVÁ, J., *Finanční analýza a plánování podniku*, VŠE, 2004

⁸ GRÜN WALD, R., HOLEČKOVÁ, J., *Finanční analýza a plánování podniku*, VŠE, 2004

⁹ GRÜN WALD, R., HOLEČKOVÁ, J., *Finanční analýza a plánování podniku*, VŠE, 2004

Finanční majetek

Finanční majetek zahrnuje tři základní složky – peníze v hotovosti, účty v bankách a krátkodobý finanční majetek, tj. krátkodobé obchodovatelné cenné papíry sloužící ke krátkodobému uložení dočasně volných peněžních prostředků, které podnik v případě potřeby rychle přemění v hotové peníze a jeho držba nepřesahuje jeden rok.¹⁰

Ostatní aktiva

Zachycují především zůstatky účtů časového rozlišení (příjmy a náklady příštích období) a dohadných účtů aktivních.¹¹

V předepsaných vzorech rozvahy nalezneme vyjádření hodnoty majetku za běžné a minulé období. Za běžné období jsou hodnoty ještě členěny na položky „brutto“, „korekce“ a „netto“. Položka „brutto“ vyjadřuje prvotní ocenění při pořízení, položka „korekce“ představuje oprávký a opravné položky sloužící k reálnějšímu ocenění. Položka „netto“ je rozdílem položky brutto a korekce a vyjadřuje současnou účetní hodnotu majetku.

Ne všechny majetek podniku používaný k jeho provozování má podobu bilančních aktiv vykazovaných v rozvaze. Aktiva, která se v rozvaze neobjevují se nazývají mimobilanční anebo podrozvahová aktiva. Jako příklad těchto aktiv může sloužit majetek pronajatý krátkodobě či dlouhodobě pomocí provozního či finančního pronájmu, který je zaznamenáván pouze na podrozvahových účtech.¹²

¹⁰ GRÜNWARD, R., HOLEČKOVÁ, J., *Finanční analýza a plánování podniku*, VŠE, 2004

¹¹ GRÜNWARD, R., HOLEČKOVÁ, J., *Finanční analýza a plánování podniku*, VŠE, 2004

¹² MAREK, P., a kol *Studijní průvodce financemi podniku*, Praha: Ekopress, 2006

1.1.2 Pasiva

Pasiva se skládají z cizího kapitálu a vlastního kapitálu. Cizí pasiva neboli cizí kapitál představují současné závazky podniku v podobě povinnosti něco konat (zaplatit, dodat, zúčtovat vytvořené zdroje do výnosů, apod.). Vlastní pasiva neboli vlastní kapitál tvoří rozdíl mezi celkovými aktivy a celkovými dluhy a ve své podstatě tak reprezentují účetní hodnotu podniku. Pojem pasiva můžeme rovněž ztotožnit s pojmem finanční zdroje v jejich zůstatkové podobě. Na finanční zdroje lze však pohlížet i jako na tokovou veličinu představující přírůstek kapitálů (pasiv) za určité období.

Zákonná struktura pasiv, tj. v České republice struktura vycházející z Opatření Ministerstva financí ČR, rozlišuje vlastní kapitál, cizí zdroje a časové rozlišení.

Vlastní kapitál je tvořen základním kapitálem, kapitálovými fondy, fondy ze zisku, výsledkem hospodaření z minulých let a výsledkem hospodaření běžného účetního období.

Základní kapitál je peněžním vyjádřením peněžitých i nepeněžitých vkladů všech společníků do společnosti.

Kapitálové fondy zahrnují vklady společníků nad rámec základního kapitálu, tj. emisní ážio (rozdíl mezi vyšší prodejní cenou a jmenovitou hodnotou akcie při emisi), dary, dotace.

Fondy ze zisku jsou fondy vytvořené po rozdělení zisku, zejména rezervní fond, resp. nedělitelný fond, jejichž způsob tvorby a minimální výše je zákonně stanovena, dále statutární a ostatní fondy vytvářené podle vlastních pravidel podniku.

Výsledek hospodaření z minulých let představuje tu část zisku po zdanění, která nebyla přidělena do fondů ani vyplacena v dividendách a převádí se do dalšího období. Může se jednat i o neuhrazenou ztrátu.

Výsledkem hospodaření běžného účetního období je zisk (resp. ztráta) určená k rozdělení resp. ponechání v podniku¹³

Cizí zdroje obsahují rezervy, dlouhodobé závazky, krátkodobé závazky, bankovní úvěry a ostatní pasiva.

Rezervy

Rezervy se vytvářejí na krytí výdajů z dlouhodobě existujících rizik a z budoucích závazků. Rezervy jsou členěny na rezervy zákonné a rezervy ostatní.

¹³ MAREK, P., a kol *Studijní průvodce financemi podniku*, Praha: Ekopress, 2006

Rezervy zákonné jsou upraveny zákonem o rezervách a jsou zároveň daňově uznatelnou položkou nákladů. Tvorba ostatních účetních rezerv je v pravomoci podniku, tyto rezervy však nejsou daňově uznatelné.

Dlouhodobé závazky

Pro dlouhodobé závazky je charakteristická lhůta splatnosti delší než jeden rok. Příkladem jsou emitované dluhopisy, závazky k podnikům s rozhodujícím a podstatným vlivem, dlouhodobé přijaté zálohy, dlouhodobé směnky k úhradě.

Krátkodobé závazky

Lhůta splatnosti u těchto závazků je do jednoho roku. Krátkodobé závazky zahrnují především závazky z obchodního styku, závazky k zaměstnancům, daňové závazky vůči státu a dotace, závazky ke společníkům a sdružení, závazky k podnikům s rozhodujícím a podstatným vlivem.

Bankovní úvěry

Součástí bankovních úvěrů jsou bankovní úvěry krátkodobé, bankovní úvěry dlouhodobé a krátkodobé finanční výpomoci.

Ostatní pasiva

Zachycují především zůstatky účtů časového rozlišení (výdaje a výnosy příštích období) a dohadných účtů pasivních.¹⁴

Obdobně jako na straně aktiv, tak i na straně pasiv se neobjevuje veškerý vynaložený kapitál podniku. Na pravé straně rozvahy jsou zapisována jen tzv. bilanční pasiva. Pasiva, která v rozvaze nejsou uváděna, se označují jako mimobilanční (podrozvahová). Jejich typickým příkladem jsou leasingové závazky, které (pokud se nejedná o závazky splatné nebo závazky z komplexního pronájmu) se zaznamenávají jen na podrozvahových účtech.

¹⁴ MAREK, P., a kol *Studijní průvodce financemi podniku*, Praha: Ekopress, 2006

Přřazení syntetických účtů k položkám rozvahy

(Kurzívou jsou doplněna čísla příslušných syntetických účtů ze „Vzorového účtového rozvrhu“, které jsou vykazovány v jednotlivých položkách)

AKTIVA CELKEM

A. Pohledávky za upsaný základní kapitál (353)

B. Dlouhodobý majetek

B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek

- B.I. 1. Zřizovací výdaje (011, 071, 091)
- 2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje (012, 072, 091)
- 3. Software (013, 073, 091)
- 4. Ocenitelná práva (014, 074, 091)
- 5. Goodwill (015, 075, 091)
- 6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek (019, 079, 091)
- 7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (041, 093)
- 8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek (051, 095)

B.II. Dlouhodobý hmotný majetek

- B.II. 1. Pozemky (031, 092)
- 2. Stavby (021, 081, 092)
- 3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí (022, 082, 092)
- 4. Pěstitelské celky trvalých porostů (025, 085, 092)
- 5. Základní stádo a tažná zvířata (026, 086, 092)
- 6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek (029, 032, 089, 092)
- 7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (042, 094)
- 8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek (052, 095)
- 9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (097, 098)

B.III. Dlouhodobý finanční majetek

- B.III. 1. Podíly v ovládaných a řízených osobách (061, 096)
- 2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem (062, 096)
- 3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly (063, 065, 096)
- 4. Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv (066, 096)
- 5. Jiný dlouhodobý finanční majetek (067, 069, 096)
- 6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek (043, 096)
- 7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek (053, 095)

C. Oběžná aktiva

C.I. Zásoby

C.I. 1. Materiál (112, 119, 191)

2. Nedokončená výroba a polotovary (121, 122, 192, 193)

3. Výrobky (123, 194)

4. Zvířata (124, 195)

5. Zboží (132, 139, 196)

6. Poskytnuté zálohy na zásoby (151, 197)

C.II. Dlouhodobé pohledávky

C.II. 1. Pohledávky z obchodních vztahů (311, 312, 313, 315, 391)

2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba (351, 391)

3. Pohledávky - podstatný vliv (352, 391)

4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení
(354, 355, 358, 391, 398)

5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy (314, 391)

6. Dohadné účty aktivní (388)

7. Jiné pohledávky (335, 371, 373, 374, 375, 376, 378, 391)

8. Odložená daňová pohledávka (481)

C.III. Krátkodobé pohledávky

C.III. 1. Pohledávky z obchodních vztahů (311, 312, 313, 315, 391)

2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba (351, 391)

3. Pohledávky - podstatný vliv (352, 391)

4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení
(354, 355, 358, 391, 398)

5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění (336, 391)

6. Stát-daňové pohledávky (341, 342, 343, 345, 391)

7. Krátkodobé poskytnuté zálohy (314, 391)

8. Dohadné účty aktivní (388)

9. Jiné pohledávky (335, 371, 373, 374, 375, 376, 378, 391)

C.IV. Krátkodobý finanční majetek

- C.IV. 1. Peníze (211, 213, 261)
- 2. Účty v bankách (221, 261)
- 3. Krátkodobé cenné papíry a podíly (251, 253, 256, 257, 291)
- 4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek (259, 291)

D.I. Časové rozlišení

- D.I. 1. Náklady příštích období (381)
- 2. Komplexní náklady příštích období (382)
- 3. Příjmy příštích období (385)

PASIVA CELKEM

A. Vlastní kapitál

A.I. Základní kapitál

- A.I. 1. Základní kapitál (411, 491)
- 2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) (252)
- 3. Změny základního kapitálu (419)

A.II. Kapitálové fondy

- A.II. 1. Emisní ážio (412)
- 2. Ostatní kapitálové fondy (413)
- 3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (414)
- 4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (418)

A.III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku

- A.III. 1. Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond (421, 422)
- 2. Statutární a ostatní fondy (432, 427)

A.IV. Výsledek hospodaření minulých let

- A.IV. 1. Nerozdělený zisk minulých let (428)
- 2. Neuhrazená ztráta minulých let (429)

A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období /+/-/ (431)

B. Cizí zdroje

B.I. Rezervy

- B.I. 1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů (451)
- 2. Rezerva na důchody a podobné závazky (459)
- 3. Rezerva na daň z příjmů (459)
- 4. Ostatní rezervy (459)

BII. Dlouhodobé závazky

- BII. 1. Závazky z obchodních vztahů (476)
- 2. Závazky - ovládající a řídicí osoba (471)
- 3. Závazky - podstatný vliv (472)
- 4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení (364, 365, 366, 367, 368, 398, 478)
- 5. Dlouhodobé přijaté zálohy (475)
- 6. Vydané dluhopisy (473, 255)
- 7. Dlouhodobé směnky k úhradě (478)
- 8. Dohadné účty pasivní (389)
- 9. Jiné závazky (372, 373, 377, 474, 479)
- 10. Odložený daňový závazek (481)

B.III. Krátkodobé závazky

- B.III. 1. Závazky z obchodních vztahů (321, 322, 325, 476, 478, 479)
- 2. Závazky- ovládající a řídicí osoba (361, 471)
- 3. Závazky- podstatný vliv (362, 472)
- 4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení (364, 365, 366, 367, 368, 398, 478)
- 5. Závazky k zaměstnancům (331, 333, 479)
- 6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění (336, 479)
- 7. Stát- daňové závazky a dotace (341, 342, 343, 345, 346, 347)
- 8. Krátkodobé přijaté zálohy (324, 475)
- 9. Vydané dluhopisy (255, 437)
- 10. Dohadné účty pasivní (389)
- 11. Jiné závazky (372, 373, 374, 377, 379, 474, 479)

B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci

- B.IV. 1. Bankovní úvěry dlouhodobé (461)
- 2. Krátkodobé bankovní úvěry (231, 232, 221, 461)
- 3. Krátkodobé finanční výpomoci (241, 249, 255, 473)

C.I. Časové rozlišení

- C.I. 1. Výdaje příštích období (383)
- 2. Výnosy příštích období (384)¹⁵

¹⁵ SVATOŠOVÁ, J. - TRÁVNÍČKOVÁ, J., *Účtová osnova, české účetní standardy*, Anag, 2005

1.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty (výsledovka) je účetní výkaz, který podává informace finanční výkonnosti, tj. o výnosech, nákladech a tvorbě výsledku hospodaření za určité období. V rámci analýzy výkazu zisku a ztráty obvykle hledáme odpověď na otázku, jak jednotlivé položky výkazu ovlivňují výsledek hospodaření. Informace z výkazu zisku a ztráty jsou důležitým podkladem pro hodnocení ziskovosti dané společnosti. Při slovním hodnocení vypočítaných výsledků je nutné brát v úvahu zásadu souměření nákladů a výnosů.¹⁶

Výkaz zisku a ztráty může být formálně uspořádán ve vertikální nebo horizontální formě. Ve vertikální formě řadíme jednotlivé druhy výnosů a nákladů pod sebou podle určitého předem stanoveného pořadí, přičemž na konci celé řady uvádíme celkový výsledek hospodaření jako rozdíl mezi celkovými výnosy a celkovými náklady (vzor A v direktivě Evropské unie). V této formě lze zjišťovat i tzv. dílčí výsledek hospodaření. Tento výsledek dostaneme jako rozdíl mezi dílčími výnosy a dílčími náklady. V této formě, na rozdíl od vzoru A jsou však náklady zobrazovány nikoli podle jednotlivých druhů, ale podle účelu, na který byly vynaloženy (vzor C ve 4. direktivě Evropské unie).¹⁷

V účetní formě (ve formě dvoustranného účtu) tvoří levou stranu náklady a pravou stranu výnosy a zároveň se náklady člení podle jednotlivých druhů. Záporný výsledek hospodaření (ztráta) se vykazuje na pravé straně a kladný výsledek hospodaření (zisk) na levé straně výkazu (vzor B ve 4. direktivě Evropské unie).¹⁸

Výkaz zisku a ztráty konkretizuje, které náklady a výnosy za jednotlivé činnosti se podílely na tvorbě výsledku hospodaření běžného období, který je pak v rozvaze zobrazen jako jediný údaj. Slouží k posouzení schopnosti podniku zhodnocovat vložený kapitál. Přestože se rozvaha považuje za páteř účetnictví, z účetních výkazů publikovaných ve výroční zprávě je větší významnost přisuzována výkazu zisku a ztráty než rozvaze. Z ekonomických ukazatelů má výsledek hospodaření, resp. zisk nebo ztráta jednoznačnou prioritu. Zisk vykazovaný v ročních výkazech podniku může sice v hodnotovém vyjádření komplexně

¹⁶ RŮČKOVÁ, P., *Finanční analýza-metody, ukazatele, využití v praxi*, Praha: Grada, 2007

¹⁷ MAREK, P., a kol *Studijní průvodce financemi podniku*, Praha: Ekopress, 2006

¹⁸ MAREK, P., a kol *Studijní průvodce financemi podniku*, Praha: Ekopress, 2006

zobrazit kvalitu práce podniku za příslušné období, není však vždy spolehlivým ukazatelem úspěchu podniku a spolehlivou mírou úrovně jeho řízení.

Výkaz zisku a ztráty je sestavován při uplatnění tzv. **akruálního principu**, který znamená, že transakce jsou zachycovány a vykazovány v období, jehož se časově i věcně týkají. Nikoliv podle toho, zda došlo v daném období k peněžnímu příjmu nebo výdaji. Jinak řečeno, výnosy se uznávají v období, ve kterém byly realizovány – realizační přístup (okamžikem vyskladnění, dodání zboží zákazníkovi nebo poskytnutí služby), bez ohledu na to, zda v témž období došlo k jejich úhradě. Obdobně je pro uznání nákladů rozhodující období vzniku nákladů. Tedy období, v němž se náklady podílely na tvorbě výnosů (princip věcné shody nákladů s výnosy), bez ohledu na to, zda byly ve stejném období zaplacený. Nákladové a výnosové položky se tedy neopírají o skutečné peněžní toky.

