

Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích
Ekonomická fakulta

Studijní program: Ekonomika a management
Studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku
Katedra ekonomiky

Řízení pracovního kapitálu

Bakalářská práce

Vedoucí bakalářské práce
Ing. Martina Novotná, Ph.D.

Autor
Kateřina Dvořáková

2012

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

Jméno a příjmení: **Kateřina DVOŘÁKOVÁ**
Osobní číslo: **E10399**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Účetnictví a finanční řízení podniku**
Název tématu: **Řízení pracovního kapitálu.**
Zadávající katedra: **Katedra ekonomiky**

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

Cíl práce:

Popsat a analyzovat hlavní složky pracovního kapitálu, identifikovat determinující faktory pracovního kapitálu, charakterizovat způsoby jeho řízení. Zjistit a vyhodnotit vývoj pracovního kapitálu v konkrétním podniku v průběhu 3 - 5 let. Na podkladě provedené analýzy zhodnotit podnikové přístupy k řízení pracovního kapitálu, popřípadě navrhnout opatření ke zvýšení výkonnosti podniku

Osnova práce:

Teoretická část

1. Charakteristika kategorie pracovní kapitál
2. Dílčí části pracovního kapitálu
3. Faktory ovlivňující velikost pracovního kapitálu
4. Přístupy k řízení pracovního kapitálu

Praktická část

5. Charakteristika vybraného podniku z hlediska majetkové a kapitálové struktury
6. Vývoj struktury pracovního kapitálu
7. Zhodnocení podnikových přístupů k řízení pracovního kapitálu

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: 40 - 50 stran

Forma zpracování bakalářské práce: tištěná

Seznam odborné literatury:

SYNEK, M.: Manažerská ekonomika. 4. aktualiz. a rozš. vyd. Praha, Grada Publishing, 2007.

KISLINGEROVÁ, E.: Manažerské finance. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2004.

VALACH, J.: Finanční řízení podniku. 2. aktualiz. a rozš. vyd. Praha, EKOPRESS, 1999.

SYNEK, M.; KOPKÁNĚ, H.; KUBÁLKOVÁ, M.: Manažerské výpočty a ekonomická analýza. 1. vyd. Praha, C. H. Beck, 2009.

WÖHE, G.; KISLINGEROVÁ, E.: Úvod do podnikového hospodářství. 2. přeprac. a dopl. vyd. Praha, C. H. Beck, 2007.

JINDŘICHOVSKÁ, I.; BLAHA, Z. S.: Podnikové finance. 1. vyd. Praha, Management Press, 2001.

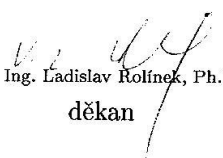
REŽŇÁKOVÁ, M.: Řízení platební schopnosti podniku. 1. vyd. Praha, Grada, 2010.

Periodika

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Martina Novotná, Ph.D.
Katedra ekonomiky

Datum zadání bakalářské práce: 18. února 2011

Termín odevzdání bakalářské práce: 15. dubna 2012


doc. Ing. Ladislav Rolínek, Ph.D.
děkan

JIHOČESKÁ UNIVERZITA
V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH
EKONOMICKÁ FAKULTA
Studentská 13 (1)
370 05 České Budějovice


doc. Ing. Ivana Faltová Leitmanová, CSc.
vedoucí katedry

V Českých Budějovicích dne 10. března 2011

Prohlašuji, že jsem svoji bakalářskou práci vypracovala samostatně pouze s použitím pramenů a literatury uvedených v seznamu citované literatury.

Prohlašuji, v souladu s §47 b zákona č. 111/1998 Sb., v platném znění, souhlasím se zveřejněním své bakalářské práce, a to v nezkrácené podobě elektronickou cestu ve veřejně přístupné databázi STAG provozovanou Jihočeskou univerzitou v Českých Budějovicích.

V českých Budějovicích

Kateřina Dvořáková

Poděkování

Děkuji Ing. Martině Novotné, PhD. za metodické vedení a odbornou pomoc při vypracování této bakalářské práce. Dále děkuji zaměstnancům společnosti Proton s.r.o. za poskytnuté informace.

ANOTACE

Bakalářská práce se zabývá tématem řízení pracovního kapitálu. Pozornost je věnována základním pojmům a ukazatelům finanční analýzy relevantním pro řízení pracovního kapitálu.

Teoretické poznatky jsou následně aplikovány na data poskytnutá společností Proton s.r.o. V závěru práce je hodnocen současný stav řízení pracovního kapitálu společností, spolu s možnými návrhy jeho zlepšení.

KLÍČOVÁ SLOVA

pracovní kapitál; řízení zásob; řízení pohledávek; řízení finančního majetku

.

ANNOTATION

Thesis deals with the management of working capital. Attention is paid to the basic concepts and indicators of financial analysis relevant to the management of working capital. Teoretical findings are subsequently applied to the data supplied by company Proton s.r.o. In conclusion, this work is evaluated the current state of management of working capital, together with any proposals for improvement.

KEYWORDS

working capital; inventory management; receivables management; management of financial assets

Obsah

ÚVOD	3
1. CHARAKTERISTIKA KATEGORIE PRACOVNÍ KAPITÁL (OBĚŽNÁ AKTIVA)	4
1.1. OBĚŽNÝ MAJETEK	4
1.2. PRACOVNÍ KAPITÁL	5
2. DÍLČÍ ČÁSTI PRACOVNÍHO KAPITÁLU	8
2.1. ZÁSoby	8
2.1.1. <i>Optimalizace zásob</i>	9
2.2. POHLEDÁVKY	11
2.2.1. <i>Členění pohledávek</i>	12
2.3. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY	13
3. FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ VELIKOST PRACOVNÍHO KAPITÁLU	14
3.1. UKAZATELE AKTIVITY (OBRATOVÝ CYKLUS PENĚZ)	14
3.2. UKAZATELE LIKVIDITY	18
3.3. FINANCOVÁNÍ OBĚŽNÉHO MAJETKU	19
4. PŘÍSTUPY K ŘÍZENÍ PRACOVNÍHO KAPITÁLU	21
4.1. ŘÍZENÍ ZÁSob	21
4.1.1. <i>MRP II.</i>	21
4.1.2. <i>OPT</i>	21
4.1.3. <i>Schválení zakázky podle zatížení strojů</i>	22
4.1.4. <i>Just-in-Time</i>	22
4.1.5. <i>Metoda ABC</i>	23
4.2. ŘÍZENÍ POHLEDÁVEK	23
4.3. ŘÍZENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	25
4.3.1. <i>Baumolův model</i>	25
4.3.2. <i>Miller-Orrův model</i>	26
5. CHARAKTERISTIKA VYBRANÉHO PODNIKU Z HLEDISKA MAJETKOVÉ A KAPITÁLOVÉ STRUKTURY	27
5.1. METODIKA	27
5.2. CHARAKTERISTIKA PODNIKU PROTON S.R.O.	29
5.3. MAJETKOVÁ STRUKTURA PODNIKU	31
5.4. KAPITÁLOVÁ STRUKTURA PODNIKU	32
6. VÝVOJ STRUKTURY PRACOVNÍHO KAPITÁLU	34
6.1. UKAZATELE AKTIVITY	35
6.2. UKAZATELE LIKVIDITY	36
6.3. ŘÍZENÍ ZÁSob	37
6.3.1. <i>Hodnocení subdodavatelů</i>	38
6.3.2. <i>Vlastní řízení zásob</i>	38

6.3.3.	<i>Výrobní proces</i>	40
6.4.	ŘÍZENÍ POHLEDÁVEK	41
6.4.1.	<i>Řízení dlouhodobých pohledávek</i>	42
6.4.2.	<i>Řízení krátkodobých pohledávek</i>	43
6.5.	ŘÍZENÍ KRÁTKODOBÉHO FINANČNÍHO MAJETKU	45
6.6.	FINANCOVÁNÍ PRACOVNÍHO KAPITÁLU	46
7.	ZHODNOCENÍ PODNIKOVÝCH PŘÍSTUPŮ K ŘÍZENÍ PRACOVNÍHO KAPITÁLU	47
	ZÁVĚR	50
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	51
	SEZNAM POUŽITÝCH TABULEK	
	SEZNAM POUŽITÝCH GRAFŮ	
	SEZNAM POUŽITÝCH OBRÁZKŮ	

Úvod

Tématem této práce je řízení pracovního kapitálu. Firmou, která mi ochotně poskytla informace, byla firma Proton s.r.o.

Aktivní řízení pracovního kapitálu je účinný způsob, jak zvýšit účetní hodnotu společnosti. Výsledkem dobrého řízení pracovního kapitálu je rychlé uvolnění finančních prostředků, trvale nízký a stabilní stav zásob a kapitálových výdajů.

Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část. V první, teoretické části definuji termín pracovní kapitál a určuji oběžný majetek. Dále charakterizuji jeho dílčí části, tj. zásoby, pohledávky a finanční majetek, jejich obsahové vymezení a možnosti výpočtu optimální výše. Nezanedbatelnou částí je rovněž analýza faktorů ovlivňujících velikost pracovního kapitálu. Faktory ovlivňující pracovní kapitál slouží při zpracování analýzy potřeby pracovního kapitálu, jež se provádí na základě rozboru ukazatelů aktivity.

Čtvrtou, důležitou kapitolu představují jednotlivé přístupy k řízení zásob, pohledávek a peněžních prostředků.

V praktické části jsem se zabývala vývojem jednotlivých složek pracovního kapitálu a zároveň pracovního kapitálu jako celku ve vybrané společnosti a na základě těchto poznatků zhodnotila podnikové přístupy k řízení a financování pracovního kapitálu a navrhla možnosti zlepšení řízení jednotlivých složek.

Dobré řízení pracovního kapitálu je předpokladem dobré výkonnosti podniku. Tato oblast bývá často managementem společností zanedbávána, přesto, že se jedná zpravidla o nemalou část celkové hodnoty investovaného kapitálu.

Pracovní kapitál představuje složitou oblast s různými přístupy k řízení a financování, proto se zde nabízí mnoho příležitosti ke zlepšení.

1. Charakteristika kategorie pracovní kapitál (oběžná aktiva)

Pracovní kapitál je definován jako rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými pasivy. Slouží k financování běžné činnosti podniku. V účetní rozvaze je označen jako oběžná aktiva (oběžný majetek).

Charakterizovat oběžný majetek však není jednoduché jak z důvodů terminologických, tak obsahových. Obsahové charakteristiky se různí. Odlišnosti vyplývají ze samotného charakteru tohoto majetku, jeho pestrosti, četnosti jeho funkcí a ze zdůraznění té či oné stránky tohoto majetku, popř. jeho částí.

Hlavními hledisky vymezování oběžného majetku jsou zejména: čas (doba používání), funkce, normativní vymezení. Normativní vymezení zahrnuje i cenu, dobu používání, druh majetku aj. kritéria. Z hlediska časového se oběžný majetek v tržní ekonomice vymezuje prioritně jako majetek, který svým charakterem má krátkou dobu použití. Touto dobou se rozumí zpravidla doba do jednoho roku (i v naší ekonomické praxi). Je to doba uzanční, tedy i subjektivně stanovená. Rozumí se jí – abstraktně – doba od použití peněz na opatření (nákup) nepeněžních složek oběžného majetku do doby jejich „zpětného“ návratu do peněžní formy po ukončení koloběhu prostředků přijetím tržby. (Valach, 2003)

1.1. Oběžný majetek

Strukturou oběžného majetku rozumíme složení, skladbu oběžného majetku. Vyjadřuje kvantitativní vztahy mezi složkami oběžného majetku nebo jejich skupinami či uvnitř těchto skupin. Měří se procentními díly jednotlivých složek oběžného majetku na jeho celkové výši. Lze ji vyjádřit jako složení oběžného majetku k určitému datu (počátek nebo konec měsíce, čtvrtletí, roku, pětiletí apod.) nebo jako průměrné složení oběžného majetku ve zvoleném období.

Podle vázanosti lze rozlišovat oběžný majetek vázaný (v nepeněžních formách) a volný (v penězích). Podle fází koloběhu majetku a kapitálu je významné, zda se nachází ve výrobních zásobách, nedokončené výrobě, hotových výrobcích, pohledávkách. Z hlediska charakteru jeho potřeby je významné, jde-li o trvalý nebo přechodný stav oběžného majetku. Vzhledem k záměrům v objemu a struktuře podnikové činnosti je účelné odlišit majetek potřebný a nepotřebný. (Valach, 2003)

1.2. Pracovní kapitál

Pracovní kapitál je tvořen zásobami, pohledávkami a finančním majetkem. Odečtením krátkodobých závazků vzniká čistý pracovní kapitál.

Tabulka 1: Přehled pojmů

Český termín	Anglický termín	Zkratka	Náplň
Pracovní kapitál	Working Capital	WC	Zásoby+Pohledávky+ Finanční majetek
Čistý pracovní kapitál	Net Working Capital	NWC	WC-Krátkodobé závazky
Nefinanční pracovní kapitál	Noncash Working Capital	NCWC	Zásoby+Pohledávky

Zdroj: Kislingerová, 2004

Při přesných výpočtech pracovního kapitálu z rozvahy není možné automaticky opsat její jednotlivé položky. Je nutné zvážit, zda jejich obsah věcně souvisí s pracovním kapitálem. Pohledávky v souvislosti s finanční výpomocí spřízněné firmě jsou sice částí pohledávek a oběžných aktiv, ale ze své podstaty nesouvisí s hotovostním cyklem. Naproti tomu dlouhodobé pohledávky nejsou obecně považovány za součást pracovního kapitálu, ale pokud byl dlouhý odklad splatnosti za dodávku výrobků (více než 1 rok) součástí obchodní dohody s odběratelem, měl by tento dlouhodobý majetek považován za složku pracovního kapitálu. (Kislingerová, 2004)

Tabulka 2: Zařazení položek rozvahy ve vztahu k pracovnímu kapitálu

Aktiva	
Pohledávky za upsaný základní kapitál	Nepatří do pracovního kapitálu
Stálá aktiva	Nepatří do pracovního kapitálu
Oběžná aktiva	
Zásoby	Všechny položky patří do pracovního kapitálu
Dlouhodobé pohledávky	Do pracovního kapitálu patří: Pohledávky z obchodního styku Jiné pohledávky – podle analytické evidence
Krátkodobé pohledávky	Do pracovního kapitálu patří: Pohledávky z obchodního styku Ostatní položky – podle analytické evidence
Finanční majetek	Všechny položky patří do pracovního kapitálu
Ostatní aktiva-přechodné účty aktiv	Do pracovního kapitálu patří: Příjmy příštích období
Pasiva	
Vlastní kapitál	Nefinancuje pracovní kapitál
Cizí zdroje	
Rezervy	Nefinancuje pracovní kapitál
Dlouhodobé závazky	Pracovní kapitál financují: Dlouhodobé přijaté zálohy – podle analytické evidence Jiné dlouhodobé závazky – podle analytické evidence
Krátkodobé závazky	Pracovní kapitál financují: Závazky z obchodního styku Ostatní položky – podle analytické evidence
Bankovní úvěry a výpomoci	Financují čistý pracovní kapitál
Ostatní pasiva-přechodné účty pasiv	Pracovní kapitál financují: Výdaje příštích období

Zdroj: Kislingerová, 2004

V praxi se většinou používá výraz pracovní kapitál ve smyslu čistého pracovního kapitálu. Stálá (fixní) aktiva jsou financována vlastním jměním a dlouhodobými dluhy, oběžná aktiva jsou financována jak dlouhodobými dluhy (někdy i vlastním kapitálem),

tak i krátkodobými dluhy. Pracovní kapitál představuje tedy přebytek oběžných aktiv nad krátkodobými dluhy, tedy tu část, která je financována dlouhodobými finančními zdroji. Protože dlouhodobý kapitál není okamžitě splatný, je tato část oběžného majetku k dispozici vedení podniku pro jeho podnikatelskou aktivitu. Je však třeba, aby tento pracovní kapitál byl v likvidní formě (penězích, obchodovatelných cenných papírech).

Část oběžných aktiv je v podniku vázána dlouhou dobou (např. pojistné zásoby), část se velmi rychle obrací a je vázána kratší dobu. Úkolem finančních manažerů je rozhodnout, jak kterou složku financovat, zda dlouhodobými dluhy nebo krátkodobými dluhy (brát zřetel na riziko a z toho plynoucí náklady na dluh). (www.muni.cz)

2. Dílčí části pracovního kapitálu

Pracovní kapitál nebo čistý pracovní kapitál nelze řídit jako celek. Řízení pracovního kapitálu znamená řízení jednotlivých složek. Finanční manažer má za úkol sledovat součásti pracovního kapitálu a parametry jeho financování. Určuje jeho cílovou nebo optimální výši vzhledem k objemu a charakteru prodeje, sleduje jeho kvalitu (např. dobytnost pohledávek) a oceňuje jeho jednotlivé složky. *(Kislingerová, 2004)*

2.1. Zásoby

Zásoby představují majetek držený v podniku buď za účelem prodeje nebo za účelem spotřeby ve výrobním procesu či poskytování služeb. Potřeba zásob v podniku vyplývá z časového nesouladu, který vzniká mezi nákupem a prodejem zboží nebo mezi dodávkou materiálu a jeho spotřebou či mezi dokončením výrobku a jeho prodejem, anebo vyplývá z technologického charakteru výroby či procesu poskytování služeb. *(Marek, 2006)*

Zásoby můžeme rozlišit do tří kategorií: 1. zásoby surovin, 2. zásoby nedokončené výroby a polotovarů a 3. zásoby hotových výrobků. Při řízení zásob se management snaží minimalizovat náklady na jejich financování. V praxi se vyvinulo několik metod řízení zásob, jejichž cílem je zajistit plynulý přínos potřebných surovin nebo součástek. V případě, že nastanou obtíže se zásobami, mohou se objevit nepravidelnosti ve výrobním programu a společnost může ztratit tržby. Zároveň může ztratit goodwill u svých zákazníků a tyto ztráty mohou dalece převýšit náklady na řízení zásob. *(Jindřichovská, 2001)*

Vyšší stav zásob umožňuje na jedné straně plynulý výrobní a obchodní proces a snižuje např. pořizovací náklady, na druhé straně však váže podnikový kapitál a vede tak k vyšším kapitálovým nákladům a současně zvyšuje náklady spojené se skladováním, pojištěním apod. *(Marek, 2006)*

Základ řízení zásob tvoří normy zásob. Rozlišujeme běžnou (obratovou) zásobu a pojistnou zásobu.

