

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Diplomová práce

**Využití finanční analýzy při rozboru výsledků hospodaření
podniku**

Bc. Jiří Flodr

© 2020 ČZU v Praze

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Bc. Jiří Flodr

Hospodářská politika a správa
Podnikání a administrativa

Název práce

Využití finanční analýzy při rozboru výsledků hospodaření podniku

Název anglicky

Financial Analysis of a Chosen Firm

Cíle práce

Cílem této diplomové práce je prostřednictvím finanční analýzy zhodnotit výsledky hospodaření firmy Podlahové krytiny PN, s. r. o. ve sledovaném časovém období. Stěžejní částí je finanční analýza, podrobně jsou rozebrány vertikální a horizontální analýzy, poměrové ukazatele a další spojené s touto problematikou. Na základě zjištěných výsledků bude zhodnocena ekonomická situace firmy a vyvozena doporučení pro možné zlepšení hospodaření podniku.

Metodika

Diplomová práce bude rozdělena na teoretickou a praktickou část. Pro zpracování teoretické části budou získány informace z odborné literatury. Podrobně bude vysvětlena finanční analýza, hlavně její jednotlivé pojmy, pravidla a techniky. Více podrobněji bude rozebrána hlavně metoda horizontální a vertikální, poměrové ukazatele a bankrotní a bonitní modely.

Praktická část bude zahrnovat stručnou charakteristiku společnosti a následně vlastní finanční analýzu. Zdrojem budou především účetní výkazy jako je výkaz zisků a ztrát a rozvaha jednotlivých hodnocených let. V závěru bude shrnuta situace podniku a případně navrhnutá opatření pro zlepšení, která budou předána vedení firmy.

Doporučený rozsah práce

60 – 80 stran

Klíčová slova

Finanční analýza, vertikální analýza, horizontální analýza, výkaz zisku a ztrát, rozvaha, poměrové ukazatele, bankrotní a bonitní modely

Doporučené zdroje informací

KALOUDA, F. *Finanční analýza a řízení podniku*. ISBN 9788073806460.

KISLINGEROVÁ, E. *Manažerské finance*. V Praze: C.H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-194-9.

KNÁPKOVÁ, A. – PAVELKOVÁ, D. – ŠTEKER, K. *Finanční analýza : komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4456-8.

RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza : metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada Publishing, 2015. ISBN 978-80-247-5534-2.

Předběžný termín obhajoby

2019/20 LS – PEF

Vedoucí práce

doc. Ing. Karel Tomšík, Ph.D.

Garantující pracoviště

Katedra ekonomiky

Elektronicky schváleno dne 9. 3. 2020

prof. Ing. Miroslav Svatoš, CSc.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 9. 3. 2020

Ing. Martin Pelikán, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 15. 11. 2020

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou diplomovou práci "Využití finanční analýzy při rozboru výsledků hospodaření podniku" jsem vypracoval samostatně pod vedením vedoucího diplomové práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu použitých zdrojů na konci práce. Jako autor uvedené diplomové práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne 29.11. 2020

Poděkování

Rád bych touto cestou poděkoval panu doc. Ing. Karlu Tomšíkovi, Ph.D. za velice vstřícné jednání při konzultacích a poskytnutí cenných rad při zpracování této diplomové práce. Zároveň bych také rád poděkoval podniku Podlahové krytiny PN s.r.o. za poskytnutí dat a informací, které byly potřeba k napsání této práce. Dále děkuji své rodině za dlouhodobou podporu při studiu.

Využití finanční analýzy při rozboru výsledků hospodaření podniku

Abstrakt

Tato diplomová práce se věnuje využití finanční analýzy při rozboru výsledků hospodaření podniku Podlahové krytiny PN, s.r.o. Hlavním cílem je posouzení situace vybrané firmy ve sledovaných letech 2014 až 2018 a pomocí dosažených výsledků analýzy doporučit možná opatření ke zlepšení ekonomické situace společnosti.

V teoretické části jsou popsány pojmy, které jsou podstatné pro proniknutí do problematiky hospodaření podniku. Jsou zde vysvětleny jednotlivé metody finanční analýzy.

V praktické části je představen vybraný podnik Podlahové krytiny PN, s.r.o. a následně je udělána finanční analýza pomocí získaných dat. Provedena je analýza absolutních ukazatelů, vybraných rozdílových ukazatelů, poměrových ukazatelů a vybrané soustavy ukazatelů.

Na základě výsledků finanční analýzy je zhotoveno zhodnocení a jsou nabídnuta doporučení pro zlepšení budoucí hospodářské situace podniku.

Klíčová slova: Finanční analýza, horizontální analýza, vertikální analýza, rozvaha, výkaz zisků a ztrát, rentabilita, likvidita, aktivita, zadluženost, bankrotní modely, bonitní modely

Financial Analysis of a Chosen Firm

Abstract

This diploma thesis deals with the application of the financial analysis in regards of the analysis of the net income of the company “Podlahové krytiny PN, s.r.o.“ The main goal of the thesis is to assess the situation of the enterprise in the period of 2014 until 2018 and with the help of the results of the analysis to suggest possible measures to improve the economic situation of the company.

The expressions, which are essential to comprehend the economic matters of a company are being described in the theoretical part of the thesis, together with the methods of a financial analysis.

In the practical part, the selected enterprise “Podlahové krytiny PN, s.r.o.” is presented and using the acquired data a financial analysis is conducted. The analysis consists of the analysis of the absolute ratios, selected differential indicators, ratio analysis and selected set of ratios.

Based on the results of the financial analysis, the final evaluation is put together and it offers recommendations to improve the future economic situation of the enterprise.

Keywords: Financial analysis, horizontal analysis, vertical analysis, balance sheet, profit and loss account, profitability, liquidity, activity, indebtedness, bankruptcy models, credit scoring models

Obsah

1 Úvod	11
2 Cíl práce a metodika	12
2.1 Cíl práce	12
2.2 Metodika.....	12
3 Teoretická východiska	13
3.1 Finanční analýza.....	13
3.1.1 Historie finanční analýzy	13
3.1.2 Koncepce finanční analýzy	14
3.1.3 Cíle finanční analýzy	15
3.1.4 Uživatelé finanční analýzy	16
3.1.5 Funkce finanční analýzy	18
3.2 Zdroje informací.....	18
3.2.1 Rozvaha.....	19
3.2.2 Výkaz zisků a ztrát	22
3.2.3 Přehled o peněžních tocích (výkaz cash flow).....	24
3.2.4 Příloha k účetní závěrce	25
3.3 Metody finanční analýzy	26
3.3.1 Analýza absolutních stavových ukazatelů	27
3.3.1.1 Horizontální analýza	27
3.3.1.2 Vertikální analýza	28
3.3.2 Bilanční pravidla	29
3.3.3 Poměrové ukazatele	30
3.3.3.1 Rentabilita.....	31
3.3.3.2 Likvidita.....	33
3.3.3.3 Aktivita	34
3.3.3.4 Zadluženost.....	37
3.3.3.5 Ukazatele kapitálového trhu	38
3.3.4 Soustavy ukazatelů.....	38
3.3.4.1 Bankrotní modely	39
3.3.4.2 Bonitní modely	41
4 Vlastní práce	43
4.1 Představení podniku.....	43
4.1.1 Základní informace	43

4.1.2	Charakteristika podniku	44
4.2	Finanční analýza podniku.....	44
4.2.1	Analýza absolutních ukazatelů podniku	44
4.2.1.1	Horizontální analýza podniku.....	44
4.2.1.2	Vertikální analýza podniku.....	50
4.2.2	Bilanční pravidla podniku.....	55
4.2.3	Poměrové ukazatele podniku	58
4.2.3.1	Rentabilita.....	58
4.2.3.2	Likvidita.....	61
4.2.3.3	Aktivita	63
4.2.3.4	Zadluženost.....	66
4.2.4	Soustavy ukazatelů podniku	67
4.2.4.1	Bankrotní modely	68
4.2.4.2	Bonitní modely	70
5	Výsledky a doporučení.....	74
5.1	Zhodnocení výsledků	74
5.2	Doporučení.....	75
6	Závěr.....	77
7	Seznam použitých zdrojů.....	78
7.1	Literární zdroje	78
7.2	Internetové zdroje.....	80
8	Přílohy	82

Seznam obrázků

Obrázek 1 – Rozvaha	20
Obrázek 2 - Dělení výsledku hospodaření	23
Obrázek 3 - Výkaz zisků a ztrát ve zkráceném rozsahu	23
Obrázek 4 - Poměrové ukazatele z hlediska zdrojů	30

Seznam tabulek

Tabulka 1 - Horizontální analýza aktiv (v tis. Kč).....	45
Tabulka 2 - Horizontální analýza pasiv (v tis. Kč)	47
Tabulka 3 - Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát (v tis. Kč).....	48
Tabulka 4 - Vertikální analýza aktiv (v tis. Kč).....	51
Tabulka 5 - Vertikální analýza pasiv (v tis. Kč)	52
Tabulka 6 - Vertikální analýza zisků a ztrát (v tis. Kč)	54
Tabulka 7 - Zlaté bilanční pravidlo.....	55

Tabulka 8 - Pravidlo vyrovnání rizika	56
Tabulka 9 - Pari pravidlo	57
Tabulka 10 - Kategorie zisku společnosti (v tis. Kč)	58
Tabulka 11 - Ukazatele rentability	59
Tabulka 12 - Ukazatele likvidity	61
Tabulka 13 - Ukazatele aktivity	63
Tabulka 14 - Ukazatele zadluženosti	66
Tabulka 15 - Tafflerův model	68
Tabulka 16 - Index IN05	69
Tabulka 17 - Index bonity	71
Tabulka 18 - Kralickův rychlý test – ukazatele	72
Tabulka 19 - Kralickův rychlý test – ohodnocení ukazatelů	72

Seznam grafů

Graf 1 - Vývoj aktiv v letech 2014-2018	46
Graf 2 - Vývoj pasiv v letech 2014-2018	48
Graf 3 - Vývoj výsledků hospodaření v letech 2014-2018	50
Graf 4 - Vývoj struktury aktiv v letech 2014-2018	52
Graf 5 - Vývoj struktury pasiv v letech 2014-2018	53
Graf 6 - Zlaté bilanční pravidlo společnosti	56
Graf 7 - Pravidlo vyrovnání rizika společnosti	57
Graf 8 - Pari pravidlo společnosti	58
Graf 9 - Vývoj ukazatelů rentability	60
Graf 10 - Vývoj ukazatelů likvidity	62
Graf 11 - Vývoj ukazatele aktivity – počet obrátů	65
Graf 12 – Vývoj ukazatelů aktivity – doba obrátů	65
Graf 13 - Vývoj ukazatelů zadluženosti	67
Graf 14 - Vývoj Tafflerova modelu	69
Graf 15 - Vývoj indexu IN05	70
Graf 16 - Vývoj indexu bonity	71
Graf 17 - Vývoj Kralickova rychlého testu	73

1 Úvod

V dnešní době se společnosti potkávají s velkou konkurencí a rychlými úpravami ekonomických situací na trhu. Kvůli dopadu globalizace prostředí se konkrétní trhy přibližují nebo dokonce propojují, což dělá tlak na větší konkurenceschopnost podniků. Pro každou firmu, která chce odolat tlaku na trhu, je důležité, aby podrobně znala a zvládala svou finanční stránku. Klíčovým nástrojem pro náležité zhodnocení finanční situace společnosti je finanční analýza.

Finanční analýza patří mezi nejdůležitější nástroje podnikového řízení a aktuálně se pokládá za jeho zásadní část. Úkolem analýzy je stanovit nynější ekonomickou situaci firmy, zvážit potenciální budoucí vývoj či objevit nedostatky společnosti a najít řešení tak, aby v budoucnu získala lepší výsledky.

Nejčastěji se pro finanční analýzu používají účetní výkazy, kterými jsou: rozvaha, výkaz zisků a ztrát, případně cash flow nebo příloha k účetní závěrce. Každý z těchto výkazů poskytuje zásadní informace o firmě, ale díky finanční analýze se jejich důležitost zvyšuje. Také je možné poměřovat data z určitých let mezi sebou a sledovat, jak se mění ekonomická situace podniku v delší časové pasáži.

Informace, z již zmíněných zdrojů, se analyzují díky všelijakým metodám finanční analýzy, jako je: horizontální a vertikální analýza, poměrové ukazatele, kterými jsou likvidita, rentabilita, aktivita a ukazatel zadluženosti. Dále se používají bankrotní a bonitní modely.

Výsledky, které vznikají po zpracování finanční analýzy, jsou vhodné pro různé představitele uživatelů. Kterákoliv skupina uživatelů má rozdílné požadavky a specializuje se na rozdílné výstupní informace.

2 Cíl práce a metodika

2.1 Cíl práce

Cílem této diplomové práce je prostřednictvím finanční analýzy zhodnotit výsledky hospodaření firmy Podlahové krytiny PN, s. r. o. ve sledovaném časovém období. Na základě zjištěných výsledků bude zhodnocena ekonomická situace firmy. Závěrem práce nebudou chybět ani doporučení pro možné zlepšení hospodaření podniku.

2.2 Metodika

Diplomová práce bude rozdělena na teoretickou a praktickou část. Pro zpracování teoretické části budou získány informace z odborné literatury. Podrobně bude vysvětlena finanční analýza, hlavně její jednotlivé pojmy, pravidla a techniky. Podrobněji bude rozebrána hlavně metoda horizontální a vertikální, poměrové ukazatele a bankrotní a bonitní modely.

Praktická část bude zahrnovat stručnou charakteristiku společnosti a následně výpočet finanční analýzy. Zdrojem budou především účetní výkazy, jako je výkaz zisků a ztrát a rozvaha z let 2014 až 2018. Aplikované metody pro výpočet budou vysvětleny v literární rešerši. Pro stanovení změn hodnot a soustavy položek účetních výkazů v čase bude na začátku provedena horizontální a vertikální analýza. Následují bilanční pravidla a poměrové ukazatele podniku, konkrétně ukazatele rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti. Na konci praktické části budou aplikovány bankrotní Tafflerův model a Index IN05 a také bonitní Index bonity a Kralickův rychlý test.

V závěru bude shrnuta situace podniku a případně navržena opatření pro zlepšení, která budou předána vedení firmy.

3 Teoretická východiska

3.1 Finanční analýza

Finanční analýza je součástí finančního řízení podniku a jde o metodický nástroj k posouzení finanční úspěšnosti podniku (Kalouda, 2017, s. 57). Růčková (2015, s. 9) popisuje finanční analýzu podobně jako Kalouda, ale dodává, že finančně úspěšný neboli finančně zdravý podnik je schopen uskutečňovat smysl své existence, což znamená, že je způsobilý pro dosažení takové míry zhodnocené vloženého kapitálu, která je žádána investory.

Finanční analýzy v sobě zahrnují zhodnocení podnikové minulosti, současnosti a předpovídají budoucí finanční podmínky. Zabývají se také negativními vlivy, které by mohly ohrozit fungování podniku (Vochozka, 2011, s. 12).

Data a informace pro finanční analýzu jsou brány především z minulosti, ale samotné výsledky analýzy jsou základem pro rozhodnutí o budoucnosti. Proto hlavním zdrojem jsou data z účetnictví. Tyto informace mají zásluhou ekonomických informací nenahraditelné místo (Irwin, 2005, s. 19).

3.1.1 Historie finanční analýzy

Počátky finanční analýzy pochází z konce 19. století. Jsou to analytické postupy hledající příčiny a dávající podklady pro zhodnocení ekonomických činností a vedou k rozhodování o jejím následném pokračování. Lze říct, že finanční analýza se objevuje v tentýž okamžik, kdy vznikají peníze (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 8).

Na přelomu 19. a 20. století se obrací pozornost z externích faktorů ekonomického růstu na interní faktory. Významným prvkem se stává dostatek žádoucích a srozumitelných informací, jejich zhotovení a předávání, která vedou k pozitivnímu ovlivnění řídicích a výkonných procesů (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 8). V počátcích se finanční analýzy využívaly především k zachycení absolutních změn v účetních výsledcích. Následně se zjišťuje, že pro určení úvěrové schopnosti slouží jako hodnotná informace: rozvaha a výkaz zisků a ztrát (Růžičková, 2015, s. 9).

Za kolébku novodobé finanční analýzy jsou pokládány Spojené státy americké. V Evropě se první zmínky prací zaměřené na analýzu a interpretaci údajů z firemních bilancí objevují v Německu (Kubičková, Jindřichovská, 2015, s. 9).

Na českém území se první zmínka datuje do roku 1906 od prof. Dr. J. Pazourka, který používal výraz analýza bilanční, který se užíval až do období před druhou světovou válkou. Po válce, i díky vlivu americké a britské terminologie, se začal používat pojem finanční analýza. Ta se začíná používat až po roce 1989 (Růžičková, 2015, s. 9-10).

Vývoj finanční analýzy pokračuje i v současné době. Prohlubují se metody založené na datech účetních výkazů, sestrojování dalších ukazatelů pro lepší vystihnutí finanční stability a výkonnosti podniku (Kubičková, Jindřichovská, 2015, s. 11).

3.1.2 Koncepce finanční analýzy

Finanční analýzu je možné pojmout ze čtyř různých hledisek, a to z obsahového, časového, uživatelského a objektového.

a) **Obsahové hledisko** – odlišujeme tři základní pojetí:

- Nejužší pojetí – posuzuje analýzu jako rozbor údajů z účetnictví, tzv. analýza finančních výkazů.
- Širší pojetí – přidává k rozboru i hodnotící proces, který je určen především k finančnímu rozhodování podniku.
- Nejširší pojetí – chápe finanční analýzu jako proces, který získává nejen z účetnictví, ale i z ostatních zdrojů (finančních i nefinančních).

b) **Časové hledisko** – odlišujeme tři základní intervaly:

- Zkoumání jenom současné situace
- Kromě zkoumání současné situace i minulost (analýza ex-post)
- Objektem zkoumání je současnost, minulost (analýza ex-post) a odhad budoucnosti (analýza ex-ante)

c) **Uživatelské hledisko** – zaobírá se různými skupinami uživatelů finanční analýzy, dle nichž si dále určují cíle a zkoumané aspekty. Výstupy analýz jsou vytvořeny s ohledem na potřeby uživatelů.

- d) **Objektové hledisko** – je považováno všeobecně jako zkoumaný činitel finanční analýzy. Převážně bývají objektem banky, podniky, ale také města, obce či jiné nepodnikatelské právnické subjekty (Sůvová a kol., 1999, s. 15-16).