Akruální princip zastřešuje oba výše uvedené principy – časovou shodu nákladů a výnosů pomocí účtů časového rozlišení, kam náleží náklady příštích období (výdaje běžného období, které se stanou nákladem až v příštích obdobích), příjmy příštích období (výnosy, které budou přijaty v příštích obdobích), výnosy příštích období (příjmy běžného období, které jsou výnosy až některého z dalších období), výdaje příštích období (jsou náklady běžného období, ale výdaj bude učiněn až v budoucnu). V této souvislosti je třeba připomenout, že náklady se projevují jako úbytek aktiv nebo zvýšení závazků, kdežto výnosy jako přírůstek aktiv nebo snížení závazků, což je vyjádřeno i položkami časového rozlišení.¹⁹

Pro finanční analýzu výsledku hospodaření je významné rozhodnutí o tom, které složky zisku (ztráty) by do výsledku hospodaření měly být zahrnovány. Z tohoto hlediska se rozlišují dvě základní pojetí výsledku hospodaření:

- Výsledek hospodaření zahrnuje veškerý zisk (ztrátu) za dané období, tedy jak běžný zisk a ztrátu, tak i zisk a ztrátu mimořádné povahy (např. ztráta ze živelných pohrom)
- Výsledek hospodaření by měl být kritériem výdělkové schopnosti podniku a jako takový by neměl zahrnovat mimořádný zisk a ztrátu, vzniklé v příslušném období. Toto pojetí zdůrazňuje vztah nákladů a výnosů k činnosti daného období a je z ní tedy nutné vyloučit jakékoli významnější položky, u nichž tento vztah chybí, jako např.:
 - zisky a ztráty vzniklé prodejem těch složek aktiv, které nejsou za účelem prodeje pořizovány (např. dlouhodobý majetek a materiál)

¹⁹ GRÜNWARD, R., HOLEČKOVÁ, J., *Finanční analýza a plánování podniku*, VŠE, 2004

- škody ze živelných pohrom u hospodářských prostředků takové povahy, které se obvykle nepojišťují (povodně)
- zúčtování a tvorba rezerv, časového rozlišení a opravných položek

Tento problém vyvstává i z existence víceúrovňového výkazu zisku a ztráty užívaného i v našem účetnictví, z něhož vyplývá i několik „typů“ výsledku hospodaření. Informace získané z takto uspořádaného výkazu zisku a ztráty lze pak bezprostředně použít pro rozbor výsledku hospodaření podniku, především pro výpočet různých poměrových ukazatelů. Z hlediska finanční analýzy mají největší význam výnosy, tržby, provozní výsledek hospodaření, nákladové úroky, výsledek hospodaření za běžnou činnost a výsledek hospodaření za účetní období.

Výsledek hospodaření

Výsledek hospodaření tvoří rozdíl mezi výnosy a náklady a matematicky může nabýt:

- hodnoty vyšší než 0, neboli zisku
- nebo hodnoty 0
- anebo hodnoty menší než 0, neboli ztráty

Zákonná struktura, tj. struktura uvedená v Opatření Ministerstva financí ČR, pracuje se šesti kategoriemi výsledku hospodaření – s provozním výsledkem hospodaření, finančním výsledkem hospodaření, výsledkem hospodaření za běžnou činnost, mimořádným výsledkem hospodaření, výsledkem hospodaření za účetní období a s výsledkem hospodaření před zdaněním.

Provozní výsledek hospodaření

Provozní výsledek hospodaření získáme v případě druhového členění výsledovky ve třech krocích: za prvé vypočítáme obchodní marži jako rozdíl tržeb za prodej zboží a nákladů vynaložených na prodané zboží, za druhé k obchodní marži přičteme výkony a odečteme výkonovou spotřebu, čímž získáme přidanou hodnotu, a konečně za třetí přičteme k přidané hodnotě další provozní výnosy a odečteme další provozní náklady. V případě účelového členění se tento výsledek hospodaření vypočte ve dvou krocích. Nejprve se zjistí výše hrubého zisku nebo ztráty v podobě rozdílu mezi tržbami z prodeje výrobků, zboží a služeb a nákladů prodeje, poté se k takto zjištěné výši hrubého zisku či ztráty připočtou jiné provozní výnosy a odečtou odbytové náklady, správní režie a jiné provozní náklady.

Finanční výsledek hospodaření

Finanční výsledek hospodaření tvoří rozdíl mezi finančními výnosy a finančními náklady.

Výsledek hospodaření za běžnou činnost

Výsledek hospodaření za běžnou činnost představuje součet provozního výsledku hospodaření a finančního výsledku hospodaření, snížený dále o daň z příjmů za běžnou činnost.

Mimořádný výsledek hospodaření

Mimořádný výsledek hospodaření vzniká rozdílem mezi mimořádnými výnosy na jedné straně a mimořádnými náklady a daní z příjmů z mimořádné činnosti na straně druhé.

Výsledek hospodaření za účetní období

Výsledek hospodaření za účetní období vypočítáme jako součet výsledku hospodaření za běžnou činnost a mimořádného výsledku hospodaření snížený o převod podílu na výsledku hospodaření společníkům.

Výsledek hospodaření před zdaněním

Výsledek hospodaření před zdaněním lze spočítat dvojím způsobem: buď jako součet výsledků hospodaření za běžnou činnost, finančního výsledku hospodaření a mimořádných výnosů minus mimořádné náklady, nebo jako součet výsledků hospodaření za účetní období, daně z příjmu za běžnou činnost, daně z příjmu z mimořádných činností a převodu podílu na výsledku hospodaření společníkům.²⁰

Ve výročních zprávách obchodních společností se můžeme často setkat s kategorií výsledek hospodaření před úroky a zdaněním. K jeho stanovení pro analytické účely se v českých podmínkách přistupuje dvojím způsobem. První přístup spočívá ve ztotožnění tohoto výsledku hospodaření s provozním výsledkem hospodaření. Takto zjištěný výsledek hospodaření však svojí strukturou příliš neodpovídá struktuře výsledku hospodaření před úroky a zdaněním vykazovanému ve světě. Navíc by nám mohly vzniknout i problémy při interpretaci některých finančních ukazatelů, které pracují s touto kategorií výsledku hospodaření. Druhý přístup je založen na výpočtu tohoto výsledku hospodaření jako rozdílu mezi výsledkem hospodaření běžného účetního období na jedné straně a nákladových úroků a daně z příjmu za běžnou i mimořádnou činnost na straně druhé. Pokud od tohoto výsledku hospodaření dále odečteme odpisové náklady, dostaneme výsledek hospodaření před odpisy, úroky a zdaněním.

²⁰ MAREK, P., a kol *Studijní průvodce financemi podniku*, Praha: Ekopress, 2006

Přřazení syntetických účtů k položkám výkazu zisku a ztráty – druhové členění
(Kurzívou jsou doplněna čísla příslušných syntetických účtů ze „Vzorového účtového rozvrhu“, které jsou vykazovány v jednotlivých položkách)

- I. Tržby za prodej zboží (604)**
- A. Náklady vynaložené na prodané zboží (504)**
 - + **Obchodní marže**
- II. Výkony**
- III. 1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb (601, 602)**
 - 2. Změna stavu zásob vlastní činnosti (611, 612, 613, 614)
 - 3. Aktivace (621, 622, 623, 624)
- B. Výkonová spotřeba**
- C. 1. Spotřeba materiálu a energie (501, 502, 503)**
 - 2. Služby (511, 512, 512, 518)
- + **Přidaná hodnota**
- C. Osobní náklady**
- C. 1. Mzdové náklady (521, 522)**
 - 2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva (523)
 - 3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění (524, 525, 526)
 - 4. Sociální náklady (527, 528)
- D. Daně a poplatky (531, 532, 538)**
- E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (551)**
- III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu**
 - 1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku (541)
 - 2. Tržby z prodeje materiálu (642)
- F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu**
- F. 1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku (541)**
 - 2. Prodaný materiál (542)
- G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (552, 554, 555, 557, 558, 559)**
- IV. Ostatní provozní výnosy (664, 646, 648)**
- H. Ostatní provozní náklady (543, 544, 545, 546, 548, 549)**
- V. Převod provozních výnosů (697)**
- I. Převod provozních nákladů (597)**
 - **Provozní výsledek hospodaření**

- VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů (661)**
- J. Prodané cenné papíry a podíly (561)**
- VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku**
- VII. 1. Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem (665)
- 2. Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů (665)
- 3. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (665)
- VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku**
- K. Náklady z finančního majetku (566)**
- IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů (664)**
- L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů (564)**
- M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (574, 579)**
- X. Výnosové úroky (662)**
- N. Nákladové úroky (562)**
- XI. Ostatní finanční výnosy (663, 667, 668)**
- O. Ostatní finanční náklady (563, 567, 568, 569)**
- XII. Převod finančních výnosů (698)**
- P. Převod finančních nákladů (598)**
- * Finanční výsledek hospodaření**
- Q. Daň z příjmů za běžnou činnost**
- Q. 1. – splatná (593)
- 2. – odložená (594)
- ** Výsledek hospodaření za běžnou činnost**
- XIII. Mimořádné výnosy (681, 688)**
- R. Mimořádné náklady (581, 582, 584, 588, 598)**
- S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti**
- S. 1. – splatná (593)
- 2. – odložená (594)
- * Mimořádný výsledek hospodaření**
- T. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) (596)**
- *** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)**
- **** Výsledek hospodaření před zdaněním²¹**

²¹SVATOŠOVÁ, J. - TRÁVNÍČKOVÁ, J., *Účtová osnova, české účetní standardy*, Anag, 2005

2 Horizontální a vertikální analýza

Horizontální analýza, resp. analýza vývojových trendů vyjadřuje změnu v určité položce v procentech nebo indexem (buď řetězovým nebo bazickým). **Vertikální analýza**, resp. analýza komponent, vyjadřuje strukturu aktiv a pasiv rozvahy a či položek výkazu zisku a ztráty v procentech, kdy jednotlivé položky rozvahy jsou poměřovány k celkovým aktivům, resp. pasivům a položky výkazu zisku a ztráty jsou analogicky poměřovány s objemem výnosů, příp. tržeb.²²

2.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza (též analýza vývojových trendů) zkoumá změny absolutních ukazatelů a jejich procentní změny v čase. Finanční účetní výkazy obsahují jak údaje týkající se běžného roku, tak údaje z předcházejících let nebo alespoň z minulého roku. Je nutné mít k dispozici údaje za minimálně dvě po sobě jdoucí období. Porovnání jednotlivých položek výkazů v čase se provádí po řádcích, horizontálně, proto tedy hovoříme o horizontální analýze absolutních ukazatelů. Technika rozboru je následující:

- vypočte se rozdíl hodnot z obou po sobě jdoucích let (absolutní výše změny)
absolutní změna = hodnota t – hodnota t-1
- vyjádří se procentem k hodnotě výchozího roku
procentní změna = absolutní změna x 100 (%) / hodnota t-1

Kromě procentní změny lze změny lze změnu vyjádřit indexem a to buď řetězovým nebo bazickým. Bazické indexy porovnávají hodnoty určitého ukazatele v jednotlivých obdobích s hodnotou téhož ukazatele ve zvoleném stále stejném období, které je vzato za základ pro srovnání. Řetězové indexy srovnávají hodnoty určitého ukazatele v jednotlivých obdobích s hodnotou téhož ukazatele v předcházejícím období.²³

K dosažení dostatečné vypovídací schopnosti této metody je nutné splňovat několik podmínek. Je důležité mít k dispozici dostatečně dlouhou časovou řadu údajů. V praxi to znamená porovnávat minimálně dvě období, doporučuje však více než dvě období. Další podmínkou je u konkrétního sledovaného podniku zajistit srovnatelnost údajů v časové řadě.

²² GRÜNWARD, R., HOLEČKOVÁ, J., *Finanční analýza a plánování podniku*, VŠE, 2004

²³ GRÜNWARD, R., HOLEČKOVÁ, J., *Finanční analýza a plánování podniku*, VŠE, 2004

Dále by měly být vyloučeny všechny náhodné vlivy, které by vývoj určitých položek nějakým způsobem ovlivnily. Příkladem mohou být opravy vzniklé díky působení přírodních katastrof. Nezanedbatelnou podmínkou je i nutnost při odhadech budoucího vývoje zahrnout do analýzy objektivně předpokládané změny, jako například procento inflace, vývoj měnového kurzu apod., kdy v tomto případě existuje značné riziko chybného odhadu.²⁴

2.2. Vertikální analýza

Vertikální analýza (též procentní rozbor komponent nebo strukturální analýza) zjišťuje podíl jednotlivých položek výkazu na zvoleném základu. Při analýze rozvahy bývají položky výkazu vyjádřeny jako procento z celkových aktiv, resp. z celkových pasiv. Ve výkazu zisku a ztráty se jako základ pro procentní vyjádření určité položky bere obvykle velikost celkových výnosů nebo tržeb. Tato technika umožní zkoumat relativní strukturu aktiv a pasiv a roli jednotlivých činitelů na tvorbě zisku. Pracuje s účetními výkazy v jednotlivých letech odshora dolů, nikoli napříč jednotlivými lety, proto se označuje jako vertikální analýza. Máme-li navíc vedle sebe údaje za dva roky či za více let, můžeme identifikovat trendy nebo nejzávažnější časové změny komponent. Nevýhodou procentní analýzy je hlavně to, že změny pouze konstatuje, neukazuje však jejich příčiny. Je výchozím krokem v orientaci v konkrétním podniku a může upozornit na problémové oblasti, které bude třeba podrobit hlubšímu rozboru.²⁵

²⁴ MRKVIČKA, J., KOLÁŘ, P., *Finanční analýza*, Praha: Aspi, 2006

²⁵ GRÜNWARD, R., HOLEČKOVÁ, J., *Finanční analýza a plánování podniku*, VŠE, 2004

PRAKTICKÁ ČÁST

3 O společnosti

3.1 Základní identifikační údaje

Společnost byla založena společenskou smlouvou ze dne 14.6.1995 a zapsána do Obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl C, vložka 10560 dne 5. dubna 1996.

| | |
|------------------------------------|--|
| Obchodní jméno: | TERMOCON s. r. o. |
| Identifikační číslo: | 25 00 14 51 |
| Daňové identifikační číslo: | CZ 25 00 14 51 |
| Sídlo: | Valentinská 257, 417 31 Novosedlice |
| Základní kapitál: | 102.000,-Kč (splaceno 100%) |
| Společníci a vklady: | Ing.Jiří Bucháček, vklad 34.000,-Kč Miroslav Hašek, vklad 34.000,-Kč Ing.Vasil Simkovič, vklad 34.000,-Kč |
| Jednatelé společnosti: | Miroslav Hašek, Rudolfova 3137/5, Teplice Ing.Vasil Simkovič, Štursova 635/37,Ústí nad Labem |
| Předmět činnosti: | - provádění staveb včetně jejich změn, udržovacích prací na nich a jejich odstraňování - koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje - izolatérství |

3.2 Charakteristika a činnost společnosti

TERMOCON s.r.o. je stavebně montážní společnost, která byla založena pro řešení, v současné době stále aktuálního problému, nevyhovujících stavebních a tepelně technických vlastností objektů vybudovaných panelovou technologií v letech minulých.

Společnost realizuje svou stavební činnost na stávající panelové výstavbě, bytových objektech postavených především v 60. a 70. letech minulého století. Jde o realizaci programu podpory oprav bytového fondu – odstranění vad panelové výstavby různých stavebních a konstrukčních technologií. S prohlubováním poznatků o nevyhovujícím a neustále se zhoršujícím stavebně technickém stavu bytových objektů a objektů občanské vybavenosti postavených z panelů, má firma v nabídce stavební práce nejen z oblasti zateplení, ale i v technologiích pro sanaci betonových konstrukcí, pro řešení povrchových úprav předsazených konstrukcí objektů (lodžie, balkony) a pro sanaci plochých střech.

Společnost sídlí v Novosedlicích u Teplic a zaměstnává 44 stálých pracovníků, kteří jsou zaškoleni na práce s materiály německé společnosti firmy Sto A.G., která je jako jeden z prvních výrobců stavebních materiálů v EU získala již v roce 1994 certifikáty DIN EN ISO 9001, což zajišťuje vysokou úroveň kvality dodávaných materiálů zateplovacích systémů i sanačních materiálů. Rovněž společnost TERMOCON s.r.o. získala na provádění prací certifikát ISO 9002 v roce 2001 a ISO 9001 v roce 2004.

Společnost se specializuje na dodávky a provádění stavebních prací převážně z materiálů uváděné společností Sto A.G., kterou zastupuje na trhu v České republice obchodní společnost TERMO+ s.r.o. se sídlem v Ústí nad Labem. Střešní pláště jsou pak realizovány převážně z materiálu SIPLAST.

Uváděné služby firma poskytuje převážně v Ústeckém a Libereckém kraji. Svou působnost rozšířila i do dalších oblastí ČR, např. Praha, Prachatice, Hustopeče u Brna, Sokolov a Příbram. Pro potřebné práce je společnost vybavena nářadím firem STORCH a HILTI, dále speciálním tryskacím strojem FALCH a Kränzle, rámovým lešením HÜNNEBECK, další potřebnou stavební výrobou v areálu Novosedlice a vlastní dopravou.

3.3 Certifikace

Na sklonku roku 2003 vedení společnosti rozhodlo o rozšíření nabídky svých služeb o stavební práce na objektech pozemních staveb. K rozšíření certifikátu došlo v roce 2004 a společnost obdržela certifikát s platností od 1.6.2004 do 1.1.2007, který zní na systém managementu jakosti pro provádění sanací betonových konstrukcí, zateplování obvodových plášťů budov kontaktními zateplovacími systémy a provádění stavebních prací pro objekty bytových a občanských staveb.

V průběhu let 2005 a 2006 se společnost zaměřila na prohloubení systému kontroly provádění stavebních prací podle dokumentace zpracované k systému managementu jakosti, který je ve společnosti certifikován již od června 2001. Původní systém řízení jakosti byl certifikován podle ČSN EN ISO 9002:1995. Před koncem platnosti této normy byla upravena dokumentace a ve dnech 6. – 7.11.2003 proběhla nová certifikace podle ČSN EN ISO 9001:2001 a společnost obdržela certifikát s datem 4.12.2003 a platností 3 roky.

Pro lepší uplatnění na trhu věnovala společnost nemalé úsilí na minimalizaci nepříznivých vlivů své činnosti na životní prostředí. Výsledkem bylo rozhodnutí vedení společnosti v roce 2005 o zavedení a následné certifikaci environmentálního systému managementu. Ve vazbě na rozhodnutí vedení o zavedení integrovaného systému managementu, který zahrnuje procesy jak podle ČSN EN ISO 9001 tak podle ČSN EN ISO 14001, byla k 1.7.2005 vyhlášena Politika integrovaného systému managementu (IMS), Příručka IMS, 6 upravených směrnic a nová směrnice č. 07/1 Řízení environmentu.