Běžnou (obratovou) zásobou rozumíme tu část zásob, která kryje potřeby v období mezi dvěma dodávkami. V průběhu dodacího cyklu kolísá tedy její stav mezi minimální (pojistnou) zásobou a maximální zásobou (stavem bezprostředně po dodávce)

Pojistná zásoba je ta část zásoby, která kryje odchylky od plánované (průměrné) spotřeby, od plánované (průměrné) délky dodacího cyklu event. výše dodacího množství. V některých výrobních procesech se minimální a pojistná zásoba ztotožňují. (Synek, 2007)

Oceňování zásob

- Zásoby vytvořené vlastní činností jsou oceněny *vlastními náklady*.
- Zásoby pořízené externě jsou oceněny *pořizovací cenou*. Zahrnuje nejen „holou“ cenu zásob, ale i vedlejší náklady s pořízením souvisejícími (přepravné, clo, provize apod.)
- *Reprodukční pořizovací cenou* jsou oceněny zásoby pořízené bezúplatně, zásoby vytvořené vlastní činností, pokud jsou vlastní náklady vyšší než reprodukční pořizovací cena, zásoby nově nalezené (tzv. přebytky zjištěné při inventarizaci zásob), odpad a zbytkové produkty vrácené z výroby. (Fisherová, 2010)

2.1.1. Optimalizace zásob

V praxi se při propočtu norem zásob považuje za základní optimalizační přístup, jehož základním kritériem je minimalizace celkových nákladů. Cílem je tedy minimalizace veškerých nákladů, které jsou spojeny s pořizováním a připraveností materiálu. Patří sem:

Přímé pořizovací náklady (nákupní ceny materiálu)

Nepřímé pořizovací náklady (např. přepravní náklady od dodavatelů do podniku)

Skladovací náklady vznikají tehdy, dochází-li k pořizování materiálu a výrobních dílů do zásoby. Skladování je pravidlem. Výroba bez vytváření zásob je výjimkou. Nákup materiálu a výrobních dílů bez skladování je možné v případech zakázkové výroby nebo konceptu Just-in-Time.

Skladovací náklady

$$N_s = \frac{X}{2} S \frac{P}{100}$$

X – objednané množství v m.j.

S – cena zboží v p.j.

P – sazba nákladů v % z hodnoty stavu zásob v p.j.

Celkové pořizovací náklady

Zahrnují přímé pořizovací náklady (množství*kupní cena) + nepřímé pořizovací náklady (fixní náklady objednávky a náklady procesu objednávky) + náklady na skladování (náklady na prostory, na pojištění, náklady na úroky, jiné náklady).

(Wöhe, 2007)

Optimální velikost dodávky

Základem výpočtů optimalizačních metod je výpočet optimální velikosti dodávky. Cílem je určení takového množství, které vyhovuje minimu celkových nákladů.

$$m_{opt} = \sqrt{\frac{2BK}{pq}}$$

B – roční spotřeba

K – fixní náklady na jednotku

p – cena za jednotku

q – souhrnně vykazované úrokové a skladovací náklady v % hodnoty materiálu

Existují ale i rozšířené verze základního modelu optimální velikosti objednávky, ve kterých jsou zohledněny např. náklady na pořízení (množstevní rabaty, omezené

skladovací kapacity nebo fixní náklady na skladování). V komplexnějších modelech je explicitně zahrnut čas (dynamicko-deterministické modely) nebo nejistota spojená se skutečností, že nastanou určité budoucí události (stochastické modely). Tyto modely jsou však náročnější na plánování i výpočet. (*Wöhe, 2007*)

2.2. Pohledávky

Pohledávkou všeobecně rozumíme určité právo na zaplacení peněžité částky. Jsou mimořádně významnou složkou oběžného majetku podnikatelského subjektu. Výše a rychlost jejich inkasa má vliv na likviditu podnikatele. Každá společnost by si měla vytvořit přehledný systém řízení pohledávek podle svých zkušeností, rozsahu a druhu činnosti, kterou se zabývá. (*Bařinová, 2007*)

Pohledávky z obchodního styku

Na základě smlouvy jsou výrobky nebo zboží dodány odběrateli, a pokud za ně není zaplacení při předání vzniká pohledávka. Dodavatelé poskytují odklad splatnosti v zásadě ze dvou důvodů. Za prvé, placení při plnění je často obtížně realizovatelné z důvodů technických a organizačních. Předávání velkých objemů hotovosti, kontrola okamžitých bankovních převodů a jiné praktiky „z ruky do ruky“ jsou při miliónových transakcích značně těžkopádné. Za druhé, odběratelé po svých dodavatelích požadují financování zásob a výroby a delší odklady splatnosti se tak mohou stát nástrojem konkurence.

Další druhy pohledávek v rozvaze

V aktivech lze nalézt další druhy pohledávek – za státem v podobě vracení daní, pojištění a cel, za zaměstnanci. Tyto pohledávky však nemusí mít charakter pracovního kapitálu, protože nutně nesouvisí s hotovostním cyklem. Pohledávky za společníky nebo dceřinými a sesterskými společnostmi z důvodů dodání výrobků jsou součástí pohledávek z obchodního styku a považují se za pracovní kapitál. Mají-li charakter půjčky, nepatří do pracovního kapitálu. (*Kislingerová, 2004*)

Ocenění pohledávek

Problematika oceňování pohledávek je upravena v § 25 ZoÚ. Pohledávky se oceňují při vzniku jmenovitou hodnotou, při nabytí za úplatu nebo vkladem pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny jsou i přímé náklady s pořízením související. (Fisherová, 2010)

2.2.1. Členění pohledávek

Běžné

Dlužník se nachází v příznivé finanční situaci a není pochybnost o včasném vyrovnaní celé pohledávky.

Sporné

Dlužník nesouhlasí s určitou náležitostí pohledávky (částka, doba splatnosti, formální náležitosti apod.)

Pochybné

Pohledávka je po splatnosti, dlužník byl vyzván k úhradě (upomínky, soudní řízení, notářský zápis aj.), úplná nebo částečná úhrada pohledávky je možná a pravděpodobná.

Nedobytné

Pohledávka má znaky nenávratnosti nebo je částečně návratná v malé hodnotě. Nedobytnou by měla být pohledávka vždy, pokud je dlužník v konkurzním nebo vyrovnávacím řízení. (Bařinová, 2007)

Výše pohledávek je ovlivněna:

- Objemem prodejů na úvěr
- Průměrnou dobou, jež uplyne mezi prodejem a příjmem peněz (inkasem)

Je zřejmé, že i prodeje na úvěr je žádoucí zvyšovat, protože hotovostní platby jsou výjimkou, a že dobu inkasa je žádoucí zkracovat. (Synek, 2009)

2.3. Peněžní prostředky

Řízení peněžních prostředků zahrnuje řízení zásob rychle použitelných peněžních prostředků (pokladní hotovosti, prostředky na běžných bankovních účtech, obchodovatelné cenné papíry aj.). Protože jejich výnosnost je minimální, je z tohoto hlediska žádoucí jejich minimální stav. Proti tomu stojí nutnost zajištění likvidity (běžných výdajů za materiál, mimořádné možnosti levných nákupů aj.) Velkou část potřebných prostředků zajišťuje kontokorentní úvěr, další potřeby jsou kryty ostatními cennými papíry.

Hlavním nástrojem řízení je platební kalendář. Je nutné si uvědomit, že peněžní prostředky mají nejen nízkou výnosnost, ale představují i náklady, přinejmenším oportunitní (mohly být investovány výhodněji). (*Synek, 2007*)

Peněžní prostředky jsou oceněny jmenovitou hodnotou.

3. Faktory ovlivňující velikost pracovního kapitálu

Pracovní kapitál je ovlivňován průběhem výroby, nákupu a prodeje. Je důsledkem usnadnění obchodních vztahů mezi partnery, kdy se například nevyžaduje platba při předání zboží. Jednotlivé složky mají svou určitou roli. Zásoby zboží a hotových výrobků umožňují dodávky ve velmi krátkých termínech, pohledávky usnadňují platební styk a hotovost vyrovnává výkyvy v tržbách nebo časový nesoulad příjmů a výdajů.

Jistě by bylo velmi snadné říci, že čím méně pracovního kapitálu, tím lépe. Tato úvaha však není správná a mohla by vést k chybným rozhodnutím poškozujícím podnikání. Protože existence určité úrovně pracovního kapitálu je pozitivní, je třeba hledat jeho optimální výši. *(Kislingerová, 2004)*

Při stanovení výše pracovního kapitálu můžeme postupovat dvěma způsoby.

Globálním postupem vycházejícím z délky obrátového cyklu peněz a jednodenních nákladů.

Analytickým postupem podle dílčích položek oběžného majetku (jednotlivých druhů zásob, pohledávek atd.), přičemž využíváme různých optimalizačních metod (optimalizace výrobních zásob, optimalizace dodávek apod.). V praxi oba přístupy kombinujeme. *(Synek, 2006)*

3.1. Ukazatele aktivity (obratový cyklus peněz)

Obrátový cyklus peněz je doba mezi platbou za nakoupený materiál a přijetím inkasa z prodeje výrobků. Charakterizuje dobu, po kterou jsou fondy podniku vázány v oběžném majetku. Skládá se z doby obrátu zásob, doby obrátu pohledávek a doby odkladu plateb.

Doba obratu zásob je průměrná doba od nákupu materiálu do prodeje výrobku (zahrnuje tzv. dodávkový a výrobní cyklus) a vypočteme ji podle vzorce:

$$\frac{\text{průměrná zásoba}}{\text{tržby}/360}$$

Doba obratu pohledávek nebo-li doba inkasa, je doba, která uplyne od fakturace výrobků do dne inkasa a vypočteme ji podle vzorce:

$$\frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}/360}$$

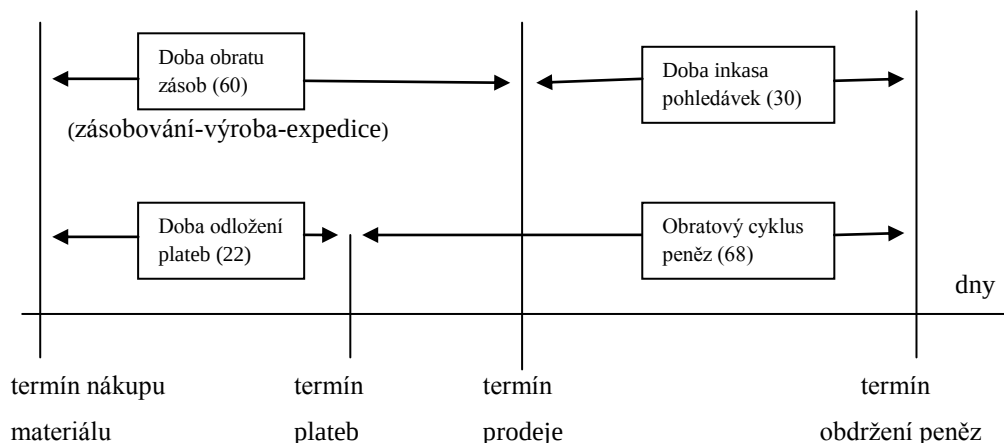
Problémem tohoto ukazatele je skutečnost, že pohledávky obsahují daň z přidané hodnoty (pokud nejde výhradně o export), zatímco tržby se uvádějí bez daně. Navíc stav pohledávek se zjišťuje k jednomu konkrétnímu datu a hodnota může být ovlivněna fakturací velké dodávky těsně před okamžikem hodnocení.

Doba odkladu plateb je doba mezi nákupem materiálu a práce a platbou za ně. Tato doba snižuje dobu obrátového cyklu peněz a vypočteme ji takto:

$$\frac{\text{dluhy dodavatelům}}{\text{tržby}/360}$$

Obrátový cyklus peněz se vypočte jako součet doby obratu zásob a doby inkasa a odečte se doba odkladu plateb.

Obrázek 1: Obratový cyklus peněz



Zdroj: Synek, 2006

Je zřejmé, že čím kratší je obratový cyklus peněz, tím méně pracovního kapitálu podnik potřebuje.

Obratový cyklus lze zkrátit:

- Zkrácením doby obratu zásob, tj. zkrácením doby zásobování, výroby, expedice
- Zkrácením doby inkasa, např. zainteresováním odběratelů na včasnější placení faktur poskytováním slev za dřívější úhrady
- Prodloužením doby odkladu plateb, pokud toto prodloužení nezvýší náklady podniku a nepoškodí vztahy s dodavateli (Synek, 2006)

Obratový cyklus peněz je prvním činitelem, který určuje kapitálovou potřebu peněz pro financování pracovního kapitálu. Druhým činitelem jsou jednodenní náklady na prodané zboží. Kapitálovou potřebu na pracovní kapitál vypočteme jako součin obrátového cyklu peněz a celkových jednodenních nákladů.

$$\text{jednodenní náklady} = \frac{\text{celkové náklady}}{360}$$

Kromě doby trvání jednotlivých obrátů závisí výše pracovního kapitálu i na objemu tržeb, pohledávek a zásob. S expanzí podniku všechny tři rostou spontánně, první dvě z nich v podstatě nezávisle na managementu podniku. Často se stává, že růst podniku je tak rychlý, že ohroží jeho samotnou existenci. (Synek, 2007)

Výčet oblastí, které je nutno analyzovat pro zjištění příležitostí ke zkrácení

- Příjem a zpracování objednávky zákazníka
- Objednávání zásob
- Doba dodání zásob pro zahájení výroby
- Konstrukční a technologická příprava výroby a plánování výroby
- Skladování hotových výrobků, expedice
- Příprava a doručení faktury
- Dohodnutá splatnost pohledávky
- Zákazníková vůle a schopnost zaplatit včas
- Doba převodu peněz bankovním systémem aj.

Tabulka 3: Důvody zpoždění obrátového cyklu

Důvod	Příklad
Záměr	Pozdní úhrada zákazníkem
	Pozdní subdodávka od konkurentů
Lajdáctví	Nízká výkonnost administrativního personálu
	Nepořádek v evidenci
Nastavení procesu	Potvrzování objednávky mnoha útvary
	Čekání na schválení objednávky
	Dávkové vystavování faktur
Jako kompenzace	Snížení bankovních poplatků kompenzováno pozdějším připsáním na účet
	Delší doba splatnosti vydaných faktur jako kompenzace za zvýšení ceny

Zdroj: Kislingerová, 2004

Mnohá zpoždění v obrátovém cyklu jsou zřetelně viditelná, jiná jsou skryta. Úkolem analýzy je pečlivě prozkoumat všechny komponenty hotovostního cyklu, působící faktory z vnějšího okolí firmy i zevnitř a pokusit se odstranit příčiny zpoždění.

Výsledkem je seznam opatření, která mohou přispět ke zrychlení cyklu nebo jinému snížení objemu pracovního kapitálu. Tato opatření je možné rozdělit podle času potřebného k realizaci a podle toho, zda jejich zavedení vyžaduje investice, nebo nikoliv (v takovém případě jde o změny organizačního charakteru).

(Kislingerová, 2004)

3.2. Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity měří schopnost firmy uspokojit (vyrovnat) své splatné závazky. Mají odpovědět na otázku, zda firma bude schopna vyrovnat své dluhy, když nastane doba jejich splatnosti. Obvykle se počítají

Běžná likvidita (též likvidita III. stupně) nám říká, kolika korunami z našich celkových oběžných aktiv je pokryta 1 Kč našich krátkodobých závazků, tedy kolikrát jsme schopni uspokojit naše věřitele, kdybychom přeměnili tato oběžná aktiva na hotovost. Doporučená hodnota se pohybuje v rozmezí 1,5-2,5.

$$\frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Pohotovná likvidita (likvidita II. stupně) je očištěna o málo likvidní položku – zásoby. Doporučená hodnota se pohybuje v rozmezí 0,7-1,2.

$$\frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Okamžitá likvidita (likvidita I. stupně) je považována za nejpřísnější likvidní ukazatel, neboť udává schopnost zaplatit své krátkodobé závazky „ihned“, tedy pomocí hotovosti, prostředků na běžných bankovních účtech, šeků a krátkodobých cenných papírů. Doporučené hodnoty se pohybují v rozmezí 0,2-0,5.

$$\frac{\textit{finanční majetek}}{\textit{krátkodobé závazky}}$$

(financi-analyza.webnode.cz)

3.3. Financování oběžného majetku

Jak již bylo uvedeno, výroba i prodej výrobků nejsou v průběhu roku rovnoměrné a kolísají vlivem sezónnosti, nerovnoměrnosti odbytu a zásobování, fází hospodářského cyklu apod. Lze dokázat, že část oběžného majetku nekolísá a je v podstatě v podniku trvale vázána, zatímco druhá část kolísá (přechodná aktiva). Podle toho kolísá i potřeba fondů k jejich financování. Podle přístupu podnikového managementu ke způsobu financování trvale vázaného oběžného majetku a kolísajících oběžných aktiv se rozlišují tři přístupy k financování pracovního kapitálu.

Umírněný přístup

Podstata tohoto přístupu spočívá v tom, že cash-flow plynoucí z aktiv hradí půjčky na ně získané a ty se tedy samy likvidují. Např. budovy s životností 50 let by měly být financovány hypotečním úvěrem, stroje s životností 5 let úvěrem pětiletým, zásoby s třicetidenní dobou obratu půjčkou na 30 dní apod.

Agresivní přístup

Využívá k financování trvalých oběžných aktiv krátkodobý kapitál. Protože krátkodobý kapitál je obvykle levnější než kapitál dlouhodobý, je toto financování levnější avšak podstatně rizikovější. Krátkodobé financování dlouhodobých aktiv může být nebezpečné i pro ziskový podnik. Jsou známy příklady, kdy se i podnik přicházející s novými výrobky, které však přinesly zisk až po delší době, dostal do finančních potíží.

Konzervativní přístup

Tento způsob financování je dražší, ale nejméně rizikový. Využívá dlouhodobý kapitál nejen k financování trvalých aktiv, ale i pro dočasná oběžná aktiva. Krátkodobý kapitál používá jen pro „špičkové“ požadavky.