3.1.3 Cíle finanční analýzy

Růčková (2015, s. 10) ve své knize uvádí, že k základním cílům finančního řízení podniku patří finanční stabilita, kterou je možné hodnotit díky dvěma základním kritériím. První kritérium představuje schopnost podniku tvořit zisk, obstarávat přírůstek majetku a zhodnocovat investovaný kapitál. Toto kritérium je považováno za nejdůležitější, jelikož se shoduje s několika cíli podnikání. Druhé kritérium je zabezpečení platební schopnosti, protože kdyby se dostala firma do platební neschopnosti, vytvoří to obvykle velké problémy s dalším fungováním společnosti. V úplně nejhorším případě tato platební neschopnost může směřovat až k ukončení podnikatelské činnosti podniku.

Higgins (2005) přirovnává účetnictví k podnikatelskému vysvědčení. Všelijaké aktivity firmy reflektují výkonnost, problémy a výhled společnosti. Nebere se jenom výčet jednotlivých čísel, ale zejména jejich interpretace s přihlédnutím na budoucí výhledy. Finanční analýza je stěžejní pro široké rozpětí lidí zvenčí podniku, ale hlavně pro něj samotný. Nehledě na velikost firmy, jestliže její manažeři nepochopí účetnictví a finance, budou mít svou roli hodně ztíženou.

Sedláček (2011, s. 4) podotýká jako hlavní cíle finanční analýzy tyto body:

- zvážení vlivu vnitřního a vnějšího prostředí firmy,
- analýza stávajícího vývoje podniku,
- pyramidální rozklady,
- poskytnutí informací pro určování budoucnosti,
- analýza variant budoucího vývoje a výběr nejvhodnější varianty,
- objasnění výsledků včetně návrhu ve finančním plánování a řízení podniku.

Účel finanční analýzy lze vidět také jako komplexní hodnocení finanční situace podniku. Dle ní je jasné, že je podnik ziskový, je náležitě kapitálově vybaven, zužitkovává svá aktiva účinně, je způsobilý dostát svým závazkům a podobně. Finanční analýza je nedílnou součástí finančního řízení. Zpětně znázorňuje vývoj jednotlivých oblastí zájmu

firmy, co se podařilo a co zase nikoliv. Výsledky již nejdou změnit, ale je možné je využít pro další postup podniku (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013).

3.1.4 Uživatelé finanční analýzy

Uživatelů finanční analýzy je veliké množství. Mezi hlavní uživatele, kteří používají finanční analýzu nejčastěji, se řadí investoři, banky a ostatní věřitelé, stát a jeho orgány, obchodní partneři, manažeři, zaměstnanci, odbory a konkurenční společnosti. Kvůli rozdílnostem jednotlivých uživatelů je lze rozdělit na interní a externí (Grünwald, Holečková, 2007, s. 27).

Velmi důležité je svědomitě posoudit, pro koho je finanční analýza vypracována, jelikož každá zájmová skupina preferuje odlišné informace (Knápková a Pavelková a Šteker 2013, s. 15).

Interní finanční analýza je zhotovena vnitropodnikovými útvary, eventuálně povolanými osobami, kterými můžou být auditoři nebo ratingové agentury. Musí jim být poskytnuty všechny interní informace, tak aby reflektovala co nejprecizněji aktuální situaci (Holečková, 2008 s. 13).

Podle Vochozky (2011) k interním uživatelům patří:

- **Manažeři** – finanční analýzu používají především pro dobré řízení podniku. Ve značné míře podniků jsou vrcholoví manažeři také zpracovateli finanční analýzy, někde ale jsou analýzy vypracovány i externími uživateli. Největší výhodou zhotovení finanční analýzy samotným manažerem firmy je fakt, že manažer má možnost přístupu k informacím, které nejsou pro externí uživatele přístupné.
- **Zaměstnanci** – mají samozřejmý zájem především o prosperitu a jistotu zaměstnání, a tím i zaručenou mzdovou a sociální stabilitu.
- **Odbory** – jako sdružení zaměstnanců mají nejvýznamnější cíl získávat hodnotnější pracovní, hospodářské, sociální i politické blaho svých členů. Odbory vykonávají jménem pracovníků, které zastupují a jednají opakovaně se zaměstnavatelem nebo státem, obzvláště pak o výši mzdy nebo o zdokonalení podmínek na pracovišti. V České republice se odbory řídí obecnou úpravou o sdružování podle zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku. (Zákon č. 89/2018 Sb.)

Externí uživatelé hodnotí finanční spolehlivost čili kredibilitu podniku. Jsou odkázáni pracovat jenom z veřejně dostupných zdrojů a nemají k použití žádnou interní informaci. Míra finančního zdraví je pro prostředí podniku signálem, zda se podnik dále rozvíjí nebo naopak (Holečková, 2008, s. 13).

Podle Kislíngerové a kol. (2010) k externím uživatelům patří:

- **Investoři** – pro podnik jsou to poskytovatelé kapitálu, jenž zužitkovávají zprávy o finanční situaci podniku, aby se dopracovali k informacím pro rozhodování o možných investicích. Investoři monitorují míru rizika a výnosů sloučených s vloženým kapitálem. Pak získávají informace, jak firma nakládá s jejich prostředky. Toto hledisko je sledováno hlavně u akciových společností, kde dohlíží na manažery, jak hospodaří s poskytnutými financemi.
- **Banky a ostatní věřitelé** – používají informace z finanční analýzy zejména pro závěry o finanční situaci potencionálního či již existujícího dlužníka. Věřitelé se podle těchto informací rozhodují, zda poskytnou nebo neposkytnou úvěr, v jaké výši a za jakých předpokladů. Pro banky rovněž znázorňuje pravidelný reporting o vývoji finanční situace integrální prvek úvěrových smluv.
- **Stát a jeho orgány** – na příslušném území stát vytváří a prosazuje zákony. Při této situaci se stát zaměřuje primárně na dodržování daňových zákonů, na které se vztahuje vykazování daní. Následné informace související s podniky stát dále používá pro statistické průzkumy, přidělování finanční výpomoci, kontrolu firem se státní spoluúčástí a sledování finanční situace podniků, jenž byly pověřeny státními zakázkami.
- **Obchodní partneři** – jsou dodavatelé a odběratelé. Zajímají se zejména o schopnost podniku platit své závazky. Proto sledují solventnost, likviditu a zadluženost. Odběratelé dávají svou pozornost na příznivou finanční situaci svých dodavatelů, hlavně pro výskyt problematického nahrazení dodavatele. Nejdůležitějším cílem je tedy bezproblémové zabezpečení výroby.
- **Konkurence** – finanční analýzu svěřují ke zpracování, eventuálně samostatně zpracovávají také konkurenti, a to kvůli srovnání vlastních výsledků se získanými výsledky ostatních soupeřů na trhu. Konkurenti se následně soustředí na ukazatele jako je likvidita, rentabilita, tržby, zásoby nebo obrat.

3.1.5 Funkce finanční analýzy

Finanční analýza rozeznává několik funkcí příslušného uplatnění. Jedná se o čtyři funkce a to deskripční, explanační, valuační a predikční (Kubičková, Jindřichovská, 2015, s. 12).

- **Deskripční funkce** – „prostřednictvím vypočtených hodnot ukazatelů rozšiřuje, doplňuje a zjednodušuje charakteristiky procesů v podniku, které poskytuje za minulé období účetnictví“ (Kubičková, Jindřichovská, 2015, s. 12).
- **Explanační funkce** – zprostředkovává za pomoci některých ukazatelů a metod znázornění jevů, které se ztvárnily v účetnictví. Zvládnou odhalit faktory, které přinesly nejvíce nebo nejméně na vývoj koncového jevu (Kubičková, Jindřichovská, 2015, s. 12).
- **Valuační funkce** – dává možnost na základě vypočítaných hodnot porovnání s jinými podniky v odvětví, oboru, národním hospodářství, a to umožňuje spolehlivé hodnocení celkové finanční situace podniku (Otrusínová, Kubičková, 2011, s. 85).
- **Predikční funkce** – pomocí vypočtených hodnot, spojitostí a vývojových trendů a s podstatou jejich srovnání s ostatními podniky a s teoretickými znalostmi umožňuje finanční analýza odhadovat možný další vývoj podniku (Kubičková, Jindřichovská, 2015, s. 12)

3.2 Zdroje informací

Primárním zdrojem informací pro zhotovení výsledků finanční analýzy je účetní závěrka firmy, která obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztrát, výkaz o peněžních tocích a přílohu účetní závěrky. Složení a obsah daných výkazů je vymezen zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb. a vyhláškou č. 410/2009 Sb. Výsledky finanční analýzy mají jasnou vypovídající způsobilost a je doporučeno vypracovat minimálně tři účetní závěrky minulých po sobě jdoucích let (Máče, 2006, s. 279).

Rozlišujeme dva základní typy účetních závěrek, řádnou a mimořádnou. Jejich forma a sestavování je způsobena řadou obecně platných předpisů a ustanovení. Řádná účetní závěrka je vytvářena účetní jednotkou za konkrétní období k poslednímu dni účetního období. Pokud nastanou jiné případy, tak se jedná o mimořádnou účetní závěrku, která je kompletována, když podnik vstoupí do likvidace anebo byla

vyhlášena účinnost konkurzu a vyrovnání. Účetní závěrka smí být tvořena také v průběhu účetního období, a to, když jsou požadovány zvláštní právní předpisy (Mulačová, Mulač, 2013, s. 150).

Podle Kubíčkové a Jindřichovské (2015, s. 34) mezi další hodnotné zdroje patří výroční zpráva. Tento informační zdroj mají závazek zhotovovat jednotky, které podléhají auditu. Jde o dokument o hospodářské a finanční situaci firmy za dvě bezprostředně předešlá účetní období, jehož záměrem je uceleně, vyváženě a souhrnně informovat o vývoji produktivity, činnosti a stávajícím hospodářském postavení.

Podniky, které mají závazek nechat účetní závěrku přezkoumat auditorem, vytvářejí účetní závěrku pokaždé v plném rozsahu. Účetní závěrka je po prověření auditorem publikována v Obchodním zpravodajství, které je na internetu. Od roku 2007 zajišťuje jeho publikování Ministerstvo vnitra České republiky, pomocí Portálu veřejné správy (Růčková, 2015, s. 21).

Existují i slabé stránky účetních výkazů. Jsou určena jejich strukturou a účetními praktikami. Účetní výkazy pracují s daty, které jsou vztaženy k méně či více daleké minulosti a zároveň pracují s rizikem, že vyjádřený stav nemusí být již aktuální. Obrovský důraz se v analýzách přikládá na novelizace, odhady výsledků atd. Co se týká komparativního studia a studia vývoje finanční situace je nutnost mít k dispozici informace minimálně ze dvou odlišných časových období. Je podstatné prověřit, zda ve firmě během těchto období nedošlo k podstatné reorganizaci (Blaha, Jindřichovská, 2006, s. 25-26).

V nadcházejících kapitolách jsou podrobně konkretizovány jednotlivé účetní výkazy.

3.2.1 Rozvaha

Rozvaha patří do účetní závěrky a je vytvářena na základě údajů z účetnictví. Rozvaha poskytuje přehled o majetkovém stavu podniku a zdrojích jeho financování. Zpravidla je sestavována při účetní závěrce ke konkrétnímu okamžiku čili k rozvahovému dni. Aktiva představují majetek, která jsou srovnána podle jejich likvidity. Pasiva znázorňují zdroje finančních prostředků, za které byl obstarán majetek (Rubáková, 2015, s. 21). Rozvaha vyjadřuje finanční a investiční politiku podniku, kdy při porovnání několika po

sobě jdoucích let je možné zužitkovat k odhalení trendu a eventuálních budoucích potíží (Lee, Lee a Lee, 2017, s. 19).

Dá se říct, že je to přehled majetku firmy ve statické podobě v den účetní závěrky. Podle majetkového stavu podniku je možné stanovit, v jakých druzích je majetek vázán, jak je ohodnocen, nakolik je opotřeben, jak svižně se obrací a jestli je ve firmě nejvhodnější složení. Ve zdrojích financování je naopak dost zásadní výše vlastních a cizích zdrojů financování a jejich uspořádání. Významným výstupem rozvahy jsou informace o zisku, jenž sděluje informaci o finanční situaci firmy (Růčková, 2011, s. 22).

Obrázek 1 – Rozvaha

Rozvaha k 31.12.xxxx	
Aktiva	Pasiva
I. Dlouhodobý majetek	I. Vlastní zdroje
Dlouhodobý hmotný majetek	Základní kapitál
Dlouhodobý nehmotný majetek	Kapitálové fondy a fondy ze zisku
Dlouhodobý finanční majetek	Výsledek hospodaření
II. Oběžný majetek	II. Cizí zdroje
Zásoby	Úvěry
- Materiál	Závazky vůči dodavatelům
- Zboží	Závazky vůči zaměstnancům
- Výrobky	Závazky ze sociálního a zdravotního poj.
Pohledávky	Daňové závazky
- Za odběrateli	Ostatní závazky
- Ostatní pohledávky	
Krátkodobý finanční majetek	
- Pokladna a ceniny	
- Bankovní účty	
- Krátkodobé cenné papíry	
AKTIVA = PASIVA	

Zdroj: Vlastní zpracování dle Uctovani.net 2019.

Obrázek 1 zobrazuje rozvahu ve své zjednodušené formě. Jak lze vidět, rozvaha je rozdělena na dvě základní části – aktiva a pasiva.

Aktiva

Aktiva se člení na dlouhodobý majetek a oběžný majetek. Znázorňují vše, co má pro firmu hodnotu, jenž se odvíjí od vybraného postoje hodnocení. U hodnocení je brána ke zvážení celá řada východisek, které jsou například pořizovací cena majetku a náklady s tím související, významnost tohoto majetku a další postoje, které jsou pro všechny podniky specifická (Smejkal, Rais, 2006, s. 96-97).

Dlouhodobý majetek je majetek, u kterého se očekává doba užívání delší než jeden rok. Dlouhodobý majetek se spotřebovává postupně, nejčastěji podobou odpisů, jenž převádí hodnotu majetku přiměřeně dle opotřebení do nákladů podniku. Existují i výjimky, jako jsou například pozemky, které se neodepisují. Tento druh majetku je dělen na dlouhodobý hmotný majetek, dlouhodobý nehmotný majetek a dlouhodobý finanční majetek. Dlouhodobý hmotný majetek dále rozdělujeme na: budovy, stavby, stroje a výrobní zařízení. Dlouhodobý nehmotný majetek se člení na: patenty, licence, autorská a vydavatelská práva a software. Dlouhodobý finanční majetek se třídí na: dlouhodobé cenné papíry a podíly a hypoteční pohledávky (Synek a kol., 2011, s. 48-50).

Oběžný majetek je majetek, jenž souvisle mění příslušnou podobu a provádí koloběh oběžných aktiv. Tento koloběh probíhá například tak, že za peníze podniku je nakoupen materiál, jenž je opracován, změněn na hotový výrobek a poté prodán odběrateli. Nezaplacená částka za hotový výrobek znamená pro firmu pohledávku. Jestliže odběratel pohledávku uhradí, získá podnik další peníze. Obdržené finance může podnik investovat do nákupu nového materiálu, jenž opět promění na hotový výrobek, znovu jej prodá odběrateli a získá za něj peníze. Do oběžného majetku tedy konkrétně patří: zásoby, pohledávky a krátkodobý finanční majetek. Zásoby se ještě rozdělují na: materiál, zboží, nedokončenou výrobu a polotovary. Pohledávky představují neuhrazené finanční prostředky za služby nebo zboží, jak již bylo podotknuto. Krátkodobý finanční majetek tvoří: hotovost, peníze na běžném účtu, šeky, směnky, akcie, krátkodobé cenné papíry atd. (Hobza, Schwartzhoffová, 2015, s. 21).

Pasiva

Pasiva jsou členěna dle jejich původu na vlastní kapitál a cizí zdroje. Mají závazkový charakter ke zbývajícím subjektům, nebo k zúčtování utvořených zdrojů do výnosů (Grünwald, Holečková, 2007, s. 38).

Vlastní kapitál je součástí složení pasiv zahrnující základní kapitál, který ilustruje souhrn peněžních a nepeněžních vkladů společníků do dané firmy. Tvoří se na základě informací z obchodního zákoníku a jeho velikost, přesněji podíly, se zapisuje do obchodního rejstříku. Vlastní kapitál se dále člení na: kapitálové fondy, dary, dotace, fondy ze zisku, výsledek hospodaření z minulých let, výsledek hospodaření běžného období a neuhrazené ztráty z minulých let (Růčková, 2011, s. 27).

Cizí zdroje představují dluhy podniku, které musí být v různě dlouhých časových obdobích vyrovnány. Zřejmé je, že pokud si firma finance půjčuje, musí za ně platit úroky a další výdaje, které jsou spojené s domluvením a získáním takového druhu kapitálu. V tomto ohledu je výhodnější krátkodobý kapitál než kapitál dlouhodobějšího charakteru. Cizí zdroje bývají levnější než vlastní, protože cizí zdroje v sobě zahrnují rezervy, jenž se dále člení na zákonné a ostatní rezervy, pak ještě dlouhodobé závazky, které k datu, ke kterému je vytvářena účetní závěrka mají delší splatnost leč dvanáct měsíců, dále krátkodobé závazky, bankovní úvěry a půjčky (Růčková, 2015, s. 27).

3.2.2 Výkaz zisků a ztrát

Výkaz zisků a ztrát neboli výsledovka, je výtah o výsledku hospodaření, nákladech a výnosech za určité období. Informace z tohoto výkazu jsou značně užitečná při hodnocení ziskovosti podniku. Podstatnými položkami pro finanční analýzu jsou tržby, výnosy, nákladové úroky, a hlavně výsledek hospodaření z běžné činnosti.

Výkaz zisků a ztrát je vytvářen při uplatnění aktuálního principu, jenž znamená, že transakce jsou vyjadřovány a vykazovány v období, na které se časově a věcně vztahují, nikoliv podle toho, jestli došlo v daném období k finančnímu příjmu nebo výdaji (Grünwald, Holečková, 2007, s. 41).