Následná certifikace potvrdila, že společnost vytvořila, zavedla, dokumentuje a udržuje systém environmentálního managementu v rozsahu provádění sanací betonových konstrukcí, zateplování obvodových plášťů budov kontaktními zateplovacími systémy a provádění stavebních prací pro objekty bytových a občanských staveb v souladu s ČSN EN ISO 14001:2005 s datem vydání certifikátu 15.2.2006 a jeho platností do 1.3.2009.

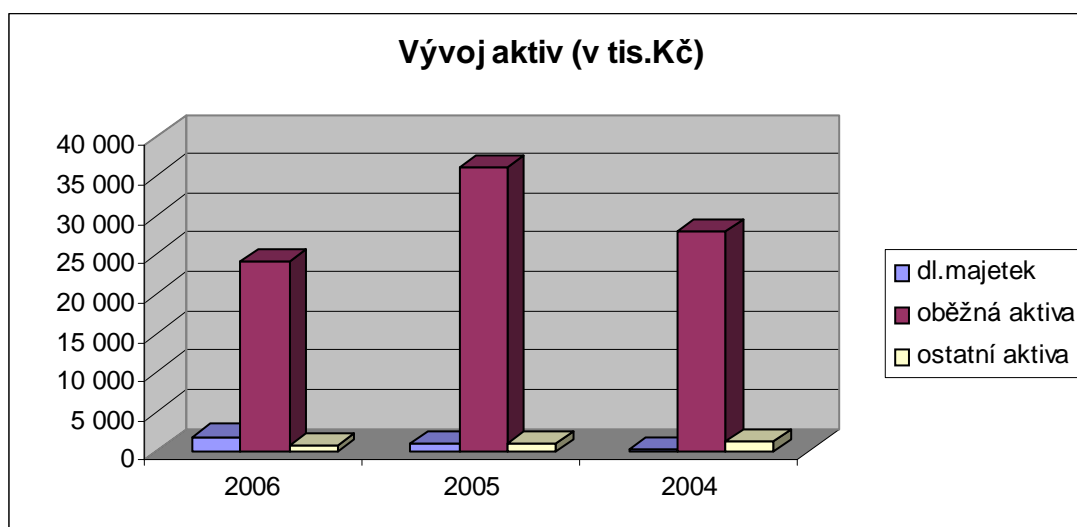
Souběžně s tímto certifikátem platí nadále i certifikát managementu systému jakosti podle ČSN EN ISO 9001:2001 vydaný TZÚS Praha dne 1.6.2004 s platností do 1.1.2007.

4 Horizontální a vertikální analýza rozvahy

Tab.4-1 Vývoj aktiv – horizontální analýza

| Ukazatele (v tis. Kč) | 2006 | % | 2005 | % | 2004 | % |
|-------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| AKTIVA CELKEM | 26 626 | 91,14 | 37 962 | 129,94 | 29 214 | 100,00 |
| Dl.majetek | 1 839 | 1802,94 | 882 | 864,70 | 102 | 100,00 |
| Dl.nehm.majetek | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 100,00 |
| Dl.hmotný majetek | 642 | 629,41 | 882 | 864,70 | 102 | 100,00 |
| Dl.finanční majetek | 1 197 | X | 0 | X | 0 | 100,00 |
| Oběžná aktiva | 24 086 | 86,48 | 36 074 | 129,53 | 27 850 | 100,00 |
| Zásoby | 1 663 | 160,68 | 2 948 | 284,83 | 1 035 | 100,00 |
| Dl.pohledávky | 0 | X | 0 | X | 0 | 100,00 |
| Kr.pohledávky | 13 775 | 216,55 | 11 693 | 183,82 | 6 361 | 100,00 |
| Finanční majetek | 8 648 | 42,28 | 21 433 | 104,79 | 20 454 | 100,00 |
| Časové rozlišení | 701 | 55,55 | 1 006 | 79,71 | 1 262 | 100,00 |

Obr.4-1 Vývoj aktiv – horizontální analýza



Při porovnání celkových aktiv v roce 2004 s rokem 2005 je patrné jejich navýšení o 29,94%. Oproti tomu v roce 2006 celková aktiva poklesla na 91,14%. V obou letech však došlo k výraznému zvýšení dlouhodobého majetku. V roce 2005 byl tento nárůst více než osminásobný a v roce 2006 dokonce osmnásobný. Uváděný nárůst byl dán zvýšením investic společnosti. Konkrétně se jedná o nákup hmotného majetku, zejména o obnovu vybavení kanceláří nábytkem, nákup 3 malých nákladních aut VW Caddy a jednoho valníkoveho přívěsu.

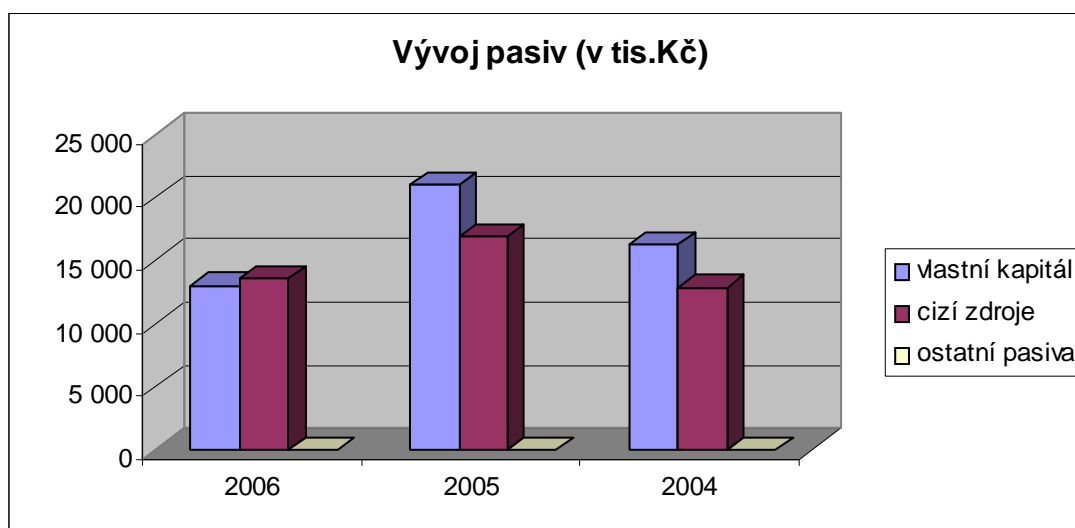
K navýšení došlo i v položce dlouhodobý finanční majetek v roce 2006. Tento nárůst souvisí s nákupem podílu ve společnosti Nástrojárna, výrobní družstvo, Libice nad Cidlinou ve výši 1 197 tis. Kč.

Rovněž v položce oběžná aktiva celkem došlo ke změnám, kdy oběžná aktiva stoupla o 30% oproti roku 2004 a naopak byl zaznamenán pokles ve výši 4% v roce 2006. Důležitou položku aktiv tvořily zásoby. V obou letech došlo k výraznému zvýšení, v roce 2005 o 184%, v roce 2006 o 60%. K tomuto výraznému nárůstu došlo díky zvýšení nákupu zboží (používaného materiálu firmy Sto A.G.) z důvodu urychleného dokončení prací v daném roce, v souvislosti s poskytnutím a čerpáním dotací. Společnost se také rozhodla využít v té době výhodných cen materiálu firmy Sto A.G. od stávajícího dodavatele TERMO+ s.r.o. a provedla částečné předzásobení. V položce krátkodobé pohledávky došlo rovněž k navýšení. Toto navýšení bylo způsobeno zvýšenou fakturací ke konci účetního roku (dokončení prací), a s tím spojené zvýšení krátkodobých pohledávek. V další položce aktiv, časového rozlišení, naopak došlo k poklesu v obou porovnávaných letech 2005 a 2006. V obou letech nebylo nutné tvořit vysoké dohadné položky, protože většina faktur souvisejících s daným rokem byla dodána v rámci účetní závěrky včas.

Tab.4-2 Vývoj pasiv – horizontální analýza

| Ukazatele (v tis. Kč) | 2006 | % | 2005 | % | 2004 | % |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PASIVA CELKEM | 26 626 | 91,14 | 37 962 | 129,94 | 29 214 | 100,00 |
| Vlastní kapitál | 13 041 | 79,93 | 21 059 | 129,07 | 16 316 | 100,00 |
| Základní kapitál | 102 | 100,00 | 102 | 100,00 | 102 | 100,00 |
| Kapitálové fondy | 0 | X | 0 | X | 0 | 100,00 |
| Fondy ze zisku | 10 | 100,00 | 10 | 100,00 | 10 | 100,00 |
| HV minulých let | 13 747 | 427,86 | 6 605 | 205,57 | 3 213 | 100,00 |
| HV běžného období | -818 | -6,30 | 14 342 | 110,40 | 12 991 | 100,00 |
| Cizí zdroje | 13 585 | 105,47 | 16 888 | 131,11 | 12 881 | 100,00 |
| Rezervy | 0 | X | 0 | X | 0 | 100,00 |
| Dl.závazky | 0 | X | 0 | X | 0 | 100,00 |
| Kr.závazky | 13 064 | 101,42 | 16 106 | 125,04 | 12 881 | 100,00 |
| Bankovní úvěry | 521 | X | 782 | X | 0 | 100,00 |
| Časové rozlišení | 0 | X | 15 | 88,24 | 17 | 100,00 |

Obr.4-2 Vývoj pasiv – horizontální analýza

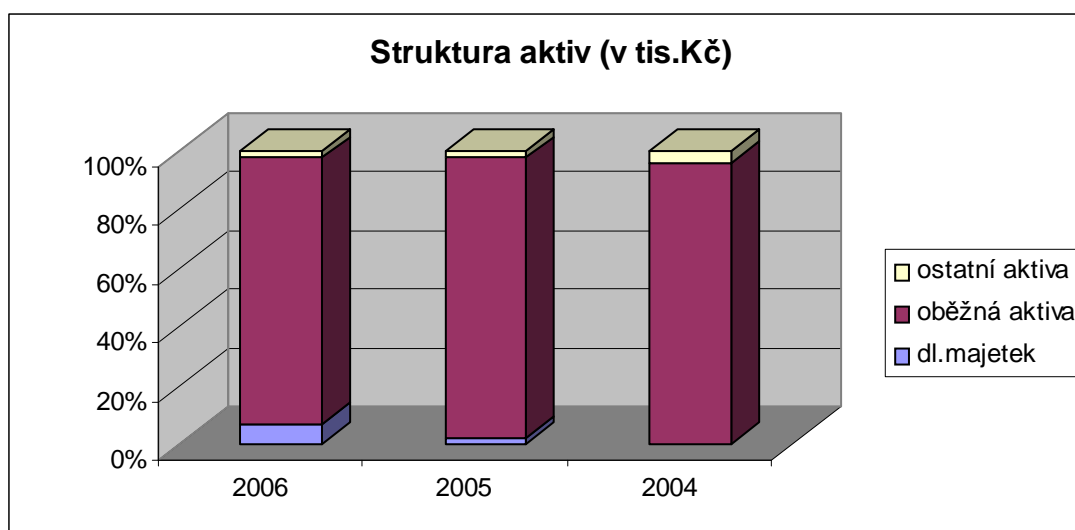


Položka vlastního kapitálu při porovnání s výchozím rokem 2004 v dalších dvou letech mírně vzrostla. V roce 2005 o 29%, v roce 2006 o 21%. Tento nárůst byl ovlivněn výší hospodářských výsledků v daných letech. Rovněž u položky cizí zdroje došlo k nárůstu. V roce 2005 o 31% a v roce 2006 o 5% v porovnání s výchozím rokem 2004. Tento nárůst byl tvořen zejména nárůstem krátkodobých závazků (závazky z obchodních vztahů a závazky ke společníkům). Součástí cizích zdrojů jsou rovněž rezervy, které nebyly ve sledovaných letech tvořeny. Další položkou cizích zdrojů tvoří bankovní úvěry. Společnost uzavřela v roce 2005 spotřební úvěr na nákup hmotného majetku (obnova vozového parku).

Tab.4-3 Struktura aktiv – vertikální analýza

| Ukazatele (v tis. Kč) | 2006 | % | 2005 | % | 2004 | % |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| AKTIVA CELKEM | 26 626 | 100,00 | 37 962 | 100,00 | 29 214 | 100,00 |
| DI.majetek | 1 839 | 6,91 | 882 | 2,32 | 102 | 0,35 |
| DI.nehm.majetek | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| DI.hmotný majetek | 642 | 2,41 | 882 | 2,32 | 102 | 0,35 |
| DI.finanční majetek | 1 197 | 4,50 | 0 | X | 0 | X |
| Oběžná aktiva | 24 086 | 90,46 | 36 074 | 95,03 | 27 850 | 95,33 |
| Zásoby | 1 663 | 6,24 | 2 948 | 7,77 | 1 035 | 3,55 |
| DI.pohledávky | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Kr.pohledávky | 13 775 | 51,74 | 11 693 | 30,80 | 6 361 | 21,77 |
| Finanční majetek | 8 648 | 32,48 | 21 433 | 56,46 | 20 454 | 70,01 |
| Časové rozlišení | 701 | 2,63 | 1 006 | 2,65 | 1 262 | 4,32 |

Obr.4-3 Struktura aktiv – vertikální analýza

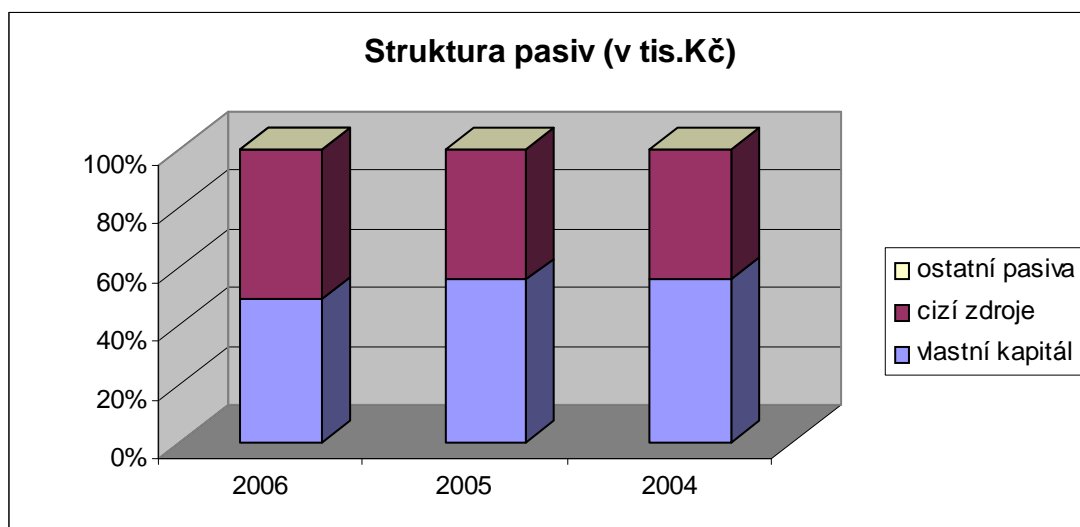


Při rozboru z hlediska vertikální analýzy je popsána struktura aktiv v jednotlivých hodnocených letech. Dlouhodobý majetek představoval v uváděných letech vždy jen malou část celkových aktiv. V roce 2004 tvořil pouze necelé jedno procento (0,35%) z celkových aktiv, v roce 2005 představoval 2,32% a v roce 2006 6,91% z celkových aktiv. Oběžná aktiva tvořila v roce 2004 95,33% z celkových aktiv. V roce 2005 zůstal tento podíl téměř stejný (95,03%) a v roce 2006 došlo k mírnému poklesu na 90,46% z celkových aktiv. Tyto uváděné podíly oběžných aktiv byly tvořeny položkou zásoby, která v roce 2004 tvořila zhruba čtyři procenta (3,55%) z oběžných aktiv, v roce 2005 7,77% a v roce 2006 6,24% z oběžných aktiv. Další součástí oběžných aktiv jsou krátkodobé a dlouhodobé pohledávky. Dlouhodobé pohledávky byly ve všech sledovaných letech nulové. Krátkodobé pohledávky (pohledávky do jednoho roku) představovaly v roce 2004 podíl 21,77% z oběžných aktiv. V roce 2005 byly dvojnásobné, ve výši 56,46%, a v roce 2006 činily 51,74%. Nezanedbatelnou součástí oběžných aktiv je finanční majetek, jehož podíl z oběžných aktiv byl v roce 2004 70,01%. V roce 2005 došlo k jeho poklesu na 56,46% a v roce 2006 představoval dokonce jen 32,48% z celkových oběžných aktiv.