Zatímco hlavními zdroji financování stálých aktiv jsou akcie, podíly a zisk, dále půjčky, dlužní úpisy a jiné dlouhodobé cizí zdroje, hlavními zdroji krátkodobého financování jsou nevyplacené mzdy (v rozvaze položka závazky k zaměstnancům), dluhy u dodavatelů (závazky z obchodního styku=obchodní úvěr), krátkodobé bankovní půjčky (běžné, revolveringové aj.bankovní úvěry) a ostatní finanční zdroje (závazky ze sociálního zabezpečení, odložené daňové závazky, časové rozlišení aj.). (Synek, 2007)

4. Přístupy k řízení pracovního kapitálu

Podstata řízení pracovního kapitálu spočívá v nalezení optimální výše každé položky pracovního kapitálu, která je pro každý podnik individuální v závislosti na typu výroby a faktorech, které ovlivňují jak výši pracovního kapitálu, tak celou finanční situaci podniku.

4.1. Řízení zásob

Vytvoření moderních počítačových systémů PPS umožnilo využívat společné databáze (integrovanou správu dat) a zabránit tak chybám v plánování, které byly způsobeny nekonzistentností dat.

4.1.1. MRP II.

Využitím MRP II systémů může být částečně dosaženo podstatného zkrácení skladovacích a průběžných dob. Silnou stránkou těchto systémů je to, že kromě operativního plánování výrobního programu berou v úvahu také strategickou rovinu a velmi krátkodobé plánování posloupnosti a obsazenosti strojů.

MRP II systém vyžaduje velmi přesná data, např. detailní plány odbytu pro delší časové období v budoucnosti. Tato data však často nejsou ještě na strategické úrovni známa v požadované přesnosti.

4.1.2. OPT

Hlavním cílem uvedených systémů je minimalizace průběžných dob a současně snížení nákladů na skladování. Koncept plánování OPT můžeme znázornit v následujících pěti krocích:

- Identifikace úzkých míst
- Stanovení efektivního využití úzkých míst

- Podřízení zbylých zdrojů plánování úzkým místům z 2.
- Pokud možno co největší odstranění nebo uvolnění systémových úzkých míst

Podle úspěšnosti 4., nové plánování od 1.

Stanovení a znázornění úzkých míst systému je zpravidla všeobecně realizováno pomocí OPT sítí výrobků. Nejprve je znázorněn celkový materiálový a výrobní systém ve formě sítí. Následně jsou prostřednictvím zpětného rozvrhování stanoveny úzká místa systému, která vykazují vytíženost ve výši 100% a více a která jsou v síti zvýrazněna. Plánování oblastí úzkých míst a následných pracovních míst je naproti tomu realizováno pomocí rozvrhování dopředu, které zohledňuje kapacitní omezení.

OPT systémy jsou vhodné zejména pro sériovou výrobu.

4.1.3. Schválení zakázky podle zatížení strojů

V tomto případě se nejprve vychází z plánovaných průběžných dob a ty jsou porovnávány s časy, které jsou ještě k dispozici. Výsledkem tohoto srovnávání je buď časové zdržení nebo rezerva. Zakázkám s největším zpožděním je potom udělováno schválení. Zatížení kapacit daného stroje, které je způsobeno touto zakázkou, je zaúčtováno na zatěžovací účet.

Vede-li plánované uvolnění zakázky k tomu, že na zatěžovacím účtu dojde k překročení určité hranice zatížení, je odpovídající strojní zařízení blokováno pro další zakázky. (*Wöhe, 2007*)

4.1.4. Just-in-Time

Podstatou řízení zásob touto metodou je, že dva články zásobovacího řetězce si ideálně vyhovují. Jinými slovy, odebírající článek (odběratel) dostává materiál, výrobek či zboží právě v okamžiku, kdy jej potřebuje. Vzhledem k tomu, že v takové případě

plní dodávající článek (dodavatel) tyto požadavky „právě včas“ není nutné vytvářet zásobu. Při správné aplikaci tohoto systému by nemělo docházet k vynucení tvorby zásob ani na straně poptávající, ani na straně dodávající. Aplikaci tohoto systému často znesnadňuje, někdy i znemožňuje řada problémů, neboť podmínkám úspěšného fungování systému bez zásob často podniková realita neodpovídá. (Kislingerová, 2004)

4.1.5. Metoda ABC

Vychází ze skutečnosti, že je obvykle velmi pracné a často neúčelné věnovat všem druhům materiálů v zásobách stejnou pozornost a sledovat je stejně podrobně jednotnými postupy a metodami. Těžiště je v rozřídění sortimentu skladovaných a spotřebovávaných druhů materiálů v zásobách na tři až čtyři skupiny podle celoroční spotřeby a podle podílu na celkové spotřebě a v diferenciaci postupů a metod vůči vymezeným skupinám. Ukazuje se totiž, že ve většině podniků se střední až velkou početností druhů představuje pouhých 5-15% druhů 60-80% podíl na celkové hodnotě spotřeby. (tj. skupina A), 15-25% druhů představuje 15-25% podíl (tj. skupina B) a konečně 60-80% druhů (skupina C) představuje jen 5-15% podíl na celkové spotřebě.

Kromě hodnoty spotřeby je možno zjišťovat podíl na celkové hodnotě zásob, přičemž z diference mezi oběma strukturami (spotřeba – zásoby) podle skupin je možno odhadnout rezervy v zásobách, které lze efektivněji využít. (Synek, 2006)

4.2. Řízení pohledávek

Při podnikání vstupují podnikatelé do smluvních vztahů s ostatními subjekty. V mnoha obchodních případech v minulosti chyběla (a chybí dokonce i dnes) jakákoli písemná dokumentace. Smluvní vztahy tak vznikaly pouze na základě ústních dohod. Tento způsob uzavírání smluvních vztahů je v určitých případech možný, ale lze jej aplikovat pouze v prostředí s vyspělou právní a podnikatelskou etikou. Zjednodušený postup bez nutnosti „papírování“ s sebou totiž přináší řadu problémů. Počínaje obecnými omyly a chybami lidského faktoru přes absenci podkladů pro donucení

nesolidního obchodního partnera k vyrovnání pohledávky, až po faktickou nemožnost takto vzniklou pohledávku právně vymáhat. *(Bařinová, 2007)*

Podstatu řízení pohledávek můžeme shrnout do 4 základních kroků.

Analýza důvěryhodnosti klienta

Tento bod netvoří pouze analýza finanční důvěryhodnosti, ale rovněž prověřování právní důvěryhodnosti na základě zkušeností a dalších známých skutečností o klientovi.

Stanovení obchodních podmínek

Znamená především určení doby splatnosti, způsob placení a způsob zajištění. Zajišťovací instrumenty slouží k zajištění pohledávky před splatností. Pohledávky je nutné zajistit i proti rizikům jakými jsou rizika kurzová či úroková.

Profinancování pohledávek

Zde můžeme použít i některé zvláštní finanční instrumenty jako například faktoring, forfaiting nebo eskontní úvěr.

Regulace stavu a struktury pohledávek

Strukturu pohledávek sledujeme podle následujících hledisek:

- Pohledávky do lhůty splatnosti versus pohledávky po lhůtě splatnosti
- Pohledávky krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé
- Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní
- Pohledávky korunové a v cizí měně, atd.

V případě, že pohledávka nebude uhrazena ve lhůtě, následuje jako poslední krok volba vhodného způsobu vymáhání pohledávek a odpovídajícího právního a účetního vyrovnání. *(Marek, 2006)*

U každé společnosti, kde vznikají pohledávky, je žádoucí vytvořit přehledný systém jak s nimi nakládat. Je vhodné si rozdělit odběratele na základě znalosti do

několika skupin podle jejich dosavadní platební disciplíny, podle velikosti a opakovatelnosti dodávek a přiřadit jednotlivým skupinám podle toho platební podmínky. Každá společnost by si měla vytvořit specifický systém řízení podle svých zkušeností, rozsahu a druhu činností, kterými se zabývá. (Bařinová, 2007)

4.3. Řízení peněžních prostředků

Řízení peněžních prostředků patří k základním oblastem krátkodobého finančního řízení. Jeho hlavní náplní je regulace stavu peněžních prostředků v hotovosti a na účtu v závislosti na ukazatelích likvidity a době obratu. (Marek, 2006)

4.3.1. Baumolův model

Jedním z nejstarších modelů řízení peněžních prostředků je Baumolův model vycházející z optimalizační metody řízení materiálu. Cíl modelu spočívá minimalizaci nákladů na výši peněžních prostředků.

$$C^* = \sqrt{\frac{TF2}{k}}$$

C^* = optimální výše transferu hotovosti na běžný účet

T = celková suma hotovosti potřebná během určitého období – zpravidla 1 roku

F = fixní náklady spojené s transferem – poplatky a provize při prodeji cenných papírů nebo získání půjčky

k = náklady na půjčku nebo neuskutečněné výnosy z cenných papírů (náklady příležitosti)

Baumolův model řízení hotovosti je zjednodušený, zejména v tom, že předpokládá relativně stabilní a predikovatelné hotovostní toky jak na straně výdajů, tak na straně příjmů a nebere v úvahu sezónní nebo cyklické trendy.

4.3.2. Miller-Orrův model

Miller-Orrův model řízení hotovosti je založen na jiném principu a nestojí na předpokladu pravidelných hotovostních příjmů a výdajů.

Firma stanoví na základě minulého vývoje nejprve dolní mez (d) – minimální hranici, pod kterou nesmí hotovost poklesnout, ta je stanovena zpravidla bankou. Na základě znalosti volatility příjmů se stanoví denní rozpětí mezi horní hranicí hotovostního zůstatku (h) a dolní hranicí jako:

$$\text{rozpětí} = 3\sqrt[3]{\frac{3T\sigma^2}{r}}$$

T = transakční náklady na operaci

σ^2 = denní rozptyl podnikového hotovostního zůstatku

r = denní bezriziková úroková sazba vládních pokladničních poukázek

Horní mez tohot zůstatku se určí jako rozpětí + dolní mez. Dolní mez je analogií bezpečnostní zásoby v Baumolově modelu. Hotovostní zůstatek fluktuje volně na účtě, jakmile dosáhne horní meze, nakoupí se vládní cenné papíry za částku rovnou dvěma třetinám rozpětí mezi horní a dolní mezí. Úroveň hotovosti poklesne na bod návratu. Pokud zůstatek klesne na dolní mez, prodají se cenné papíry ve výši jedné třetiny rozpětí a hotovost se doplní na bod návratu.

Jak Baumolův, tak Miller-Orrův model mohou poskytnout užitečné vodítko ke stanovení optimálního požadovaného hotovostního zůstatku. Uživatelé si však musí být vědomi jejich omezení a čas od času aktualizovat cílový zůstatek podle potřeb.

(Jindřichovská, 2001)

5. Charakteristika vybraného podniku z hlediska majetkové a kapitálové struktury

Pro praktickou část bakalářské práce jsem si zvolila firmu Proton s.r.o., která mi poskytla potřebné informace.

5.1. Metodika

Cílem této práce je vyhodnotit vývoj pracovního kapitálu společnosti a přístup k jeho řízení v letech 2006-2010 a na základě výsledků stanovit návrh na zlepšení.

Nejprve bude krátce popsána historie společnosti a přemět její činnosti. Další podkapitola zahrnuje přehled celkové majetkové a kapitálové struktury, analýza aktivity a likvidity podniku, poté následuje analýza stavu jednotlivých částí pracovního kapitálu v průběhu let 2006-2010.

Na základě dosažených výsledků bude na závěr zhodnocen přístup k řízení jednotlivých položek pracovního kapitálu a řízení pracovního kapitálu jako celku a navrženy možnosti změn.

Základní zdroje informací jsou rozvahy, výkazy zisku a ztráty a výroční zprávy z jednotlivých let a konzultace se zaměstnanci zabývající se danou problematikou. Dále mi byly k dispozici interní doklady jako soupis dlouhodobých pohledávek, výrobní dokumentace, soupis zakázky a evidence pohledávek po splatnosti.

Použité primární ukazatele

ukazatel	zkratka	řádek v závěrce
Aktiva	A	rozvaha 001
Dlouhodobý nehmotný majetek	DNM	rozvaha 004
Dlouhodobý hmotný majetek	DHM	rozvaha 013
Dlouhodobý finanční majetek	DFM	rozvaha 023
Oběžná aktiva	OA	rozvaha 031
Zásoby	Z	rozvaha 032
Pohledávky	P	rozvaha 039+048
Krátkodobý finanční majetek	KFM	rozvaha 058
Pasiva	P	rozvaha 067
vlastní kapitál	VK	rozvaha 068
Cizí zdroje	CZ	rozvaha 086
Dlouhodobé závazky	DZ	rozvaha 092
Krátkodobé závazky	KZ	rozvaha 103
Bankovní úvěry a výpomoci	BÚ	rozvaha 115
Tržby ¹	T	Výkaz ZaZ 004+024
výsledek hospodaření před zdaněním	EBIT	Výkaz ZaZ 061+043
výsledek hospodaření po zdanění	EAT	Výkaz ZaZ 060

Použité sekundární ukazatele

ukazatel	zkratka	výpočet
čistý pracovní kapitál	ČPK	OA-KZ
nefinanční pracovní kapitál	NPK	Z+P
Doba obratu zásob	DoZ	$Z/(T/360)$
Doba obratu pohledávek	DoP	$P/(T/360)$
Doba odkladu plateb	DokPl	$KZ/(T/360)$
Obratový cyklus peněz	OCP	$(DoZ-DoP)-DokPl$
běžná likvidita	BL	OA/KZ
pohotová likvidita	PL	$(OA-Z)/KZ$
okamžiková likvidita	OL	KFM/KZ

¹ Tržbami se rozumí tržby související s výrobou, dodáním a prodejem výrobků a materiálu, tzv. výkony

5.2. Charakteristika podniku Proton s.r.o.

Základní informace

<i>Obchodní název:</i>	PROTON, společnost s ručením omezeným
<i>Sídlo:</i>	Švermova 899, 398 11 Protivín
<i>IČO:</i>	00512079
<i>DIČ:</i>	CZ00512079
<i>Datum založení:</i>	19.12.1990
<i>Právní forma:</i>	společnost s ručením omezeným
<i>Předmět podnikání:</i>	Truhlářství, provádění bytových a občanských staveb Výroba kovových konstrukcí, výroba plastových oken a dveří
<i>Společnost zapsaná:</i>	Krajským soudem v Českých Budějovicích – oddíl C, vložka 53

Seznam společníků s uvedením podrobností o výši podílu, který je opravňuje k hlasování¹

Jaroslav Müller 34 %

Ing. Dušan Müller 33 %

Ing. Radek Müller 33 %

Výrobní areál je v majetku společnosti a zahrnuje 5 výrobních a skladovacích hal a administrativní budovu a nachází se na celkové ploše 23.800 m². Zaměstnáno je zde 55 zaměstnanců. Sídlo společnosti a výroba je ve městě Protivín. Vlivem rozšiřující se výroby v předchozích letech byly postupně zřízeny obchodní pobočky v Praze, Písku, Českých Budějovicích a Strakoniciích.

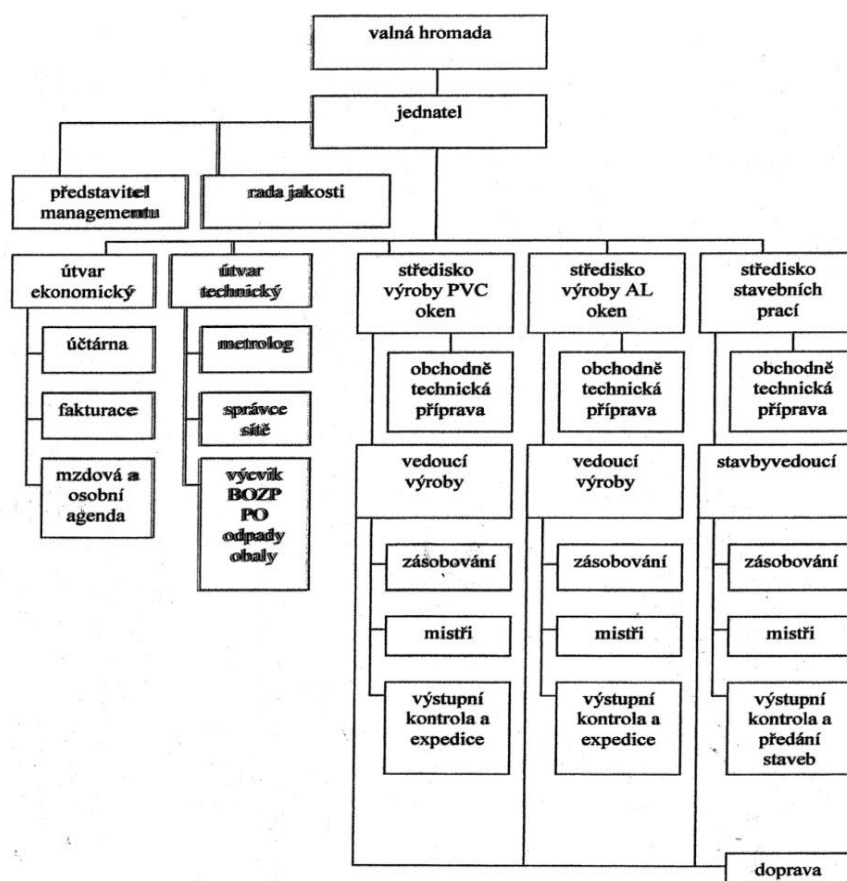
Historie společnosti

Firma Proton s.r.o. vznikla v roce 1991 odkoupením části provozu Městského podniku služeb. V roce 1993 byla zahájena výroba plastových oken z PVC profilů. O rok později byla ukončena výroba dřevěných oken a firma se začala plně věnovat výrobě oken a dveří z PVC. V roce 2000 společnost rozšířila výrobu o hliníková okna.

V roce 2003 se činnost firmy rozšířila o stavební práce – zateplování budov a v roce 2009 firma modernizovala výrobu plastových oken a začala vyrábět okna vhodná pro nízkoenergetické domy.

V současné době se firma zabývá výrobou oken a dveří z PVC profilů Kömmerling, výrobou hliníkových oken a dveří z AL profilů RC systém, výrobou protipožárních uzávěrů z hliníkové profilace a souvisejících stavebních prací. Všechny činnosti splňují normy jakosti ISO 9001. Zatím poslední certifikace dle norem ISO firma získala 18.11.2009 s platností 3 roky. Firma patří mezi odborné dodavatele (SOD) dle směrnice ministerstva životního prostředí č.9/2009 v programu Zelená úsporám.

Obrázek 2: Organizační struktura



Zdroj: Výroční zpráva podniku 2010

5.3. Majetková struktura podniku

Účetní výkazy v plném rozsahu jsou uvedeny v příloze. Tabulka 4 je uvedena ve zkrácené podobě. Zahrnuje stálá aktiva a oběžná aktiva. Stav aktiv je počítán netto v tis. Kč.