Struktura výkazu zisků a ztrát je velmi složitá a obstarává přehled mnoha etap výsledků hospodaření. Samostatné etapy a výsledky se odlišují tím, jaké náklady a výnosy do těchto etap a jejich soustav vstupují. Dělení je zobrazeno v následujícím obrázku (Růčková, 2015, s. 31).

Obrázek 2 - Dělení výsledku hospodaření



Zdroj: Vlastní zpracování dle Růčkové, 2015, s. 32.

Výkaz zisků a ztrát je ve zkrácené struktuře znázorněna v níže uvedeném obrázku:

Obrázek 3 - Výkaz zisků a ztrát ve zkráceném rozsahu

I.	Tržby z prodeje výrobků, zboží a služeb
A.	Náklady prodeje (včetně úprav hodnot)
*	Hrubý zisk nebo ztráta (ř. 01 - 02)
B.	Odbytové náklady (včetně úprav hodnot)
C.	Správní náklady (včetně úprav hodnot)
II.	Ostatní provozní výnosy
D.	Ostatní provozní náklady
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 03 - 04 - 05 + 06 - 07)
III.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly
E.	Náklady vynaložené na prodané podíly
IV.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku
F.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem
V.	Výnosové úroky a podobné výnosy
G.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti
H.	Nákladové úroky a podobné náklady
VI.	Ostatní finanční výnosy
I.	Ostatní finanční náklady
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 09 - 10 + 11 - 12 + 13 - 14 - 15 + 16 - 17)
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 08 + 18)
J.	Daň z příjmů
**	Výsledek hospodaření po zdanění (ř. 19 - 20)
K.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům
***	Výsledek hospodaření za účetní období (ř. 21 - 22)
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV + V + VI.

Zdroj: Vlastní zpracování dle Uctovani.net 2019.

Podstatné je vysvětlit rozdíl mezi výsledovkou a rozvahou. Stěžejním rozdílem je fakt, že rozvaha zobrazuje pasiva a aktiva k určitému datu. Naopak výsledovka ztvárňuje informace v určitém intervalu, například jeden rok, a je výtahem operací za daný interval. Potíží výkazů zisků a ztrát je fakt, že nákladové a výnosové položky nejsou podpírány o příjmy a výdaje, jako opravdové peněžní toky. Nabytý čistý zisk neobsahuje získanou hotovost dosaženou hospodařením v určeném období. Proto je nezbytné sestavovat shrnutí o peněžních tocích čili výkaz cash-flow (Růčková, 2015, s. 33).

3.2.3 Přehled o peněžních tocích (výkaz cash flow)

Přehled o peněžních tocích neboli výkaz cash flow zobrazuje hlavně vznik a užití peněžních prostředků a je možné říci, že se jedná o přehled příjmů a výdajů podniku za konkrétní období. Důležité je, aby příjmy byly vyšší než výdaje. Díky svému obsahu může být výtečným doplňkem pro rozvahu a výkaz zisků a ztrát. Použití financí a stanovení zdrojů je vyobrazeno pomocí toku finančních prostředků, jenž je dopadem realizace rozhodovacích a investičních procesů ve firmě. Cash flow předkládá představu o vývoji finanční situace podniku a zjišťuje příčiny změn finanční situace. Výkaz cash flow je možné pokládat za nástroj, kterým lze zvážit likviditu podniku. Základním stavebním kamenem je pro něj krátkodobý likvidní majetek, což jsou peněžní prostředky a jejich náhrady ve formě hotovosti v pokladně, peněz na účtu, cenin či peněz na cestě (Vochozka, 2011, s. 18).

Pro přehled o peněžních tocích se využívají dvě metody, přímá a nepřímá, ale výsledky obou jsou stejné.

- **Přímá** – v případě této metody je přehled zkompletován pomocí skutečných plateb, kdy se dílí příjmy a výdaje shromažďují do předem stanovených položek.
- **Nepřímá** – tato metoda se používá v České republice častěji. Vychází z odlišnosti mezi výnosy a náklady, jenž je transformována na tok peněz, tedy na odlišnost mezi příjmy a výdaji (Knapková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 49-51).

Také se výkaz cash flow dělí na tři druhy činnosti. Konkrétně na činnost provozní, investiční a finanční.

- **Provozní činnost** – představuje primární výdělečnou činnost podniku a ostatní činnosti, jenž není možné zařadit do investiční nebo finanční činnosti. Výsledek

provozní činnosti, změny pohledávek u odběratelů, změny závazků u dodavatelů nebo třeba změny zásob jsou její součástí.

- **Investiční činnost** – znázorňuje pořízení a zařazení investičního majetku, případně také obsahuje činnost, která se vztahuje k poskytování úvěrů a půjček, jež nejsou pokládány za provozní činnost.
- **Finanční činnost** – spadají sem účetní případy, které vyvolávají změny ve výši a struktuře vlastního kapitálu a dlouhodobých nebo krátkodobých závazků. K peněžním činnostem je možné například zařadit splácení a přijímání dalších úvěrů, vyplácení dividend či nárůst vlastního jmění (Růčková, 2015, s. 34-36).

Podle Higginse (2005) je rozklíčování firemních zdrojů výborným začátkem pro sestavení cash flow. Kdysi byl tento výkaz chápán jako nahodilá sbírka plusů a minusů, nyní se pokládá za velmi důležitý přehled pro finanční analýzu. Pomocí podvojného účetnictví je možné získat v každé ze tří druhů činností souhrn změn za účetní období.

3.2.4 Příloha k účetní závěrce

Příloha k účetní závěrce udává účetní jednotka informace, jež rozšiřují a specifikují údaje napsané v účetních výkazech, nebo údaje, jež účetní výkazy nezahrnují, nicméně z postoje uživatelů účetní závěrky jsou důležité (Müllerová, Šindelář, 2016, s. 171).

Kovanicová (2004) pokládá za účel přílohy k účetní závěrce fakt, jež ovlivňuje názor uživatele finančních výkazů. Ta popisuje samotný podnik a současně konkretizuje užívané účetní metody. Tyto spojitosti přispívají ke spatření ukazatele, který se udává v širším kontextu. Souvisí to především s detailními informacemi o aktivech a pasivech.

Informace sdělené v příloze k účetní závěrce jsou určeny zákonem o účetnictví. Mají vzhled tabulky nebo přehledně utříděného textu tak, aby byly pro uživatele pochopitelné. Například obsahují údaje o patřičné účetní jednotce, informace o účetních metodách, obecných účetních principech, způsobech cenění, doplňující informace k rozvaze a výkazu zisků a ztrát (Růčková, 2015, s. 22).

3.3 Metody finanční analýzy

Zásluhou rozvoje matematických, statistických a ekonomických věd se rodí v rámci finanční analýzy velké množství metod hodnocení finančního zdraví podniku. Soustava metod ale není nijak uzákoněna nebo legislativně upravena právními předpisy, a také není nijak standardizována. Přesto se vytvořily konkrétní obecně přijímané analytické postupy, přístupy a technické analýzy. Výběr přesné metody následně závisí na vybraném účelu, její nákladnosti, spolehlivosti a kvalitě počátečních dat (Růčková, 2015, s. 40).

V ekonomii se obvykle rozeznávají dva různé přístupy k hodnocení ekonomických procesů, jedním je technická analýza a druhým je fundamentální analýza. Technická analýza přemýšlí o firmě jako o naprosto izolovaném prostředí. Zhotovuje zejména ekonomická data takzvané tvrdé povahy. Zužitkovávají se z pravidla kvantitativní metody, jež jsou vypracovány a poté kvantitativně vyhodnoceny. Fundamentální analýza přemýšlí o firmě v určeném konkurenčním prostředí. Používají se standardizované metody, i specifické metody, jako je expertní odhad. Údaje jsou více kvalitativního charakteru o firmě a jejím okolí. V tomto pojetí je nezbytné vysoké kvalifikace analytiků ve všech směrech (Kalouda, 2015, s. 55).

Plyne z toho, že finanční analýza se díky aplikovaným matematickým postupům řadí do technické analýzy. Oba přístupy jsou si velice podobné. Fundamentální analýza zhotovuje základ pro technickou analýzu. Je tedy potřeba, aby byly oba postoje kombinovány, tak aby výsledky analýzy byly co nejpřesnější (Růčková, 2015, s. 41).

Výběr vhodné metody finanční analýzy stanovují hlavně následující východiska:

- cíle dílčích uživatelských skupin
- dosažitelnost dat, jejich uspořádání a spolehlivost
- potencialita výpočetní techniky a softwaru, jež má analytik k dispozici
- časový interval a finanční zdroje, jež je možné analýze poskytnout (Sůvová a kol., 1999, s. 23).

Ve finanční analýze je možné aplikovat dva druhy metod. Jednou z nich je elementární metoda, která se v praxi používá nejvíce. Elementární metody používají data z účetních výkazů a informace z dalších zdrojů. Podstatnou roli hraje časové hledisko. Čím je časová řada delší, tím je možné získat preciznější data, jež dokážou posoudit celkový finanční stav dané firmy. Druhou jsou vyšší metody, kde je při jejich užití potřeba velké

znalosti statistiky, ekonomika a je zapotřebí kvalitní software pro zpracování (Pešková, Jindřichovská, 2011, s. 42).

Podle Sedláčka (2011) se dají metody rozřadit na:

- analýzu absolutních ukazatelů
- bilanční pravidla
- analýzu rozdílových ukazatelů
- analýzu poměrových ukazatelů
- analýzu soustav ukazatelů

3.3.1 Analýza absolutních stavových ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů se používá hlavně k analýze vývojových trendů a k procentnímu rozboru komponent. Absolutní ukazatele se dají najít v účetních výkazech, prezentují je stavové ukazatele a tokové ukazatele (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 66-67).

Pro finanční analýzu se využívají dvě stěžejní techniky rozboru, jedná se o vertikální analýzu a poměrovou analýzu. Co se týká těchto technik, tak jsou pro ně hlavní absolutní ukazatele, protože právě obě techniky vycházejí z absolutních ukazatelů (Vochozka, 2011, s. 19).

3.3.1.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza poskytuje možnost srovnat jednotlivé údaje výkazů v čase pomocí absolutních neboli diferenčních ukazatelů, anebo relativních neboli indexních ukazatelů. Výsledné hodnoty představují změny dílčích položek za určité období. Při skládání horizontální analýzy mohou vzniknout potíže s nulovou hodnotou ve jmenovateli, případně velmi nízkými nebo naopak velmi vysokými hodnotami v rozdílných obdobích. Analýza se díky těmto okolnostem vzniká nepřehlednou a je příhodné použití absolutních ukazatelů (Mulačová, Mulač, 2013, s. 152).

Absolutní změna se dá spočítat podle níže napsaného vzorce (Knápková, Pavelková, 2010, s. 66):

$$\text{Absolutní změna} = \text{hodnota běžného období} - \text{hodnota minulého} \quad (1)$$

Procentní změna se dá spočítat podle níže napsaného vzorce (Knápková, Pavelková, 2010, s. 68):

$$\text{Změna v \%} = \frac{\text{běžné období} - \text{předchozí období}}{\text{předchozí období}} * 100 \quad (2)$$

Při uplatnění vzorce pro absolutní změnu je možné pozorovat rozdíl zvolené položky. Při posuzování výsledných změn jednotlivých položek, je důležité, aby byl přikládán největší důraz na ty hodnoty, jež se markantně změnily, anebo ty, které disponují podstatným významem pro vybraný podnik. Co se týká interpretace výsledků, tak je rovněž nezbytné, aby bylo dostatečné množství informací, jež dovolí analytikovi jejich objektivní zhodnocení (Růčková, 2011, s. 110).

3.3.1.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza používá strukturu vybraných ukazatelů. Pozoruje se tudíž uspořádání rozvahy, výkazu zisků a ztrát a výkazu o peněžních tocích ve vztahu ke konkrétní veličině. Podmínkou pro vertikální analýzu je, že se uspořádání vybraných ukazatelů bude v čase pozměňovat. Například, když firmě dochází finance, což znamená, že poměr fixních a oběžných aktiv se mění v užitek předešle zmíněných. Jako východisko se používá celková suma analyzovaného ukazatele (Kalouda, 2011, s. 158).

Obecný vzoreček pro výpočet části studované položky na sumě studovaných veličin se vyjadřuje pomocí následujícího vzorečku, kde B_i znázorňuje hodnotu zvolené položky a $\sum B_i$ je jejich celkovým součtem (Vochozka, 2013, s. 218).

$$P_i = \frac{B_i}{\sum B_i} \quad (3)$$

Vzoreček zužitkovaný při vertikální analýze se pomocí předložených skutečností vytváří na vydělení jednotlivé položky nadřazeného ukazatele sumou celkových hodnot položek. U vertikální analýzy je tedy možné poměrně jednoduše zjistit správnost postupu, kdy je nutné, aby se vyčíslení absolutních hodnot rovnalo součtu jednotlivých položek nadřazenému ukazateli (Synek a kol., 2009, s. 104).

3.3.2 Bilanční pravidla

Bilanční pravidla se používají pro posouzení jednotlivých položek aktiv a pasiv. Jejich úkolem je srovnávat některé položky majetku firmy a zdrojů dotování. Jde o návrhy pro vztahy mezi položkami, nikoliv jako přísné předpisy. Jejich ocenění je nezbytné zakomponovat do kompletního hodnocení podniku (Scholleová, 2017, s. 71).

Zlaté bilanční pravidlo

Zlaté bilanční pravidlo se zabývá strukturou financování majetku podniku. Sděluje, že dlouhodobý majetek by se měl financovat dlouhodobými zdroji, kdežto krátkodobý majetek by se měl financovat krátkodobými zdroji (Vochozka, 2011, s. 21).

Zlaté pravidlo vyrovnání rizik

Toto pravidlo vykládá o vztahu mezi vlastním a cizím kapitálem. Navrhuje, aby vlastní kapitál byl minimálně roven cizímu kapitálu, nebo ho přesahoval. Vlastníci podniku pak při takové události nesou stejné, přesněji řečeno vyšší riziko než věřitelé (Vochozka, 2011, s. 21).

Zlaté pari pravidlo

Cílem pari pravidla je konkretizovat kritérium zlatého bilančního pravidla. Sděluje, že by podnik měl vlastnit je tolik vlastního kapitálu, kolik je schopen vložit do dlouhodobého majetku. Dokonalou záležitostí je méně vlastního kapitálu, aby byl dostačující možnost pro zužitkování dlouhodobých cizích zdrojů (Scholleová, 2017, s. 75).

Zlaté poměrové pravidlo

Toto pravidlo navrhuje, aby rychlost zvětšování investic nepřevyšovalo rychlost zvětšování tržeb. Poměrové pravidlo by nemělo být nedodrženo ani krátkodobě (Máče, 2006, s. 32).

3.3.3 Poměrové ukazatele

Poměrové ukazatele se řadí mezi hlavní nástroje finanční analýzy. Jedná se o opakovaně využívanou metodu k hodnocení finanční stability a produktivity podniku. Často se označuje za centrum finanční analýzy a pro její používání je možné najít hodně argumentů – časově nenáročná, umožňuje relativně důvěryhodné základní informace, kde nacházet oblasti a příčiny finančních problémů, dá se jednoduše využít pro firemní srovnání, je možné ji použít k nalezení silných a slabých stránek podniku atd. (Kubičková, Jindřichovská, 2015, s. 117).

Podstatným důvodem tak četného použití poměrových ukazatelů je skutečnost, že analýza poměrovými ukazateli čerpá data výlučně z účetních výkazů a používá veřejně dostupné informace, ke kterým se dostane i externí analytik. Podporou poměru jedné či několika účetních položek z účetních výkazů k poměru následující položky je možné získat poměrový ukazatel. Rozeznává se mnoho skupin ukazatelů, viz obrázek číslo 4 (Růčková, 2015, s. 53).

Obrázek 4 - Poměrové ukazatele z hlediska zdrojů



Zdroj: Vlastní zpracování dle Růčkové, 2015, s. 53.

- **Ukazatele struktury majetku a kapitálu** – tyto ukazatele jsou vytvářeny pomocí rozvahy a jsou hlavně vztaženy k ukazatelům likvidity, řeší vztah rozvahových položek, jež vypovídají o vázanosti zdrojů financování na všelijaké položky majetku.
- **Ukazatele tvorby výsledku hospodaření** – jsou z výkazu zisků a ztrát. Věnují se nákladům a výnosům, jejich složením a složením výsledků hospodaření podle odvětví, ve kterém se dosáhlo na příslušné výsledky.
- **Ukazatele struktury majetku a kapitálu** – zjišťují chod finančních prostředků a obvykle jsou prvkem analýzy úvěrové způsobilosti (Růčková, 2015, s. 54).

Základní a velmi často představované jsou tyto skupiny ukazatelů (Knápková, Pavelková, 2010, s. 83):

- Ukazatel rentability;
- Ukazatel likvidity;
- Ukazatel aktivity;
- Ukazatel zadluženosti;
- Ukazatel kapitálového trhu

Tyto ukazatele budou následně blíže specifikovány.

3.3.3.1 Rentabilita

Rentabilita reprezentuje jeden z maximálně důležitých ukazatelů finanční analýzy, jelikož hodnotí způsobilost podniku vytvářet výslednou hodnotu na bázi ocenění drženého majetku a kapitálu. V rozsahu předložené výpovědní hodnoty je tak podán požadavek na maximalizaci finálních hodnot dílčích ukazatelů, jež by umožňovaly investorům důvod pro pokládání investice jako dobře vynaložené s přínosem náležitého zhodnocení (Sedláček, 2011, s. 56).

Ve finanční analýze je možné se často setkat se čtyřmi kategoriemi zisku (Kuběnka, 2015, s. 44):

- **EAT** – čistý zisk neboli zisk po odečtu daní;
- **EBT** – hrubý zisk čili zisk před odečtem daní;
- **EBIT** – zisk před odečtem daní a nákladových úroků;
- **EBITDA** – zisk před odečtem daní, nákladových úroků a odpisů

Pokaždé by měla platit zásada, že $EAT < EBT < EBIT < EBITDA$.

ROA – ukazatel rentability aktiv

Ukazatel rentability aktiv se občas označuje jako produkční síla, je zásadním měřítkem rentability. Znázorňuje celkovou efektivnost podniku, poměřuje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání, bez ohledu, jestli byla celková aktiva financována z vlastních nebo cizích zdrojů. Hospodářská situace podniku je přívětivější, když je hodnota tohoto ukazatele co nejvyšší (Kislingerová a kolektiv, 2010, s. 98).