Tab.4-4 Struktura pasiv – vertikální analýza

| Ukazatele (v tis. Kč) | 2006 | % | 2005 | % | 2004 | % |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PASIVA CELKEM | 26 626 | 100,00 | 37 962 | 100,00 | 29 214 | 100,00 |
| Vlastní kapitál | 13 041 | 48,98 | 21 059 | 55,47 | 16 316 | 55,84 |
| Základní kapitál | 102 | 0,38 | 102 | 0,27 | 102 | 0,35 |
| Kapitálové fondy | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Fondy ze zisku | 10 | 0,04 | 10 | 0,03 | 10 | 0,03 |
| HV minulých let | 13 747 | 51,63 | 6 605 | 17,40 | 3 213 | 11,00 |
| HV běžného období | -818 | -3,07 | 14 342 | 37,77 | 12 991 | 44,47 |
| Cizí zdroje | 13 585 | 51,02 | 16 888 | 44,49 | 12 881 | 44,10 |
| Rezervy | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Dl.závazky | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Kr.závazky | 13 064 | 49,06 | 16 106 | 42,43 | 12 881 | 44,10 |
| Bankovní úvěry | 521 | 1,96 | 782 | 2,06 | 0 | X |
| Časové rozlišení | 0 | X | 15 | 0,04 | 17 | 0,06 |

Obr.4-4 Struktura pasiv – vertikální analýza



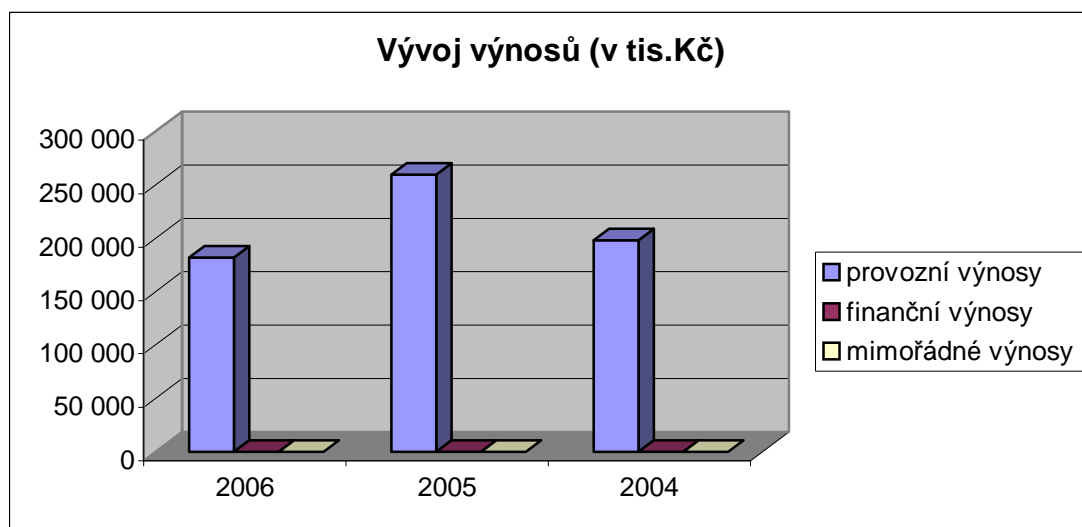
Z pohledu vertikální analýzy tvoří vlastní kapitál a cizí zdroje nejvýznamnější součást celkových pasiv. Podíl vlastního kapitálu ve sledovaných letech 2004 až 2006 tvoří více než 50% celkových pasiv. Pod tuto hranici se dostal pouze v roce 2006, kdy tvořil 48,98%. Další součástí celkových pasiv jsou cizí zdroje, které se pohybovaly v roce 2004 a 2005 v rozmezí 44,10% až 44,49% podílu z celkových pasiv. V roce 2006 vzrostl tento poměr na 51,02%, což je dáno snížením vlastního kapitálu z důvodu nižšího hospodářského výsledku v roce 2006.

5 Horizontální a vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Tab.5-1 Vývoj výnosů – horizontální analýza

| Ukazatele (v tis. Kč) | 2006 | % | 2005 | % | 2004 | % |
|--------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|
| VÝNOSY | 182 553 | 92,07 | 259 966 | 131,12 | 198 270 | 100,00 |
| Provozní výnosy | 182 431 | 92,19 | 259 815 | 131,30 | 197 886 | 100,00 |
| Tržby za zboží | 22 789 | X | 26 | X | 0 | 100,00 |
| Výkony | 159 111 | 94,48 | 218 814 | 129,93 | 168 403 | 100,00 |
| Tržby z prod. dl.majetku | 0 | X | 41 441 | 142,49 | 29 084 | 100,00 |
| Ost.prov.výnosy | 531 | 133,08 | -466 | -116,79 | 399 | 100,00 |
| Finanční výnosy | 122 | 31,77 | 151 | 39,32 | 384 | 100,00 |
| Tržby z prod.cen.papírů | 0 | X | 0 | X | 0 | 100,00 |
| Výn.z dl.fin.majetku | 0 | X | 0 | X | 0 | 100,00 |
| Výnosové úroky | 96 | 31,79 | 134 | 44,37 | 302 | 100,00 |
| Ost.fin.výnosy | 26 | 31,71 | 17 | 20,73 | 82 | 100,00 |
| Mimořádné výnosy | 0 | X | 0 | X | 0 | 100,00 |

Obr.5-1 Vývoj výnosů – horizontální analýza



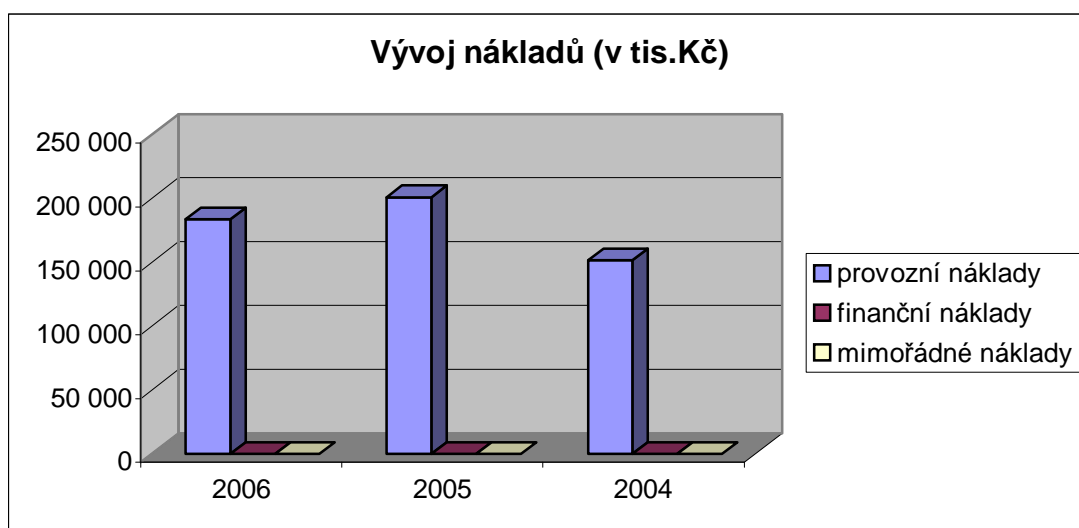
Při hodnocení v rámci horizontální analýzy výkazu zisku a ztráty došlo v roce 2005 k nárůstu celkových výnosů v porovnání s rokem 2004 o 61 696 tis. Kč, což představuje 31,12%. Naopak v roce 2006 byl zaznamenán pokles celkových výnosů oproti roku 2004 o 15 717 tis. Kč, což představuje pokles na 92,07%.

Nejvýznamnější položku z celkových výnosů tvoří provozní výnosy. V roce 2005 došlo k jejich nárůstu o 31,3%, což představuje hodnotu 61 929 tis. Kč. Tento nárůst je dán zvýšenými tržbami z prodeje služeb a tvorbou nedokončené výroby ve výši 1 599 tis. Kč. V roce 2006 naopak došlo k jejich poklesu na 92,19%, což představuje hodnotu 15 455 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben zejména snížením hodnoty tržeb ze subdodávek (lešení, výtahy, hromosvody) a rovněž tím, že v roce 2005 nebyla již účtována nedokončená výroba.

Tab.5-2 Vývoj nákladů – horizontální analýza

| Ukazatele (v tis. Kč) | 2006 | % | 2005 | % | 2004 | % |
|--------------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|
| NÁKLADY | 183 371 | 121,10 | 200 819 | 132,62 | 151 426 | 100,00 |
| Provozní náklady | 183 304 | 121,07 | 200 777 | 132,62 | 151 398 | 100,00 |
| Náklady na prod. zboží | 22 584 | X | 11 | X | 0 | 100,00 |
| Výkonová spotřeba | 145 027 | 104,40 | 187 233 | 134,78 | 138 915 | 100,00 |
| Osobní náklady | 14 441 | 121,67 | 13 109 | 110,45 | 11 869 | 100,00 |
| Daně a poplatky | 43 | 91,49 | 38 | 80,85 | 47 | 100000 |
| Odpisy dl.majetku | 240 | 400,00 | 327 | 545,00 | 60 | 100,00 |
| Zúst.cena prod.dl.majet. | 0 | X | 0 | X | 0 | 100,00 |
| Změna stavu rezerv | 161 | 87,03 | -466 | -251,90 | 185 | 100,00 |
| Ost. provozní náklady | 808 | 250,93 | 525 | 163,04 | 322 | 100,00 |
| Finanční náklady | 67 | 239,29 | 42 | 150,00 | 28 | 100,00 |
| Prodané cenné papíry | 0 | X | 0 | X | 0 | 100,00 |
| Změna stavu rez.(fin.) | 0 | X | 0 | X | 0 | 100,00 |
| Nákladové úroky | 67 | X | 23 | X | 0 | 100,00 |
| Ost.finanční náklady | 0 | X | 19 | 67,86 | 28 | 100,00 |
| Mimořádné náklady | 0 | X | 0 | X | 0 | 100,00 |

Obr.5-2 Vývoj nákladů – horizontální analýza



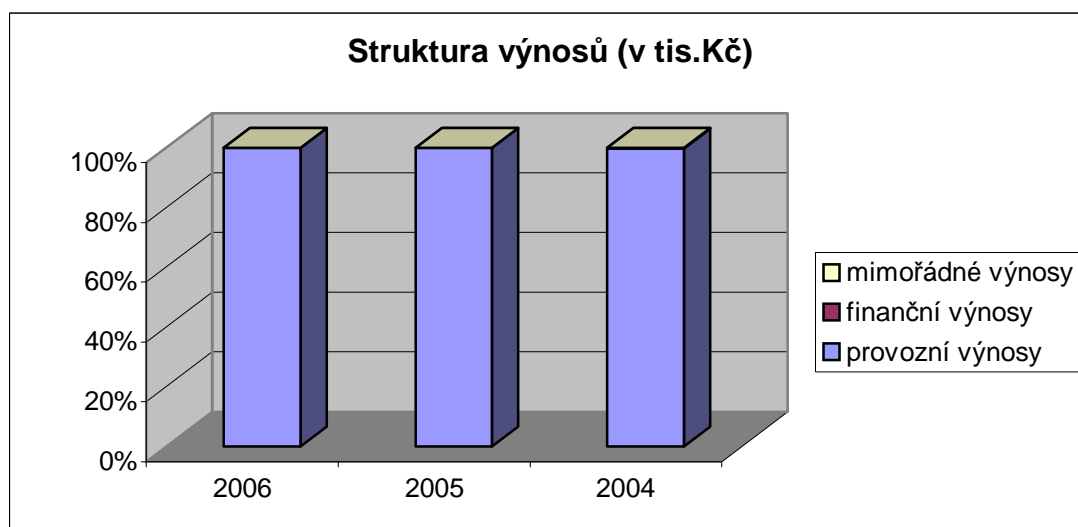
Z tabulky je patrné, že nejvýznamnější položkou nákladů společnosti jsou provozní náklady. V letech 2005 i 2006 došlo při porovnání s výchozím rokem 2004 k jejich nárůstu, kdy hodnota provozních nákladů oproti roku 2004 vzrostla o 32,62%, což představuje 49 397 tis. Kč. V roce 2006 byl tento nárůst provozních nákladů v porovnání s rokem 2004 nižší, činil 21,07%, což představuje 31 906 tis. Kč. Toto zvýšení je dáno například zvýšením nákladů na pojištění z důvodu obnovy vozového parku a zvýšením osobních nákladů. Nejvýznamnější položkou osobních nákladů tvoří mzdové náklady, u kterých došlo v průběhu let 2004 až 2006 k navýšení. Zvýšení těchto nákladů je způsobeno úpravami stávajících platů o inflační navýšení a také příjmem nových zaměstnanců, zejména dělníků pro stavební výrobu. K vysokému nárůstu nákladů došlo rovněž v položce odpisy dlouhodobého majetku, kde v roce 2005 byl nárůst více než čtyřnásobný, roce 2006 trojnásobný z důvodu pořízení dlouhodobého majetku. Naopak v nákladové položce, změna stavu rezerv, došlo k poklesu, a to především v roce 2005, kdy byl pokles více než trojnásobný a částka se dostala až do minusových hodnot. Toto bylo způsobeno zejména z důvodu zrušení opravné položky (došlo k zaplacení pohledávky). Významnou částí provozních nákladů je výkonová spotřeba. Zde došlo v letech 2005 i 2006 k nárůstu. V porovnání roku 2005 s rokem 2004 došlo k navýšení o 34,78%, což představuje hodnotu 48 318 tis. Kč. V roce 2006 nebylo navýšení těchto nákladů ve srovnání s rokem 2004 již tak výrazné, pouze 4,40%, což představuje hodnotu 6 112 tis. Kč. Součástí výkonové spotřeby jsou náklady na spotřebu materiálu. V roce 2005 společnost nakoupila drobný hmotný majetek, který byl účtován přímo do nákladů, jako např. drobné vybavení kanceláří, počítače, drobné nářadí, stavební míchačky. Drobný hmotný

majetek byl nakoupen i v roce 2006. V tomto případě se jednalo např. o nákup stavebního vrátku, dávkovací pistole, tlakové myčky či navigace do služebních automobilů. Nedílnou součástí výkonové spotřeby jsou dále náklady na spotřebu energií. I zde došlo k nárůstu nákladů v roce 2005 a 2006 v porovnání s rokem 2004. Tento nárůst je dán zvýšenými cenami za energie. Další položku výkonové spotřeby tvoří náklady na služby, kde došlo v letech 2005 i 2006 k nárůstu oproti roku 2004. Významnou položkou nákladů za služby byly náklady na služby za technickou pomoc (zpracování projektů) od společnosti TERMO+ s. r. o. Další součástí celkových nákladů jsou finanční náklady, které v průběhu let 2004 až 2006 měly vzrůstající tendenci. Jsou tvořeny zejména nákladovými úroky z úvěru.

Tab.5-3 Struktura výnosů – vertikální analýza

| Ukazatele (v tis. Kč) | 2006 | % | 2005 | % | 2004 | % |
|--------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| VÝNOSY | 182 553 | 100,00 | 259 966 | 100,00 | 198 270 | 100,00 |
| Provozní výnosy | 182 431 | 99,93 | 259 815 | 99,94 | 197 886 | 99,81 |
| Tržby za zboží | 22 789 | 12,48 | 26 | 0,01 | 0 | X |
| Výkony | 159 111 | 87,16 | 218 814 | 84,17 | 168 403 | 84,9 |
| Tržby z prod. dl.majetku | 0 | 0 | 41 441 | 15,94 | 29 084 | 14,7 |
| Ost.prov.výnosy | 531 | 0,29 | -466 | -0,18 | 399 | 0,2 |
| Finanční výnosy | 122 | 0,07 | 151 | 0,06 | 384 | 0,19 |
| Tržby z prod.cen.papírů | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Výn.z dl.fin.majetku | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Výnosové úroky | 96 | 0,05 | 134 | 0,05 | 302 | 0,15 |
| Ost.fin.výnosy | 26 | 0,02 | 17 | 0,01 | 82 | 0,04 |
| Mimořádné výnosy | 0 | X | 0 | X | 0 | X |

Obr.5-3 struktura výnosů – vertikální analýza

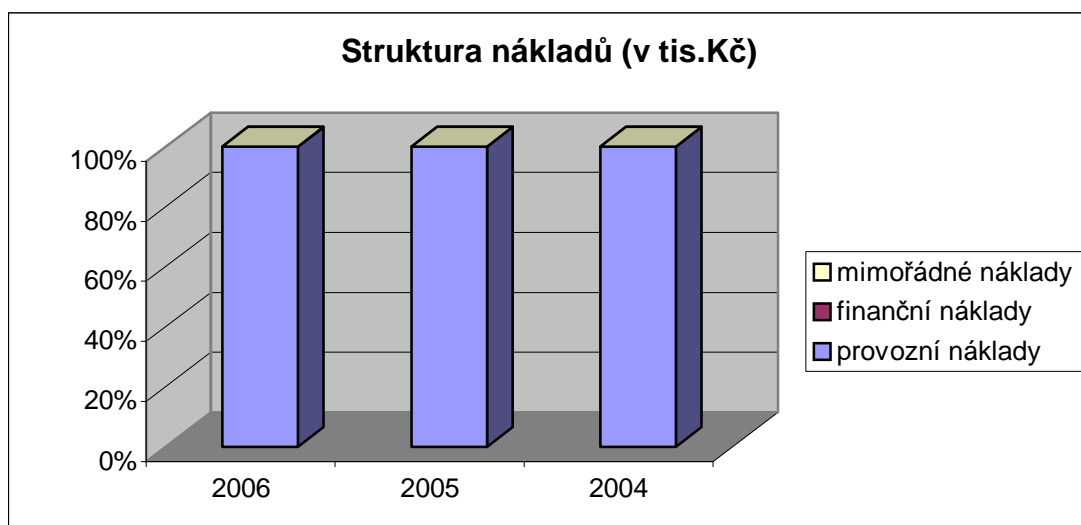


Z hlediska rozboru metodou vertikální analýzy tvoří ve sledovaných letech 2004 až 2006 více než 99% podílu na celkových výnosech provozní výnosy. V roce 2004 činila hodnota provozních výnosů 197 886 tis. Kč, v roce 2006 182 431 tis. Kč. Nejvyšší hodnota byla v roce 2005 s dosaženou výší 259 815 tis. Kč. Nejvýznamnější složkou provozních výnosů jsou výkony. V roce 2004 a 2005 tvořily přibližně 84% provozních výnosů a v roce 2006 ještě o tři procenta více (87%). Hodnotově se tyto částky pohybovaly pro rok 2004 ve výši 168 403 tis. Kč a v roce 2006 159 111 tis. Kč. Nejvyšší hodnota byla v roce 2005 a činila 218 814 tis. Kč.