Tabulka 4: Majetková struktura podniku

	Stav aktiv v tis.kč					Stav aktiv v %				
	2006	2007	2008	2009	2010	2006	2007	2008	2009	2010
Aktiva celkem	55 660	71 150	49 048	44 696	48 084	100	100	100	100	100
Dlouhodobý majetek	29 373	28 237	29 672	27 151	29 163	52,77	39,69	60,50	60,75	60,65
Dlouhodobý nehmotný majetek	497	242	387	105	48	0,89	0,34	0,79	0,23	0,10
Dlouhodobý hmotný majetek	28 856	27 975	28 812	26 559	28 626	51,84	39,32	58,74	59,42	59,53
Dlouhodobý finanční majetek	20	20	473	487	489	0,04	0,03	0,96	1,09	1,02
Oběžná aktiva	24 934	40 995	17 585	16 186	17 845	44,80	57,62	35,85	36,21	37,11
Zásoby	7 711	3 623	4 583	4 532	6 215	13,85	5,09	9,34	10,14	12,93
Dlouhodobé pohledávky	1 606	1 532	674	1 302	1 212	2,89	2,15	1,37	2,91	2,52
Krátkodobé pohledávky	15 537	35 193	11 083	10 043	10 272	27,91	49,46	22,60	22,47	21,36
Krátkodobý finanční majetek	80	647	1245	309	146	0,14	0,91	2,54	0,69	0,30
Časové rozlišení	1 353	1 918	1 791	1 359	1 076	2,43	2,70	3,65	3,04	2,24

Zdroj: Rozvaha podniku

Na celkových aktivech má největší podíl dlouhodobý majetek, který od roku 2008 tvoří více než 60 % celkových aktiv. Zatímco v roce 2006 tvoří dlouhodobý majetek 52,77 % celkové hodnoty aktiv, v roce 2007 dochází k nárůstu celkových aktiv na hodnotu 71 150 tis. Kč, zároveň dochází k poklesu dlouhodobého majetku na 39,69 % celkové hodnoty aktiv. Zvýšení celkových aktivních položek bylo způsobeno zvýšením oběžného majetku, jehož hodnota přesáhla 50 % hodnoty aktiv. Příčinou byl prudký nárůst krátkodobých pohledávek. Stav zásob se snížil na 5,09 %. Růst krátkodobých pohledávek a snížení zásob ukazuje na zvýšení poptávky po produktech. Je tedy zřejmé, že v roce 2007 se podnik nachází v příznivé ekonomické situaci z hlediska odbytu, zároveň je likvidita podniku ohrožována vysokým podílem krátkodobých pohledávek.

V roce 2008 dochází k opětovnému nárůstu dlouhodobého majetku na 60,50 % hodnoty aktiv. Oproti předchozímu roku dochází k poklesu oběžných aktiv na 35,85 % hodnoty celkových aktiv, zejména dlouhodobých i krátkodobých pohledávek a nárůstu krátkodobého finančního majetku na 2,54 % celkových aktiv, z čehož je zřejmé, že celkové finanční zdraví se oproti přecházejícímu účetnímu období zlepšilo.

Od roku 2009 nedochází v majetkové struktuře podniku k výrazným výkyvům. Účetní hodnota dlouhodobého majetku se výrazněji nezměnila, tvoří 60,75 % a 60, 65 %. Od roku 2008 byl zaznamenán postupný růst zásob, pokles krátkodobých pohledávek a prudký pokles krátkodobého finančního majetku, jehož příčinou bylo snížení poptávky v důsledku ekonomické recese.

5.4. Kapitálová struktura podniku

Následující tabulka zahrnuje vlastní a cizí zdroje financování. Struktura pasiv v plném rozsahu je, stejně jako struktura aktiv, součástí přílohy.

Tabulka 5: Kapitálová struktura podniku

	Stav pasiv v tis.kč					Stav pasiv v %				
	2006	2007	2008	2009	2010	2006	2007	2008	2009	2010
Pasiva celkem	55 660	71 150	49 048	44 696	48 084	100	100	100	100	100
Vlastní kapitál	8 552	16 798	19 309	19 851	20865	15,4	23,6	17,4	44,4	43,4
Cizí zdroje	46 589	53 564	29 449	24 492	26735	83,7	75,3	60	54,8	55,6
Dlouhodobé závazky	314	679	1993	1 784	1 030	0,56	0,95	4,06	3,99	2,14
Krátkodobé závazky	15 910	27 295	8 595	8 011	11895	28,6	38,4	17,5	17,9	24,7
Bankovní úvěry a výpomoci	30 365	24 644	16 970	14 697	13810	54,6	34,6	34,6	32,9	28,7
Časové rozlišení	519	788	290	353	484	0,93	1,11	0,59	0,79	1,01

Zdroj: Rozvaha podniku

Z tabulky je zřejmé, že podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech postupně narůstá od 15,4 % v roce 2006, až na 43,4 % v roce 2010. Příčinou růstu účetní hodnoty

vlastního kapitálu je postupné narůstání položky nerozdělený zisk z minulých let. Účetní zisk je po přidělení zákonem stanovené procentní části do záikoného rezervního fondu z části rozdělen mezi společníky a zbylá část je převedena na účet 428 – nerozdělený zisk z minulých let. Celková účetní hodnota cizích zdrojů naopak postupně klesá od 83,7 % hodnoty pasiv v roce 2006 až na 55,6 % v roce 2010. Nárůst hodnoty cizích zdrojů v roce 2007 byl způsoben vytvořením rezervy na opravu dlouhodobého majetku, resp. na opravu komunikace v areálu společnosti ve výši 1 891 190kč, která byla v roce 2009 rozpuštěna. V roce 2008 byl zaznamenán významný růst dlouhodobých závazků na 4,06 % a zároveň pokles krátkodobých závazků. O roku 2008 postupně klesá jak účetní hodnota dlouhodobých a krátkodobých závazků, tak zároveň hodnota bankovních úvěrů a výpomocí.

6. Vývoj struktury pracovního kapitálu

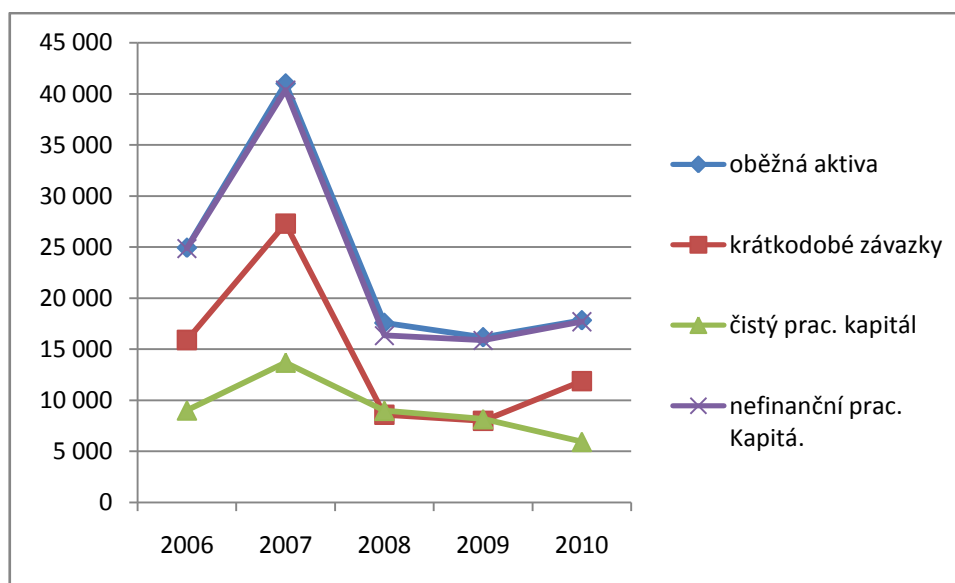
V této kapitole bude znázorněn a vysvětlen vývoj pracovního kapitálu v podniku Proton s.r.o. v letech 2006-2010.

Tabulka 6: Vývoj pracovního kapitálu v tis.kč

	oběžná aktiva	krátkodobé závazky	čistý prac. kapitál	Nefinanční prac. kapitál
2006	24 934	15 910	9 024	24 854
2007	40 995	27 295	13 700	40 348
2008	17 585	8 595	8 990	16 340
2009	16 186	8 011	8 175	15 877
2010	17 845	11 895	5 950	17 699

Zdroj: Rozvaha podniku

Graf 1: Vývoj pracovního kapitálu



Zdroj: Vlastní výpočty

Jak je z grafu i tabulky patrné, všechny ukazatele vykazovaly nejvyšší hodnoty v roce 2007. Příčinou byl nárůst krátkodobých pohledávek. Od roku 2008 dochází ke snižování oběžných aktiv, čistého pracovního kapitálu i nefinančního pracovního

kapitálu, což je cílem efektivního řízení oběžných aktiv. Pouze krátkodobé závazky vykazují mírně rostoucí tendenci.

6.1. Ukazatele aktivity

Ukazateli aktivity rozumíme dobu obratu zásob, dobu obratu pohledávek dobu odkladu plateb.

Tabulka 7: Obratový cyklus peněz ve dnech

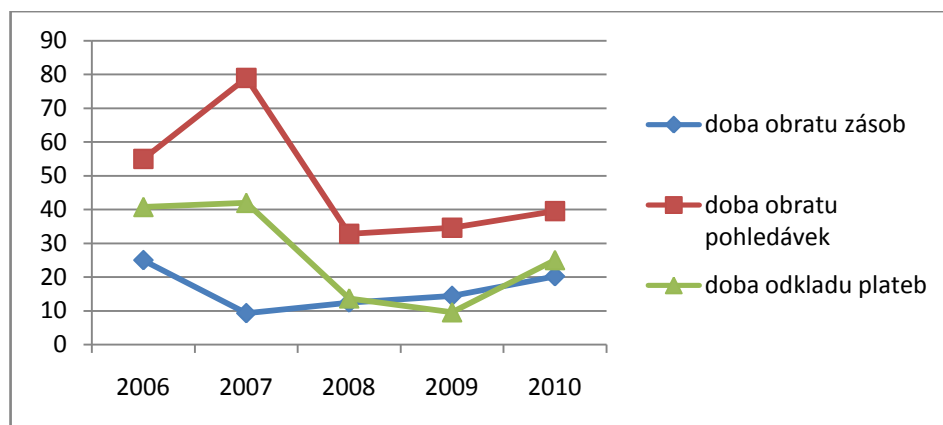
	2006	2007	2008	2009	2010
doba obratu zásob	24,95	9,25	12,4	14,37	20,18
doba obratu pohledávek	55	78,98	32,83	34,64	39,52
doba odkladu plateb	40,73	41,95	13,65	9,54	25
obratový cyklus peněz	39,22	46,28	31,58	39,47	34,7

Zdroj: Účetní výkazy, vlastní výpočty

Obratový cyklus peněz je tvořen součtem doby obratu zásob a doby obratu pohledávek a odečtením doby odkladu plateb. Stav zásob v podniku během účetního období nezaznamenává výraznější výkyvy, rozdíl mezi průměrnou zásobou a zásobou zaznamenanou na konci účetního období není významný.

Jak je na první pohled patrné, přestože v roce 2007 výrazně poklesla doba obratu zásob, celková doba obratového cyklu peněz vzrostla. V roce 2007 firma uzavřela kontrakt se stavební firmou Hochtief v hodnotě 22 408 000 Kč bez DPH. Do konce účetního období byla firmě Proton zaplácena dle dohody polovina hodnoty pohledávky. Z tohoto důvodu vykazovala firma v účetní závěrce vysoký podíl pohledávek, což zvyšuje délku obratového cyklu peněz, navzdory krátké době obratu zásob. Kromě této pohledávky vykazuje podnik trvalý růst krátkodobých pohledávek, zejména v roce 2010 dochází k prudkému zpomalení doby obratu pohledávek. Celková doba obratového cyklu peněz nevykazuje od roku 2008 významnější výkyvy. Vývoj jednotlivých ukazatelů ilustruje následující graf.

Graf 2: Ukazatele aktivity



Zdroj: Vlastní výpočty

6.2. Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity měří schopnost podniku včas a plně hradit své závazky. Přehled jednotlivých stupňů likvidity shrnuje následující tabulka.

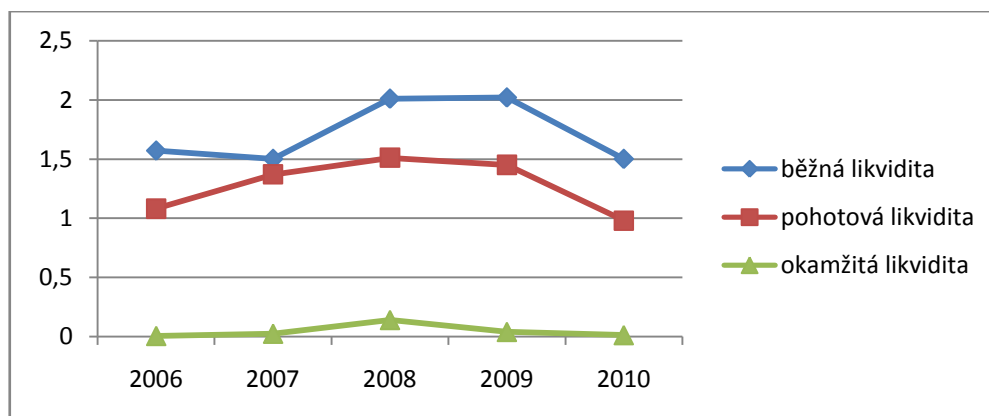
Tabulka 8: Hodnoty likvidity

	2006	2007	2008	2009	2010
běžná likvidita	1,57	1,5	2,01	2,02	1,5
pohotová likvidita	1,08	1,37	1,51	1,45	0,98
okamžitá likvidita	0,005	0,024	0,14	0,039	0,012

Zdroj: Vlastní výpočty

Neexistuje žádná pevně daná hodnota jednotlivých typů likvidity, která by značila optimální hodnotu. Existují pouze doporučené intervaly. Vývoj hodnot jednotlivých typů likvidity znázorňuje graf.

Graf 3: Likvidita podniku



Zdroj: Vlastní výpočty

- **Běžná likvidita** měří, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky. Jak je z obrázku patrné, běžná likvidita podniku se pohybuje v doporučeném intervalu od 1,5-2,5.
- **Pohotová likvidita** je ukazatelem, který je od běžné likvidity rozdílný v tom, že je očištěn o nejméně likvidní část oběžných aktiv - o zásoby. V podniku Proton s.r.o. se hodnoty pohotovosti likvidity pohybují na horní hranici doporučených hodnot, zejména pak v letech 2008 a 2009. Již v předcházející kapitole byl zřejmý vysoký podíl pohledávek v těchto letech ovlivňující obrátový cyklus peněz. Je namístě důsledné řízení zejména dlouhodobých pohledávek, aby se předešlo jejich dalšímu nárůstu.
- **Okamžitá likvidita** by se měla pohybovat v intervalu 0,2-0,5. Těchto hodnot podnik nedosáhl v žádném sledovaném období. Tak nízké hodnoty okamžité likvidity signalizují problémy se schopností podniku vyrovnat závazky okamžitě a podnik by měl přijmout opatření směřující ke zvýšení okamžité likvidity.

6.3. Řízení zásob

Řízení zásob v podniku Proton zahrnuje několik na sebe navazujících etap.

6.3.1. Hodnocení subdodavatelů

Všichni subdodavatelé jsou čtvrtletně hodnoceni radou jakosti. Hlavním kritériem hodnocení je kvalita dodaného materiálu, kvalita služeb a prací, dodržování termínů, cena materiálu a ochota řešit případné nedostatky a problémy.

Při hodnocení vychází členové rady jakosti ze zkušeností s jednotlivými subdodavateli a jakostí jejich subdodávek za uplynulé čtvrtletí, z referencí jiných firem a nabídek jednotlivých subdodavatelů.

Hodnocení provádí všichni zúčastnění hlasováním, při rovnosti hlasů přítomných členů rady jakosti má rozhodující hlas jednatel společnosti.

Seznam schválených subdodavatelů je závazný pro celý podnik až do jeho další aktualizace. Za průběžnou aktualizaci databáze dodavatelů je odpovědný představitel managementu.

Není dovoleno využívat jiných subdodavatelů než vedených v databázi. Výjimky povoluje jednatel.

6.3.2. Vlastní řízení zásob

Základní materiál je rozdělen do 4 druhů. Každý druh materiálu zahrnuje další specifické položky.

Plastové a hliníkové profily (PVC) jsou dodávány výhradně v originálním balení subdodavatele, tj. v ocelových nebo dřevěných vratných paletách. Základní barva profilace je bílá. Další barvy imitují různé odstíny dřeva nebo jsou probarveného a foliovaného provedení.

Kování, sklo a speciality jsou dodávány kusově, nebo ve svazcích.

Úplný sortiment materiálu čítá několik set položek určených pro konstrukci nejen oken a dveří, ale i parapetů, jak venkovních, tak i vnitřních, kompletní řešení zimních zahrad, verand, žaluzií, rolet, okenic, sítí proti hmyzu a dalšího příslušenství.

Stanovení spotřeby materiálu

Stanovení spotřeby materiálu je prováděno příslušným zásobovačem na určité období. Zároveň je nutno respektovat:

- limit skladových zásob
- kapacitu skladu
- stav skladových zásob
- dopravní náklady
- velikosti balených dávek dodavatele
- výrobní plány

Stanovení spotřeby materiálu je založeno na zkušenostech jednotlivých zásobovačů.

Dodávky PVC profilací a kování jsou zajišťovány pravidelně každý týden, velikost dodávky závisí na stanovení potřeby zásobovačem. Obvykle se zajišťuje o 1 paletu více, než je stanovená potřeba. Ostatní druhy materiálu (sklo a speciality) jsou objednávány v přesně stanoveném potřebném množství.

Potřebu materiálu pro výrobu vyhodnotí podnikový software KLAES. Tento program registruje stanovené nevyužité množství naskladněného materiálu a do výpočtu velikosti dodávky jej zahrnuje. Tím je zabráněno růstu zásob z důvodu hromadění zbytkového materiálu z předešlých dodávek.

Ze schváleného seznamu subdodavatelů vybere zásobovač způsobilého subdodavatele. Není-li pro požadovanou dodávku v seznamu žádný vhodný subdodavatel, vedoucí výroby vybere dodavatele jiného.