Ukazatel rentability aktiv je možné vypočítat podle tohoto vzorečku (Sedláček, 2011, s. 57):

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{aktiva}} \quad (4)$$

ROE – ukazatel rentability vlastního kapitálu

Tento ukazatel uvádí míru zhodnocení kapitálu, jež byl do společnosti investován samotnými vlastníky. Finální hodnota je poměrem zisku po zdanění nebo před zdaněním a vlastním kapitálem (Vochozka, 2011, s. 22).

Ukazatel rentability vlastního kapitálu je možné vypočítat podle tohoto vzorečku (Růčková, 2015, s. 60):

$$ROE = \frac{EAT}{\text{vlastní kapitál}} \quad (5)$$

ROS – ukazatel rentability tržeb

Rentabilita tržeb je v praxi také nazývána jako ziskové rozpětí. Vystihuje, kolik korun čistého zisku náleží na jednu korunu tržeb. Dokazuje tak, na jakou marži se dopracuje podnik. Velikost doporučené hodnoty není možné jednoznačně určit vzhledem k odlišnostem v jednotlivých odvětvích (Hobza, Schwartzhoffová, 2015, s. 59).

Ukazatel rentability tržeb je možné vypočítat podle tohoto vzorečku (Vochozka, 2011, s. 24):

$$ROS = \frac{EBIT}{\text{tržby}} \quad (6)$$

ROCE – ukazatel rentability investovaného kapitálu

Tento ukazatel se dá vydedukovat z ukazatele rentability aktiv. V situaci hodnocení tohoto ukazatele je nezbytné ukazatel posuzovat z pohledu strany pasiv. Rentabilita investovaného kapitálu znázorňuje míru zhodnocení veškerých aktiv podniku financovaných vlastním i cizím dlouhodobým kapitálem (Růčková, 2015, s. 59–60).

Ukazatel rentability investovaného kapitálu je možné vypočítat podle tohoto vzorečku (Vochozka, 2011, s. 22):

$$ROCE = \frac{EBIT}{\text{vlastní kapitál} + \text{rezervy} + \text{dlouhodobé závazky} + \text{bankovní úvěry dlouhodobé}} \quad (7)$$

3.3.3.2 Likvidita

Likvidita způsobí změnit, co nejučinněji svá aktiva na peníze v hotovosti, či na krátkodobé finanční prostředky. Co nejučinněji značí rychle a s co nejmenšími náklady vydanými na tuto změnu. Jejich změna je podmíněna jejich stupni likvidnosti, a přitom likvidita 1. stupně obsahuje nejlíkvinnější pomůcky (Čížinská, Marinič, 2010, s. 168).

Nedostatek likvidity směřuje k tomu, že společnost není způsobilá financovat své závazky, nebo není způsobilá použít nenadálých ziskových možností. Na druhou stranu velmi vysoká míra likvidity směřuje ke snížení míry rentability. Vyvážená likvidita garantuje jednak schopnost splnit své závazky a jednak ucházející zhodnocení prostředků (Růčková, 2015, s. 54–55).

Likvidita se počítá srovnáním toho, co má společnost zaplatit – což jsou krátkodobé závazky a krátkodobé bankovní úvěry s tím, z čeho to lze zaplatit – což je oběžný majetek či jeho složky. V dnešní době existují tři stupně likvidity, jež se rozlišují likvidností oběžného majetku, který je do výpočtu zařazen (Kuběnka, 2015, s. 54).

Okamžitá likvidita (1. stupeň)

Okamžitá likvidita, jinak označovaná jako peněžní či hotovostní pojímá nejlíkvinnější položky rozvahy, kterými jsou finance v pokladnách, peníze na účtech a další krátkodobé cenné papíry. Výsledkem okamžité likvidity je podíl těchto prostředků a krátkodobých pasiv. Navržené hodnoty by měly být v rozmezí 0,2 – 0,5 (Scholleová, 2017, s. 178).

Pro výpočty se používá vzoreček (Blaha, Jindřichovská, 2006, s. 57):

$$\text{okamžitá likvidita} = \frac{\text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (8)$$

Pohotová likvidita (2. stupeň)

Tato likvidita nezačleňuje do čitatele zásoby, a tím spolehlivěji ukazuje schopnost společnosti dostát svým krátkodobým závazkům. Pohotová likvidita by se měla pohybovat v rozmezí 1,0 – 1,5 (Vochozka, 2011, s. 27).

Pro výpočty se používá vzoreček (Růčková, 2015, s. 56):

$$\text{pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (9)$$

Běžná likvidita (3. stupeň)

Běžná likvidita sděluje, kolikrát jsou krátkodobé cizí zdroje společnosti zajišťovány oběžnými aktivy. Dříve, než se začne počítat, musí být posouzena struktura zásob a pohledávek. Zásoby, jež jsou neprodejně a pohledávky po termínu splatnosti, či pohledávky, kde není zaručené jejich vyřízení, by neměly být do propočtu zařazeny. Výsledné hodnoty běžné likvidity by měly být v intervalu 1,5 – 2,5 (Knápková, Pavelková, 2010, s. 90).

Pro výpočty se používá vzoreček (Vochozka, 2011, s. 27):

$$\text{běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (10)$$

3.3.3.3 Aktivita

Aktivita pozoruje, jak účinně firma hospodaří se svými aktivy, či jak účinně používá investované finanční prostředky. Pak měří závislost dílčích složek kapitálu v dílčích druzích aktiv a pasiv. Podle výsledku ukazatele je možné zhodnotit, zda jich má více leč je účelné a nastávají jí tak nesmyslné náklady a tím i nízký zisk. Nebo pokud jich má málo a ztrácí tak možnost na podnikatelské příležitosti a možné výnosy (Sedláček, 2011, s. 60).

Závislost kapitálu v konkrétních podobách aktiv je objasňována pomocí ukazatelů obratnosti, a zobrazuje závislost ve dvou formách. Je to dobou obratu a počtem obrátek (Kubičková, Jindřichovská, 2015, s. 153).

Ukazatele počtu obrátek

Tyto ukazatele obvykle posuzují tržby v ročním ztvárnění a majetkovou složku, je to buď k rozvahovému dni, nebo je možné použít průměr hodnot k 1. 1. a k 31. 12. účetního roku. Nejvíce se určuje obrat aktiv, zásob a pohledávek (Kuběnka, 2015, s. 50).

Obrat aktiv měří účinnost aplikování všech aktiv. Uvádí, kolikrát se aktiva obrátí do tržeb za jeden rok. Kromě ziskové marže se jedná o další ukazatel, který působí na rentabilitu celkového kapitálu (Holečková, 2008, s. 82).

Vzoreček pro výpočet tohoto obratu (Knápková, Pavelková, 2010, s. 102):

$$\text{obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} \quad (11)$$

Obrat stálých aktiv je podstatný při rozhodování o obstarání dalšího produkčního dlouhodobého majetku. Je vhodné porovnávat vypočtenou hodnotu s odvětvovým průměrem. (Růčková, 2015, s. 67).

Vzoreček pro výpočet tohoto obratu (Kubičková, Jindřichovská, 2015, s. 155):

$$\text{obrat stálých aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{stálá aktiva}} \quad (12)$$

Obrat zásob sděluje, kolikrát je možné zásoby uhradit z nabytých ročních tržeb, tudíž svědčí o tom, kolikrát se zásoby obrátí v získaných ročních tržbách a výsledkem je počet obrátek, jež vykonaly zásoby ve zkoumaném období (Kubičková, Jindřichovská, 2015, s. 154).

Vzoreček pro výpočet tohoto obratu (Sedláček, 2011, s. 62):

$$\text{obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}} \quad (13)$$

Ukazatele doby obratu

Doba obratu porovnává celkové hodnoty nebo průměrné hodnoty s denními tržbami. Ukazatele počtu obrátek pozorují pozitivní růst hodnoty na rozdíl od ukazatelů doby obratu, kde pozitivní situace je klesající hodnota. Výjimkou mohou být ukazatele, již obsahují krátkodobé závazky. Nejvíce využívané ukazatele doby obratu jsou – doba obratu zásob, pohledávek a závazků (Kuběnka, 2015, s. 51).

Doba obratu zásob sděluje průměrný čas mezi naskladněním a vyskladněním zásob. Jestliže zásoby prezentují hotový výrobek nebo zboží, je tento ukazatel současně ukazatelem likvidity. Znamená to, že ukazuje dobu, za kterou se zásoba změní na hotovost nebo pohledávku. Čím kratší je konečná hodnota obratu zásob, tím je to příznivější pro podnik (Růčková, 2015, s. 67).

Vzoreček pro výpočet doby obratu zásob (Vochozka, 2011, s. 25):

$$doba\ obratu\ zásob = \frac{zásoby}{tržby/360} \quad (14)$$

Doba obratu pohledávek poměřuje průměrný stav pohledávek s průměrnými denními tržbami společnosti. Výsledkem toho je počet dnů, kdy jsou finance za denní tržby zachyceny v pohledávkách. Hlavním úkolem je minimalizovat počet dnů a garantovat rychlé vypořádání svých pohledávek (Sedláček, 2011, s. 62).

Vzoreček pro výpočet doby obratu pohledávek (Sedláček, 2011, s. 62):

$$doba\ obratu\ pohledávek = \frac{pohledávky}{tržby/360} \quad (15)$$

Doba obratu závazků svědčí o vlastní platební kázní vzhledem k dodavatelům, kdy vyčísluje množství dní od vyhotovení faktury po její uhrazení dodavateli (Slavík, 2013, s. 37).

Vzoreček pro výpočet doby obratu závazků (Kuběnka, 2015, s. 51):

$$doba\ obratu\ závazků = \frac{závazky}{tržby/360} \quad (16)$$

3.3.3.4 Zadluženost

Ukazatel zadluženosti vystihuje vztah mezi vlastními a cizími zdroji dotování podniku a je tak možné určit rozsah, v jakém aplikuje společnost financování dluhů. Zadluženost je nezbytné chápat nejen negativně, ale i pozitivně, protože může pomáhat k celkové rentabilitě, což směřuje k větší tržní hodnotě společnosti. Zadluženost ale zvětšuje nebezpečí finanční nestability (Sedláček, 2011, s. 63).

Velikost zadluženosti omezuje management, jenž musí upravit svá jednání kvůli vlastníkům, kteří upřednostňují větší zadluženost, také kvůli věřitelům, kteří upřednostňují zadluženost nižší (Synek, 2010, s. 138).

Celková zadluženost

Celková zadluženost je základním ukazatelem, který ukazuje celkovou zadluženost podniku, je ukazatel celkové zadluženosti a také je označován jako ukazatel věřitelského rizika. Platí zde, že čím větší jsou finální hodnoty, tím větší je riziko pro věřitele. Nejrizikovější hodnoty jsou ty, které nabývají 0,70 a více. Hodnoty 0,50 – 0,70 jsou pořád vysoké, 0,30 – 0,50 jsou nazývány průměrnými a 0,30 a nižší jsou označovány za nízké. Výsledky mohou být sděleny mimo již uvedené koeficienty, mohou být procentuálně, to záleží na analytikovi, jakou formu si vybere (Hobza, Schwartzhoffová, 2015, s. 61).

Vzoreček pro výpočet tohoto ukazatele (Kalouda, 2009, s. 48):

$$\text{celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}} \quad (17)$$

Úrokové krytí

Ukazatel úrokového krytí určuje, kolikrát je zisk vyšší než úroky čili dokazuje, jak velký je bezpečnostní polštář pro věřitele. Mnohdy je doporučenou hodnotou trojnásobek a více násobek. Nezpůsobilost placení úroků ze zisku může být projevem poklesu firmy (Růčková, 2011, s. 59).

Vzoreček pro výpočet tohoto ukazatele (Sedláček, 2011, s. 64):

$$\text{úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}} \quad (18)$$

Míra zadluženosti

Míra zadluženosti neboli koeficient zadluženosti ukazuje poměr vlastního a cizího kapitálu a sděluje, jaká je míra zadluženosti vlastního kapitálu. Výsledek uvádí, kolik jednotek cizího kapitálu spadá na jednu jednotku vlastního kapitálu. Vlastní kapitál nestačí na vyrovnání dluhů, pokud je výsledná hodnota vyšší než jedna a naopak (Kubíčková, Jindřichovská, s. 144).

Vzoreček pro výpočet tohoto ukazatele (Knápková, Pavelková, 2010, s. 85):

$$\text{míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (19)$$

3.3.3.5 Ukazatele kapitálového trhu

Ukazatele kapitálového trhu, jinak řečeno ukazatele tržní hodnoty znázorňují, jak trh posuzuje minulou aktivitu společnosti a její budoucí perspektivu. Tyto ukazatele jsou prospěšné hlavně pro investory a případné investory pro určení, zda by investice garantovala adekvátní návratnost. Posuzování podniku je ztvárněno za pomoci burzovních ukazatelů (Růčková, 2015, s. 68).

Mezi ukazatele kapitálového trhu patří ukazatele, jako je účetní hodnota akcie, čistý zisk na akcii, výplatní poměr, dividendové krytí, dividendový výnos, poměr tržní ceny akcie či poměr tržní ceny akcie a její účetní hodnoty (Kislingerová a kol., 2010, s. 112–114).

3.3.4 Soustavy ukazatelů

Finanční stav společnosti se dá analyzovat pomocí hodně rozdílových a poměrových ukazatelů. Tyto ukazatele bohužel nemají celkový přehled, aby nebyly posuzovány jenom jednotlivé části. K posouzení účetní jednotky jako souhrnu se aplikuje analýza soustav ukazatelů (Máče, 2006, s. 39).

Fungující analýza má za úkol objasnit vliv změny jednoho či více ukazatelů na veškeré hospodaření podniku. Ještě chce ulehčit a zpřehlednit analýzu stávajícího vývoje společnosti a dát podklady pro volbu rozřešení ze vztahu firemních nebo externích cílů. Menší vypovídací schopnost je nevýhodou, což omezuje možnosti jejich použití. Jsou

schopny být v podstatě dobrým nástrojem jedině při rychlém a globálním konfrontování, jsou chápány zejména jako podklad pro další posuzování (Růčková, 2015, s. 75).

V praxi se soustavy ukazatelů rozdělují na dvě hlavní skupiny (Sedláček, 2011, s. 81):

- **Soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů** – charakteristické jsou ve formě pyramidových soustav, kde se vyskytuje matematická, logická a ekonomická souvislost.
- **Účelové výběry ukazatelů** – je určeno pro získání informací o finanční situaci společnosti a jejím potenciálním krizovém vývoji. K této skupině ukazatelů patří bankrotní a bonitní modely.

3.3.4.1 Bankrotní modely

Bankrotní modely identifikují, zda firmě nehrozí bankrot. Tyto modely napovídají, že firma má problém s velikostí čistého pracovního kapitálu, likviditou a rentabilitou vloženého kapitálu. Do skupiny bankrotních modelů patří například Altmanův model, Indexy IN a Tafflerův model (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 131).

Altmanův model

Altmanův model se označuje také jako Z-skóre model. Jde o významný a nejvyužívanější model i pro své jednoduché použití. Vzniká ze součtu pěti běžných poměrových ukazatelů a všem ukazatelům je přidána odlišná váha. Tento model vzniká z propočtu celkového posuzování (Růčková, 2011, s. 73).

Vzoreček pro propočet modelu pro veřejně obchodovatelné podniky je (Knápková, Pavelková, 2010, s. 132):

$$Z - skóre = 1,2 * X_1 + 1,4 * X_2 + 3,3 * X_3 + 0,6 * X_4 + 1,0 * X_5 \quad (20)$$

Kde:

X_1 = pracovní kapitál / aktiva;

X_2 = nerozdělené zisky / aktiva;

X_3 = EBIT / aktiva;

X_4 = tržní hodnota vlastního kapitálu / cizí zdroje;

X_5 = tržby / aktiva.

Indexy IN

Tyto indexy byly vytvořeny manžely Neumaierovými. Modely usilují o posouzení finančního zdraví českých podniků v českém prostředí (Růčková, 2015, s. 79).

Tvůrci rozdělili Indexy IN na čtyři varianty (Vochozka, 2011, s. 93):

- IN95 – věřitelská varianta
- IN99 – vlastnická varianta
- IN01 – komplexní varianta
- IN05 – modifikovaná komplexní varianta

Index IN05 byl vytvořen v českých podmínkách, tudíž by měla být jeho dokazovací způsobilost nejdůvěryhodnější (Kislingerová, 2010, s. 780).

Index kromě predikce bankrotu výchozího podniku informuje také, zda podnik vytváří cennost pro své vlastníky. Index je formován pár koeficienty, které prokážou s velkou pravděpodobností předpokládat vývoj podniku.

Viz vzoreček pro výpočet tohoto indexu (Vochozka, 2011, s. 96):

$$IN05 = 0,13 * \frac{\text{aktiva}}{\text{cizí zdroje}} + 0,04 * \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} + 3,97 * \frac{EBIT}{\text{aktiva}} + 0,21 * \frac{\text{výnosy}}{\text{aktiva}} + 0,09 * \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky} + \text{krátkodobé bankrotní úvěry a výpomoci}} \quad (21)$$

Když je finální hodnota vyšší než 1,6, tak to znamená, že společnost produkuje hodnoty pro své vlastníky. Hodnota výsledku v rozmezí 0,9 – 1,6 se označuje za šedou zónu, kde je náročné zhodnotit budoucnost společnosti. Pokud hodnota indexu je menší než 0,9, tak společnost s vysokou pravděpodobností směřuje k bankrotu (Scholleová, 2012, s. 190).

Tafflerův model

Tafflerův model shodně jako u Altmanova modelu, jenž je dost podobný příslušnou konstrukcí, i tady došlo k progresivnímu určení nejlepšího souboru ukazatelů.

Tento model s modifikovanou verzí lze vypočítat takto (Rejnuš, 2014, s. 289):

$$Z = 0,53 R_1 + 0,13 R_2 + 0,18 R_3 + 0,16 R_4 \quad (22)$$

Kde:

R_1 = EBT / krátkodobé závazky

R_2 = oběžná aktiva / cizí kapitál

R_3 = krátkodobé závazky / aktiva

R_4 = celkové tržby / aktiva

Jestliže má výsledek vyšší hodnotu než 0,3, jde o podnik s nulovou pravděpodobností bankrotu (Rejnuš, 2014, s. 289).