Tab.5-4 Struktura nákladů – vertikální analýza

| Ukazatele (v tis. Kč) | 2006 | % | 2005 | % | 2004 | % |
|--------------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| NÁKLADY | 183 371 | 100,00 | 200 819 | 100,00 | 151 426 | 100,00 |
| Provozní náklady | 183 304 | 99,96 | 200 777 | 99,98 | 151 398 | 99,98 |
| Náklady na prod. zboží | 22 584 | 12,32 | 11 | 0,01 | 0 | X |
| Výkonová spotřeba | 145 027 | 79,09 | 187 233 | 93,23 | 138 915 | 91,74 |
| Osobní náklady | 14 441 | 7,88 | 13 109 | 6,53 | 11 869 | 7,84 |
| Daně a poplatky | 43 | 0,02 | 38 | 0,02 | 47 | 0,03 |
| Odpisy dl.majetku | 240 | 0,13 | 327 | 0,16 | 60 | 0,04 |
| Zůst.cena prod.dl.majet. | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Změna stavu rezerv | 161 | 0,08 | -466 | -0,23 | 185 | 0,12 |
| Ost. provozní náklady | 808 | 0,44 | 525 | 0,26 | 322 | 0,21 |
| Finanční náklady | 67 | 0,04 | 42 | 0,02 | 28 | 0,02 |
| Prodané cenné papíry | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Změna stavu rez.(fin.) | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Nákladové úroky | 67 | 0,04 | 23 | 0,01 | 0 | X |
| Ost.finanční náklady | 0 | X | 19 | 0,01 | 28 | 0,02 |
| Mimořádné náklady | 0 | X | 0 | X | 0 | X |

Obr.5-4 Struktura nákladů – vertikální analýza



Z pohledu vertikální analýzy tvoří nejvýznamnější složku celkových nákladů provozní náklady. Ve všech sledovaných letech 2004 až 2006 to bylo více než 99,9%. Hodnotově byla tato položka v roce 2004 ve výši 151 398 tis. Kč a v roce 2006 183 304 tis. Kč. Nejvyšší hodnota byla v roce 2005, v částce 200 777 tis. Kč. Nejpodstatnější položkou provozních nákladů je výkonová spotřeba, kterou tvoří zejména náklady na služby. Tato výkonová spotřeba se pohybovala v roce 2004 a 2005 kolem 92% z provozních nákladů. Hodnotově vyjádřeno pro rok 2004 částkou 138 915 tis. Kč a v roce 2005 ve výši 187 233 tis. Kč. V roce 2006 výkonová spotřeba poklesla na 79,09% z provozních nákladů v hodnotě 145 027 tis. Kč.

Tab.5-5 Výkaz zisku a ztráty – vertikální struktura

| Ukazatele (v tis. Kč) | 2006 | % | 2005 | % | 2004 | % |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| VÝNOSY CELKEM | 182 553 | 100,00 | 259 966 | 100,00 | 198 270 | 100,00 |
| Tržby za prodej zboží | 22 789 | 12,48 | 26 | 0,01 | 0 | X |
| Náklady vynaložené na prod.zboží | 22 584 | 12,37 | 11 | 0,01 | 0 | X |
| Obchodní marže | 205 | 0,11 | 15 | 0,01 | 0 | X |
| Výkony | 159 111 | 87,16 | 218 814 | 84,17 | 168 403 | 84,94 |
| Tržby za prodej vl. výrobků a služeb | 159 111 | 87,16 | 217 215 | 83,56 | 168 403 | 84,94 |
| Změna stavu zásob vlastní činnosti | 0 | X | 1 599 | 0,62 | 0 | X |
| Aktivace | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Výkonová spotřeba | 145 027 | 79,44 | 187 233 | 72,02 | 138 915 | 70,06 |
| Spotřeba materiálu a energie | 26 733 | 14,64 | 25 451 | 9,79 | 20 175 | 10,18 |
| Služby | 118 294 | 64,80 | 161 782 | 62,23 | 118 740 | 59,89 |
| Přidaná hodnota | 14 289 | 7,83 | 31 596 | 12,15 | 29 488 | 14,87 |
| Osobní náklady | 14 441 | 7,91 | 13 109 | 5,04 | 11 869 | 5,99 |
| Mzdové náklady | 10 348 | 5,67 | 8 085 | 3,11 | 7 335 | 3,70 |
| Odměny členům orgánů spol. a družstva | 0 | X | 1 308 | 0,50 | 1 270 | 0,64 |
| Náklady na soc.zab. a zdrav.pojištění | 3 622 | 1,98 | 3 285 | 1,26 | 3 009 | 1,52 |
| Sociální náklady | 471 | 0,26 | 431 | 0,17 | 255 | 0,13 |
| Daně a poplatky | 43 | 0,02 | 38 | 0,01 | 47 | 0,02 |
| Odpisy dlouh. nehm. a hmot. majetku | 240 | 0,13 | 327 | 0,13 | 60 | 0,03 |
| Tržby z prodeje dlouh.majetku a mat. | 0 | X | 41 441 | 15,94 | 29 084 | 14,67 |
| Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 0 | X | 658 | 0,25 | 109 | 0,05 |
| Tržby z prodeje materiálu | 0 | X | 40 783 | 15,69 | 28 975 | 14,61 |
| Zůst.cena prod. dlouh.majetku a mat. | 0 | X | 40 350 | 15,52 | 28 839 | 14,55 |
| Zůstatková cena prodaného dlouh.maj. | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Prodaný materiál | 0 | X | 40 350 | 15,52 | 28 839 | 14,55 |
| Změna st.rezerv a opr.pol. v prov.obl. | 161 | 0,09 | -466 | -0,18 | 185 | 0,09 |
| Ostatní provozní výnosy | 531 | 0,29 | 130 | 0,05 | 399 | 0,20 |
| Ostatní provozní náklady | 808 | 0,44 | 525 | 0,20 | 322 | 0,16 |
| Převod provozních výnosů | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Převod provozních nákladů | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Provozní výsledek hospodaření | -873 | -0,48 | 19 284 | 7,42 | 17 649 | 8,90 |
| Tržby z prodeje cen. papírů a podílů | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Prodané cenné papíry a podíly | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Výnosy z dlouh. finančního majetku | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Výnosy z podílů v ovl. a říz.os.,podst. vl. | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Výnosy z ost.dlouh.cen. pap. a podílů | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Výnosy z ostatního dlouh. fin.majetku | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Výnosy z krátkodobého fin. majetku | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Náklady z finančního majetku | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Výnosy z přec. cen. pap. a derivátů | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Náklady z přec. cen. pap. a derivátů | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Změna st.rezerv a opr.pol. ve fin. obl. | 0 | X | 0 | X | 0 | X |

| | | | | | | |
|---|-------------|--------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Výnosové úroky | 96 | 0,05 | 134 | 0,05 | 302 | 0,15 |
| Nákladové úroky | 67 | 0,04 | 23 | 0,01 | 0 | X |
| Ostatní finanční výnosy | 26 | 0,01 | 17 | 0,01 | 82 | 0,04 |
| Ostatní finanční náklady | 0 | X | 19 | 0,01 | 28 | 0,01 |
| Převod finančních výnosů | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Převod finančních nákladů | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Finanční výsledek hospodaření | 55 | 0,03 | 109 | 0,04 | 356 | 0,18 |
| Daň z příjmů za běžnou činnost | 0 | X | 5 014 | 1,93 | 5 014 | 2,53 |
| Splatná | 0 | X | 5 014 | 1,93 | 5 014 | 2,53 |
| Odložená | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Výsledek hospodař. za běžnou činnost | -818 | -0,45 | 14 342 | 5,52 | 12 991 | 6,55 |
| Mimořádné výnosy | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Mimořádné náklady | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Daň z příjmů z mimořádné činnosti | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Splatná | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Odložená | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Mimořádný výsledek hospodaření | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Převod podílu na výsl. hosp. společ. | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| Výsledek hospodaření za účet. období | -818 | -0,45 | 14 342 | 5,52 | 12 991 | 6,55 |
| Výsledek hospodaření před zdaněním | -818 | -0,45 | 19 393 | 7,46 | 18 005 | 9,08 |

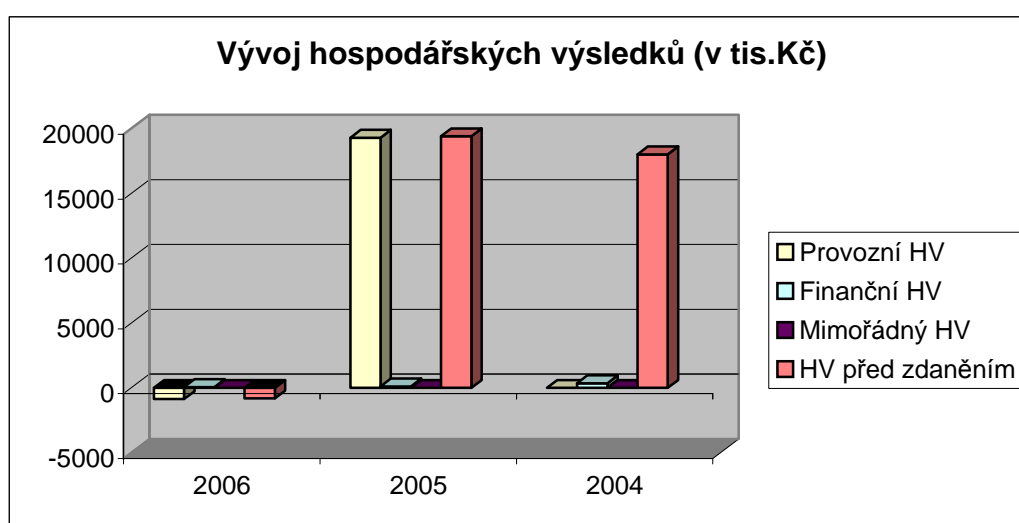
Na tvorbě zisku se nejvýznamněji podílely činnosti, které souvisely s provozní činností společnosti. Z pohledu struktury výnosů se proto nejvíce na celkových výnosech podílely výkony se svými 84 - 87% ve sledovaném období. Ty byly tvořeny zejména tržbami z prodeje zboží a služeb. Nákladová struktura byla zastoupena především výkonovou spotřebou ve výši 70 – 79 % z celkových výnosů. Největší složkou zde byly náklady na služby (59-64 % z celkových výnosů). Další důležitou nákladovou položkou byly pak osobní náklady. Tyto náklady se ve sledovaných letech zvyšovaly a při snižující se tendenci tržeb jejich podíl vzrostl z 5% na 7,9 % z celkových výnosů. Přidaná hodnota měla rovněž klesající trend k podílu z celkových výnosů, kdy z téměř 15% poklesla na 7,83 %. Finanční operace ani mimořádné finanční operace konečný zisk již výrazně neovlivňovaly. V roce 2004 činil podíl dosaženého zisku na celkových výnosech 6,55 % a 5,52 % v následujícím roce 2005. V roce 2006 skončil výsledek hospodaření společnosti se ztrátou a činil tedy -0,45% z celkových výnosů.

Hospodářský výsledek

Tab.5-6 Vývoj hospodářského výsledku (HV) – horizontální analýza

| Ukazatele (v tis. Kč) | 2006 | % | 2005 | % | 2004 | % |
|-----------------------|------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Provozní HV | -873 | -4,95 | 19 284 | 109,26 | 17 649 | 100,00 |
| Finanční HV | 55 | 15,45 | 109 | 30,62 | 356 | 100,00 |
| Mimořádný HV | 0 | X | 0 | X | 0 | 100,00 |
| HV před zdaněním | -818 | -4,54 | 19 393 | 107,71 | 18 005 | 100,00 |

Obr.5-6 Vývoj hospodářského výsledku (HV) – horizontální analýza

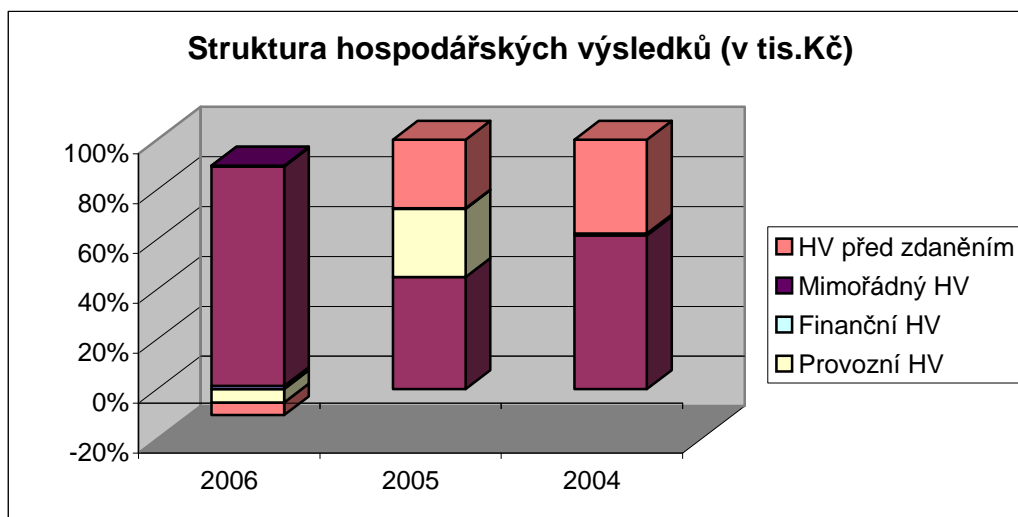


Vývoj hospodaření v roce 2004 a 2005 je velmi podobný, kdy hospodářský výsledek před zdaněním v roce 2004 je 18 005 tis. Kč a v roce 2005 je 19 393 tis. Kč. Velký zvrat nastal v roce 2006, kdy společnost vykázala minusový hospodářský výsledek před zdaněním ve výši minus 818 tis. Kč. Tento záporný výsledek je dán zejména zvýšenými náklady, které nejsou adekvátně pokryty potřebnými výnosy. Propad výnosů je především ve výši dosažených tržeb z prodeje služeb, kdy v roce 2005 tyto dosažené tržby činily 217 215 tis. Kč a v roce 2006 pouze 159 111 tis. Kč.

Tab.5-7 Struktura hospodářského výsledku (HV) – vertikální analýza

| Ukazatele (v tis. Kč) | 2006 | % | 2005 | % | 2004 | % |
|-----------------------|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Provozní HV | -873 | 106,72 | 19 284 | 99,44 | 17 649 | 98,02 |
| Finanční HV | 55 | -6,72 | 109 | 0,56 | 356 | 1,98 |
| Mimořádný HV | 0 | X | 0 | X | 0 | X |
| HV před zdaněním | -818 | 100,00 | 19 393 | 100,00 | 18 005 | 100,00 |

Obr.5-7 Struktura hospodářského výsledku (HV) – vertikální analýza



Z pohledu vertikální analýzy je hospodářský výsledek ve všech hodnocených letech 2004 až 2006 tvořen zejména z provozního hospodářského výsledku. Finanční náklady a výnosy, mimořádné náklady a výnosy nemají podstatný vliv na konečný hospodářský výsledek.

Závěr

Základem každého dobrého podnikání by měla být snaha vytvořit zdravou společnost. Slovem „zdravou“ je myšleno plnit všechny své závazky, snažit se o dosažení potřebného zisku, zajistit dostatek prostředků na rozvoj společnosti a také dosahovat dlouhodobé stability a rentability.

Záznamy o fungování společnosti jsou průběžně zachycovány v účetnictví a celkově pak v účetních výkazech. Získat z těchto výkazů další potřebné informace, ze kterých je možné posoudit správné fungování podniku, zjistit jeho případné slabiny nebo připravit potřebné podklady pro nutná řídicí rozhodnutí, v tom spočívá hlavní úkol finanční analýzy.

Veškerá data vznikají z činnosti člověka, a proto mohou být ovlivněna omylností. Mohou být tedy zkreslena a mohou nesprávně odrážet nezjištěné vlivy a odchylky. Dle zákona o účetnictví musí být účetní záznamy pravdivé. To samo osobě ale nezajišťuje správné posouzení stavu společnosti (podniku). Účetnictví je potřebné, ale za správným účetním zpracováním musí následovat odborná analýza jeho výsledků. Ta ale mnohdy může narážet na různé potíže. Neexistují teoretické modely tzv. vzorových podniků nebo jinde vhodně použitelné metody zpracování nelze všude uplatnit. Ekonomické ukazatele „zdravých“ společností tedy závisejí nejen na podmínkách, ale i na oboru své činnosti. Významnou roli zde hrají i další podmínky, za kterých se podnikatelský subjekt vyvíjí a ve kterých funguje. Souhrnně lze říci, že ekonomická hodnocení by měla být založena na znalostech, které nelze získat bez analýzy dat. Pro finanční analýzu má dále velký význam zajištění srovnatelnosti dat v účetních výkazech. Proto je nutné, aby každý ukazatel měl přesně vymezený obsah. Z výše uvedeného proto podnik nesmí v průběhu roku měnit postupy účtování, způsoby oceňování ani odpisování a podobně. Mezi roky lze takové změny provést jen výjimečně, a to tehdy, jestliže mají posloužit k věrnému zobrazení dané skutečnosti. Při respektování těchto a ještě dalších pravidel se zajistí tzv. srovnatelnost časová. Finanční analýza dále potřebuje velké množství dat z různých zdrojů a dat různé povahy. Data tedy představují nenahraditelnou a klíčovou součást analýzy. Pojem „data“ nejsou tedy jen prostá čísla.