Na základě všech obdržených podkladů a činností provedených v předchozích krocích, vypracuje zásobovač ve dvou výtiscích objednávku resp. návrh kupní smlouvy.

Navrhne-li subdodavatel jakékoliv úpravy, posoudí odpovědný pracovník akceptovatelnost a rozhodne o přijetí upraveného znění, či o zaslání objednávky jinému vhodnému subdodavateli.

6.3.3. Výrobní proces

Předvýrobní etapa

Ve společnosti Proton ji zajišťují obchodně techničtí pracovníci, kteří jsou také zároveň zpracovateli výrobní dokumentace v podnikovém softwaru KLAES. Tito pracovníci nejprve zhotoví nabídku a následně uzavřou smlouvu se zákazníkem. Po uzavření smlouvy se v softwaru KLAES převede celá zakázka do stadia „smlouva“, pracovník obchodně technické přípravy odjíždí na zaměření k zákazníkovi a poté zpracuje výrobní dokumentaci.

Poté obchodní zástupci zasílají tuto dokumentaci do výroby. Pověřený pracovník ji vytiskne, věcně zkontroluje, zaeviduje v intranetu a předá vedoucímu výroby. .

Výroba

Cílem řízení je dosažení plynulé výroby bez meziskladování. Zároveň je nutno zohledňovat výrobní kapacitu, která činí 80 okenních jednotek. Je-li zřejmé, že kapacita bude překročena, management podniku přijme taková opatření, aby mohly být všechny zakázky vyrobeny a potřeby zákazníků uspokojeny. Většinou se výroba rozdělí na 2 směny.

Výrobní proces jedné zakázky trvá zpravidla 3 dny. Rychlost zhotovení je odvislá od velikosti zakázky, celkového množství zakázek a specifických požadavků zákazníka, nejdéle však 1 týden.

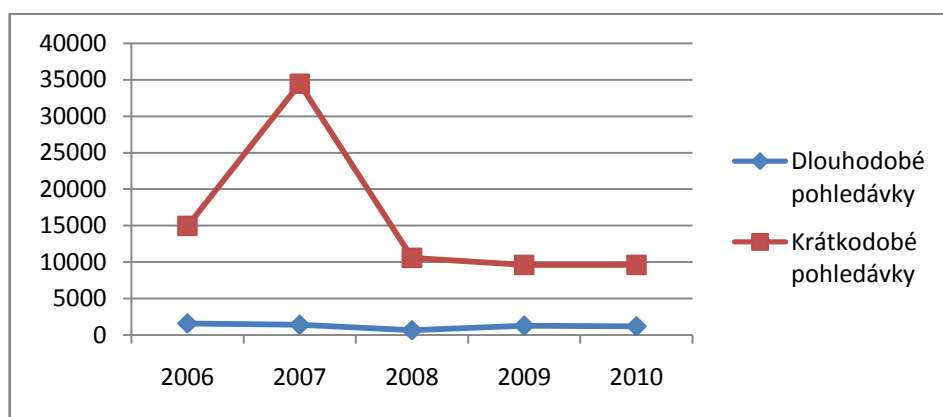
Dodací lhůta trvá obvykle 3 týdny. Má-li zákazník specifické požadavky na výrobek, dodací lhůta se může prodloužit až na 5 týdnů. Dodací lhůtu prodlužuje zejména jednání se zákazníky o podrobnostech, nutnost zaměření budoucího výrobku

přímo u zákazníka a časový nesoulad mezi objednávkou a dodávkou specifického materiálu, protože materiál je zajišťován na základě zhotovení nabídky pro zákazníka.

6.4. Řízení pohledávek

Následující graf ukazuje vývoj krátkodobých a dlouhodobých pohledávek z obchodních vztahů.

Graf 4: Vývoj pohledávek



Zdroj: Účetní výkazy

Rozdíly mezi krátkodobými a dlouhodobými pohledávkami jsou dány jak jejich charakterem, tak i rozdíly v přístupu k řízení.

O uzavření dlouhodobých kontraktů rozhoduje management společnosti. O možných způsobech zajištění, vymáhání, době splatnosti, výši penále za prodlení aj. rozhoduje management společnosti ve spolupráci s hlavním pracovníkem ekonomického oddělení. Sledování a inventarizace pohledávek je odpovědností hlavního ekonomického pracovníka.

6.4.1. Řízení dlouhodobých pohledávek

Dlouhodobé pohledávky jsou ve společnosti Proton tvořeny výlučně pohledávkami z obchodních vztahů se splatností 5 let. Jedná se o několik ověřených strategických odběratelů, zpravidla stavebních firem, se kterými uzavírá společnost dlouhodobě kontrakty. Cena a objem zakázky těchto kontraktů je vyšší než u krátkodobých pohledávek nebo pohledávek za subjekty, které nejsou právnickými osobami, proto podnik přijímá opatření směřující k preventivnímu zajištění.

Bankovní záruka

Bankovní záruka je závazek banky uspokojit věřitele v případě nesolventnosti dlužníka. Na základě dokumentace o dodání zboží a neuhrazení pohledávky vystaví banka záruku.

Dle smlouvy o poskytnutí bankovní záruky banka ručí podniku Proton do výše 100 % jmenovité hodnoty pohledávky. Věřitel (společnost Proton) je povinna uhradit bance závazkovou odměnu ve výši 5000kč za poskytnutí bankovní záruky a dále poplatek ve výši 0,5 % jmenovité hodnoty pohledávky. Až do splatnosti pohledávky je podnik dle smluvních podmínek povinnen čtvrtletně připsat ve prospěch banky 1-2 % jmenovité hodnoty pohledávky. Procentní výši stanoví banka.

Dle kupní smlouvy je odběratel povinnen uhradit zálohovou platbu v předem sjednané výši.

Bankovní záruka je vysoce spolehlivou formou zajištění pohledávek. Pracovník ekonomického oddělení dále jen sleduje jejich splatnost.

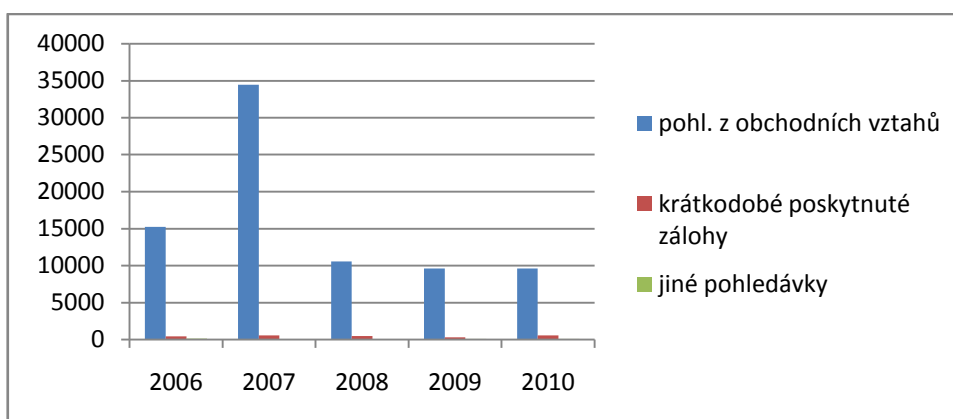
Záloha

Kromě bankovní záruky je součástí kupní smlouvy záloha na budoucí plnění dodavateli, tj. podniku Proton v předem dohodnuté výši. Záloha na budoucí plnění je po odběrateli vyžadována i v případě krátkodobých pohledávek vyšších hodnot.

6.4.2. Řízení krátkodobých pohledávek

Krátkodobé pohledávky jsou v rozvaze podniku Proton rozčleněny na pohledávky z obchodních vztahů, krátkodobé poskytnuté zálohy, jiné pohledávky. Nejvyšší podíl na celkové výši krátkodobých pohledávek mají pohledávky z obchodních vztahů, jak je zřejmé z grafu č.4. Velmi malou část tvoří krátkodobé poskytnuté zálohy a jiné pohledávky.

Graf č.5: Srovnání krátkodobých pohledávek dle členění v rozvaze



Zdroj: Rozvaha podniku

Splatnost krátkodobé pohledávky je 3 týdny od data uskutečnitelného zdanitelného plnění, pokud není s odběratelem na jeho žádost dohodnuto jinak. Na žádost odběratele je možné sestavit splátkový kalendář. Podnik nemá určen žádný způsob preventivního zajištění krátkodobých pohledávek, kromě zálohových plateb. Výše zálohových plateb je sjednávána s každým zákazníkem individuálně. Řízení krátkodobých pohledávek je zaměřeno na sledování splatnosti a následného vymáhání.

Řízení pohledávek po splatnosti

Splatnost pohledávek průběžně sleduje pracovník ekonomického oddělení. Přibližně měsíc po datu splatnosti odešle dlužníkovi upomínku. Pokud dlužník nereaguje, je následně odeslána druhá upomínka. Po odeslání třetí upomínky je dlužník

zároveň telefonicky vyzván k uznání dluhu a jeho uhrazení, popř. je mu nabídnut splátkový kalendář.

Po uplynutí 12 měsíců od splatnosti pohledávky management podniku přistoupí k dalším krokům a těmi jsou vymáhání pohledávek vymahačskou společností.

Do roku 2007 byly pohledávky vymáhány výhradně soudní cestou, kvůli nepružnosti soudních procesů management podniku zvolil možnost využít služeb vymahačské společnosti. Tento způsob se osvědčil zejména u pohledávek nižších hodnot za fyzickými osobami. Vymáhání pohledávek za právnickými osobami a vyšších hodnot je velice problematické a zdlouhavé. Následující tabulka a graf ukazují poměr pohledávek z obchodního styku z hlediska splatnosti.

Vyhodnocení údajů bylo provedeno zpětně vždy k datu řádné účetní závěrky, tedy k 31.12. roku, ke kterému se účetní závěrka tvoří.

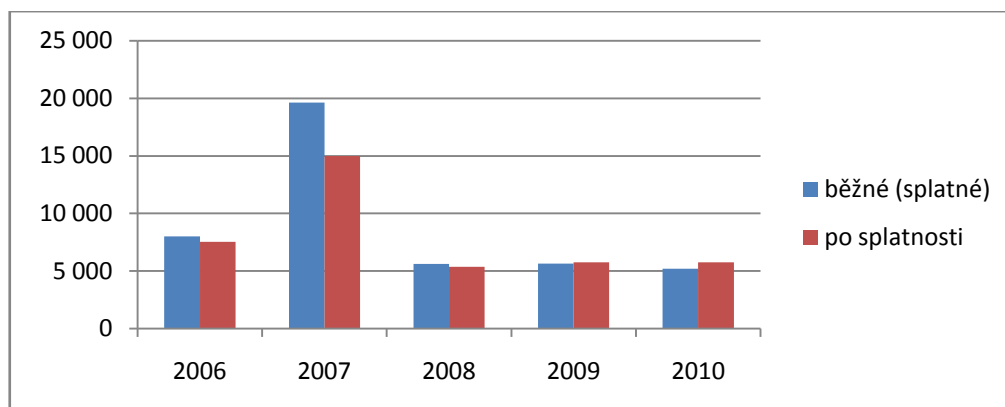
Tabulka 9: Pohledávky za odběrateli

Stav pohledávek v tis. Kč						Stav pohledávek v %				
	2006	2007	2008	2009	2010	2006	2007	2008	2009	2010
běžné(splatné)	8 000	19 637	5 620	5 647	5 188	51,49	56,73	51,10	49,51	47,34
po splatnosti	7 537	14 976	5 379	5 758	5 770	48,51	43,27	48,90	50,49	52,66
celkem	15 537	34 613	10 999	11 405	10 958					

Zdroj: Účetní deníky

Poměr splatných pohledávek, pohledávek po splatnosti a nedobytných pohledávek lépe vystihuje následující graf.

Graf 6: Pohledávky za odběrateli



Zdroj: Účetní deníky

Z grafu je patrné, že zatímco v letech 2006 a 2007 převažovaly v účetnictví splatné pohledávky nad pohledávkami po splatnosti, od roku 2008 se poměr splatných pohledávek a pohledávek po splatnosti vyrovnal. Zatímco k 31.12.2007 tvořily pohledávky po splatnosti 43,27 % z celkové nominální hodnoty pohledávek, v roce 2008 48,9%. Na nárůstu splatných pohledávek i pohledávek po splatnosti se významně podílel již zmiňovaný uzavřený kontrakt se stavební firmou Hochtief. Od roku 2009 převyšuje nominální hodnota pohledávek po splatnosti hodnotu splatných pohledávek s rostoucí tendencí. V roce 2009 byly pohledávky tvořeny z 50,49 % pohledávkami po splatnosti, v následujícím roce se poměr zvýšil na 52,66 %.

6.5. Řízení krátkodobého finančního majetku

Krátkodobý finanční majetek společnosti tvoří peníze a běžné bankovní účty. Peníze zahrnují běžnou pokladnu, valutovou pokladnu a ceniny. Dle uvážení pokladníka a je pokladní hotovost vložena na některý z běžných bankovních účtů. Podnik využívá služeb celkem 4 bankovních domů. U každého bankovního domu má podnik veden 1 běžný účet. Podnik zajišťuje subdodávky materiálu i od subdodavatelů z členské Země EU (Rakousko a Německo). Kromě běžných bankovních účtů a pokladny v české měně, disponuje podnik 2 bankovními účty a pokladnou v cizí měně.

Vlastní řízení peněžních prostředků spočívá v zajištění pohybu peněžních prostředků na účtech a pokladnách v takové výši, která zaručuje dostatečnou okamžitou likviditu a zároveň nesnižuje výrazně rentabilitu a nezvyšuje náklady na držení. Taková hodnota peněžních prostředků je managementem a ekonomickými pracovníky stanovena odhadem na základě zhodnocení splatnosti pohledávek, závazků a předpokladu budoucích příjmů a výdajů v krátkém časovém intervalu, nejdéle však 1 kalendářní měsíc.

6.6. Financování pracovního kapitálu

V přístupu k podnikovému financování pracovního kapitálu platí zásada, že pracovní kapitál je financován krátkodobými pasivy s ohledem na životnost určité složky pracovního kapitálu a momentální ekonomickou situaci podniku.

Vlastní kapitál není za běžných okolností používán na financování pracovního kapitálu.

Na financování pracovního kapitálu můžou být použity v případě finančních potíží i zdroje dlouhodobé, ale podnik téměř výhradně používá k financování krátkodobé cizí zdroje.

Hlavními zdroji financování jsou kontokorentní úvěry. Podnik má k dispozici dva různé kontokorentní úvěry, které využívá dle potřeby. Kontokorentní úvěry byly zřízeny za účelem zajištění plynulého nákupu materiálu podle potřeby bez nutnosti mít na běžných účtech dostatek finančních prostředků. Financují výhradně dodávky materiálu. Jsou-li k dispozici na běžných účtech finanční prostředky v dostatečné výši, kontokorentní úvěr se nepoužije.

Dalším zdrojem financování pracovního kapitálu je půjčka od tichého společníka. Byla uzavřena 21.2.2003 výhradně za účelem financování krátkodobých aktiv na částku 4 000 000 Kč. Je vedena jako krátkodobý závazek – Každý rok se prodlužuje. Tichému společníkovi je placen úrok ve výši 6 % z původní částky.

7. Zhodnocení podnikových přístupů k řízení pracovního kapitálu

Cílem této bakalářské práce bylo zhodnocení pracovního kapitálu v podniku Proton s.r.o. a nastínění možných doporučení pro žádoucí budoucí vývoj společnosti. Nejprve bylo nutno posoudit celkovou finanční situaci podniku zhodnocením celkového stavu aktiv a pasiv z rozvah za jednotlivá sledovaná období. Na základě údajů z rozvah a vlastních výpočtů bylo zjištěno, jakými změnami majetkové a kapitálové struktury vývoj podniku prošel. Za sledované období účetní hodnota dlouhodobého majetku výrazným způsobem nezměnila. Naopak, hodnota celkového oběžného majetku velmi kolísá. Poté byly vypočítány ukazatele aktivity a likvidity. Tyto ukazatele znázorňují vliv minulých rozhodnutí na vývoj v podniku. Aby bylo možno zhodnotit finanční situaci podniku jako dobrou, měla by výše těchto ukazatelů vykazovat příznivé hodnoty a neměla by příliš kolísat.

Ukazatele aktivity hodnotily účinnost řízení pracovního kapitálu. Do roku 2008 klesla doba obratu zásob, avšak výrazně vzrostla doba obratu pohledávek, což i přes pokles doby obratu zásob prodloužilo celkový obratový cyklus peněz. Od roku 2009 stoupá doba obratu zásob i pohledávek, což je zapříčiněno poklesem poptávky a nedostatečně důsledným řízením pohledávek.

Ukazatele likvidity hodnotily podnik dle schopnosti splácet své závazky. Běžná likvidita podniku se pohybuje v doporučeném intervalu. Podnik je tedy schopen splácet své závazky. Hodnoty pohotové likvidity se pohybují na hranici intervalu, což je způsobeno zvyšujícím se objemem zásob od roku 2009. V letech 2007 a 2008 snižují likviditu podniku vysoké pohledávky. Okamžitá likvidita je na špatné úrovni a ideálních hodnot rozhodně nedosahuje. Příčinu špatné okamžité likvidity je možno vidět v nárůstu nesplacených a odepsaných pohledávek.

Další části práce se zabývaly analýzou řízení jednotlivých složek pracovního kapitálu. Podnik neřídí zásoby žádným z možných metod. Řízení zásob se skládá z několika na sebe navazujících činností, které jsou v kompetenci jiného pracovníka. Za zpracování smluv se zákazníkem a výrobní dokumentace nesou odpovědnost obchodní zástupci, za nákup a výběr dodavatele zásobovači, za zpracování zakázek mistři. S ohledem na celý výrobní proces, množství a strukturu zásob, materiálovou různorodost jednotlivých zakázek a jejich objem není možné naplánovat a zajistit předem přesný objem všech složek zásob. Teprve na základě výrobní dokumentace je možné stanovit spotřebu materiálu. Podnik zajišťuje materiál podle množství zakázek. Pouze PVC profilace jsou zajišťovány na sklad, vždy o 1 paletu více, než vyhodnotí software, tedy cca. 25 % materiálových druhů. Aby bylo zajištěno dodání kvalitního a cenově přijatelného materiálu, věnuje management podniku velkou pozornost výběru subdodavatelů. Pokud nenastane mimořádná situace, podnik uzavírá kontrakty jen s ověřenými dodavateli.