3.3.4.2 Bonitní modely

Bonitu je možné určit jako způsobilost splnit své závazky a vyhovět tím věřitelům. Definice se týká také modelu tzv bonitního podniku. Bonitní podnik je způsobilý splnit své závazky a vyhovět tím svým věřitelům. Za podstatný bonitní modely je možné zvýraznit Index bonity a Kralickův rychlý test (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 77).

Index bonity

Index bonity se dá spočítat pomocí šesti poměrových ukazatelů, jenž se sestavují ze šesti položek z účetních výkazů, jimiž jsou – cash flow, cizí zdroje, aktiva nebo pasiva, zisk běžného roku, výnosy z hlavní činnosti a zásoby (Váchal, Vochozka a kolektiv, 2013, s. 230).

Vzoreček pro tento index je (Váchal, Vochozka a kolektiv, 2013, s. 230):

$$\begin{aligned} \text{Index bonity} = & 1,5 * \frac{\text{cash flow}}{\text{cizí zdroje}} + 0,08 * \frac{\text{aktiva}}{\text{cizí zdroje}} + 10 * \frac{\text{zisk}}{\text{aktiva}} + 5 * \frac{\text{zisk}}{\text{výnosy}} + \\ & + 0,3 * \frac{\text{zásoby}}{\text{výnosy}} + 0,1 * \frac{\text{výnosy}}{\text{aktiva}} \end{aligned} \quad (23)$$

Kralickův rychlý test

Kralickův rychlý test se také nazývá Bodovací metodou či Klasifikačním modelem. Metoda se zakládá na čtyřech zvolených ukazatelích, kdy pomocí jejich finálních hodnot

jsou společnosti přidělovány body. Ukazatele jsou rozčleněny do dvou skupin, kde první dva ukazatele posuzují stabilitu společnosti a další dva ukazatele posuzují rentabilitu společnosti. Těmito ukazateli jsou (Kislingerová, 2008, s. 74):

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva}} * 100 \quad (24)$$

$$\text{Doba splácení dluhů z cash flow} = \frac{\text{krátkodobé} + \text{dlouhodobé závazky}}{\text{cash flow}} \quad (25)$$

$$\text{Cash flow v tržbách} = \frac{\text{cash flow}}{\text{tržby}} * 100 \quad (26)$$

$$\text{Rentabilita aktiv} = \frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva}} * 100 \quad (27)$$

4 Vlastní práce

Tato část práce je věnována finanční analýze podniku Podlahové krytiny PN, s.r.o., jenž je nejdříve stručně představen a následně je uskutečněna finanční analýza na základě metod, které jsou uvedeny v teoretické části diplomové práce. Firma je analyzována za období let 2014–2018. Účetní období je vždy od 1. 1. do 31. 12. Všechna vstupní data, která se aplikují při analýze, jsou získány z veřejně dostupných zdrojů podniku.

4.1 Představení podniku

4.1.1 Základní informace

Obchodní firma:	Podlahové krytiny PN s.r.o.
IČ:	278 63 794
Datum vzniku a zápisu:	13. března 2007
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Sídlo:	Na Šíji 285, Luby, 339 01, Klatovy
Základní kapitál:	200 000,- Kč (ze 100 % splacen)
Jediný jednatel a společník:	Petr Novák
Předmět podnikání:	<ul style="list-style-type: none">• podlahářství• Specializovaný maloobchod a maloobchod se smíšeným zbožím• Velkoobchod• Truhlářství• Truhlářství, podlahářství• Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona (justice.cz, 2020)

4.1.2 Charakteristika podniku

Firma Podlahové krytiny PN, s.r.o. jenž je na českém trhu od roku 2007 a má sídlo, které je jedinou pobočkou podniku v Lubech u města Klatovy. Společnost nabízí prodej a montáž všech druhů podlahových krytin včetně přípravy podkladů a dopravy. Dále poskytuje zakázkové zhotovení nábytku, např.: kuchyně – kuchyňské studio, dětské pokoje, všeobecně kancelářský nábytek nebo vestavné skříně. Podnik má devět stálých zaměstnanců (podlaháře, truhláře, asistenty prodeje a účetní), zbytek pracuje na dohodu o pracovní činnosti. Firma je výhradně zaměřena na tuzemský trh čili na tuzemské zákazníky (podlahynovak.cz, 2020).

4.2 Finanční analýza podniku

Finanční analýza podniku Podlahové krytiny PN, s.r.o. je zhotovena z účetních výkazů, konkrétně z rozvahy a výkazu zisků a ztrát, které jsou veřejně dostupné na justice.cz, navíc je obohacena informacemi přímo od společnosti.

4.2.1 Analýza absolutních ukazatelů podniku

Při tvorbě analýzy absolutních ukazatelů je vypracována horizontální a vertikální analýza. V obou případech je analýza aplikována jak u rozvahy, tak u výkazu zisků a ztrát za období let 2014-2018. Pozornost je zaměřena na nejvýznamnější položky v účetních výkazech, a také na závažné změny hodnot těchto položek.

4.2.1.1 Horizontální analýza podniku

Horizontální analýza se specializuje na změny hodnot položek účetních výkazů v pozorovaných letech 2014-2018. Hodnoty konkrétních položek výkazů jsou srovnány po řádcích. Změny mezi obdobími jsou znázorněny procentuálně nebo absolutní změnou.

$$\text{Procentní změna} = (\text{absolutní změna} / \text{hodnota v roce } n-1) * 100$$

$$\text{Absolutní změna} = \text{hodnota v roce } n - \text{hodnota v roce } n-1$$

Horizontální analýza aktiv

Nadcházející tabulka vyjadřuje vývoj aktiv v jednotlivých letech. Konkrétní změna významných položek je vyjádřena v procentech řetězovým indexem, kdy je pokaždé hodnota v předešlém roce pokládána za 100 %.

Tabulka 1 - Horizontální analýza aktiv (v tis. Kč)

Položky aktiv	2014	%	2015	%	2016	%	2017	%	2018
AKTIVA CELKEM	626	+78	1 112	+91	2 125	+17	2 477	+35	3 352
Dlouhodobý majetek	140	-39	86	+934	889	+46	1 300	+23	1 602
Dlouhodobý hmotný majetek	140	-39	86	+934	889	+46	1 300	+23	1 602
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oběžná aktiva	486	+111	1 026	+20	1 236	-5	1 177	+49	1 750
Zásoby	583	+27	741	-13	645	-9	588	+37	803
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Krátkodobé pohledávky	41	+568	274	+101	552	-38	340	-91	30
Krátkodobý finanční majetek	-138	+108	11	-100	0	0	0	0	0
Časové rozlišení	0	0	0	0	0	0	0	0	0

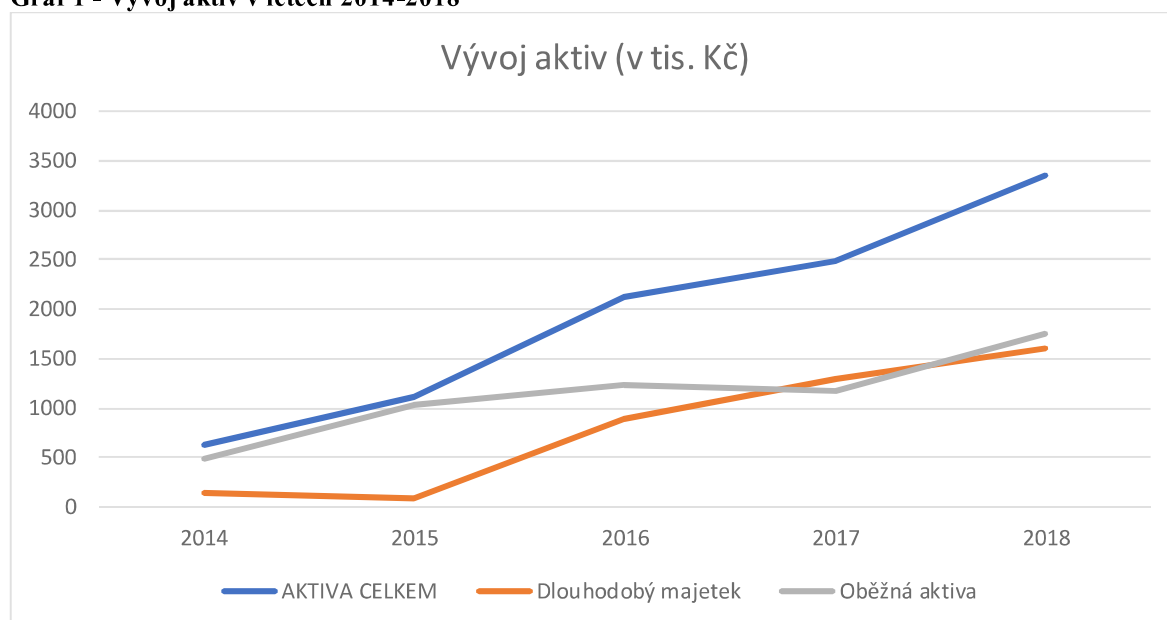
Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

Viditelný je rostoucí trend vývoje celkových aktiv po kompletní sledované období, to lze velmi dobře pozorovat v grafu 1. V letech 2014 a 2016 je znatelná procentuální změna aktiv, ale v absolutním vyjádření je vývoj v celku pravidelný. Růst celkových aktiv je v roce 2015 nejvíce ovlivněn nárůstem oběžných aktiv, kde současně vzrostly zásoby a krátkodobé pohledávky. Zásoby po celé sledované období výrazněji neklesaly ani nestoupaly, ale celkově vzrostly o 38 %. Významný procentuální nárůst mají krátkodobé pohledávky v prvním zkoumaném období. Ze všech položek mají největší skokové rozdíly, jak do plusu, tak do mínusu. Pouze v letech 2014 a 2016 je zaznamenán pohyb položky krátkodobý finanční majetek, který se v prvním sledovaném období dostal ze záporných hodnot do kladných. Nicméně od roku 2016 do konce pozorované doby neobchodovala společnost s krátkodobým finančním majetkem. V roce 2016 je zjevný nárůst dlouhodobého majetku, kde nastala největší procentuální změna ve srovnání s minulým rokem, tedy o 934 % (z 86 tis. Kč na 889 tis. Kč). Toto zvýšení je způsobeno nákupem dvou automobilů. Dlouhodobý majetek vzrostl od začátku zkoumaného období o 1 044 % (ze 140 tis. Kč na 1 602 tis. Kč),

kde jedinou položkou je dlouhodobý hmotný majetek. V grafu 1 můžeme pozorovat, že kromě roku 2017, kde oběžná aktiva zaznamenala pokles, jsou větší položkou než dlouhodobý majetek.

S ohledem na menší firmu, která se postupně rozrůstá, nedisponuje z účetního hlediska žádným dlouhodobým nehmotným majetkem. Za zkoumané období společnost neměla ani jednu dlouhodobou pohledávku a neměla žádné položky, které spadají do časového rozlišení. Kontinuální růst je způsoben především zvětšováním objemu výroby a nabízených služeb, ze začátku vyššími zásobami, pohledávkami a následně nákupem automobilů a výrobních přístrojů a okamžitým úspěchem na trhu.

Graf 1 - Vývoj aktiv v letech 2014-2018



Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

Horizontální analýza pasiv

Následující tabulka ukazuje vývoj pasiv v jednotlivých letech. Změny podstatných položek jsou vyjádřeny v procentech řetězovým indexem, kdy je pokaždé hodnota v předešlém roce pokládána za 100 %.

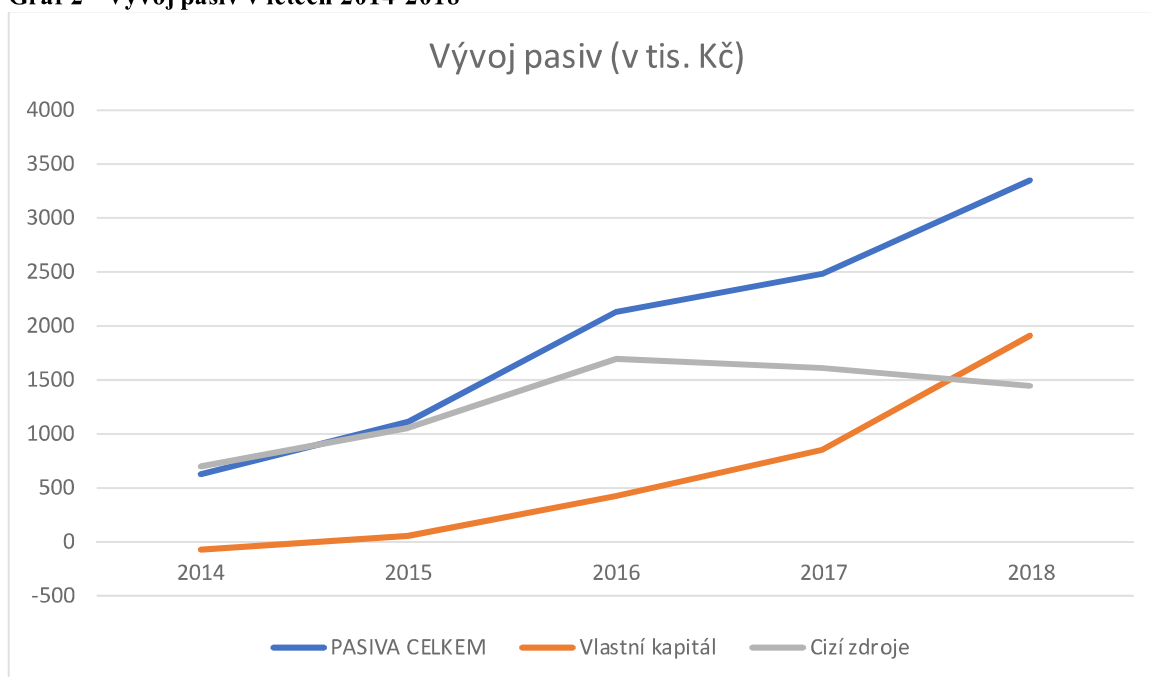
Tabulka 2 - Horizontální analýza pasiv (v tis. Kč)

Položky pasiv	2014	%	2015	%	2016	%	2017	%	2018
PASIVA CELKEM	626	+78	1 112	+91	2 125	+17	2 477	+35	3 352
Vlastní kapitál	-73	+179	58	+641	430	+99	857	+123	1 913
Základní kapitál	200	0	200	0	200	0	200	0	200
Hospodářský výsledek minulých let	-325	+13	-284	+43	-162	+231	212	+200	637
Hospodářský výsledek běžného účetního období	32	+281	122	+205	372	+14	425	+148	1 056
Cizí zdroje	699	+51	1 054	+61	1 695	-4	1 620	-11	1 439
Dlouhodobé závazky	0	0	0	100	237	-42	137	-70	41
Krátkodobé závazky	699	+51	1 054	+38	1 458	+2	1 483	-6	1 398

Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

S ohledem na skutečnost, že aktiva se rovnají pasivům, je jejich vývoj totožný. Tudíž i pasiva mají po celou dobu rostoucí vývoj. Shodný průběh je zobrazen na grafu 2. Nejvýraznější změnou ve zkoumaném období je, že vlastní kapitál je od roku 2018 větší položkou v pasivech než cizí zdroje. Nejvyšší procentuální rozdíl u vlastního kapitálu je mezi rokem 2015 a 2016, kdy byl nárůst 641 %. Každý rok postupně rostl a celková absolutní změna činí 1 986 tis. Kč, což je velice pozitivní, když je možné sledovat, že na začátku sledovaného období vykazoval vlastní kapitál záporných hodnot. Základní kapitál se za 5 let nijak nezměnil, zvyšovala se každý rok položka hospodářského výsledku za běžné účetní období a v roce 2017 se do kladných hodnot dostal hospodářský výsledek z minulých let. Hospodářský výsledek za běžné účetní období je jako jediná položka pasiv, která má po celou dobu sledování vzrůstající trend vývoje. V procentuálním vyjádření vzrostl o 3 300 %. Cizí zdroje byly v letech 2014 a 2015 tvořeny pouze krátkodobými závazky. Až v roce 2016 začala mít společnost dlouhodobé závazky, které ale ve zkoumaném období ihned začaly klesat. S tím souvisí, že cizí zdroje mezi roky 2016 a 2018 také mírně klesaly, a proto jak je již zmíněno, jsou v roce 2018 menší položkou než vlastní kapitál. Toto je očividné v grafu 2.

Graf 2 - Vývoj pasiv v letech 2014-2018



Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát

Následující tabulka zobrazuje vývoj zisků a ztrát v jednotlivých letech. V procentech jsou znázorněny jednotlivé položky nákladů a výnosů za zkoumané období. Pro přehlednost jsou předloženy jenom hlavní složky nákladů a výnosů. Eventuální rozšíření konkrétních nákladů a výnosů je v interpretaci výsledků.

Tabulka 3 - Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát (v tis. Kč)

Položky Výkazu zisků a ztrát	2014	%	2015	%	2016	%	2017	%	2018
Tržby z prodeje výrobků a služeb	6 799	+18	8 053	+6	8 502	+11	9 453	+16	10 984
Výkonová spotřeba	6 028	-10	5 401	+1	5 471	+20	6 583	+12	7 390
Osobní náklady	625	+278	2 360	-4	2 269	-11	2 020	-19	1 639
Úpravy hodnot v provozní oblasti	54	0	54	+196	160	+36	218	+100	435
Ostatní provozní výnosy	116	-53	54	-100	0	0	0	0	0
Ostatní provozní náklady	84	-33	56	+5	59	-47	31	+281	118
Provozní výsledek hospodaření	112	+96	219	+148	543	+11	601	+133	1 402
Nákladové úroky a podobné náklady	0	0	0	0	1	+800	9	-33	6
Ostatní finanční výnosy	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Ostatní finanční náklady	70	-39	43	+65	71	-10	64	+41	90
Finanční výsledek hospodaření	-70	+61	-43	+33	-72	-1	-73	-32	-96
Výsledek hospodaření před zdaněním	42	+319	176	+168	471	+12	528	+147	1 306
Daň z příjmů	10	+440	54	+83	99	+4	103	+143	250
Výsledek hospodaření po zdanění	32	+281	122	+205	372	+14	425	+184	1 056
Výsledek hospodaření za účetní období	32	+281	122	+205	372	+14	425	+184	1 056

Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazu zisků a ztrát společnosti v letech 2014-2018.