Dalším potřebným pro finanční analýzu jsou ukazatele. Ukazatele nejsou jen položky účetních výkazů (rozvaha, výkaz zisku a ztráty), ale i položky analytických a syntetických

účetních knih. Ukazatele, které jsou převzaty přímo z účetních výkazů jsou vyjádřeny v peněžních jednotkách. Jakmile aplikujeme aritmetické operace a bereme v úvahu dobu, ve které nastaly změny položek v těchto výkazech, dostáváme ukazatele vyjádřené například v procentech apod. Volba typu ukazatele je dána požadovaným cílem analýzy. V ekonomice se používá mnoho metod finanční analýzy. Každá z metod řeší určité problémy a každá z metod je vhodná pro určitou skupinu úloh.

Pro svoji práci jsem si vybrala jednu z metod finanční analýzy, a to horizontální a vertikální analýzu. Obě tyto analýzy jsem provedla na základě poskytnutých výkazů rozvahy a výkazu zisku a ztráty ve vybrané společnosti TERMOCON s.r.o. v letech 2004, 2005 a 2006.

Horizontální analýza (analýza vývojových trendů) popisuje změny absolutních ukazatelů a jejich procentní změny v čase. Finanční účetní výkazy zahrnují údaje běžného roku i údaje minulého období. Z takto dané časové řady lze detailně zjistit průběh změn v časové posloupnosti. V případě horizontální analýzy ve vybrané společnosti TERMOCON s.r.o. jsem si zvolila za výchozí období rok 2004 a další roky 2005, 2006 jsem poměřovala k tomuto roku. V rámci celkového hodnocení rozvahy, při porovnání aktiv a pasiv v této časové řadě došlo v roce 2005 k nárůstu zhruba ve výši 30%. Obecně lze říci, že společnost navýšila svůj dlouhodobý hmotný majetek, zásoby a finanční majetek. Detailní rozbor byl popsán v části číslo 4 mé práce. Navýšení pasiv bylo dáno zejména dobrým hospodářským výsledkem v tomto období. V roce 2006 naopak klesla celková aktiva i pasiva, a to dokonce pod hodnotu výchozího roku 2004, tj. na 91%. Na poklesu aktiv se výrazně podílel pokles hodnoty zásob, velký nárůst krátkodobých pohledávek a výrazné snížení finančního majetku. V pasivech je dán tento negativní trend především v dosaženém hospodářském výsledku, který skončil v roce 2006 ztrátou.

Při použití horizontální analýzy v dalším výkazu, ve výkazu zisku a ztráty, jsem porovnávala jednotlivé položky let 2005 a 2006 k výchozímu roku 2004. Obdobný trend popsán výše v rámci hodnocení rozvahy se projevil i ve výkazu zisku a ztráty. Velký nárůst výnosů o více než třetinu nastal v roce 2005. Naopak rok 2006 dosáhl v položce výnosů pouze 92% hodnoty roku 2004. Celkové náklady se v roce 2005 oproti roku 2004 zvýšily rovněž o více než třetinu, což odpovídalo souvisejícímu zvýšení výnosů. Naopak v roce 2006 došlo k nárůstu nákladů oproti posuzovanému roku 2004 o 21%, které ale neodpovídalo vyšší

výnosů. Ve všech posuzovaných letech byly provozní náklady je tvořeny zejména výkonovou spotřebou, osobními náklady a odpisy dlouhodobého majetku. Z výše uvedeného rozboru je patrné, že rok 2005 byl pro společnost úspěšný oproti roku 2006, který naopak nenavázal na nárůst předchozího roku. Negativní vývoj uváděného roku 2006 byl způsoben zejména nerealizováním předpokládaných zakázek a při tomto negativním vývoji nedošlo k přizpůsobení (případně k omezení) nákladů.

Vertikální analýza (procentní rozbor komponent, strukturální analýza) uvádí podíl vybraných položek výkazu na zvoleném základu. Tato technika rozboru vyjadřuje jednotlivé roky od shora dolů a ne mezi jednotlivými roky.

U vybrané společnosti TERMOCON s.r.o. jsem jednotlivé položky rozvahy vyjádřila procentem z celkových aktiv, resp. z celkových pasiv. V roce 2004 největší položku aktiv tvořila oběžná aktiva (95%). Tato aktiva byla tvořena 70% finančním majetkem a téměř 22% krátkodobými pohledávkami. Tento podíl oběžných aktiv na celkových aktivech byl v roce 2005 zachován, pouze se změnil poměr mezi finančním majetkem, který tvořil více než polovinu a krátkodobými pohledávkami, u kterých došlo k navýšení o více než jednu třetinu. V roce 2006 pak došlo ke snížení poměru oběžných aktiv z celkových aktiv na 90%, kdy více než polovinu tvořily opětovně navýšené krátkodobé pohledávky a naopak snížený finanční majetek (na 32%). Z hlediska vertikální analýzy tvořil vlastní kapitál 55% a cizí zdroje 44% z celkových pasiv. I přesto, že byl v roce 2005 tento poměr stejný, došlo hodnotově k navýšení cizích zdrojů i vlastního kapitálu. V roce 2006 se podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech snížil na necelých 49%. Toto snížení bylo dáno již výše komentovaným záporným hospodářským výsledkem tohoto roku. Poměr cizích zdrojů k celkovým pasivům se v roce 2006 zvýšil na 51%, což bylo způsobeno zejména zvýšenými krátkodobými závazky. Při rozboru výkazu zisku a ztráty metodou vertikální analýzy jsem poměřovala vybrané ukazatele nákladů a výnosů k celkovým nákladům, resp. výnosům. Ve všech sledovaných letech 2004, 2005 a 2006 představovaly provozní výnosy více než 99% z celkových výnosů. Obdobná struktura je dána z hlediska vertikální analýzy i u nákladů. Provozní náklady představovaly více než 99% z celkových nákladů. Rozdíl je pouze ve struktuře těchto nákladů v jednotlivých letech. V roce 2004 a 2005 se výkonová spotřeba, jako nejvýraznější položka provozních nákladů, pohybovala kolem 92%, naopak v roce 2006 tvořila pouze 79%.

Při studiu výkazů společnosti TERMOCON s.r.o. jsem provedla rozbor hospodaření v uvedených letech 2004 – 2006. Při porovnání všech ukazatelů jsem dospěla k několika závěrům, resp. doporučením.

Společnost by měla dodržovat zásady účetnictví, zejména zásadu aktuálního principu. To znamená zahrnování nákladů a výnosů do účetního období, s nimiž věcně i časově souvisejí, bez ohledu na okamžik zaplacení nebo přijetí platby. Bylo by proto vhodné lépe používat účtování dle časového rozlišení nákladů a výnosů. Společnost rovněž nevyužívá možnost tvorby účetních rezerv, např. rezervu na nevyčerpatelnou dovolenou apod.

Při porovnání ukazatelů náklady na prodané zboží a tržby za prodané zboží je patrné, že společnost pracuje s poměrně nízkou marží. Bylo by proto vhodné lépe spolupracovat s obchodním oddělením a projednat cenovou politiku ve vazbě na ekonomické ukazatele.

Dále by společnost měla pro každý rok s předstihem sestavovat finanční plán nákladů a výnosů. Tento roční plán by měl být tvořen na základě propočtů vycházejících z reálné skutečnosti, se zachycením všech vlivů, které mohou příslušné náklady a výnosy ovlivňovat. Tento finanční plán by měl být sestavován ve vazbě na požadované cíle vedení společnosti a ve spolupráci s ostatními odděleními, zejména s obchodním oddělením. V průběhu roku, např. k 30. 6. by měl být tento finanční plán případně dle potřeby a vývoje skutečnosti korigován, resp. měla by být přijata vhodná opatření při případném negativním vývoji.

Literatura

- [1] MAREK, P. a kol., *Studijní průvodce financemi podniku*, Praha: Ekopress, 2006, ISBN 80-86119-37-8
- [2] GRÜNWARD, R. - HOLEČKOVÁ, J., *Finanční analýza a plánování podniku*, Praha: Oeconomica, 2004, ISBN 80-245-1108-8
- [3] WÖHE, G. - KISLINGEROVÁ, E., *Úvod do podnikového hospodářství. 2. přepracované a doplněné vydání*, Praha: C. H. Beck, 2007, ISBN 978-80-7179-897-2
- [4] MRKVIČKA, J. - KOLÁŘ, P., *Finanční analýza*, Aspi, 2006, ISBN 80-7357-219-2
- [5] SVATOŠOVÁ, J. - TRÁVNÍČKOVÁ, J., *Účtová osnova, české účetní standardy*, Anag, 2005
- [4] RŮČKOVÁ, P., *Finanční analýza-metody, ukazatele, využití v praxi*, Praha: Grada Publishing, 2007, ISBN 978-80-247-1386-1
- [7] KOŽENÁ, M. *Manažerská ekonomika-teorie pro praxi*, Praha: C.H.Beck, 2007, ISBN 978-80-7179-673-2
- [8] Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů
- [9] Vyhláška č. 500/2002 Sb., o provádění ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

Interní materiály firmy TERMOCON s.r.o.

Rozvaha 2004, 2005, 2006

Výkaz zisků a ztrát 2004, 2005, 2006

Interní podklady společnosti

Přehled tabulek a grafů

| | |
|--|----|
| Tab.4-1 Vývoj aktiv – horizontální analýza..... | 29 |
| Obr.4-1 Vývoj aktiv – horizontální analýza..... | 29 |
| Tab.4-2 Vývoj pasiv – horizontální analýza..... | 30 |
| Obr.4-2 Vývoj pasiv – horizontální analýza..... | 31 |
| Tab.4-3 Struktura aktiv – vertikální analýza..... | 31 |
| Obr.4-3 Struktura aktiv – vertikální analýza..... | 32 |
| Tab.4-4 Struktura pasiv – vertikální analýza..... | 33 |
| Obr.4-4 Struktura pasiv – vertikální analýza..... | 33 |
| Tab.5-1 Vývoj výnosů – horizontální analýza..... | 34 |
| Obr.5-1 Vývoj výnosů – horizontální analýza..... | 34 |
| Tab.5-2 Vývoj nákladů – horizontální analýza..... | 35 |
| Obr. 5-2 Vývoj nákladů – horizontální analýza..... | 36 |
| Tab.5-3 Struktura výnosů – vertikální analýza..... | 37 |
| Obr.5-3 Struktura výnosů – vertikální analýza | 37 |
| Tab.5-4 Struktura nákladů – vertikální analýza | 38 |
| Obr. 5-4 Struktura nákladů – vertikální analýza | 39 |
| Tab.5-5 Výkaz zisku a ztráty – vertikální struktura..... | 40 |
| Tab.5-6 Vývoj hospodářského výsledku (HV) – horizontální analýza..... | 42 |
| Obr.5-6 Vývoj hospodářského výsledku (HV) – horizontální analýza | 42 |
| Tab.5-7 Struktura hospodářského výsledku (HV) – vertikální analýza..... | 43 |
| Obr.5-7 Struktura hospodářského výsledku (HV) – vertikální analýza | 43 |

Seznam příloh

Příloha č. 1_Rozvaha 2004

Příloha č. 2_ Rozvaha 2005

Příloha č. 3_ Rozvaha 2006

Příloha č. 4_Výkaz zisku a ztráty 2004

Příloha č. 5_Výkaz zisku a ztráty 2005

Příloha č. 6_Výkaz zisku a ztráty 2006



Termo CON
 Valentinská 257, NOVOSEDLICE 417 31
 IČO: 25 00 14 51 DIČ: CZ25001451
 Společnost zapsána v Obchodním rejstříku
 u KS Ústí n. L., oddíl C, vložka 10560

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002
 Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
(BILANCE)

ke dni **31.12.2004**
 (v celých tisících Kč)

IČ
25 00 14 51

Obchodní firma nebo jiný
 název účetní jednotky

TERMOCON s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
 podnikání účetní jednotky

Valentinská 257

Novosedlice

41731

| označ a | AKTIVA b | řád c | Běžné účetní období | | | Min.úč. období |
|------------|--|------------|---------------------|---------------|---------------|-------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) | 001 | 30 595 | -1 381 | 29 214 | 47 272 |
| A. | Pohledávky za upsaný základní kapitál | 002 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. | Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23) | 003 | 976 | -874 | 102 | 120 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12) | 004 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. I. 1 | Zřizovací výdaje | 005 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | 006 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Software | 007 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Ocenitelná práva | 008 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 | Goodwill | 009 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | 010 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7 | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 011 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8 | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | 012 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22) | 013 | 976 | -874 | 102 | 120 |
| B. II. 1 | Pozemky | 014 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 | Stavby | 015 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Samostatné movité věci a soubory movitých věcí | 016 | 976 | -874 | 102 | 120 |
| 4 | Pěstitelské celky trvalých porostů | 017 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 | Základní stádo a tažná zvířata | 018 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 019 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7 | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 020 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8 | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 021 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9 | Oceňovací rozdíl k nabytému majetku | 022 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. III. | Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30) | 023 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. III. 1 | Podíly v ovládaných a řízených osobách | 024 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 | Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 025 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 026 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv | 027 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 | Jiný dlouhodobý finanční majetek | 028 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Požizovaný dlouhodobý finanční majetek | 029 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7 | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | 030 | 0 | 0 | 0 | 0 |


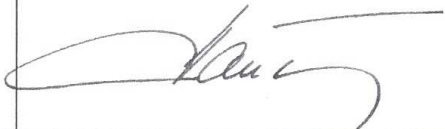
Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811

| označ a | AKTIVA b | řad c | Běžné účetní období | | | Min.úč. období Netto 4 |
|------------|--|----------|---------------------|--------------|------------|---------------------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | |
| C. | Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58) | 031 | 28 357 | -507 | 27 850 | 46 560 |
| C. I. | Zásoby (ř.33 až 38) | 032 | 1 035 | 0 | 1 035 | 1 568 |
| C. I. 1 | Materiál | 033 | 1 035 | 0 | 1 035 | 1 568 |
| 2 | Nedokončená výroba a polotovary | 034 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Výrobky | 035 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Zvířata | 036 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 | Zboží | 037 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Poskytnuté zálohy na zásoby | 038 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. II. | Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47) | 039 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. II. 1 | Pohledávky z obchodních vztahů | 040 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 | Pohledávky - ovládající a řídicí osoba | 041 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Pohledávky - podstatný vliv | 042 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení | 043 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 | Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 044 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Dohadné účty aktivní | 045 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7 | Jiné pohledávky | 046 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8 | Odložená daňová pohledávka | 047 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. III. | Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57) | 048 | 6 868 | -507 | 6 361 | 11 541 |
| C. III. 1 | Pohledávky z obchodních vztahů | 049 | 5 693 | -507 | 5 186 | 8 243 |
| 2 | Pohledávky - ovládající a řídicí osoba | 050 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Pohledávky - podstatný vliv | 051 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení | 052 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 | Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 053 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Stát - daňové pohledávky | 054 | 1 082 | 0 | 1 082 | 3 298 |
| 7 | Krátkodobé poskytnuté zálohy | 055 | 93 | 0 | 93 | 0 |
| 8 | Dohadné účty aktivní | 056 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9 | Jiné pohledávky | 057 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. IV. | Finanční majetek (ř. 59 až 62) | 058 | 20 454 | 0 | 20 454 | 33 451 |
| C. IV. 1 | Peníze | 059 | 45 | 0 | 45 | 39 |
| 2 | Účty v bankách | 060 | 20 407 | 0 | 20 407 | 33 412 |
| 3 | Krátkodobý cenné papíry a podíly | 061 | 2 | 0 | 2 | 0 |
| 4 | Pořizovaný krátkodobý finanční majetek | 062 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. I. | Časové rozlišení (ř. 64 až 66) | 063 | 1 262 | 0 | 1 262 | 592 |
| D. I. 1 | Náklady příštích období | 064 | 1 254 | 0 | 1 254 | 592 |
| 2 | Komplexní náklady příštích období | 065 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Příjmy příštích období | 066 | 8 | 0 | 8 | 0 |

| označ | PASIVA | řád | Běžné úč. období | Min.úč. období |
|-----------|---|-----|---------------------|-------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| | PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118) | 067 | 29 214 | 47 272 |
| A. | Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84) | 068 | 16 316 | 6 325 |
| A. I. | Základní kapitál (ř. 70 až 72) | 069 | 102 | 102 |
| | 1 Základní kapitál | 070 | 102 | 102 |
| | 2 Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) | 071 | 0 | 0 |
| | 3 Změny základního kapitálu | 072 | 0 | 0 |
| A. II. | Kapitálové fondy (ř. 74 až 77) | 073 | 0 | 0 |
| A. II. 1 | Emisní ážio | 074 | 0 | 0 |
| | 2 Ostatní kapitálové fondy | 075 | 0 | 0 |
| | 3 Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků | 076 | 0 | 0 |
| | 4 Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách | 077 | 0 | 0 |
| A. III. | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80) | 078 | 10 | 10 |
| A. III. 1 | Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond | 079 | 10 | 10 |
| | 3 Statutární a ostatní fondy | 080 | 0 | 0 |
| A. IV. | Výsledek hospodaření minulých let (ř. 82 + 83) | 081 | 3 213 | 457 |
| A. IV. 1 | Nerozdělený zisk minulých let | 082 | 3 213 | 457 |
| | 2 Neuhrazená ztráta minulých let | 083 | 0 | 0 |
| A. V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) <i>/ř.01 - (+ 69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118)/</i> | 084 | 12 991 | 5 756 |
| B. | Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114) | 085 | 12 881 | 40 867 |
| B. I. | Rezervy (ř. 87 až 90) | 086 | 0 | 0 |
| B. I. 1 | Rezervy podle zvláštních právních předpisů | 087 | 0 | 0 |
| | 2 Rezerva na důchody a podobné závazky | 088 | 0 | 0 |
| | 3 Rezerva na daň z příjmů | 089 | 0 | 0 |
| | 4 Ostatní rezervy | 090 | 0 | 0 |
| B. II. | Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101) | 091 | 0 | 0 |
| B. II. 1 | Závazky z obchodních vztahů | 092 | 0 | 0 |
| | 2 Závazky - ovládající a řídicí osoba | 093 | 0 | 0 |
| | 3 Závazky - podstatný vliv | 094 | 0 | 0 |
| | 4 Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 095 | 0 | 0 |
| | 5 Dlouhodobé přijaté zálohy | 096 | 0 | 0 |
| | 6 Vydané dluhopisy | 097 | 0 | 0 |
| | 7 Dlouhodobé směnky k úhradě | 098 | 0 | 0 |
| | 8 Dohadné účty pasivní | 099 | 0 | 0 |
| | 9 Jiné závazky | 100 | 0 | 0 |
| | 10 Odložený daňový závazek | 101 | 0 | 0 |