Nabízí se zde otázka, zda by neměl management podniku příležitostně zvážit možnosti přijetí nového dodavatele, pokud splní kritéria výběru.

Řízení pohledávek je v případě krátkodobých pohledávek zaměřeno pouze na možnosti vymáhání v případě nezaplacení. Preventivní zajištění pohledávek je nedostačující vzhledem k velikosti podniku a hodnotě pohledávek. Od roku 2008 jmenovitá hodnota pohledávek po splatnosti sice klesla, ale poměr splatných pohledávek a pohledávek po splatnosti se vyrovnal. V následujících letech dokonce pohledávky po splatnosti převýšily hodnotu splatných pohledávek.

Je proto, dle mého názoru, žádoucí zabývat se dalšími možnostmi preventivního zajištění, popř. pojištění, možnostmi prodeje pohledávek.

Zálohy na budoucí plnění by mohly být vyžadovány vždy kromě zakázek zanedbatelné výše. Je rovněž vhodné vytvořit krátkodobý platební kalendář.

Další příčinu nesplacených pohledávek lze hledat ve způsobu získávání zakázek a odměňování obchodních zástupců. Obchodní zástupci jsou odměňováni příplatky ve

výši 1 % hodnoty zakázky následující měsíc po jejím sjednání. Následné řízení pohledávky z této zakázky již není v kompetenci obchodního zástupce, ale managementu společnosti a pracovníka ekonomického oddělení. Obchodní zástupci se tedy snaží získat zakázky „za každou cenu“ kvůli finanční odměně a nemají důvod zjišťovat si informace o svém obchodním partnerovi. Je tedy žádoucí změnit systém řízení pohledávek, tak, aby byli obchodní zástupci stále motivováni ke své práci a zároveň byli nuceni se více zajímat o solventnost obchodních partnerů.

Pojištění pohledávek je sice finančně nákladné, avšak v určitých případech by mohlo být dobré tuto možnost využít.

Krátkodobý finanční majetek tvoří účty v bankách a pokladní hotovost. Vzhledem k nízké okamžité likviditě podniku, by bylo žádoucí zvýšit objem peněžních prostředků na účtech a pokladní hotovost na částku zajišťující dostatečnou okamžitou likviditu a zároveň přijatelně nízké náklady na držení.

Závěr

V bakalářské práci bylo zhodnoceno řízení pracovního kapitálu společnosti Proton s.r.o. v letech 2005-2010. Pro konečné možné posouzení řízení pracovního kapitálu bylo nejprve nutné vymezit základní pojmy z oblasti finanční analýzy a pojmů týkajících se pracovního kapitálu.

Dále jsem se zaměřila na základní informace o společnosti, předmět podnikání a organizační strukturu.

Praktická část byla zaměřena na řízení pracovního kapitálu. Před samotnou analýzou pracovního kapitálu bylo nutné zjistit vývoj majetkové a kapitálové struktury. Poté bylo přikročeno k analýze ukazatelů aktivity a likvidity.

Po provedení výpočtů finanční analýzy, obrátového cyklu peněz a likvidity, jsem mohla provést vlastní analýzu řízení zásob, pohledávek a peněžních prostředků.

Za nejlepší období lze označit roky 2007 a 2008. V roce 2007 vykazoval podnik nejnižší dobu obratu zásob, nejvyšší likviditu a splatné pohledávky výrazně převyšovaly pohledávky po splatnosti. V roce 2008 byl zaznamenán nárůst krátkodobého finančního a dlouhodobého majetku díky vysokým výnosům z předcházejícího roku. V následujících letech se začala ekonomická situace podniku mírně zhoršovat.

Od roku 2009 vykazují jednotlivé složky pracovního kapitálu mírné, avšak trvalé zhoršení. Doba obratu zásob narůstá, roste výše pohledávek po splatnosti.

Přesto lze označit celkovou ekonomickou situaci podniku za dobrou. I přes nárůst doby obratu zásob, je obrátový cyklus peněz od roku 2008 přiměřeně stabilní, běžná a pohotová likvidita rovněž. Hodnota dlouhodobých aktiv je rovněž od roku 2008 stabilní.

Na závěr lze říci, že i přesto, že podnik vykazuje mírné finanční zhoršení v oblasti zásob, pohledávek a krátkodobého finančního majetku, je ekonomicky stabilní a vykazuje zisk, nelze opomenout nedostatky na které bylo v této práci poukázáno a pokusit se o jejich odstranění a tím dosahovat lepších výsledků hospodaření a řízení daných oblastí.

Seznam použité literatury

1. BAŘINOVÁ, D. *Pohledávky-právně-daňově-účetně*. Praha: Grada Publishing, 2007. ISBN 978-80-247-1816-3.
2. FISHEROVÁ, E. A KOL. *Abeceda účetnictví pro podnikatele*. Olomouc: Anag, 2010. ISBN 978-80-7263-598-6.
3. JINDŘICHOVSKÁ, I., BLAHA, Z. *Podnikové finance*. Praha: Management Press, 2001. ISBN 80-7261-025-2.
4. KISLINGEROVÁ, E. *Manažerské finance*. Praha: C.H. Beck, 2004. ISBN 80-7179-802-9.
5. MAREK, P. *Studijní průvodce financemi podniku*. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86119-37-8.
6. SYNEK, M. *Podniková ekonomika*. Praha: C.H. Beck, 2006. ISBN 80-7179-892-4.
7. SYNEK, M. *Manažerská ekonomika*. Praha: Grada Publishing, 2007. ISBN 978-80-247-1992-4.
8. SYNEK, M. *Manažerské výpočty a ekonomická analýza*. Praha: C.H. Beck, 2009. ISBN 978-80-7400-154-3.
9. VALACH, J. *Finanční řízení podniku*. Praha: Ekopress, 1999. ISBN 80-86119-21-1.
10. WÖHE, G., KISLINGEROVÁ, E. *Úvod do podnikového hospodářství*. Praha: C.H. Beck, 2007. ISBN 978-80-7179-897-2.
11. [Http://www.miras.cz](http://www.miras.cz) [online]. 2012 [cit. 2012-01-25]. Dostupný z WWW: <http://www.miras.cz/seminarky/podnikova-ekonomika-06.php>
12. [Http://financni-analyza.webnode.cz](http://financni-analyza.webnode.cz) [online] 2012 [cit. 2012-03-01]. Dostupné z: <http://financni-analyza.webnode.cz/ukazatele-likvidity>

Seznam použitých tabulek

Tab. 1 Přehled pojmů	5
Tab. 2 Zařazení položek rozvahy vzhledem k pracovnímu kapitálu	6
Tab. 3 Důvody zpoždění obrátového cyklu peněz	17
Tab. 4 Majetková struktura podniku	31
Tab. 5 Kapitálová struktura podniku	32
Tab. 6 Vývoj pracovního kapitálu	34
Tab. 7 Obrátový cyklus peněz	35
Tab. 8 Hodnoty likvidity	36
Tab. Pohledávky za odběrateli	44

Seznam použitých grafů

Graf 1 Vývoj pracovního kapitálu	34
Graf 2 Ukazatele aktivity	36
Graf 3 Likvidita podniku	37
Graf 4 Vývoj pohledávek	41
Graf 5 Srovnání krátkodobých pohledávek dle členění v rozvaze	43
Graf 6 Pohledávky za odběrateli	45

Seznam použitých obrázků

Obr. 1 Obrátový cyklus peněz	16
Obr. 2 Organizační struktura	30

Přílohy

Příloha 1: Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31.12.2006

Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty ke dni 31.12.2006

Příloha 3: Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31.12.2007

Příloha 4: Výkaz zisku a ztráty ke dni 31.12.2007

Příloha 5: Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31.12.2008

Příloha 6: Výkaz zisku a ztráty ke dni 31.12.2008

Příloha 7: Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31.12.2009

Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty ke dni 31.12.2009

Příloha 9: Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31.12.2010

Příloha 10: Výkaz zisku a ztráty ke dni 31.12.2010

Příloha 1

ROZVAHA v plném rozsahu k 31.12.2006 (v tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky :

PROTON spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účet. jed.:

Švermova 899

398 11 Protivín

Tel. 382 251 076

Rok	Měsíc	IČ
2006	12	00512079

Členění položek dle vyhlášky 500/2002 Sb. a 472/2003 Sb.

Označení	A K T I V A	řád	Brutto	Korekce	Netto	Min.období
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	001	65864	10204	55660	63840
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	003	39336	9963	29373	28337
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	1454	957	497	208
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	1454	957	497	208
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 dlouh. nehmotný maj.	012	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	37862	9006	28856	28109
B.II.1.	Pozemky	014	1550	0	1550	897
2.	Stavby	015	20898	1704	19194	17881
3.	Samostatné movité věci a soubory mov.v.	016	15299	7302	7997	597
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
	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	115	0	115	1457
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh. hmotný maj.	021	0	0	0	7277
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	20	0	20	20
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2.	Podíly v úč.jednotkách pod podst. vlivem	025	20	0	20	20
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry-ovl.a říd.os. podst.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 fin.maj.	030	0	0	0	0

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31.12.2006
(v tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky :

PROTON, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účet. jed.:

Švermova 899

398 11 Protivín

Tel. 382 251 076

Rok	Měsíc	IČ
2006	12	00512079

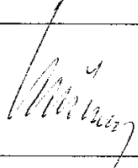
Členění položek dle vyhlášky 500/2002 Sb. a 472/2003 Sb.

Označení	A K T I V A	řad	Brutto	Korekce	Netto	Min.období
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	001	65864	10204	55660	63840
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	003	39336	9963	29373	28337
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	1454	957	497	208
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	1454	957	497	208
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 dlouh. nehmotný maj.	012	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	37862	9006	28856	28109
B.II.1.	Pozemky	014	1550	0	1550	897
2.	Stavby	015	20898	1704	19194	17881
3.	Samostatné movité věci a soubory mov.v.	016	15299	7302	7997	597
4.	Pěstelské 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
	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	115	0	115	1457
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh. hmotný maj.	021	0	0	0	7277
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	20	0	20	20
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2.	Podíly v úč.jednotkách pod podst. vlivem	025	20	0	20	20
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry-ovl. a říd.os., podst.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 fin.maj.	030	0	0	0	0

AKTIVA		řád	Brutto	Korekce	Netto	Min.období
b		c	1	2	3	4
	Oběžná aktiva	031	25175	241	24934	33993
	Zasoby	032	7711	0	7711	9213
I.1.	Materiál	033	3925	0	3925	3286
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	3601	0	3601	5742
3.	Výrobky	035	185	0	185	185
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	039	1606	0	1606	573
C II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	1606	0	1606	573
2.	Pohledávky-ovládající a řídicí osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky-podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohl.za společ., čl. druž. a za účast sdr.	043	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C III.	Krátkodobé pohledávky	048	15778	241	15537	23202
C III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	15229	241	14988	20315
2.	Pohledávky-ovládající a řídicí osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky-podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohl.za společ., čl. druž. a za účast sdruž.	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdrav. pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	0	0	0	1658
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	430	0	430	1109
8.	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	057	119	0	119	120
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	80	0	80	1005
C.IV.1.	Peníze	059	73	0	73	103
2.	Účty v bankách	060	7	0	7	902
3.	Krátkodobé CP a podíly	061	0	0	0	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D.I	Časové rozlišení	063	1353	0	1353	1510
D.I.1.	Náklady příštích období	064	1353	0	1353	1510
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

P A S I V A		řad	Běžné období	Min.období		
b		c	5	6		
	PASIVA CELKEM	067	55660	63840		
	Vlastní kapitál	068	8552	7926		
I.	Základní kapitál	069	600	600		
A.I.1.	Základní kapitál	070	600	600		
2.	Vlastní akcie a vlast obchodní podíly(-)	071	0	0		
3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072	0	0		
A.II.	Kapitálové fondy	073	0	0		
A.II.1.	Emisní ážio	074	0	0		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0		
3.	Oceňovací rozd. z přec. maj. a zav.(+/-)	076	0	0		
4.	Oceňovací rozd. z přec. při přeměn.(+/-)	077	0	0		
A.III.	Rez.fondy,neděl.fond a os.fondy ze zisku	078	60	60		
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	079	60	60		
2.	Statutární a ostatní fondy	080	0	0		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	6777	5332		
A.I	Nerozdělený zisk minulých let	082	6777	5332		
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	0		
A.V.	Výsledek hospodaření běž.úč.obd.(+/-)	084	1115	1934		
B	Cizí zdroje	085	46589	55522		
B.I.	Rezervy	086	0	748		
B.I.1.	Rezervy podle zvl. práv. předpisů	087	0	748		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088	0	0		
3.	Rezerva na daň z příjmu	089	0	0		
4.	Ostatní rezervy	090	0	0		
B.II.	Dlouhodobé závazky	091	314	-50		
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	092	0	0		
2.	Závazky-ovládající a řídící osoba	093	0	0		
3.	Závazky-podstatný vliv	094	0	0		
4.	Záv.ke spol., čl.družstva a k úč. sdruž.	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	-50	-50		
10.	Odložený daňový závazek	101	364	0		

ř	PASIVA	řad	Běžné období	Min.období		
	b	c	5	6		
	Krátkodobé závazky	102	15910	17561		
II.1.	Závazky z obchodních vztahů	103	12585	14573		
2.	Závazky-ovládající a řídící osoba	104	0	0		
3.	Závazky-podstatný vliv	105	0	0		
4.	Z ke společník., čl. družst. a k úč.sdruž.	106	87	87		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	781	826		
6.	Závazky ze soc.zabezp. a zdrav. pojišt.	108	429	435		
7.	Stát-daňové závazky a dotace	109	30	538		
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	1786	792		
9.	Vydané dluhopisy	111	0	0		
10.	Dohadné účty pasivní	112	38	8		
11.	Jiné závazky	113	174	302		
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	30365	37263		
B.IV.1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	15842	18365		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	10123	14498		
	Krátkodobé finanční výpomoci	117	4400	4400		
C.I.	Časové rozlišení	118	519	392		
C.I.1.	Výdaje příštích období	119	513	400		
2.	Výnosy příštích období	120	6	-8		

Rozvahový den		Podpis. záznam st.org. úč.jed. podpisový záznam fyzické osoby	
31.12.2006			
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání	Okamžik sestavení úč. závěrky	
společnost s ručením omezeným	výroba plastových oken, dveří, plastových prvků	18.6.2007	

Příloha 2

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY DRUHOVÉ ČLENĚNÍ v plném rozsahu k 31.12.2006 (v tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky :

PROTON.spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účet. jed.:

Švermova 899

398 11 Protivín

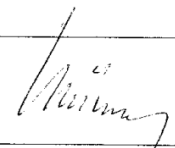
Tel. 382 251 076

Rok	Měsíc	IČ
2006	12	00512079

Členění položek dle vyhlášky 500/2002 Sb. a 472/2003 Sb.

Označení	T E X T	řad	Sled.období	Min.období		
a	b	c	1	2		
I.	Tržby za prodej zboží	001	0	0		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	0	0		
+	Obchodní marže	003	0	0		
II.	Výkony	004	111140	95585		
II. 1.	Tržby za prodej vlast. výrobku a služeb	005	113109	90982		
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	-1969	4418		
3.	Aktivace	007	0	185		
B	Výkonová spotřeba	008	89592	76087		
1.	Spotřeba materiálu a energie	009	54785	50976		
2.	Služby	010	34807	25111		
+	Přidaná hodnota	011	21548	19498		
C.	Osobní náklady	012	17027	15691		
1.	Mzdové náklady	013	12385	11404		
2.	Odměny členům orgánu společ. a družstva	014	252	240		
3.	Náklady na soc.zabezpečení a zdr. poj.	015	4390	4047		
4.	Sociální náklady	016	0	0		
D.	Daně a poplatky	017	191	224		
E.	Odpisy dlouhodob. nehmot. a hmot. majetku	018	1740	661		
III.	Tržby z prod. dlouhod. majetku a materiálu	019	525	333		
III	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	140	0		
2.	Tržby z prodeje materiálu	021	385	333		
F	Zůstatk. cena prod. dlouh. majetku a mat.	022	118	148		
1.	Zůstatk. cena prodaného dlouh. majetku	023	0	0		
2.	Prodaný materiál	024	118	148		
G.	Zm.st.rezerv,OP v pr.obl. a kom.nákl.p.o	025	199	155		
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	565	52		
H.	Ostatní provozní náklady	027	51	-760		
V.	Převod provozních výnosů	028	0	0		
I.	Převod provozních nákladů	029	0	0		
*	Provozní výsledek hospodaření	030	3312	3764		

ii	T E X T	řád	Sled.období	Min.období		
	b	c	1	2		
	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	031	0	0		
	Prodané cenné papíry a podíly	032	0	0		
iI.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	033	0	0		
VII. 1.	Výn.z pod.v o a ř.os.a v úč.j.pod pod.vI	034	0	0		
2.	Výnosy z ostat. dlouhodob. CP a podílů	035	0	0		
3.	Výnosy z ostat. dlouhodob.finanč. majet.	036	0	0		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037	0	0		
K.	Naklady z finančního majetku	038	0	0		
IX.	Výnosy z přecenění CP a derivátů	039	0	0		
L.	Naklady z přecenění CP a derivátů	040	0	0		
M.	Změna stavu rezerv a opr.pol. ve fin.ob.	041	0	0		
X.	Výnosové úroky	042	98	121		
N.	Nákladové úroky	043	1976	1388		
XI.	Ostatní finanční výnosy	044	278	242		
O.	Ostatní finanční náklady	045	175	334		
XII.	Převod finančních výnosů	046	0	0		
P.	Převod finančních nákladů	047	0	0		
*	Finanční výsledek hospodaření	048	-1775	-1359		
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	049	422	543		
Q. 1.	- splatná	050	247	543		
2.	- odložená	051	175	0		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	1115	1862		
XIII.	Mimořádné výnosy	053	0	73		
R	Mimořádné náklady	054	0	1		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	055	0	0		
S. 1.	- splatná	056	0	0		
2.	- odložená	057	0	0		
	Mimořádný výsledek hospodaření	058	0	72		
T.	Převod podílu na výsl.hosp. společ.(+/-)	059	0	0		
**	Výsledek hospodaření za účet. obd. (+/-)	060	1115	1934		
***	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	1537	2477		

Rozvahový den 31.12.2006		Podpis. záznam st.org. úč.jed. podpisový záznam fyzické osoby 	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání výroba plastových oken, dveří, plastových prvků	Okamžik sestavení úč. závěrky 18.6.2007	

Příloha 3

ROZVAHA v plném rozsahu k 31.12.2007 (v tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky :

PROTON, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účet. jed.:

Švermova 899
398 11 Protivín
Tel. 382 251 076

Rok	Měsíc	IČ
2007	12	00512079

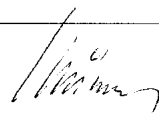
Členění položek dle vyhlášky 500/2002 Sb. a 472/2003 Sb.