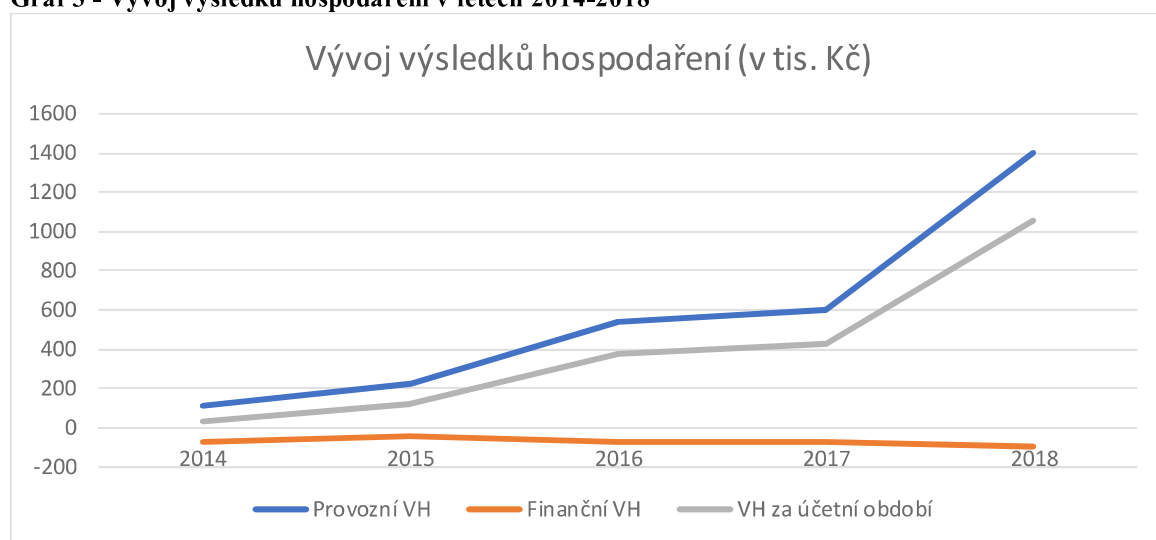
U výnosových položek vidíme, že ve sledovaném období společnost neměla žádné ostatní finanční výnosy. V letech 2014 a 2015 má firma alespoň ostatní provozní výnosy, které jsou tvořeny z převážné části dotacemi od státu. Od roku 2016 do konce zkoumané doby již nebyly žádné tyto výnosy. Tudíž jedinou složkou výnosů jsou tržby z prodeje výrobků a služeb. Již podle toho lze soudit, že je tato výnosová položka pro společnost stěžejní a můžeme pozorovat, že každý rok tržby rostou. Absolutní změna z tržeb výrobků a služeb činí v letech 2014-2018 celkem 4 185 tis. Kč, což je růst 62 %.

Nákladové položky jsou rozloženy do více částí, nejvýraznější z nich je výkonová spotřeba. První sledované období tato položka klesala, od roku 2015 přibližně kopíruje rostoucí tendenci tržeb z prodeje výrobků a služeb. Nejvyšší nárůst je viditelný mezi rokem 2016 a 2017, kde nárůst převyšuje jak v procentuálním vyjádření, tak v absolutní změně tržby z prodeje výrobků a služeb. Druhou nejvýznamnější složkou nákladů jsou osobní náklady, jež obsahují všechny náklady na zaměstnance včetně odvádění sociálního a zdravotního pojištění. Obrovský nárůst je viditelný v letech 2014 a 2015, kde je zvýšení o 278 %. Hlavním důvodem tohoto nárůstu je přijetí nových zaměstnanců. Následující roky tyhle náklady mírně klesají, což je způsobené krácením pracovních úvazků některých zaměstnanců. Dalším nákladem jsou úpravy hodnot v provozní činnosti, která je tvořena u našeho podniku pouze úpravami hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku. V důsledku pořízení dvou automobilů a dalšího dlouhodobého hmotného majetku má tato položka nákladů po celou dobu sledování rostoucí trend. Ostatní provozní náklady a ostatní finanční náklady téměř kopírují své nárůsty a poklesy.

Provozní výsledek hospodaření má během pozorování vzrůstající trend. Totožnou tendenci má i výsledek hospodaření před zdaněním a výsledek hospodaření za účetní období, což lze sledovat na grafu 3. Výsledek hospodaření za účetní období kromě roku

2017, kde dosáhl nárůstu 14 %, dosahoval vždy přibližně dvojnásobného vzrůstu oproti minulému roku. Celková absolutní změna ve zkoumaném období činila 1 024 tis. Kč, což je nárůst 3 200 %. Finanční výsledek hospodaření byl každý rok záporný, jelikož podnik ve sledovaném období neměl žádné finanční výnosy.

Graf 3 - Vývoj výsledků hospodaření v letech 2014-2018



Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů zisků a ztrát společnosti v letech 2014-2018.

4.2.1.2 Vertikální analýza podniku

Vertikální analýza se věnuje soustavě položek rozvahy a výkazu zisků a ztrát a jejich transformacemi soustavy v čase. Vertikální analýza je vypočítána za období 2014–2018. Výpočet procentních podílů je proveden pomocí následujícího vzorce:

$$\text{Procentní podíl} = (\text{sledovaná položka} / \text{základní položka}) * 100$$

Vertikální analýza aktiv

Nadcházející tabulka vyjadřuje vývoj aktiv v jednotlivých letech. Na základě vertikální analýzy je nutné určit, jaká je soustava majetku. Jako výchozí položka pro vypracování vertikální analýzy aktiv byla vybrána položka celková aktiva. Jsou k nim spočítány podíly zvolených položek rozvahy v procentech. Tyto údaje lze vidět v níže uvedené tabulce.

Tabulka 4 - Vertikální analýza aktiv (v tis. Kč)

Položky aktiv	2014	%	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
AKTIVA CELKEM	626	100	1 112	100	2 125	100	2 477	100	3 352	100
Dlouhodobý majetek	140	22,36	86	7,73	889	41,84	1 300	52,48	1 602	47,79
Dlouhodobý hmotný majetek	140	22,36	86	7,73	889	41,84	1 300	52,48	1 602	47,79
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oběžná aktiva	486	77,64	1 026	92,27	1 236	58,16	1 177	47,52	1 750	52,21
Zásoby	583	93,14	741	66,64	645	30,35	588	23,74	803	23,96
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Krátkodobé pohledávky	41	6,55	274	24,64	552	25,98	340	13,73	30	0,89
Krátkodobý finanční majetek	-138	-22,04	11	0,99	0	0	0	0	0	0
Časové rozlišení	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

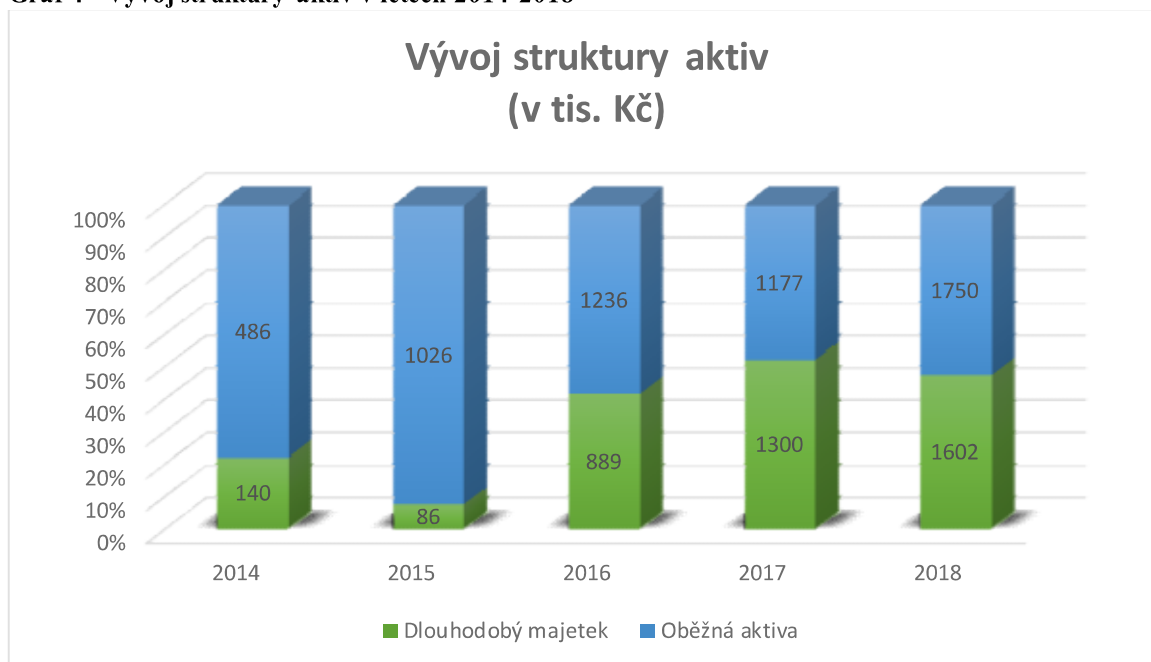
Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

Je možné pozorovat, že první dva pozorované roky výrazně oběžná aktiva převyšují dlouhodobý majetek v podílu na celkových aktivech. Toto je vhodně zachyceno v grafu 4, který přispívá k lepšímu grafickému ilustrování. V roce 2016 byl významně navýšen dlouhodobý majetek pořízením potřebného dlouhodobého hmotného majetku. Od tohoto roku můžeme říct, že podíl je přibližně půl na půl do konce sledovaného období. V roce 2017 dokonce mírně překonal oběžná aktiva a tvořil 52,48 % z celkových aktiv. Dlouhodobý majetek je tvořen pouze dlouhodobým hmotným majetkem.

Oběžná aktiva jsou po kompletní sledování období nejvíce tvořena zásobami. V prvním roce dokonce zásoby převyšují oběžná aktiva a tvoří 93,14 % celkových aktiv. V letech 2016 a 2017 ovšem zásoby mírně klesaly, tudíž i procentuální podíl na celkových aktivech, kdy v roce 2018 činil 23,96 %. Druhou značnou položkou oběžných aktiv jsou krátkodobé pohledávky, které v letech 2015 a 2016 tvořily přibližně čtvrtinový podíl na celkových aktivech. Krátkodobý finanční majetek vykazoval v prvním roce pozorování záporný podíl -22,04 %, avšak od roku 2016 je stav této položky roven nule.

Časové rozlišení, jak již bylo zmíněno, po celou dobu sledovaného období je rovno nule.

Graf 4 - Vývoj struktury aktiv v letech 2014-2018



Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

Vertikální analýza pasiv

Nadcházející tabulka vyjadřuje vývoj pasiv v jednotlivých letech. Na základě vertikální analýzy je nutné určit, jaká je soustava kapitálu. Jako výchozí položka pro vypracování vertikální analýzy pasiv byla zvolena položka celková pasiva. Jsou k nim uvedeny podíly zvolených položek rozvahy v procentech. Tyto údaje lze vidět v níže uvedené tabulce.

Tabulka 5 - Vertikální analýza pasiv (v tis. Kč)

Položky pasiv	2014	%	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
PASIVA CELKEM	626	100	1 112	100	2 125	100	2 477	100	3352	100
Vlastní kapitál	-73	-11,66	58	5,22	430	20,24	857	34,60	1 913	57,07
Základní kapitál	200	31,95	200	17,99	200	9,41	200	8,07	200	5,97
Hospodářský výsledek minulých let	-325	-51,92	-284	-25,54	-162	-7,62	212	8,56	637	19
Hospodářský výsledek běžného účetního období	32	5,11	122	10,97	372	17,51	425	17,16	1 056	31,50
Cizí zdroje	699	111,66	1 054	94,78	1 695	79,76	1 620	65,40	1 439	42,93
Dlouhodobé závazky	0	0	0	0	237	11,15	137	5,53	41	1,22
Krátkodobé závazky	699	111,66	1 054	94,78	1 458	68,61	1 483	59,87	1 398	41,71

Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

Ihned rok 2014 jako jediný ve sledovaném období má vlastní kapitál v záporné hodnotě, a tudíž cizí zdroje převyšují celková pasiva. Vlastní kapitál po celou dobu zkoumání navyšuje svůj podíl na celkových pasivech. Toto je možné sledovat na grafu 5. V roce 2018 dosáhl nejvyššího podílu (57,07 %) a předčil tím cizí zdroje. Základní kapitál se za celých 5 let nezměnil, ale jeho podíl na vlastním kapitálu pořád klesal. Naopak hospodářský výsledek minulých let, který v roce 2014 činil -51,92 % po celou dobu rostl a v roce 2017 již měl kladné procentuální vyjádření. S tím je spojen postupný růst hospodářského výsledku za běžné účetní období, který vzrostl za kompletní dobu pozorování z 5,11 % na 31,50 % podílu z celkových pasiv.

Cizí zdroje naopak mají po celou dobu sledování klesající trend podílu na celkových pasivech. Je to způsobeno především obrovským růstem vlastního kapitálu. Nejvýznamnější položkou jsou krátkodobé závazky, které v letech 2014 + 2015 tvoří kompletní soustavu cizích zdrojů. Od roku 2016 má podnik dlouhodobé závazky, které činily v tomto roce 11,15 % z celkových pasiv, nicméně další dva roky jejich podíl klesal.

Graf 5 - Vývoj struktury pasiv v letech 2014-2018



Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát

Nadcházející tabulka vyjadřuje vývoj zisků a ztrát v jednotlivých letech. Počáteční položkou pro vypracování vertikální analýzy zisků a ztrát byla zvolena položka celkové tržby společnosti. Kvůli přehlednosti a jasnosti jsou vybrány jenom podstatné položky výkazu zisků a ztrát.

Tabulka 6 - Vertikální analýza zisků a ztrát (v tis. Kč)

Položky Výkazu zisků a ztrát	2014	%	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
Celkové tržby společnosti	6 799	100	8 053	100	8 502	100	9 453	100	10 984	100
Tržby z prodeje výrobků a služeb	6 799	100	8 053	100	8 502	100	9 453	100	10 984	100
Výkonová spotřeba	6 028	88,66	5 401	67,07	5 471	64,35	6 583	69,64	7 390	67,28
Osobní náklady	625	9,19	2 360	29,31	2 269	26,69	2 020	21,37	1 639	14,92
Úpravy hodnot v provozní oblasti	54	0,79	54	0,67	160	1,88	218	2,31	435	3,96
Ostatní provozní výnosy	116	1,71	54	0,67	0	0	0	0	0	0
Ostatní provozní náklady	84	1,24	56	0,70	59	0,69	31	0,33	118	1,07
Provozní výsledek hospodaření	112	1,65	219	2,72	543	6,39	601	6,36	1 402	12,76
Nákladové úroky a podobné náklady	0	0	0	0	1	0,01	9	0,10	6	0,05
Ostatní finanční výnosy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní finanční náklady	70	1,03	43	0,53	71	0,84	64	0,68	90	0,82
Finanční výsledek hospodaření	-70	-1,03	-43	-0,53	-72	-0,85	-73	-0,77	-96	-0,87
Výsledek hospodaření před zdaněním	42	0,62	176	2,19	471	5,54	528	5,59	1 306	11,89
Daň z příjmů	10	0,15	54	0,67	99	1,16	103	1,09	250	2,28
Výsledek hospodaření po zdanění	32	0,47	122	1,51	372	4,38	425	4,50	1 056	9,61
Výsledek hospodaření za účetní období	32	0,47	122	1,51	372	4,38	425	4,50	1 056	9,61

Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazu zisků a ztrát společnosti v letech 2014-2018.

Z výkazu zisků a ztrát je očividné, že celkové tržby společnosti se rovnají tržbám z prodeje výrobků a služeb. Výkonová spotřeba v roce 2014 dosahovala hodnoty 88,66 % z celkových tržeb, následující rok hodnota klesla o 21,59 % a po zbytek zkoumaného období se držela pod hranicí 70 %. Naopak osobní náklady po prvním roce sledování vzrostly z 9,19 % na 29,31 %, což zapříčinily vyšší mzdové náklady a s tím spojené odvody sociálního

a zdravotního pojištění. Podíl ostatních provozních výnosů a ostatních provozních nákladů je velmi zanedbatelný k celkovým tržbám. Provozní výsledek hospodaření má rostoucí tendenci po celou dobu pozorování, výjimku tvoří rok 2017, kdy je ale pokles pouhé tři setiny procentního bodu. Avšak finanční výsledek hospodaření je v každém roce záporný, ale v porovnání s celkovými tržbami je to velice zanedbatelný podíl. Výsledek hospodaření před zdaněním roste celých 5 let pozorování z 0,62 % až na 11,89 % z celkových tržeb společnosti, což je dost pozitivní. Tudíž stejný vzrůstající trend má i výsledek hospodaření za účetní období, který v roce 2018 má podíl 9,61 % z celkových tržeb podniku.

4.2.2 Bilanční pravidla podniku

Při hodnocení podniku je možné porovnávat majetkovou strukturu se zdroji financování pomocí časové závislosti ve společnosti. Bilanční pravidla se využívají pro srovnání jednotlivých aktiv a pasiv. Veškerá pravidla by měla být pro firmu výlučně poučná a měla by mít jen doporučující povahu.

Zlaté bilanční pravidlo

Pomocí zlatého bilančního pravidla jsou podniková aktiva časově zkoordinována s podnikovými pasivy. Takže vlastní kapitál a dlouhodobý cizí kapitál financuje dlouhodobý majetek. Naopak krátkodobé zdroje financují oběžný majetek.