| označ | PASIVA | řád | Běžné úč. období | Min.úč. období |
|-----------|---|-----|---------------------|-------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| B. III. | Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113) | 102 | 12 881 | 40 867 |
| B. III. 1 | Závazky z obchodních vztahů | 103 | 8 154 | 11 951 |
| 2 | Závazky - ovládající a řídicí osoba | 104 | 0 | 0 |
| 3 | Závazky - podstatný vliv | 105 | 0 | 0 |
| 4 | Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 106 | 0 | 5 610 |
| 5 | Závazky k zaměstnancům | 107 | 481 | 621 |
| 6 | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 108 | 222 | 311 |
| 7 | Stát - daňové závazky a dotace | 109 | 4 024 | 1 544 |
| 8 | Krátkodobé přijaté zálohy | 110 | 0 | 20 830 |
| 9 | Vydané dluhopisy | 111 | 0 | 0 |
| 10 | Dohadné účty pasivní | 112 | 0 | 0 |
| 11 | Jiné závazky | 113 | 0 | 0 |
| B. IV. | Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117) | 114 | 0 | 0 |
| B. IV. 1 | Bankovní úvěry dlouhodobé | 115 | 0 | 0 |
| 2 | Bankovní úvěry krátkodobé | 116 | 0 | 0 |
| 3 | Krátkodobé finanční výpomoci | 117 | 0 | 0 |
| C. I. | Časové rozlišení (ř. 119 + 120) | 118 | 17 | 80 |
| C. I. 1 | Výdaje příštích období | 119 | 17 | 80 |
| 2 | Výnosy příštích období | 120 | 0 | 0 |

| | |
|--|--|
| Právní forma účetní jednotky : | |
| Předmět podnikání nebo jiné činnosti : | |

| | | |
|-------------------|---|--|
| Okamžik sestavení | Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky | Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou |
| 20.04.05 | | |
| 9:00 |  |  |

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel: 233 356 811



Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002
Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
(BILANCE)

ke dni **31.12.2005**
(v celých tisících Kč)

| |
|--------------------|
| IČ |
| 25 00 14 51 |

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

TERMOCON s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Valentínská 257
Novosedlice
41731

| označ a | AKTIVA b | řád c | Běžné účetní období | | | Min. úč. období |
|------------|--|----------|---------------------|--------------|------------|--------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) | 001 | 39 202 | -1 240 | 37 962 | 29 214 |
| A. | Pohledávky za upsaný základní kapitál | 002 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. | Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23) | 003 | 2 082 | -1 200 | 882 | 102 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12) | 004 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. I. 1 | Zřizovací výdaje | 005 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 2 Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | 006 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3 Software | 007 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 4 Ocenitelná práva | 008 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 5 Goodwill | 009 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 6 Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | 010 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 7 Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 011 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 8 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | 012 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22) | 013 | 2 082 | -1 200 | 882 | 102 |
| B. II. 1 | Pozemky | 014 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 2 Stavby | 015 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3 Samostatné movité věci a soubory movitých věcí | 016 | 2 082 | -1 200 | 882 | 102 |
| | 4 Pěstitelské celky trvalých porostů | 017 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 5 Základní stádo a tažná zvířata | 018 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 6 Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 019 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 7 Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 020 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 8 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 021 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 9 Oceňovací rozdíl k nabytému majetku | 022 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. III. | Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30) | 023 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. III. 1 | Podíly v ovládaných a řízených osobách | 024 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 2 Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 025 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3 Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 026 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 4 Půjčky a úvěry - ovládací a řídicí osoba, podstatný vliv | 027 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 5 Jiný dlouhodobý finanční majetek | 028 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 6 Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek | 029 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 7 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | 030 | 0 | 0 | 0 | 0 |


Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811

| označ a | AKTIVA b | řád c | Běžné účetní období | | | Min.úč. období Netto 4 |
|------------|--|----------|---------------------|--------------|------------|---------------------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | |
| C. | Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58) | 031 | 36 114 | -40 | 36 074 | 27 850 |
| C. I. | Zásoby (ř.33 až 38) | 032 | 2 948 | 0 | 2 948 | 1 035 |
| C. I. 1 | Materiál | 033 | 1 349 | 0 | 1 349 | 1 035 |
| | 2 Nedokončená výroba a polotovary | 034 | 1 599 | 0 | 1 599 | 0 |
| | 3 Výrobky | 035 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 4 Zvířata | 036 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 5 Zboží | 037 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 6 Poskytnuté zálohy na zásoby | 038 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. II. | Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47) | 039 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. II. 1 | Pohledávky z obchodních vztahů | 040 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 2 Pohledávky - ovládající a řídicí osoba | 041 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3 Pohledávky - podstatný vliv | 042 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení | 043 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 5 Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 044 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 6 Dohadné účty aktivní | 045 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 7 Jiné pohledávky | 046 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 8 Odložená daňová pohledávka | 047 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. III. | Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57) | 048 | 11 733 | -40 | 11 693 | 6 361 |
| C. III. 1 | Pohledávky z obchodních vztahů | 049 | 7 172 | -40 | 7 132 | 5 186 |
| | 2 Pohledávky - ovládající a řídicí osoba | 050 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3 Pohledávky - podstatný vliv | 051 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení | 052 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 5 Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 053 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 6 Stát - daňové pohledávky | 054 | 1 723 | 0 | 1 723 | 1 082 |
| | 7 Krátkodobé poskytnuté zálohy | 055 | 2 832 | 0 | 2 832 | 93 |
| | 8 Dohadné účty aktivní | 056 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 9 Jiné pohledávky | 057 | 6 | 0 | 6 | 0 |
| C. IV. | Finanční majetek (ř. 59 až 62) | 058 | 21 433 | 0 | 21 433 | 20 454 |
| C. IV. 1 | Peníze | 059 | 115 | 0 | 115 | 45 |
| | 2 Účty v bankách | 060 | 21 313 | 0 | 21 313 | 20 407 |
| | 3 Krátkodobý cenné papíry a podíly | 061 | 5 | 0 | 5 | 2 |
| | 4 Pořizovaný krátkodobý finanční majetek | 062 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. I. | Časové rozlišení (ř. 64 až 66) | 063 | 1 006 | 0 | 1 006 | 1 262 |
| D. I. 1 | Náklady příštích období | 064 | 1 003 | 0 | 1 003 | 1 254 |
| | 2 Komplexní náklady příštích období | 065 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3 Příjmy příštích období | 066 | 3 | 0 | 3 | 8 |

| označ | PASIVA | řád | Běžné úč. období | Min.úč. období |
|-----------|---|-----|---------------------|-------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| | PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118) | 067 | 37 962 | 29 214 |
| A. | Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84) | 068 | 21 059 | 16 316 |
| A. I. | Základní kapitál (ř. 70 až 72) | 069 | 102 | 102 |
| | 1 Základní kapitál | 070 | 102 | 102 |
| | 2 Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) | 071 | 0 | 0 |
| | 3 Změny základního kapitálu | 072 | 0 | 0 |
| A. II. | Kapitálové fondy (ř. 74 až 77) | 073 | 0 | 0 |
| A. II. 1 | Emisní ážio | 074 | 0 | 0 |
| | 2 Ostatní kapitálové fondy | 075 | 0 | 0 |
| | 3 Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků | 076 | 0 | 0 |
| | 4 Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách | 077 | 0 | 0 |
| A. III. | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80) | 078 | 10 | 10 |
| A. III. 1 | Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond | 079 | 10 | 10 |
| | 3 Statutární a ostatní fondy | 080 | 0 | 0 |
| A. IV. | Výsledek hospodáření minulých let (ř. 82 + 83) | 081 | 6 605 | 3 213 |
| A. IV. 1 | Nerozdělený zisk minulých let | 082 | 6 605 | 3 213 |
| | 2 Neuhrazená ztráta minulých let | 083 | 0 | 0 |
| A. V. | Výsledek hospodáření běžného účetního období (+/-) <i>/ř.01 - (+ 69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118)/</i> | 084 | 14 342 | 12 991 |
| B. | Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114) | 085 | 16 888 | 12 881 |
| B. I. | Rezervy (ř. 87 až 90) | 086 | 0 | 0 |
| B. I. 1 | Rezervy podle zvláštních právních předpisů | 087 | 0 | 0 |
| | 2 Rezerva na důchody a podobné závazky | 088 | 0 | 0 |
| | 3 Rezerva na daň z příjmů | 089 | 0 | 0 |
| | 4 Ostatní rezervy | 090 | 0 | 0 |
| B. II. | Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101) | 091 | 0 | 0 |
| B. II. 1 | Závazky z obchodních vztahů | 092 | 0 | 0 |
| | 2 Závazky - ovládající a řídicí osoba | 093 | 0 | 0 |
| | 3 Závazky - podstatný vliv | 094 | 0 | 0 |
| | 4 Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 095 | 0 | 0 |
| | 5 Dlouhodobé přijaté zálohy | 096 | 0 | 0 |
| | 6 Vydané dluhopisy | 097 | 0 | 0 |
| | 7 Dlouhodobé směnky k úhradě | 098 | 0 | 0 |
| | 8 Dohadné účty pasívní | 099 | 0 | 0 |
| | 9 Jiné závazky | 100 | 0 | 0 |
| | 10 Odložený daňový závazek | 101 | 0 | 0 |

| označ | PASIVA | řád | Běžné úč. období | Min.úč. období |
|-----------|---|-----|---------------------|-------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| B. III. | Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113) | 102 | 16 106 | 12 881 |
| B. III. 1 | Závazky z obchodních vztahů | 103 | 11 169 | 8 154 |
| | 2 Závazky - ovládající a řídicí osoba | 104 | 0 | 0 |
| | 3 Závazky - podstatný vliv | 105 | 0 | 0 |
| | 4 Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 106 | 0 | 0 |
| | 5 Závazky k zaměstnancům | 107 | 621 | 481 |
| | 6 Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 108 | 273 | 222 |
| | 7 Stát - daňové závazky a dotace | 109 | 1 289 | 4 024 |
| | 8 Krátkodobé přijaté zálohy | 110 | 320 | 0 |
| | 9 Vydané dluhopisy | 111 | 0 | 0 |
| | 10 Dohadné účty pasivní | 112 | 2 434 | 0 |
| | 11 Jiné závazky | 113 | 0 | 0 |
| B. IV. | Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117) | 114 | 782 | 0 |
| B. IV. 1 | Bankovní úvěry dlouhodobé | 115 | 0 | 0 |
| | 2 Bankovní úvěry krátkodobé | 116 | 0 | 0 |
| | 3 Krátkodobé finanční výpomoci | 117 | 782 | 0 |
| C. I. | Časové rozlišení (ř. 119 + 120) | 118 | 15 | 17 |
| C. I. 1 | Výdaje příštích období | 119 | 15 | 17 |
| | 2 Výnosy příštích období | 120 | 0 | 0 |

| | |
|--|--|
| Právní forma účetní jednotky : | |
| Předmět podnikání nebo jiné činnosti : | |

| | | |
|---------------------------------------|--|--|
| Okamžik sestavení 30.05.06 8:03 | Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky <i>Heimský</i> | Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  |
|---------------------------------------|--|--|

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002
Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA (BALANCE)

ke dni 31.12.2006
(v celých tisících Kč)

IČ

25 00 14 51

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

TERMOCON s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Valentínská 257

Novosedlice

41731

| označ a | AKTIVA b | řád c | Běžné účetní období | | | Min. úč. období |
|------------|--|----------|---------------------|--------------|------------|--------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) | 001 | 28 266 | -1 640 | 26 626 | 37 962 |
| A. | Pohledávky za upsaný základní kapitál | 002 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. | Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23) | 003 | 3 278 | -1 439 | 1 839 | 882 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12) | 004 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. I. 1 | Zřizovací výdaje | 005 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | 006 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Software | 007 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Ocenitelná práva | 008 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 | Goodwill | 009 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | 010 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7 | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 011 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8 | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | 012 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22) | 013 | 2 081 | -1 439 | 642 | 882 |
| B. II. 1 | Pozemky | 014 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 | Stavby | 015 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Samostatné movité věci a soubory movitých věcí | 016 | 2 081 | -1 439 | 642 | 882 |
| 4 | Pěstitelské celky trvalých porostů | 017 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 | Základní stádo a tažná zvířata | 018 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 019 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7 | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 020 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8 | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 021 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9 | Oceňovací rozdíl k nabytému majetku | 022 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. III. | Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30) | 023 | 1 197 | 0 | 1 197 | 0 |
| B. III. 1 | Podíly v ovládaných a řízených osobách | 024 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 | Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 025 | 1 197 | 0 | 1 197 | 0 |
| 3 | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 026 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv | 027 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 | Jiný dlouhodobý finanční majetek | 028 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek | 029 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7 | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | 030 | 0 | 0 | 0 | 0 |



Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Bělohorská 39, Praha 6-Břevnov, www.aspekthm.cz

| označ a | AKTIVA b | řád c | Běžné účetní období | | | Min.úč. období Netto 4 |
|------------|--|----------|---------------------|--------------|------------|---------------------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | |
| C. | Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58) | 031 | 24 287 | -201 | 24 086 | 36 074 |
| C. I. | Zásoby (ř.33 až 38) | 032 | 1 663 | 0 | 1 663 | 2 948 |
| C. I. 1 | Materiál | 033 | 0 | 0 | 0 | 1 349 |
| | 2 Nedokončená výroba a polotovary | 034 | 0 | 0 | 0 | 1 599 |
| | 3 Výrobky | 035 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 4 Zvířata | 036 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 5 Zboží | 037 | 1 663 | 0 | 1 663 | 0 |
| | 6 Poskytnuté zálohy na zásoby | 038 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. II. | Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47) | 039 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. II. 1 | Pohledávky z obchodních vztahů | 040 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 2 Pohledávky - ovládající a řídicí osoba | 041 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3 Pohledávky - podstatný vliv | 042 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení | 043 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 5 Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 044 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 6 Dohadné účty aktivní | 045 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 7 Jiné pohledávky | 046 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 8 Odložená daňová pohledávka | 047 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. III. | Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57) | 048 | 13 976 | -201 | 13 775 | 11 693 |
| C. III. 1 | Pohledávky z obchodních vztahů | 049 | 9 211 | -201 | 9 010 | 7 132 |
| | 2 Pohledávky - ovládající a řídicí osoba | 050 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3 Pohledávky - podstatný vliv | 051 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení | 052 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 5 Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 053 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 6 Stát - daňové pohledávky | 054 | 4 352 | 0 | 4 352 | 1 723 |
| | 7 Krátkodobé poskytnuté zálohy | 055 | 0 | 0 | 0 | 2 832 |
| | 8 Dohadné účty aktivní | 056 | 413 | 0 | 413 | 0 |
| | 9 Jiné pohledávky | 057 | 0 | 0 | 0 | 6 |
| C. IV. | Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62) | 058 | 8 648 | 0 | 8 648 | 21 433 |
| C. IV. 1 | Peníze | 059 | 70 | 0 | 70 | 115 |
| | 2 Účty v bankách | 060 | 8 578 | 0 | 8 578 | 21 313 |
| | 3 Krátkodobý cenné papíry a podíly | 061 | 0 | 0 | 0 | 5 |
| | 4 Pořizovaný krátkodobý finanční majetek | 062 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. I. | Časové rozlišení (ř. 64 až 66) | 063 | 701 | 0 | 701 | 1 006 |
| D. I. 1 | Náklady příštích období | 064 | 694 | 0 | 694 | 1 003 |
| | 2 Komplexní náklady příštích období | 065 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3 Příjmy příštích období | 066 | 7 | 0 | 7 | 3 |