Označení	A K T I V A	řád	Brutto	Korekce	Netto	Min.období
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	001	83852	12702	71150	55660
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	003	40565	12328	28237	29373
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	1454	1212	242	497
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	1454	1212	242	497
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 dlouh.nehmotný maj.	012	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	39091	11116	27975	28856
B.II.1.	Pozemky	014	1566	0	1566	1550
2.	Stavby	015	22095	2469	19626	19194
3.	Samostatné movité věci a soubory mov.v.	016	15430	8647	6783	7997
4.	Pěstelské 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	115
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh.hmotný maj.	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	20	0	20	20
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2.	Podíly v úč.jednotkách pod podst. vlivem	025	20	0	20	20
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry-ovl.a říd.os.,podst.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 fin.maj.	030	0	0	0	0

načeni	AKTIVA	řad	Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
C	Oběžná aktiva	031	41369	374	40995	24834
C I	Zasoby	032	3623	0	3623	771
C I.1	Material	033	2637	0	2637	3925
2	Nedokončená výroba a polotovary	034	986	0	986	360
3	Výrobky	035	0	0	0	185
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	039	1532	0	1532	1606
C II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	1426	0	1426	1606
2	Pohledávky-ovládající a řídicí osoba	041	0	0	0	0
3	Pohledávky-podstatný vliv	042	0	0	0	0
4	Pohl.za společ., čl.druž.a za účast sdr.	043	0	0	0	0
	Dlouhodobě poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7	Jiné pohledávky	046	106	0	106	0
8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C III.	Krátkodobé pohledávky	048	35567	374	35193	15537
C III.1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	34837	374	34463	14988
2	Pohledávky-ovládající a řídicí osoba	050	0	0	0	0
3	Pohledávky-podstatný vliv	051	0	0	0	0
4	Pohl.za společ., čl.druž.a za účast sdruž	052	0	0	0	0
5	Socialní zabezpečení a zdrav. pojištění	053	0	0	0	0
6	Stát - daňové pohledávky	054	125	0	125	0
7	Krátkodobě poskytnuté zálohy	055	544	0	544	430
8	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
9	Jiné pohledávky	057	61	0	61	119
C IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	647	0	647	80
C IV.1.	Peníze	059	519	0	519	73
2	Účty v bankách	060	128	0	128	7
	Krátkodobé CP a podíly	061	0	0	0	0
	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D I	Časové rozlišení	063	1918	0	1918	1353
D I.1.	Náklady příštích období	064	1859	0	1859	1353
2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	066	59	0	59	0

račení	PASIVA	řád	Běžné období	Min.období		
a	b	c	5	6		
	PASIVA CELKEM	067	71150	55660		
	Vlastní kapitál	068	16798	8552		
A.	Základní kapitál	069	600	600		
A.I.	Základní kapitál	070	600	600		
A.I.1.	Vlastní akcie a vlast.obchodní podíly(-)	071	0	0		
2.	Změny základního kapitálu (+/-)	072	0	0		
3.	Kapitálové fondy	073	0	0		
A.II.	Emisní ážio	074	0	0		
A.II.1.	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0		
2.	Oceňovací rozd. z přec. maj. a zav.(+/-)	076	0	0		
3.	Oceňovací rozd. z přec. při přeměn.(+/-)	077	0	0		
4.	Rez.fondy, neděl.fond a os.fondy ze zisku	078	60	60		
A.III.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	079	60	60		
A.III.1.	Statutární a ostatní fondy	080	0	0		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	7592	6777		
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	7592	6777		
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	0		
A.V.	Výsledek hospodaření běž.úč.obd.(+/-)	084	8546	1115		
B.	Cizí zdroje	085	53564	46589		
B.I.	Rezervy	086	946	0		
B.I.1.	Rezervy podle zvl. práv. předpisů	087	946	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	091	679	314		
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.	Záv. ke spol., čl.družstva a k úč. sdruž.	095	0	0		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0	0		
	Vydané dluhopisy	097	0	0		
	Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0	0		
8.	Dohadné účty pasivní	099	0	0		
9.	Jiné závazky	100	0	-50		
10.	Odložený daňový závazek	101	679	364		

účetní	P A S I V A	řád	Běžné období	Min.období		
a	b	c	5	6		
III.	Krátkodobé závazky	102	27295	15910		
III.1.	Závazky z obchodních vztahů	103	19271	12585		
2.	Závazky-ovládající a řídicí osoba	104	0	0		
3.	Závazky-podstatný vliv	105	0	0		
4.	Z. ke společník., čl. družst. a k úč.sdruž.	106	140	87		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	949	781		
6.	Závazky ze soc.zabezp. a zdrav. pojišť.	108	562	429		
7.	Stát-daňové závazky a dotace	109	2410	30		
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	3931	1786		
9.	Vydané duhopisy	111	0	0		
10.	Dohadné účty pasivní	112	32	38		
11.	Jiné závazky	113	0	174		
IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	24644	30365		
IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	11283	15842		
	Krátkodobé bankovní úvěry	116	9061	10123		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	4300	4400		
I.	Časové rozlišení	118	788	519		
I.1.	Výdaje příštích období	119	788	513		
2.	Výnosy příštích období	120	0	6		

Rozvahový den		Podpis, záznam st.org. úč.jed. podpisový záznam fyzické osoby	
31.12.2007			
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání	Okamžik sestavení úč. závěrky	
společnost s ručením omezeným	výroba a montáže plast. oken a dveří	18.06.2008	

Příloha 4

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY DRUHOVÉ ČLENĚNÍ v plném rozsahu k 31.12.2007 (v tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

PROTON, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účet. jed.:

Švermova 899

398 11 Protivín

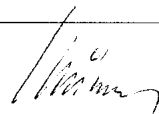
Tel. 382 251 076

Rok	Měsíc	IČ
2007	12	00512079

Členění položek dle vyhlášky 500/2002 Sb. a 472/2003 Sb.

Označení	T E X T	řad	Sled.období	Min.období		
a	b	c	1	2		
I.	Tržby za prodej zboží	001	0	0		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	0	0		
-	Obchodní marže	003	0	0		
II.	Výkony	004	165016	111140		
II. 1.	Tržby za prodej vlast. výrobků a služeb	005	167631	113109		
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	-2615	-1969		
3.	Aktivace	007	0	0		
B.	Výkonová spotřeba	008	126870	89592		
1.	Spotřeba materiálu a energie	009	70511	54785		
2.	Služby	010	56359	34807		
-	Přidaná hodnota	011	38146	21548		
C.	Osobní náklady	012	20602	17226		
1.	Mzdové náklady	013	14746	12385		
2.	Odměny členům orgánů společ. a družstva	014	249	252		
3.	Náklady na soc.zabezpečení a zdr. poj.	015	5190	4390		
4.	Sociální náklady	016	417	199		
D.	Daně a poplatky	017	175	191		
E.	Odpisy dlouhodob. nehmot. a hmot.majetku	018	2255	1740		
III.	Tržby z prod.dlouhod.majetku a materiálu	019	457	525		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	103	140		
2.	Tržby z prodeje materiálu	021	354	385		
F.	Zůstatk.cena prod. dlouh. majetku a mat.	022	165	118		
1.	Zůstatk. cena prodaného dlouh. majetku	023	103	0		
2.	Prodaný materiál	024	62	118		
G.	Zm.st.rezerv,OP v pr.obl. a kom.nákl.p.o	025	1079	-603		
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	807	565		
H.	Ostatní provozní náklady	027	1220	654		
V.	Převod provozních výnosů	028	0	0		
I.	Převod provozních nákladů	029	0	0		
*	Provozní výsledek hospodaření	030	13914	3312		

účetní	P A S I V A	řád	Běžné období	Min.období		
a	b	c	5	6		
III.	Krátkodobé závazky	102	27295	15910		
III.1.	Závazky z obchodních vztahů	103	19271	12585		
2.	Závazky-ovládající a řídicí osoba	104	0	0		
3.	Závazky-podstatný vliv	105	0	0		
4.	Z.ke.společník., čl. družst.a k úč.sdruž	106	140	87		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	949	781		
6.	Závazky ze soc.zabezp. a zdrav. pojišt.	108	562	429		
7.	Stát-daňové závazky a dotace	109	2410	30		
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	3931	1786		
9.	Vydané dluhopisy	111	0	0		
10.	Dohadné účty pasivní	112	32	38		
11.	Jiné závazky	113	0	174		
IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	24644	30365		
IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	11283	15842		
	Krátkodobé bankovní úvěry	116	9061	10123		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	4300	4400		
I.	Časové rozlišení	118	788	519		
I.1.	Výdaje příštích období	119	788	513		
2.	Výnosy příštích období	120	0	6		

Rozvahový den		Podpis, záznam st.org. úč.jed. podpisový záznam fyzické osoby	
31.12.2007			
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání	Okamžik sestavení úč. závěrky	
společnost s ručením omezeným	výroba a montáže plast. oken a dveří	18.06.2008	

Příloha 5

ROZVAHA v plném rozsahu k 31.12.2008 (v tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky :

PROTON, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účet. jed.:

Švermova 899

398 11 Protivín

Tel. 382 251 076

Rok	Měsíc	IČ
2008	12	00512079

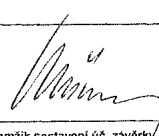
Členění položek dle vyhlášky 500/2002 Sb. a 472/2003 Sb.

Označení	A K T I V A	řád	Brutto	Korekce	Netto	Min.období
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	001	64051	15003	49048	71150
A	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	003	44295	14623	29672	28237
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	1797	1410	387	242
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	1797	1410	387	242
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 dlouh.nehmotný maj.	012	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	42025	13213	28812	27975
B.II.1.	Pozemky	014	1578	0	1578	1566
2.	Stavby	015	22926	3158	19768	19626
3.	Samostatné movité věci a soubory mov.v.	016	17521	10055	7466	6783
4.	Pěstlivelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh.hmotný maj.	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	473	0	473	20
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2.	Podíly v úč.jednotkách pod podst. vlivem	025	20	0	20	20
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry-ovl.a fid.os.,podst.vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	453	0	453	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý fin.maj.	030	0	0	0	0

Označení	A K T I V A	řád	Brutto	Korekce	Netto	Min.období
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva	031	17965	380	17585	40995
C.I.	Zásoby	032	4583	0	4583	3623
C.I.1.	Materiál	033	3600	0	3600	2637
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	983	0	983	986
3.	Výrobky	035	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	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	039	674	0	674	1532
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	674	0	674	1426
2.	Pohledávky-ovládající a řídící osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky-podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohl.za společ., čl.druž.a za účast sdr.	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	106
8.	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky	048	11463	380	11083	35193
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	10952	380	10572	34463
2.	Pohledávky-ovládající a řídící osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky-podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohl.za společ., čl.druž.a za účast.sdruž	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdrav. pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	0	0	0	125
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	464	0	464	544
8.	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	057	47	0	47	61
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	1245	0	1245	647
C.IV.1.	Peníze	059	20	0	20	519
2.	Účty v bankách	060	1225	0	1225	128
3.	Krátkodobé CP a podíly	061	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení	063	1791	0	1791	1918
D.I.1.	Náklady příštích období	064	1523	0	1523	1859
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	268	0	268	59

označení	PASIVA	řad	Běžné období	Min.období		
a	b	c	5	6		
	PASIVA CELKEM	067	49048	71150		
A.	Vlastní kapitál	068	19309	16798		
A.I.	Základní kapitál	069	600	600		
A.I.1.	Základní kapitál	070	600	600		
2.	Vlastní akcie a vlast.obchodní podíly(-)	071	0	0		
3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072	0	0		
A.II.	Kapitálové fondy	073	0	0		
A.II.1.	Emisní ážio	074	0	0		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0		
3.	Oceňovací rozd. z přec. maj. a zav.(+/-)	076	0	0		
4.	Oceňovací rozd. z přec. při přeměn.(+/-)	077	0	0		
A.III.	Rez.fondy,neděl.fond a os.fondy ze zisku	078	60	60		
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	079	60	60		
2.	Statutární a ostatní fondy	080	0	0		
A	Výsledek hospodaření minulých let	081	15388	7592		
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	15388	7592		
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	0		
A.V.	Výsledek hospodaření běž.úč.obd.(+/-)	084	3261	8546		
B.	Cizí zdroje	085	29449	53564		
B.I.	Rezervy	086	1891	946		
B.I.1.	Rezervy podle zvl. práv. předpisů	087	1891	946		
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	091	1993	679		
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.	Záv.ke spol., čl.družstva a k úč. sdruž.	095	0	0		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0	0		
6.	Vydané dluhopisy	097	0	0		
	Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0	0		
8.	Dohadné účty pasivní	099	0	0		
9.	Jiné závazky	100	1184	0		
10.	Odloužený daňový závazek	101	809	679		

označení	P A S I V A	řád	Běžné období	Min.období		
a	b	c	5	6		
B.III.	Krátkodobé závazky	102	8595	27295		
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	103	5046	19271		
2.	Závazky-ovládající a řídicí osoba	104	0	0		
3.	Závazky-podstatný vliv	105	0	0		
4.	Z.ke společník., čl. družst.a k úč.sdruž	106	24	140		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	1085	949		
6.	Závazky ze soc.zabezp. a zdrav. pojišť.	108	642	562		
7.	Stát-daňové závazky a dotace	109	139	2410		
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	1618	3931		
9.	Vydané dluhopisy	111	0	0		
10.	Dohadné účty pasivní	112	41	32		
11.	Jiné závazky	113	0	0		
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	16970	24644		
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	7708	11283		
—	Krátkodobé bankovní úvěry	116	5962	9061		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	3300	4300		
C.I.	Časové rozlišení	118	290	788		
C.I.1.	Výdaje příštích období	119	290	788		
2.	Výnosy příštích období	120	0	0		

Rozvahový den		Podpis, záznam st.org. úč.jed. podpisový záznam fyzické osoby	
31.12.2008			
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání	Okamžik sestavení úč. závěrky	
společnost s ručením omezeným	výroba a montáže plast. oken a dveří	25.06.2009	

Příloha 6

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY DRUHOVÉ ČLENĚNÍ v plném rozsahu k 31.12.2008 (v tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky :

PROTON, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účet. jed.:

Švermova 899

398 11 Protivín

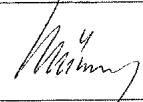
Tel. 382 251 076

Rok	Měsíc	IČ
2008	12	00512079

Členění položek dle vyhlášky 500/2002 Sb. a 472/2003 Sb.

Označení	T E X T	řád	Sled.období	Min.období		
a	b	c	1	2		
I.	Tržby za prodej zboží	001	0	0		
A	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	0	0		
+	Obchodní marže	003	0	0		
II.	Výkony	004	132574	165016		
II. 1.	Tržby za prodej vlast. výrobků a služeb	005	132577	167631		
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	-3	-2615		
3.	Aktivace	007	0	0		
B.	Výkonová spotřeba	008	101111	126870		
1.	Spotřeba materiálu a energie	009	60286	70511		
2.	Služby	010	40825	56359		
+	Přidaná hodnota	011	31463	38146		
C.	Osobní náklady	012	22862	20602		
1.	Mzdové náklady	013	16219	14746		
2.	Odměny členům orgánů společ. a družstva	014	278	249		
3.	Náklady na soc.zabezpečení a zdr. poj.	015	5921	5190		
4.	Sociální náklady	016	444	417		
D.	Daně a poplatky	017	150	175		
E.	Odpisy dlouhodob.nehmot. a hmot.majetku	018	2297	2255		
III	Tržby z prod.dlouhod.majetku a materiálu	019	556	457		
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	60	103		
2.	Tržby z prodeje materiálu	021	496	354		
F.	Zůstatek.cena prod. dlouh. majetku a mat.	022	95	165		
1.	Zůstatek. cena prodaného dlouh. majetku	023	0	103		
2.	Prodaný materiál	024	95	62		
G.	Zm.st.rezerv,OP v pr.obl. a kom.nákl.p.o	025	952	1079		
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	984	807		
H.	Ostatní provozní náklady	027	765	1220		
V.	Převod provozních výnosů	028	0	0		
I.	Převod provozních nákladů	029	0	0		
*	Provozní výsledek hospodaření	030	5882	13914		

Označení	TEXT	řád	Sled.období	Min.období		
a	b	c	1	2		
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	031	0	0		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	032	0	0		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	033	0	0		
VII. 1.	Výn.z pod.v o.a f.os.a v úč.j.pod pod.vl	034	0	0		
2.	Výnosy z ostat. dlouhodob. CP a podílů	035	0	0		
3.	Výnosy z ostat. dlouhodob.finanč. majet.	036	0	0		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037	0	0		
K.	Náklady z finančního majetku	038	0	0		
IX.	Výnosy z přecenění CP a derivátů	039	0	0		
L.	Náklady z přecenění CP a derivátů	040	0	0		
M.	Změna stavu rezerv a opr.pol. ve fin.ob.	041	0	0		
X.	Výnosové úroky	042	10	119		
N.	Nákladové úroky	043	1806	1929		
XI.	Ostatní finanční výnosy	044	405	130		
O	Ostatní finanční náklady	045	534	858		
XII.	Převod finančních výnosů	046	0	0		
P.	Převod finančních nákladů	047	0	0		
*	Finanční výsledek hospodaření	048	-1925	-2538		
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	049	696	2830		
Q. 1.	- splatná	050	565	2515		
2.	- odložená	051	131	315		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	3261	8546		
XIII.	Mimořádné výnosy	053	0	0		
R.	Mimořádné náklady	054	0	0		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	055	0	0		
S. 1.	- splatná	056	0	0		
2.	- odložená	057	0	0		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	058	0	0		
T.	Převod podílu na výsl.hosp. společ.(+/-)	059	0	0		
***	Výsledek hospodaření za účet. obd. (+/-)	060	3261	8546		
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	3957	11376		

Rozvahový den		Podpis, záznam st.org. úč.jed. podpisový záznam fyzické osoby	
31.12.2008			
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání	Okamžik sestavení úč. závěrky	
společnost s ručením omezeným	výroba a montáže plast. oken a dveří	25.06.2009	

Příloha 7

ROZVAHA v plném rozsahu k 31.12.2009 (v tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky :

PROTON, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účet. jed.:

Švermova 899

398 11 Protivín

Tel. 382 251 076

Rok	Měsíc	IČ
2009	12	00512079

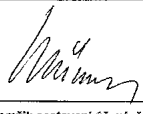
Členění položek dle vyhlášky 500/2002 Sb. a 472/2003 Sb.