Tabulka 7 - Zlaté bilanční pravidlo

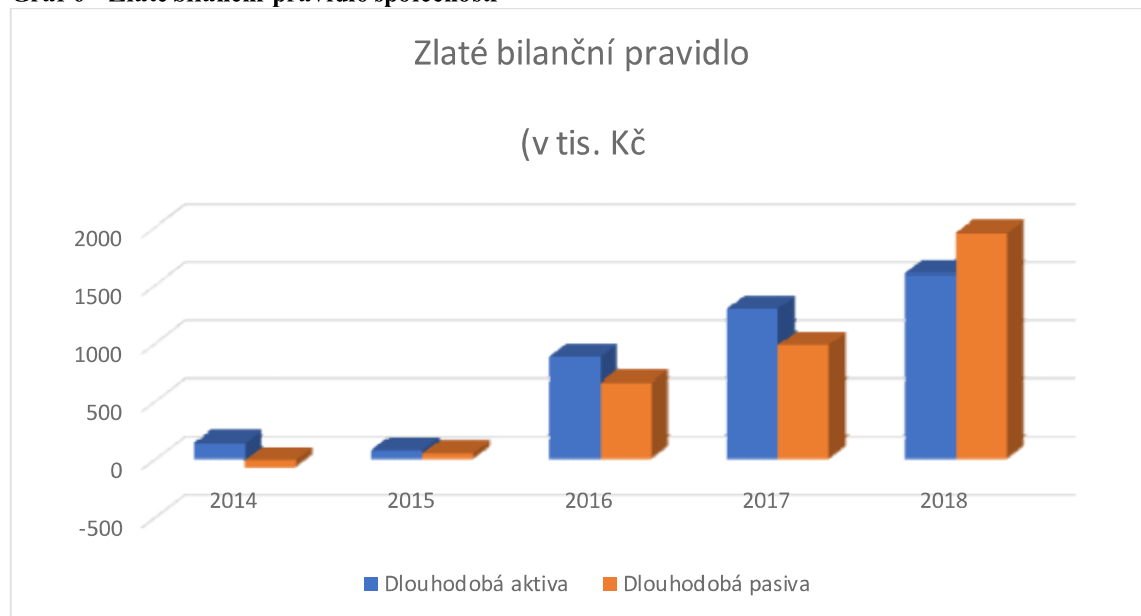
Zlaté bilanční pravidlo (tis. Kč)	Účetní období				
	2014	2015	2016	2017	2018
Dlouhodobá aktiva	146	86	889	1 300	1 602
Dlouhodobá pasiva	-73	58	667	994	1 954
	DA>DP	DA>DP	DA>DP	DA>DP	DA<DP
Způsob financování	Agresivní	Agresivní	Agresivní	Agresivní	Konzervativní

Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

V tabulce 7 lze sledovat jakou formu financování společnost používá. Dokonalý stav by byl, kdyby se dlouhodobá aktiva rovnala dlouhodobým pasivům. Podnik nemá k tomuto stavu extrémně daleko. Firma až na poslední rok sledovaného období používá tzv. agresivní způsob financování. Tento postup je více rizikový, ale také levnější. Podnik využívá krátkodobé zdroje na financování vázaných oběžných aktiv. V grafu 6 je vidět výrazné

navýšení dlouhodobých aktiv i dlouhodobých pasiv v roce 2016 a také celkový rostoucí trend.

Graf 6 - Zlaté bilanční pravidlo společnosti



Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

Pravidlo vyrovnání rizika

Pravidlo vyrovnání rizika říká, jestliže má společnost správně rozdělenou soustavu kapitálu, je doporučeno, aby firma používala vlastní i cizí kapitál. Vlastní kapitál by měl přesahovat cizí kapitál.

Tabulka 8 - Pravidlo vyrovnání rizika

Pravidlo vyrovnání rizika (tis. Kč)	Účetní období				
	2014	2015	2016	2017	2018
Vlastní kapitál	-73	58	667	994	1 954
Cizí kapitál	699	1 054	1 695	1 620	1 439
	VK<CK	VK<CK	VK<CK	VK<CK	VK>CK

Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

V tabulce 8 lze vidět, že tuto zásadu firma splňuje pouze v roce 2018. Je dobře pozorovatelné, že podnik prošel rizikovým stylem financování a v letech 2017 a 2018 výrazně navýšil vlastní kapitál, a naopak snížil cizí kapitál. S ohledem na tento vývoj je možné říct, že společnosti roste ziskovost a je celkově stabilní.

Graf 7 - Pravidlo vyrovnání rizika společnosti



Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

Pari pravidlo

Pari pravidlo sděluje, aby firma aplikovala tolik vlastního kapitálu, kolik je možné dát do dlouhodobého majetku. Vlastní kapitál by neměl přerůst dlouhodobá aktiva, jelikož by mělo být místo pro dofinancování z dlouhodobých cizích zdrojů.

Tabulka 9 - Pari pravidlo

Pari pravidlo (tis. Kč)	Účetní období				
	2014	2015	2016	2017	2018
Vlastní kapitál	-73	58	667	994	1 954
Dlouhodobá aktiva	146	86	889	1 300	1 602

Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

Toto pravidlo společnost realizuje s výjimkou roku 2018. Nicméně se často nedodržuje, jelikož nedává možnost použít přednost financování cizím kapitálem. V grafu 8 je opět vidět, že vlastní kapitál a dlouhodobá aktiva mají po celou dobu sledování rostoucí trend. Výrazný růst zaznamenávají v roce 2016.

Graf 8 - Pari pravidlo společnosti



Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

4.2.3 Poměrové ukazatele podniku

Představitelé jednotlivých skupin poměrových ukazatelů konkretizují položky účetních výkazů. Pomocí dílčích skupin je možné posoudit finanční situaci podniku v konkrétních sférách podle vybraných ukazatelů. Těmito zvolenými ukazateli jsou ukazatele rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti.

4.2.3.1 Rentabilita

Jako první jsou zde uvedeny ukazatele rentability, jež bývají nazývány ukazateli výnosnosti. Zobrazují schopnost společnosti vytvářet zisk pomocí vloženého kapitálu. Níže uvedená tabulka zachycuje zisky podniku ve sledovaném období, které jsou použity pro potřeby této finanční analýzy.

Tabulka 10 - Kategorie zisku společnosti (v tis. Kč)

	2014	2015	2016	2017	2018
EBIT (provozní výsledek hospodaření)	112	219	543	601	1 402
EAT (výsledek hospodaření za účetní období)	32	122	372	425	1 056

Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazu zisků a ztrát společnosti v letech 2014-2018.

Na základě vzorců, které jsou zmíněny v teoretických východiscích, jsou vypočítány ukazatele rentability, výslovně rentabilita aktiv (ROA), rentabilita vlastního kapitálu (ROE), rentabilita tržeb (ROS) a rentabilita investovaného kapitálu (ROCE).

Tabulka 11 - Ukazatele rentability

	2014	2015	2016	2017	2018
ROA	0,18	0,20	0,26	0,24	0,42
ROE	-0,44	2,10	0,56	0,43	0,54
ROS	0,01	0,02	0,04	0,05	0,10
ROCE	-1,53	3,78	0,81	0,61	0,72

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti v letech 2014-2018.

Jak je možné z tabulky 12 vyzorovat, tak ukazatele rentability aktiv a rentability tržeb nemají podstatné výkyvy hodnot ve sledovaném období. Naopak ukazatele rentability vlastního kapitálu a rentability investovaného kapitálu mají obrovský rozdíl v letech 2014 a 2015, kde je skok ze záporných hodnot do výrazně kladných, roky 2016 až 2018 jsou již stabilnější. Toto lze přehledně pozorovat v grafu 9.

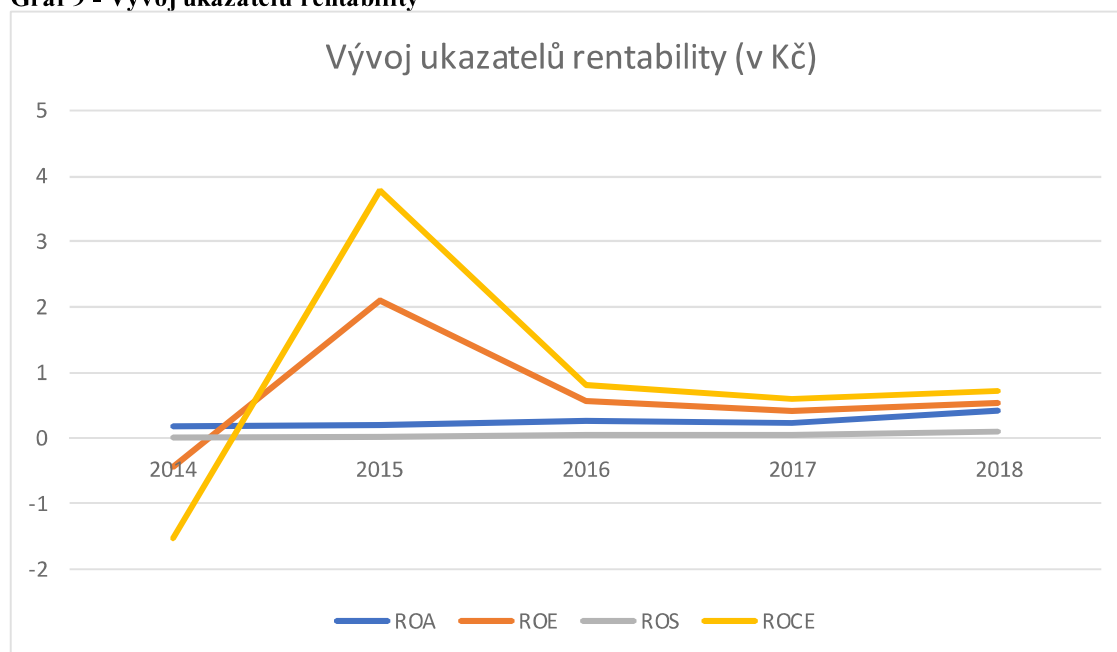
Rentabilita aktiv se po celé zkoumané období pohybuje v kladných hodnotách. Výsledek znázorňuje, kolik Kč zisku je dosaženo 1 Kč celkových aktiv. Od počátku má tento ukazatel mírně rostoucí tendenci. Pouze v letech 2016 a 2017 se snížila hodnota o 2 %. Nicméně nadcházející rok bylo nejvýraznější navýšení, kdy společnost z každé koruny aktiv vytvářela 0,42 Kč zisku. Což je o 0,18 Kč zisku na jednu korunu aktiv více než v roce 2017. Hlavním důvodem tohoto nárůstu je markantní zvýšení zisku ve srovnání s předchozími roky.

Ukazatel rentability vlastního kapitálu prezentuje míru zhodnocení vlastního kapitálu investovaného společníky nebo různými investory. Vystihuje, kolik Kč čistého zisku přísluší na 1 Kč vlastního kapitálu. Tento ukazatel má v roce 2014 zápornou hodnotu, jelikož vlastní kapitál byl v tomto roce v mínusových hodnotách. Na níže uvedeném grafu je možné pozorovat druhé největší výkyvy hodnot ze všech zkoumaných ukazatelů. V roce 2015 připadá 2,1 Kč čistého zisku na 1 Kč vlastního kapitálu. V následujícím roce klesl na 0,56 Kč a dále nijak výrazně jeho hodnoty nekolísaly. Podstatnou příčinou je skutečnost, že vlastní kapitál i výsledek hospodaření podniku za účetní období mají podobnou rostoucí tendenci.

Rentabilita tržeb vykazuje nejnižší hodnoty ze všech ukazatelů. Vyjadřuje, kolik Kč zisku připadá na 1 Kč tržeb. Tento ukazatel má ovšem jako jediný, po celou dobu sledovaného období, rostoucí trend. V letech 2017 a 2018 je nejvýraznější zvýšení hodnoty ROS a to z 0,05 Kč na 0,10 Kč zisku. Od roku 2015 do konce sledovaného období má ukazatel rentability tržeb nejnižší vypočítanou hodnotu v porovnání s ostatními ukazateli rentability.

Pomocí rentability investovaného kapitálu je možné stanovit, jakého podílu provozního hospodářského výsledku dosáhla společnost z jedné investované koruny. Jak lze sledovat na grafu 9, jedná se o největší změny hodnot ze zkoumaných ukazatelů. V roce 2014 má výrazně zápornou hodnotu, ale v roce 2015 zřetelně tento ukazatel vzrostl na 3,78 Kč podílu. Hlavním důvodem je, že podnik měl ve zmíněném roce nízký vlastní kapitál a neměl žádné rezervy, dlouhodobé závazky a dlouhodobé bankovní úvěry. V roce 2016 významně klesla hodnota podílu na 0,81 Kč a do konce pozorovaného období se drží pod hodnotou 1. V letech 2015 a 2018 má ROCE nejvyšší hodnotu ze všech vypočítaných ukazatelů rentability.

Graf 9 - Vývoj ukazatelů rentability



Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti v letech 2014-2018.

4.2.3.2 Likvidita

Výpočet likvidity poskytuje informaci, zda je firma schopna financovat své závazky. Pomocí výsledků ukazatelů likvidity je možné posoudit krátkodobou finanční situaci společnosti. Níže předložená tabulka obsahuje vypočtené hodnoty ukazatelů likvidity ve všech zkoumaných letech.

Tři ukazatele likvidity jsou spočítány pomocí vzorců:

$$\text{Běžná likvidita} = \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobé cizí zdroje}$$

$$\text{Pohotová likvidita} = (\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}) / \text{krátkodobé cizí zdroje}$$

$$\text{Okamžitá likvidita} = \text{krátkodobý finanční majetek} / \text{krátkodobé cizí zdroje}$$

Tabulka 12 - Ukazatele likvidity

	2014	2015	2016	2017	2018
Běžná likvidita	0,70	0,97	0,85	0,79	1,25
Pohotová likvidita	-0,14	0,27	0,41	0,40	0,68
Okamžitá likvidita	-0,20	0,01	0	0	0

Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

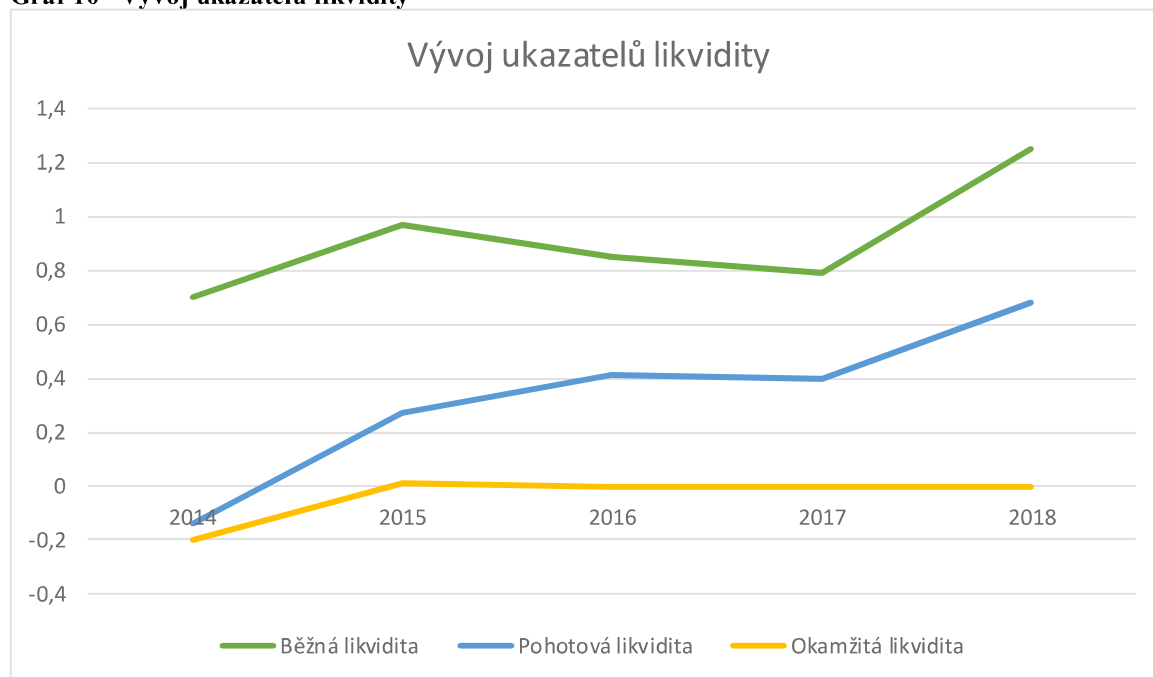
Ukazatel běžné likvidity vystihuje, kolikrát oběžná aktiva pokryjí krátkodobé závazky společnosti. Doporučené hodnoty jsou v rozpětí od 1,5 do 2,5. Vyjadřuje to, že jestli by firma v těchto letech změnila všechna svá oběžná aktiva na peněžní prostředky, tak by zvládla v prvním roce sledování vyhovět svým věřitelům 0,70krát a v posledním roce sledování 1,25krát. Takže je možné pozorovat, že po celé zkoumané období se společnost v tomto ukazateli nedostala mezi doporučené rozmezí. V letech 2014 až 2017 vždy krátkodobé závazky převyšovaly oběžná aktiva. Tento trend se změnil až již ve zmíněném roce 2018.

Pohotová likvidita vystihuje poměr oběžných aktiv zbavených o zásoby a krátkodobé závazky. Doporučené hodnoty jsou v rozmezí 1 až 1,5. Ani u tohoto ukazatele společnost nedosahuje doporučených hodnot v žádném roce ve zkoumaném období. V roce 2014 dokonce firma dosahuje záporné hodnoty, jelikož zásoby v tomto roce mají vyšší hodnotu než celá oběžná aktiva. Hlavním příčinou je krátkodobý finanční majetek, který je v tomto roce ve výrazném mínusu. Od roku 2015 po celé zkoumané období jsou hodnoty pohotové

likvidity kladné. V roce 2015 navíc podnik zaznamenal nejvyšší nárůst tohoto ukazatele, a to o 0,41. V letech 2016 a 2017 má firma téměř totožnou hodnotu, protože krátkodobé cizí zdroje mírně vzrostly a oběžná aktiva společně se zásobami mírně společně klesla. Nejvyšší hodnotu má ukazatel pohotovosti likvidity v roce 2018, kde se oběžná aktiva markantně navýšila zásluhou peněžních prostředků v pokladně. V grafu 10 je možné si všimnout, že ukazatel pohotovosti likvidity má podobnou trajektorii růstu vývinu jako ukazatel běžné likvidity, jen v menších hodnotách.

Ukazatel okamžité likvidity je nejpřísnějším ukazatelem. Týká se poměru peněžních prostředků a krátkodobých závazků. Doporučené hodnoty se nachází v rozpětí 0,2 až 0,5. Ani pro tento poslední ukazatel likvidity společnost nedosahuje doporučených hodnot za celé pozorované období. Navíc bylo možné tento ukazatel počítat pouze v letech 2014 a 2015, jelikož podnik od roku 2016 nevykazuje žádný pohyb na účetní jednotce: krátkodobý finanční majetek. V roce 2014 má ukazatel okamžité likvidity zápornou hodnotu, jelikož byl v tomto roce krátkodobý finanční majetek v mínusu. Pouze v roce 2015 se firma dostala nad číslo nula, ale pouze o jednu setinu.