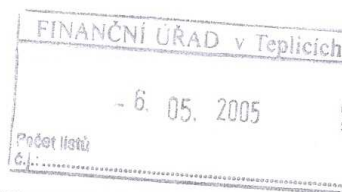
| označ a | PASIVA b | řád c | Běžné úč. období 5 | Min.úč. období 6 |
|------------|---|----------|--------------------------|------------------------|
| | PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118) | 067 | 26 626 | 37 962 |
| A. | Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84) | 068 | 13 041 | 21 059 |
| A. I. | Základní kapitál (ř. 70 až 72) | 069 | 102 | 102 |
| | 1 Základní kapitál | 070 | 102 | 102 |
| | 2 Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) | 071 | 0 | 0 |
| | 3 Změny základního kapitálu | 072 | 0 | 0 |
| A. II. | Kapitálové fondy (ř. 74 až 77) | 073 | 0 | 0 |
| A. II. 1 | Emisní ážio | 074 | 0 | 0 |
| | 2 Ostatní kapitálové fondy | 075 | 0 | 0 |
| | 3 Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků | 076 | 0 | 0 |
| | 4 Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách | 077 | 0 | 0 |
| A. III. | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80) | 078 | 10 | 10 |
| A. III. 1 | Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond | 079 | 10 | 10 |
| | 2 Statutární a ostatní fondy | 080 | 0 | 0 |
| A. IV. | Výsledek hospodáření minulých let (ř. 82 + 83) | 081 | 13 747 | 6 605 |
| A. IV. 1 | Nerozdělený zisk minulých let | 082 | 13 747 | 6 605 |
| | 2 Neuhrazená ztráta minulých let | 083 | 0 | 0 |
| A. V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) <i>/ř.01 - (+ 69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118)/</i> | 084 | -818 | 14 342 |
| B. | Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114) | 085 | 13 585 | 16 888 |
| B. I. | Rezervy (ř. 87 až 90) | 086 | 0 | 0 |
| B. I. 1 | Rezervy podle zvláštních právních předpisů | 087 | 0 | 0 |
| | 2 Rezerva na důchody a podobné závazky | 088 | 0 | 0 |
| | 3 Rezerva na daň z příjmů | 089 | 0 | 0 |
| | 4 Ostatní rezervy | 090 | 0 | 0 |
| B. II. | Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101) | 091 | 0 | 0 |
| B. II. 1 | Závazky z obchodních vztahů | 092 | 0 | 0 |
| | 2 Závazky - ovládající a řídicí osoba | 093 | 0 | 0 |
| | 3 Závazky - podstatný vliv | 094 | 0 | 0 |
| | 4 Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 095 | 0 | 0 |
| | 5 Dlouhodobé přijaté zálohy | 096 | 0 | 0 |
| | 6 Vydané dluhopisy | 097 | 0 | 0 |
| | 7 Dlouhodobé směnky k úhradě | 098 | 0 | 0 |
| | 8 Dohadné účty pasivní | 099 | 0 | 0 |
| | 9 Jiné závazky | 100 | 0 | 0 |
| | 10 Odložený daňový závazek | 101 | 0 | 0 |

| označ | PASIVA | řád | Běžné úč. období | Min.úč. období |
|-----------|---|-----|---------------------|-------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| B. III. | Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113) | 102 | 13 064 | 16 106 |
| B. III. 1 | Závazky z obchodních vztahů | 103 | 6 574 | 11 169 |
| 2 | Závazky - ovládající a řídicí osoba | 104 | 0 | 0 |
| 3 | Závazky - podstatný vliv | 105 | 0 | 0 |
| 4 | Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 106 | 3 661 | 0 |
| 5 | Závazky k zaměstnancům | 107 | 584 | 621 |
| 6 | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 108 | 270 | 273 |
| 7 | Stát - daňové závazky a dotace | 109 | 721 | 1 289 |
| 8 | Krátkodobé přijaté zálohy | 110 | 714 | 320 |
| 9 | Vydané dluhopisy | 111 | 0 | 0 |
| 10 | Dohadné účty pasivní | 112 | 518 | 2 434 |
| 11 | Jiné závazky | 113 | 22 | 0 |
| B. IV. | Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117) | 114 | 521 | 782 |
| B. IV. 1 | Bankovní úvěry dlouhodobé | 115 | 0 | 0 |
| 2 | Krátkodobé bankovní úvěry | 116 | 0 | 0 |
| 3 | Krátkodobé finanční výpomoci | 117 | 521 | 782 |
| C. I. | Časové rozlišení (ř. 119 + 120) | 118 | 0 | 15 |
| C. I. 1 | Výdaje příštích období | 119 | 0 | 15 |
| 2 | Výnosy příštích období | 120 | 0 | 0 |

| | |
|--|--|
| Právní forma účetní jednotky : | |
| Předmět podnikání nebo jiné činnosti : | |

| | | |
|-------------------|---|--|
| Okamžik sestavení | Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky | Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou |
| 31.03.07 |  |  |

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Bělohorská 39, Praha 6-Břevnov, www.aspekthm.cz



Termo CON
Valentínská 257, NOVOSEDLICE 417 31
IČO: 25 00 14 51 DIČ: CZ25001451
Společnost zapsána v Obchodním rejstříku
u KS Ústí n. L., oddíl C, vložka 10560

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ke dni **31.12.2004**
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

TERMOCON s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

Valentínská 257

Novosedlice



41731

IČ
25 00 14 51

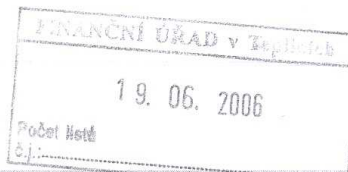
| Označení a | TEXT b | Číslo řádku c | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|---|---------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| I. | Tržby za prodej zboží | 01 | 0 | 0 |
| A. | Náklady vynaložené na prodané zboží | 02 | 0 | 0 |
| + | Obchodní marže (ř. 01-02) | 03 | 0 | 0 |
| II. | Výkony (ř. 05+06+07) | 04 | 168 403 | 139 024 |
| II. 1 | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 05 | 168 403 | 144 683 |
| 2 | Změna stavu zásob vlastní činnosti | 06 | 0 | -5 659 |
| 3 | Aktivace | 07 | 0 | 0 |
| B. | Výkonová spotřeba (ř. 09+10) | 08 | 138 915 | 121 344 |
| B. 1 | Spotřeba materiálu a energie | 09 | 20 175 | 21 565 |
| B. 2 | Služby | 10 | 118 740 | 99 779 |
| + | Přidaná hodnota (ř. 03+04-08) | 11 | 29 488 | 17 680 |
| C. | Osobní náklady | 12 | 11 869 | 11 490 |
| C. 1 | Mzdové náklady | 13 | 7 335 | 7 191 |
| C. 2 | Odměny členům orgánů společnosti a družstva | 14 | 1 270 | 1 324 |
| C. 3 | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 15 | 3 009 | 2 975 |
| C. 4 | Sociální náklady | 16 | 255 | 0 |
| D. | Daně a poplatky | 17 | 47 | 46 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 18 | 60 | 109 |
| III. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21) | 19 | 29 084 | 24 971 |
| III. 1 | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 20 | 109 | 254 |
| 2 | Tržby z prodeje materiálu | 21 | 28 975 | 24 717 |
| F. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24) | 22 | 28 839 | 24 610 |
| F. 1 | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | 23 | 0 | 0 |
| F. 2 | Prodaný materiál | 24 | 28 839 | 24 610 |
| G. | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období | 25 | 185 | 337 |
| IV. | Ostatní provozní výnosy | 26 | 399 | 0 |
| H. | Ostatní provozní náklady | 27 | 322 | 61 |
| V. | Převod provozních výnosů | 28 | 0 | 0 |
| I. | Převod provozních nákladů | 29 | 0 | 0 |
| * | Provozní výsledek hospodaření <i>/(ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29)/</i> | 30 | 17 649 | 5 998 |

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811

| Označení a | TEXT b | Číslo řádku c | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|---|---------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| VI | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 31 | 0 | 0 |
| J. | Prodané cenné papíry a podíly | 32 | 0 | 0 |
| VII. | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36) | 33 | 0 | 0 |
| VII. 1 | Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobám a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 34 | 0 | 0 |
| VII. 2 | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů | 35 | 0 | 0 |
| VII. 3 | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | 36 | 0 | 0 |
| VIII. | Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 37 | 0 | 0 |
| K. | Náklady z finančního majetku | 38 | 0 | 0 |
| IX. | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 39 | 0 | 0 |
| L. | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 40 | 0 | 0 |
| M. | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | 41 | 0 | 0 |
| X. | Výnosové úroky | 42 | 302 | 205 |
| N. | Nákladové úroky | 43 | 0 | 0 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy | 44 | 82 | 68 |
| O. | Ostatní finanční náklady | 45 | 28 | 308 |
| XII. | Převod finančních výnosů | 46 | 0 | 0 |
| P. | Převod finančních nákladů | 47 | 0 | 0 |
| * | Finanční výsledek hospodaření /(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47)) | 48 | 356 | -35 |
| Q. | Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51) | 49 | 5 014 | 207 |
| Q. 1 | -splatná | 50 | 5 014 | 207 |
| Q. 2 | -odložená | 51 | 0 | 0 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49) | 52 | 12 991 | 5 756 |
| XIII. | Mimořádné výnosy | 53 | 0 | 0 |
| R. | Mimořádné náklady | 54 | 0 | 0 |
| S. | Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57) | 55 | 0 | 0 |
| S. 1 | -splatná | 56 | 0 | 0 |
| S. 2 | -odložená | 57 | 0 | 0 |
| * | Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55) | 58 | 0 | 0 |
| T. | Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | 59 | 0 | 0 |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59) | 60 | 12 991 | 5 756 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54) | 61 | 18 005 | 5 963 |

| | | |
|-------------------|---|--|
| Okamžik sestavení | Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky | Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou |
| 20.04.05 |  |  |
| 9:00 | | |

Formulář zpracovává ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811



Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni **31.12.2005**

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

TERMOCON s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

Valentínská 257

Novosedlice



41731

| |
|--------------------|
| IČ |
| 25 00 14 51 |

| Označení a | TEXT b | Číslo řádku c | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|---|---------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| I. | Tržby za prodej zboží | 01 | 26 | 0 |
| A. | Náklady vynaložené na prodané zboží | 02 | 11 | 0 |
| + | Obchodní marže (ř. 01-02) | 03 | 15 | 0 |
| II. | Výkony (ř. 05+06+07) | 04 | 218 814 | 168 403 |
| II. 1 | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 05 | 217 215 | 168 403 |
| 2 | Změna stavu zásob vlastní činnosti | 06 | 1 599 | 0 |
| 3 | Aktivace | 07 | 0 | 0 |
| B. | Výkonová spotřeba (ř. 09+10) | 08 | 187 233 | 138 915 |
| B. 1 | Spotřeba materiálu a energie | 09 | 25 451 | 20 175 |
| B. 2 | Služby | 10 | 161 782 | 118 740 |
| + | Přidaná hodnota (ř. 03+04-08) | 11 | 31 596 | 29 488 |
| C. | Osobní náklady | 12 | 13 109 | 11 869 |
| C. 1 | Mzdové náklady | 13 | 8 085 | 7 335 |
| C. 2 | Odměny členům orgánů společnosti a družstva | 14 | 1 308 | 1 270 |
| C. 3 | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 15 | 3 285 | 3 009 |
| C. 4 | Sociální náklady | 16 | 431 | 255 |
| D. | Daně a poplatky | 17 | 38 | 47 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 18 | 327 | 60 |
| III. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21) | 19 | 41 441 | 29 084 |
| III. 1 | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 20 | 658 | 109 |
| 2 | Tržby z prodeje materiálu | 21 | 40 783 | 28 975 |
| F. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24) | 22 | 40 350 | 28 839 |
| F. 1 | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | 23 | 0 | 0 |
| F. 2 | Prodaný materiál | 24 | 40 350 | 28 839 |
| G. | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období | 25 | -466 | 185 |
| IV. | Ostatní provozní výnosy | 26 | 130 | 399 |
| H. | Ostatní provozní náklady | 27 | 525 | 322 |
| V. | Převod provozních výnosů | 28 | 0 | 0 |
| I. | Převod provozních nákladů | 29 | 0 | 0 |
| * | Provozní výsledek hospodaření <i>(ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29))</i> | 30 | 19 284 | 17 649 |

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811

| Označení a | TEXT b | Číslo řádku c | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|---|---------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| VI | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 31 | 0 | 0 |
| J. | Prodané cenné papíry a podíly | 32 | 0 | 0 |
| VII. | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36) | 33 | 0 | 0 |
| VII. 1 | Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 34 | 0 | 0 |
| VII. 2 | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů | 35 | 0 | 0 |
| VII. 3 | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | 36 | 0 | 0 |
| VIII. | Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 37 | 0 | 0 |
| K. | Náklady z finančního majetku | 38 | 0 | 0 |
| IX. | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 39 | 0 | 0 |
| L. | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 40 | 0 | 0 |
| M. | Změna stavů rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | 41 | 0 | 0 |
| X. | Výnosové úroky | 42 | 134 | 302 |
| N. | Nákladové úroky | 43 | 23 | 0 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy | 44 | 17 | 82 |
| O. | Ostatní finanční náklady | 45 | 19 | 28 |
| XII. | Převod finančních výnosů | 46 | 0 | 0 |
| P. | Převod finančních nákladů | 47 | 0 | 0 |
| * | Finanční výsledek hospodaření /(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47)) | 48 | 109 | 356 |
| Q. | Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51) | 49 | 5 051 | 5 014 |
| Q. 1 | -splatná | 50 | 5 051 | 5 014 |
| Q. 2 | -odložená | 51 | 0 | 0 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49) | 52 | 14 342 | 12 991 |
| XIII. | Mimořádné výnosy | 53 | 0 | 0 |
| R. | Mimořádné náklady | 54 | 0 | 0 |
| S. | Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57) | 55 | 0 | 0 |
| S. 1 | -splatná | 56 | 0 | 0 |
| S. 2 | -odložená | 57 | 0 | 0 |
| * | Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 -55) | 58 | 0 | 0 |
| T. | Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | 59 | 0 | 0 |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59) | 60 | 14 342 | 12 991 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54) | 61 | 19 393 | 18 005 |

| | | |
|-------------------|---|--|
| Okamžik sestavení | Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky | Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou |
| 23.05.06 10:36 |  |  |

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevrův, tel. 233 356 811

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni **31.12.2006**

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

TERMOCON s.r.o.

0

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

Valentínská 257

Novosedlice

41731



IČ

25 00 14 51

| Označení a | TEXT b | Číslo řádku c | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|---|---------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| I. | Tržby za prodej zboží | 01 | 22 789 | 26 |
| A. | Náklady vynaložené na prodané zboží | 02 | 22 584 | 11 |
| + | Obchodní marže (ř. 01-02) | 03 | 205 | 15 |
| II. | Výkony (ř. 05+06+07) | 04 | 159 111 | 218 814 |
| II. 1 | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 05 | 159 111 | 217 215 |
| 2 | Změna stavu zásob vlastní činnosti | 06 | 0 | 1 599 |
| 3 | Aktivace | 07 | 0 | 0 |
| B. | Výkonová spotřeba (ř. 09+10) | 08 | 145 027 | 187 233 |
| B. 1 | Spotřeba materiálu a energie | 09 | 26 733 | 25 451 |
| B. 2 | Služby | 10 | 118 294 | 161 782 |
| + | Přidaná hodnota (ř. 03+04-08) | 11 | 14 289 | 31 596 |
| C. | Osobní náklady | 12 | 14 441 | 13 109 |
| C. 1 | Mzdové náklady | 13 | 10 348 | 8 085 |
| C. 2 | Odměny členům orgánů společnosti a družstva | 14 | 0 | 1 308 |
| C. 3 | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 15 | 3 622 | 3 285 |
| C. 4 | Sociální náklady | 16 | 471 | 431 |
| D. | Daně a poplatky | 17 | 43 | 38 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 18 | 240 | 327 |
| III. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21) | 19 | 0 | 41 441 |
| III. 1 | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 20 | 0 | 658 |
| 2 | Tržby z prodeje materiálu | 21 | 0 | 40 783 |
| F. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24) | 22 | 0 | 40 350 |
| F. 1 | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | 23 | 0 | 0 |
| F. 2 | Prodaný materiál | 24 | 0 | 40 350 |
| G. | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období | 25 | 161 | -466 |
| IV. | Ostatní provozní výnosy | 26 | 531 | 130 |
| H. | Ostatní provozní náklady | 27 | 808 | 525 |
| V. | Převod provozních výnosů | 28 | 0 | 0 |
| I. | Převod provozních nákladů | 29 | 0 | 0 |
| * | Provozní výsledek hospodaření | 30 | -873 | 19 284 |
| | /(ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29)/ | | | |

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Bělohorská 39, Praha 6-Břevnov, www.aspekthm.cz

| Označení a | TEXT b | Číslo řádku c | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|---|---------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| VI. | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 31 | 0 | 0 |
| J. | Prodané cenné papíry a podíly | 32 | 0 | 0 |
| VII. | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36) | 33 | 0 | 0 |
| VII. 1 | Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobám a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 34 | 0 | 0 |
| VII. 2 | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů | 35 | 0 | 0 |
| VII. 3 | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | 36 | 0 | 0 |
| VIII. | Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 37 | 0 | 0 |
| K. | Náklady z finančního majetku | 38 | 0 | 0 |
| IX. | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 39 | 0 | 0 |
| L. | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 40 | 0 | 0 |
| M. | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | 41 | 0 | 0 |
| X. | Výnosové úroky | 42 | 96 | 134 |
| N. | Nákladové úroky | 43 | 67 | 23 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy | 44 | 26 | 17 |
| O. | Ostatní finanční náklady | 45 | 0 | 19 |
| XII. | Převod finančních výnosů | 46 | 0 | 0 |
| P. | Převod finančních nákladů | 47 | 0 | 0 |
| * | Finanční výsledek hospodaření /(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))/ | 48 | 55 | 109 |
| Q. | Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51) | 49 | 0 | 5 051 |
| Q. 1 | -splatná | 50 | 0 | 5 051 |
| Q. 2 | -odložená | 51 | 0 | 0 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49) | 52 | -818 | 14 342 |
| XIII. | Mimořádné výnosy | 53 | 0 | 0 |
| R. | Mimořádné náklady | 54 | 0 | 0 |
| S. | Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57) | 55 | 0 | 0 |
| S. 1 | -splatná | 56 | 0 | 0 |
| S. 2 | -odložená | 57 | 0 | 0 |
| * | Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55) | 58 | 0 | 0 |
| T. | Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | 59 | 0 | 0 |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59) | 60 | -818 | 14 342 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54) | 61 | -818 | 19 393 |

| | | |
|-------------------|---|--|
| Okamžik sestavení | Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky | Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou |
| 31.03.07 |  |  |

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Bělohorská 39, Praha 6-Břevnov, www.aspekthm.cz