Označení	A K T I V A	řád	Brutto	Korekce	Netto	Min.období
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	001	62742	18046	44696	49048
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	003	43763	16612	27151	29672
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	1625	1520	105	387
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	1625	1520	105	387
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 dlouh.nehmotný maj.	012	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	41651	15092	26559	28812
B.II.1.	Pozemky	014	1575	0	1575	1578
2.	Stavby	015	23550	3858	19692	19768
3.	Samostatné movité věci a soubory mov.v.	016	16061	11234	4827	7466
4.	Pěstительské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	465	0	465	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh.hmotný maj.	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	487	0	487	473
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2.	Podíly v úč.jednotkách pod podst. vlivem	025	0	0	0	20
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry-ovl.a říd.os.,podst.vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	487	0	487	453
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý fin.maj.	030	0	0	0	0

Označení	A K T I V A	řád	Brutto	Korekce	Netto	Min.období
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva	031	17620	1434	16186	17585
C.I.	Zásoby	032	4532	0	4532	4583
C.I.1.	Materiál	033	4078	0	4078	3600
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	454	0	454	983
3.	Výrobky	035	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	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	039	1302	0	1302	674
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	1302	0	1302	674
2.	Pohledávky-ovládající a řídicí osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky-podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohl.za společ., čl.druž.a za účast.sdr.	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	048	11477	1434	10043	11083
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	11055	1434	9621	10572
2.	Pohledávky-ovládající a řídicí osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky-podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohl.za společ., čl.druž.a za účast.sdr.	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdrav. pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	0	0	0	0
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	320	0	320	464
8.	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	057	102	0	102	47
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	309	0	309	1245
C.IV.1.	Peníze	059	51	0	51	20
2.	Účty v bankách	060	258	0	258	1225
3.	Krátkodobé CP a podíly	061	0	0	0	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení	063	1359	0	1359	1791
D.I.1.	Náklady příštích období	064	1264	0	1264	1523
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	95	0	95	268

Označení	P A S I V A	řád	Běžné období	Min.období		
a	b	c	5	6		
	PASIVA CELKEM	067	44696	49048		
A.	Vlastní kapitál	068	19851	19309		
A.I.	Základní kapitál	069	600	600		
A.I.1.	Základní kapitál	070	600	600		
2.	Vlastní akcie a vlast.obchodní podíly(-)	071	0	0		
3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072	0	0		
A.II.	Kapitálové fondy	073	-20	0		
A.II.1.	Emisní ážio	074	0	0		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0		
3.	Oceňovací rozd. z přec. maj. a zav.(+/-)	076	-20	0		
4.	Oceňovací rozd. z přec. při přeměn.(+/-)	077	0	0		
A.III.	Rez.fondy,neděl.fond a os.fondy ze zisku	078	60	60		
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	079	60	60		
2.	Statutární a ostatní fondy	080	0	0		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	17898	15388		
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	17898	15388		
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	0		
A.V.	Výsledek hospodaření běž.úč.obd.(+/-)	084	1313	3261		
B.	Cizí zdroje	085	24492	29449		
B.I.	Rezervy	086	0	1891		
B.I.1.	Rezervy podle zvl. práv. předpisů	087	0	1891		
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	091	1784	1993		
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.	Záv.ke spol., čl.družstva a k úč. sdruž.	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	816	1184		
10.	Odložený daňový závazek	101	968	809		

Označení	P A S I V A	řád	Běžné období	Min.období		
a	b	c	5	6		
B.III.	Krátkodobé závazky	102	8011	8595		
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	103	3009	5046		
2.	Závazky-ovládající a řídící osoba	104	0	0		
3.	Závazky-podstatný vliv	105	0	0		
4.	Z.ke společník., čl. družst.a k úč.sdruž	106	0	24		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	1088	1085		
6.	Závazky ze soc.zabezp. a zdrav. pojišt.	108	660	642		
7.	Stát-daňové závazky a dotace	109	301	139		
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	2906	1618		
9.	Vydané dluhopisy	111	0	0		
10.	Dohadné účty pasivní	112	32	41		
11.	Jiné závazky	113	15	0		
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	14697	16970		
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	0	382		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	11397	13288		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	3300	3300		
C.I.	Časové rozlišení	118	353	290		
C.I.1.	Výdaje příštích období	119	353	290		
2.	Výnosy příštích období	120	0	0		

Rozvahový den		Podpis, záznam st. org. úč. jed. podpisový záznam fyzické osoby	
31.12.2009			
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání	Okamžik sestavení úč. závěrky	
společnost s ručením omezeným	výroba a montáže plast. oken a dveří	10.06.2010	

Příloha 8

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY DRUHOVÉ ČLENĚNÍ v plném rozsahu k 31.12.2009 (v tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky :
PROTON, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účet. jed.:

Švermova 899
398 11 Protivín
Tel. 382 251 076

Rok	Měsíc	IČ
2009	12	00512079

Členění položek dle vyhlášky 500/2002 Sb. a 472/2003 Sb.

Označení	T E X T	řád	Sled.období	Min.období		
a	b	c	1	2		
I.	Tržby za prodej zboží	001	0	0		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	0	0		
+	Obchodní marže	003	0	0		
II.	Výkony	004	113008	132574		
II. 1.	Tržby za prodej vlast. výrobků a služeb	005	113270	132577		
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	-530	-3		
3.	Aktivace	007	268	0		
B.	Výkonová spotřeba	008	84960	101111		
1.	Spotřeba materiálu a energie	009	50324	60286		
2.	Služby	010	34636	40825		
+	Přidaná hodnota	011	28048	31463		
C.	Osobní náklady	012	23012	22862		
1.	Mzdové náklady	013	16544	16219		
2.	Odměny členům orgánů společ. a družstva	014	260	278		
3.	Náklady na soc.zabezpečení a zdr. poj.	015	5747	5921		
4.	Sociální náklady	016	461	444		
D.	Daně a poplatky	017	239	150		
E.	Odpisy dlouhodob.nehmot. a hmot.majetku	018	2321	2297		
III.	Tržby z prod.dlouhod.majetku a materiálu	019	643	556		
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	131	60		
2.	Tržby z prodeje materiálu	021	512	496		
F.	Zůstatk.cena prod. dlouh. majetku a mat.	022	310	95		
1.	Zůstatk. cena prodaného dlouh. majetku	023	17	0		
2.	Prodaný materiál	024	293	95		
G.	Zm.st.rezerv,OP v pr.obl. a kom.nákl.p.o	025	-861	952		
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	854	984		
H.	Ostatní provozní náklady	027	1273	765		
V.	Převod provozních výnosů	028	0	0		
I.	Převod provozních nákladů	029	0	0		
*	Provozní výsledek hospodaření	030	3251	5882		

Označení	TEXT	řád	Sled.období	Min.období		
a	b	c	1	2		
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	031	0	0		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	032	0	0		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	033	0	0		
VII. 1.	Výn.z pod.v o.a ř.os.a v úč.j.pod pod.vi	034	0	0		
2.	Výnosy z ostat. dlouhodob. CP a podílů	035	0	0		
3.	Výnosy z ostat. dlouhodob.finanč. majet.	036	0	0		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037	0	0		
K.	Náklady z finančního majetku	038	0	0		
IX.	Výnosy z přecenění CP a derivátů	039	0	0		
L.	Náklady z přecenění CP a derivátů	040	0	0		
M.	Změna stavu rezerv a opr.pol. ve fin.ob.	041	0	0		
X.	Výnosové úroky	042	20	10		
N.	Nákladové úroky	043	1322	1806		
XI.	Ostatní finanční výnosy	044	134	405		
O.	Ostatní finanční náklady	045	305	534		
XII.	Převod finančních výnosů	046	0	0		
P.	Převod finančních nákladů	047	0	0		
*	Finanční výsledek hospodaření	048	-1473	-1925		
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	049	465	696		
Q. 1.	- splatná	050	306	565		
2.	- odložená	051	159	131		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	1313	3261		
XIII.	Mimořádné výnosy	053	0	0		
R.	Mimořádné náklady	054	0	0		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	055	0	0		
S. 1.	- splatná	056	0	0		
2.	- odložená	057	0	0		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	058	0	0		
T.	Převod podílu na výsl.hosp. společ.(+/-)	059	0	0		
***	Výsledek hospodaření za účet. obd. (+/-)	060	1313	3261		
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	1776	3957		

Rozvahový den		Podpis. záznam st.org. úč.jed. podpisový záznam fyzické osoby	
31.12.2009			
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání	Okamžik sestavení úč. závěrky	
společnost s ručením omezeným	výroba a montáže plast. oken a dveří	10.06.2010	

Příloha 9

ROZVAHA v plném rozsahu k 31.12.2010 (v tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky :

PROTON, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účet. jed.:

Švermova 899

398 11 Protivín

Tel. 382 251 076

Rok	Měsíc	IČ
2010	12	00512079

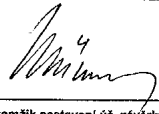
Členění položek dle vyhlášky 500/2002 Sb. a 472/2003 Sb.

Označení	A K T I V A	řád	Brutto	Korekce	Netto	Min.období
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	001	68581	20497	48084	44686
	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	003	48330	19167	29163	27151
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	1625	1577	48	105
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	1625	1577	48	105
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 dlouh.nehmotný maj.	012	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	46216	17590	28626	26559
B.II.1.	Pozemky	014	1575	0	1575	1575
2.	Stavby	015	25126	4599	20527	19692
3.	Samostatné movité věci a soubory mov.v.	016	19515	12991	6524	4827
4.	Pěstitecké celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	465
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh.hmotný maj.	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	489	0	489	487
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2.	Podíly v úč.jednotkách pod podst. vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry-ovl.a říd.os.,podst.vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	489	0	489	487
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý fin.maj.	030	0	0	0	0

ačeni	A K T I V A	řad	Brutto	Korekce	Netto	Min.období
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva	031	19175	1330	17845	16186
C.I.	Zásoby	032	6215	0	6215	4532
C.I.1.	Materiál	033	4639	0	4639	4078
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	1576	0	1576	454
3.	Výrobky	035	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	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	039	1212	0	1212	1302
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	1212	0	1212	1302
2.	Pohledávky-ovládající a řídicí osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky-podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohl.za společ., čl.druž.a za účast sdr.	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	048	11602	1330	10272	10043
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	10960	1330	9630	9621
2.	Pohledávky-ovládající a řídicí osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky-podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohl.za společ., čl.druž.a za účast sdruž	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdrav. pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	0	0	0	0
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	550	0	550	320
8.	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	057	92	0	92	102
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	146	0	146	309
C.IV.1.	Peníze	059	49	0	49	51
2.	Účty v bankách	060	97	0	97	258
3.	Krátkodobé CP a podíly	061	0	0	0	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení	063	1076	0	1076	1359
D.I.1.	Náklady příštích období	064	991	0	991	1264
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	85	0	85	95

začeni	P A S I V A	řád	Běžné období	Min.období		
a	b	c	5	6		
	PASIVA CELKEM	067	48084	44696		
A.	Vlastní kapitál	068	20865	19851		
A.I.	Základní kapitál	069	600	600		
A.I.1.	Základní kapitál	070	600	600		
2.	Vlastní akcie a vlast.obchodní podíly(-)	071	0	0		
3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072	0	0		
A.II.	Kapitálové fondy	073	-20	-20		
A.II.1.	Emisní ážio	074	0	0		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0		
3.	Oceňovací rozd. z přec. maj. a zav.(+/-)	076	-20	-20		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0		
5.	Rozdíly z přeměn společností	078	0	0		
A.III.	Rez.fondy,neděl.fond a os.fondy ze zisku	079	60	60		
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	080	60	60		
2.	Statutární a ostatní fondy	081	0	0		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	082	18461	17898		
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	18461	17898		
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084	0	0		
A.V.	Výsledek hospodaření běž.úč.obd.(+/-)	085	1764	1313		
B.	Cizí zdroje	086	26735	24492		
B.I.	Rezervy	087	0	0		
B.I.1.	Rezervy podle zvl. práv. předpisů	088	0	0		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	089	0	0		
3.	Rezerva na daň z příjmů	090	0	0		
4.	Ostatní rezervy	091	0	0		
B.II.	Dlouhodobé závazky	092	1030	968		
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	093	0	0		
2.	Závazky-ovládající a řídicí osoba	094	0	0		
3.	Závazky-podstatný vliv	095	0	0		
4.	Záv.ke spol., čl.družstva a k úč. sdruž.	096	0	0		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097	0	0		
6.	Vydané dluhopisy	098	0	0		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	099	0	0		
8.	Dohadné účty pasivní	100	0	0		
9.	Jiné závazky	101	0	0		
10.	Odložený daňový závazek	102	1030	968		

načení	PASIVA	řád	Běžné období	Min.období		
a	b	c	5	6		
B.III.	Krátkodobé závazky	103	11895	8827		
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	104	7702	3009		
2.	Závazky-ovládající a řídící osoba	105	0	0		
3.	Závazky-podstatný vliv	106	0	0		
4.	Z.ke společník., čl. družst.a k úč.sdruž	107	217	0		
5.	Závazky k zaměstnancům	108	1182	1088		
6.	Závazky ze soc.zabezp. a zdrav. pojišť.	109	601	660		
7.	Stát-daňové závazky a dotace	110	886	301		
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	888	2906		
9.	Vydané dluhopisy	112	0	0		
10.	Dohadné účty pasivní	113	8	32		
11.	Jiné závazky	114	411	831		
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	115	13810	14697		
V.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	1889	0		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117	8021	11397		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118	3900	3300		
C.I.	Časové rozlišení	119	484	353		
C.I.1.	Výdaje příštích období	120	484	353		
2.	Výnosy příštích období	121	0	0		

Rozvahový den 31.12.2010		Podpis. záznam st.org. úč.jed. podpisový záznam fyzické osoby 	
Právní forma účetní jednotky spol. s r.o.	Předmět podnikání výroba a montáže plast. oken a dveří	Okamžik sestavení úč. závěrky 22.06.2011	

Příloha 10

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY DRUHOVÉ ČLENĚNÍ v plném rozsahu k 31.12.2010 (v tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky :

PROTON, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účet. jed.:

Švermova 899

398 11 Protivín

Tel. 382 251 076

Rok	Měsíc	IČ
2010	12	00512079

Členění položek dle vyhlášky 500/2002 Sb. a 472/2003 Sb.

Označení	TEXT	řád	Sled.období	Min.období		
a	b	c	1	2		
I.	Tržby za prodej zboží	001	0	0		
	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	0	0		
+	Obchodní marže	003	0	0		
II.	Výkony	004	110731	113008		
II. 1.	Tržby za prodej vlast. výrobků a služeb	005	105928	113270		
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	1123	-530		
3.	Aktivace	007	3680	268		
B.	Výkonová spotřeba	008	82208	84960		
1.	Spotřeba materiálu a energie	009	54345	50324		
2.	Služby	010	27863	34636		
+	Přidaná hodnota	011	28523	28048		
C.	Osobní náklady	012	22186	23012		
1.	Mzdové náklady	013	16026	16544		
2.	Odměny členům orgánů společ. a družstva	014	240	260		
3.	Náklady na soc.zabezpečení a zdr. poj.	015	5491	5747		
4.	Sociální náklady	016	429	461		
D.	Daně a poplatky	017	156	239		
E.	Odpisy dlouhodob.nehmot. a hmot.majetku	018	2554	2298		
	Tržby z prod.dlouhod.majetku a materiálu	019	385	643		
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	0	131		
2.	Tržby z prodeje materiálu	021	385	512		
F.	Zůstatk.cena prod. dlouh. majetku a mat.	022	150	310		
1.	Zůstatk. cena prodaného dlouh. majetku	023	0	17		
2.	Prodaný materiál	024	150	293		
G.	Zm.st.rezerv,OP v pr.obl. a kom.nákl.p.o	025	-103	-838		
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	372	854		
H.	Ostatní provozní náklady	027	819	1273		
V.	Převod provozních výnosů	028	0	0		
I.	Převod provozních nákladů	029	0	0		
*	Provozní výsledek hospodaření	030	3518	3251		

značení	T E X T	řád	Sled.období	Min.období		
a	b	c	1	2		
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	031	0	0		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	032	0	0		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	033	0	0		
VII. 1.	Výn.z pod.v o.a f.os.a v úč.j.pod pod.vi	034	0	0		
2.	Výnosy z ostat. dlouhodob. CP a podílů	035	0	0		
3.	Výnosy z ostat. dlouhodob.finanč. majet.	036	0	0		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037	0	0		
K.	Náklady z finančního majetku	038	0	0		
IX.	Výnosy z přecenění CP a derivátů	039	0	0		
L.	Náklady z přecenění CP a derivátů	040	0	0		
M.	Změna stavu rezerv a opr.pol. ve fin.ob.	041	0	0		
X.	Výnosové úroky	042	12	20		
N.	Nákladové úroky	043	1072	1323		
*	Ostatní finanční výnosy	044	76	134		
U.	Ostatní finanční náklady	045	311	304		
XII.	Převod finančních výnosů	046	0	0		
P.	Převod finančních nákladů	047	0	0		
*	Finanční výsledek hospodaření	048	-1295	-1473		
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	049	459	465		
Q. 1.	- splatná	050	397	306		
2.	- odložená	051	62	159		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	1764	1313		
XIII.	Mimořádné výnosy	053	0	0		
R.	Mimořádné náklady	054	0	0		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	055	0	0		
S. 1.	- splatná	056	0	0		
2.	- odložená	057	0	0		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	058	0	0		
T.	Převod podílu na výsl.hosp. společ.(+/-)	059	0	0		
***	Výsledek hospodaření za účet. obd. (+/-)	060	1764	1313		
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	2223	1778		

Rozvahový den		Podpis. záznam st.org. úč.jed.	
31.12.2010		podpisový záznam fyzické osoby	
Právní forma účetní jednotky		Okamžik sestavení úč. závěrky	
Předmět podnikání		22.06.2011	
výroba a montáže plast. oken a dveří			