Graf 10 - Vývoj ukazatelů likvidity



Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

4.2.3.3 Aktivita

Ukazatele aktivity zvládnou změřit, jestli jsou ve společnosti účinně používána aktiva a zda jsou jednotlivé druhy aktiv adekvátní k současným nebo budoucím hospodářským aktivitám. Aktivitu je možné pozorovat pomocí doby obratu nebo obratem aktiv. Níže uvedená tabulka zobrazuje spočítané hodnoty ukazatelů. Ukazatele jsou vypočítány podle vzorců, které jsou uvedeny v teoretické části.

Tabulka 13 - Ukazatele aktivity

	2014	2015	2016	2017	2018
Obrat celkových aktiv	10,86	7,24	4	3,82	3,28
Obrat stálých aktiv	48,56	93,64	9,56	7,27	6,86
Obrat zásob	11,66	10,87	13,18	16,08	13,68
Doba obratu zásob	30,87	33,13	27,31	22,39	26,32
Doba obratu pohledávek	2,17	12,25	23,37	12,95	0,98
Doba obratu závazků	37,01	47,12	71,77	61,70	47,16

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti v letech 2014-2018.

Ukazatel obrat celkových aktiv sděluje o efektivnosti, pro kterou jsou používána celková aktiva. Tento ukazatel zachycuje, kolikrát se všechna aktiva obrátí v tržby za rok. Jako doporučená hodnota se udává hodnota 1. V tabulce 13 a v grafu 11 je možné vyčíst, že toto doporučení podnik splňuje po celou dobu sledovaného období. V roce 2014 je hodnota ukazatele dokonce nad hranicí 10, což označuje, že společnost obrátí hodnotu svých aktiv v tržbách za rok více než 10x. Je to hlavně díky nízké hodnotě aktiv v tomto roce. Každý rok se hodnota obratu celkových aktiv snižuje. Je to způsobeno výrazně navyšujícími celkovými aktivy. Nicméně hodnoty se drží značně nad hodnotou 1 a to je velice pozitivní pro hospodaření společnosti.

Ukazatel obratu stálých aktiv vykazuje nejvýraznější změny růstu, což lze sledovat v grafu 11. Nejvyšší hodnotu má tento ukazatel v roce 2015 a to 93,64. Toto značí, že firma měla vysoké tržby při poměrně nepatrném množství dlouhodobého majetku. Zřetelně se to změnilo v dalším roce, kdy tento ukazatel měl hodnotu 9,56 což je o 84,08 méně než v roce 2015. Obrat stálých aktiv se dále snižoval a v roce 2018 má hodnotu 6,86.

Ukazatel obratu zásob značí, kolikrát jsou jednotlivé položky zásob prodány a opětovně naskladněny. Můžeme říct, že obrat zásob má konstantní hodnoty, bez výrazných

výkyvů. Po celou dobu zkoumaného období vypočtená hodnota nebyla pod hranicí 10. Nejvyšší hodnotu má ukazatel v roce 2017, kdy dosáhl hodnoty 16,06. Důvodem bylo snížení zásob na téměř totožnou hodnotu jako měl v roce 2014 a naopak tržby konstantně narůstaly.

Dalším ukazatelem je doba obratu zásob, která značí, kolik dnů uběhlo od nákupu zásob až po jejich spotřebu či prodej. Společnost usiluje, aby ta doba byla co nejkratší. V letech 2014 a 2015 měl ukazatel rostoucí trend. V dalších letech začal klesat, v roce 2017 dosáhl nejlepšího výsledku, kdy na jednu obrátku potřeboval 22,39 dnů. Bohužel v roce 2018 mírně narostla doba obratu a to na 26,32 dnů.

Doba obratu pohledávek stanovuje, kolik dní zabere, než jsou splaceny pohledávky. Požadována je co nejkratší doba. V grafu 12 je viditelné, že do roku 2016 hodnota rostla a od roku 2016 klesala. V roce 2014 byla doba obratu pohledávek 2,17 dní, přesto to není nejnižší hodnota ukazatele, ta se dostala v posledním roce zkoumaného období pod hodnotu 1, přesněji na 0,98 dne. Toto značí, že obchodní partneři platí své závazky rychle a řádně. Nejvyšší hodnota byla, již ve zmíněném roce 2016, 23,37 dnů.

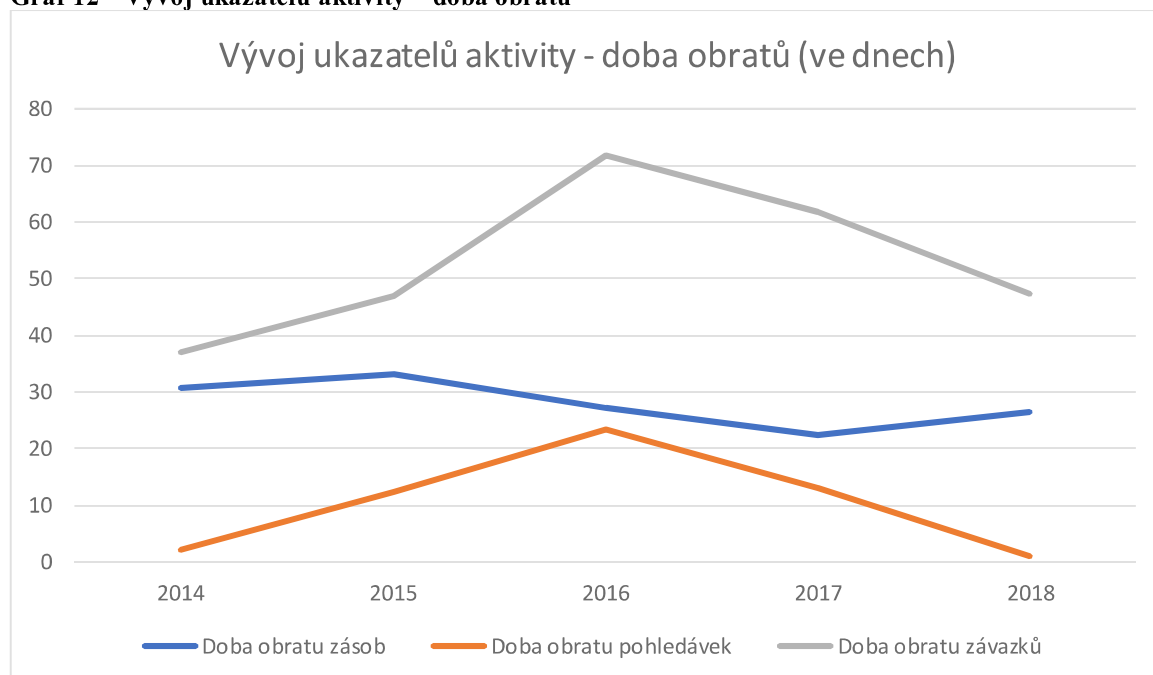
Ukazatel doby obratu závazků by měl být vyšší než doba obratu pohledávek. Hlavním důvodem je udržení finanční rovnováhy. Je zde také požadována co nejmenší hodnota ukazatele. V tabulce 13 i v grafu 12 lze pozorovat, že doba obratu závazků je po celou dobu pozorování vyšší než doba obratu pohledávek, což je příhodné pro podnik. Dále je možné pronést, že má tento ukazatel druhé největší výkyvy změn po ukazateli obratu stálých aktiv. Nejnižší hodnotu má firma v prvním roce sledování, a to 37,01 dní. Následně hodnota ukazatele rostla a v roce 2016 dosáhla společnost nejvyšší doby splatnosti, která byla 71,77 dnů.

Graf 11 - Vývoj ukazatele aktivity – počet obrátů



Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti v letech 2014-2018.

Graf 12 – Vývoj ukazatelů aktivity – doba obrátů



Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti v letech 2014-2018.

4.2.3.4 Zadluženost

Ukazatel zadluženosti stanovuje, do jaké míry společnost používá cizí zdroje při financování svého podnikání. Ukazatel úrokové krytí zde není začleněn, jelikož firma neměla v žádném roce zkoumání nákladové úroky. Tudíž jsou předloženy ukazatele celkové zadluženosti, míry zadluženosti a koeficient samofinancování. V níže uvedené tabulce jsou vypočítány jejich hodnoty.

Výpočty jsou provedeny pomocí vzorců:

$$\text{Celková zadluženost} = \text{cizí zdroje} / \text{celková aktiva}$$

$$\text{Míra zadluženosti} = \text{cizí kapitál} / \text{vlastní kapitál}$$

$$\text{Koeficient samofinancování} = \text{vlastní kapitál} / \text{celkový kapitál}$$

Tabulka 14 - Ukazatele zadluženosti

	2014	2015	2016	2017	2018
Celková zadluženost	1,12	0,95	0,80	0,65	0,43
Míra zadluženosti	-	18,17	3,94	1,89	0,75
Koeficient samofinancování	-0,12	0,05	0,20	0,35	0,57

Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

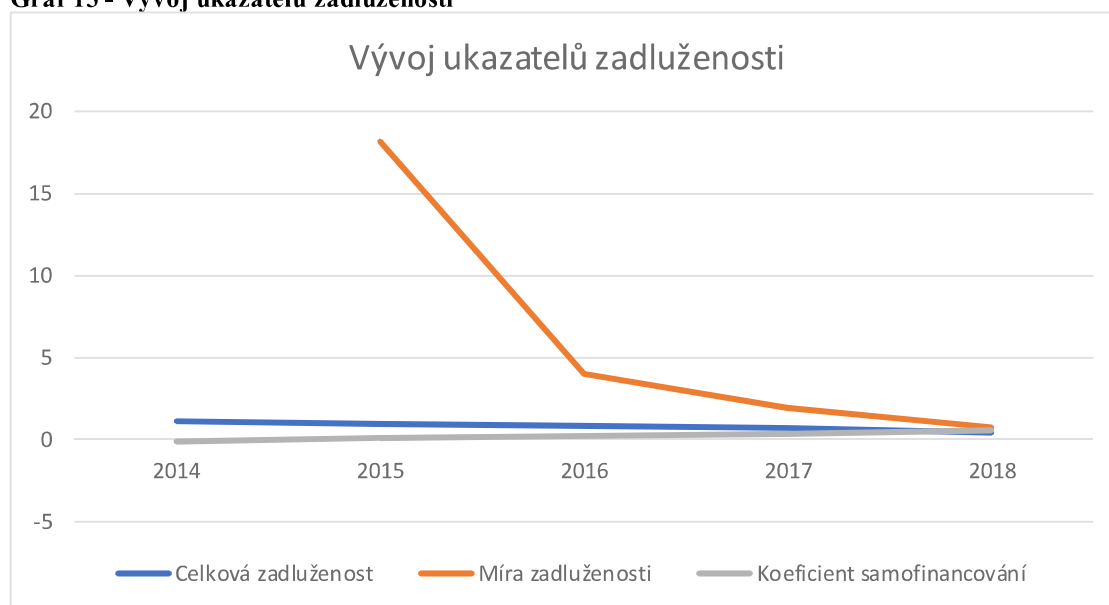
Celková zadluženost svědčí o tom, kolik závazků přísluší na majetek podniku. Věřitelé chtějí co nejnižší hodnoty celkového zadlužení, poněvadž čím jsou vyšší, tím je pro ně vyšší riziko. Velmi špatného výsledku dosáhla společnost v roce 2014, kdy dokonce hodnota krátkodobých závazků převyšovala hodnotu celkových aktiv, a tudíž celková zadluženost vyšla 1,12. Z tabulky 14 lze vyčíst, že tento ukazatel má klesající trend po celou dobu zkoumaného období. Tento vývoj je pozitivní jak pro firmu, tak pro věřitele. Je tedy jasné, že nejlepší hodnoty společnost dosáhla v roce 2018, kdy byl podnikový majetek financován jen ze 43 % cizími zdroji.

Míra zadluženosti nebyla vypočítána v roce 2014, jelikož stav vlastního kapitálu byl záporný. Poměr cizího kapitálu a vlastního kapitálu by měl být v poměru 1:1. V grafu 13 je možné sledovat, že tento ukazatel má nejvýraznější změny hodnot, ale od roku 2015 do roku 2018 má klesající tendenci. Proto nejprůzračnější hodnotu má v roce 2018, kdy ukazatel míry

zadluženosti činí 75 %, Pouze v tomto roce vlastní kapitál přesahuje cizí zdroje. V roce 2015 míra zadluženosti vyšla 18,17, protože krátkodobé závazky mají vysokou hodnotu a vlastní kapitál velice nízkou. Alespoň se dostal ze záporné hodnoty do kladné oproti předešlému roku.

K celkové zadluženosti je doplňkovým ukazatelem koeficient samofinancování. Ten sděluje, z jaké části je celkový kapitál financován z vlastních zdrojů. V tabulce 14 je možné si všimnout, že součet těchto ukazatelů vychází jedna. U koeficientu samofinancování je oproti celkové zadluženosti požadováno vyšších hodnot. S ohledem na celkovou zadluženost je tedy pochopitelné, že má tento ukazatel rostoucí hodnotu po celou dobu sledování. V roce 2014 má koeficient samofinancování zápornou hodnotu, jelikož je vlastní kapitál záporný. V letech 2017 a 2018 dosáhl největšího růstu o 0,22 a v roce 2018 má tudíž tento ukazatel nejvyšší hodnotu, a to 0,57.

Graf 13 - Vývoj ukazatelů zadluženosti



Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah společnosti v letech 2014-2018.

4.2.4 Soustavy ukazatelů podniku

Ze soustavy ukazatelů podniku jsou vypočítány bankrotní a bonitní modely, které jsou prezentovány v teoretických východiscích. Z bankrotních modelů je vypočítán Tafflerův index a IN05. Z bonitních modelů je vypočítán Index bonity a Kralickův rychlý test.

4.2.4.1 Bankrotní modely

Tafflerův model

Tafflerův model používá informace o platební schopnosti podniku. Je složen ze čtyř poměrových ukazatelů, které jsou popsány v teoretické části a jsou násobeny přidruženými vahami podle vzorce:

$$Z = 0,53 * R1 + 0,13 * R2 + 0,18 * R3 + 0,16 * R4$$

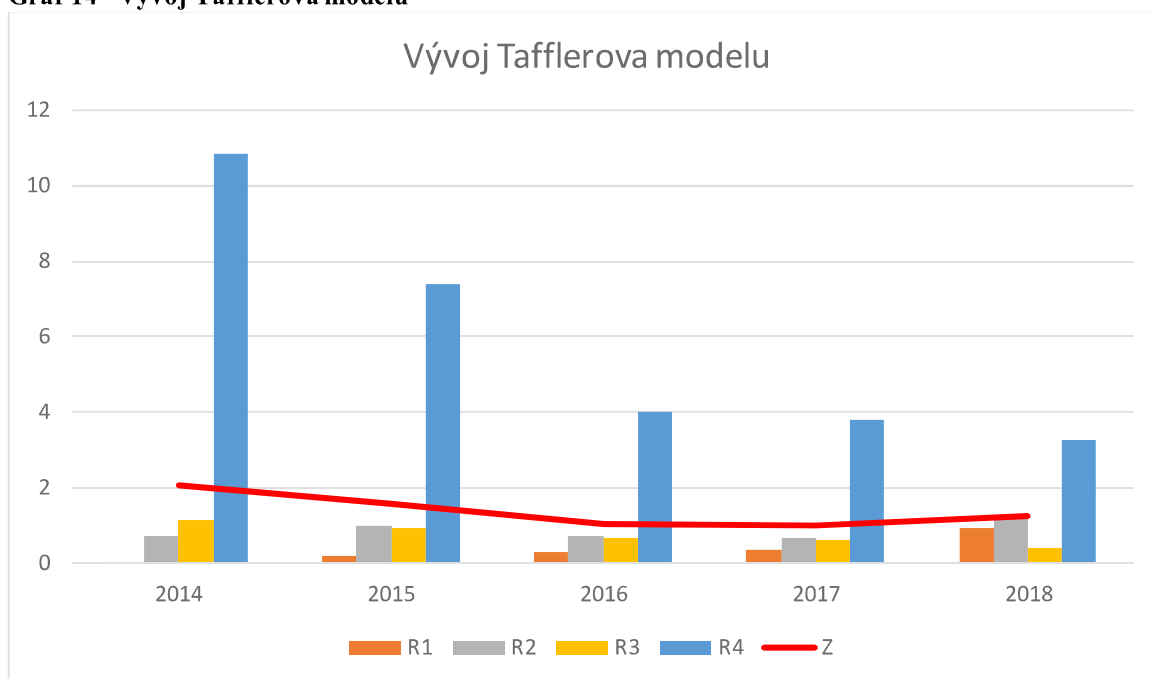
Tabulka 15 - Tafflerův model

	2014	2015	2016	2017	2018	váha
R1	0,06	0,17	0,32	0,36	0,93	0,53
R2	0,70	0,97	0,73	0,69	1,22	0,13
R3	1,12	0,95	0,69	0,60	0,42	0,18
R4	10,86	7,24	4	3,82	3,28	0,16
Z	2,062	1,546	1,029	1	1,252	

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti v letech 2014-2018.

Podle Tafflerova modelu je podnik vysoko nad hranicí pravděpodobnosti bankrotu, kterou je uváděna hodnota 0,3. Hodnota Z nejvíce převyšuje tuto hodnotu v roce 2014, kdy vyšla 2,062. Následně klesala do roku 2017, kdy tato hodnota vyšla přesně 1, ale již v dalším roce se opět navýšila. V grafu 13 lze pozorovat, že jsou vysoké hodnoty hlavní díky ukazateli R4. V tabulce 15 je viditelné, že ukazatel R1 má rostoucí tendenci po celé sledované období. Ani v jednom roce nepřesáhl hodnotu 1. Ukazatel R2 se pohybuje těsně pod hranicí 1, až v roce 2018 se dostal na hodnotu 1,22. Ukazatel R3 naopak má klesající trend. Jak v tabulce 15, tak hlavně v grafu 14 jsou zjevné vysoké hodnoty ukazatele R4, který výrazně převyšuje ostatní ukazatele. Je to způsobeno výrazně vyššími tržbami, než je celková suma aktiv.

Graf 14 - Vývoj Tafflerova modelu



Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti v letech 2014-2018.

IN05

Index IN05 hodnotí, do jaké míry se firma přibližuje zániku. Tento model je vytvořený v českých podmínkách, proto má velmi vysokou vypovídající schopnost. Index IN05 je složen z pěti poměrových ukazatelů, které jsou popsány v teoretické části a vypočítán pomocí vzorce:

$$IN05 = 0,13 * A + 0,04 * B + 3,97 * C + 0,21 * D + 0,09 * E$$

Tabulka 16 - Index IN05

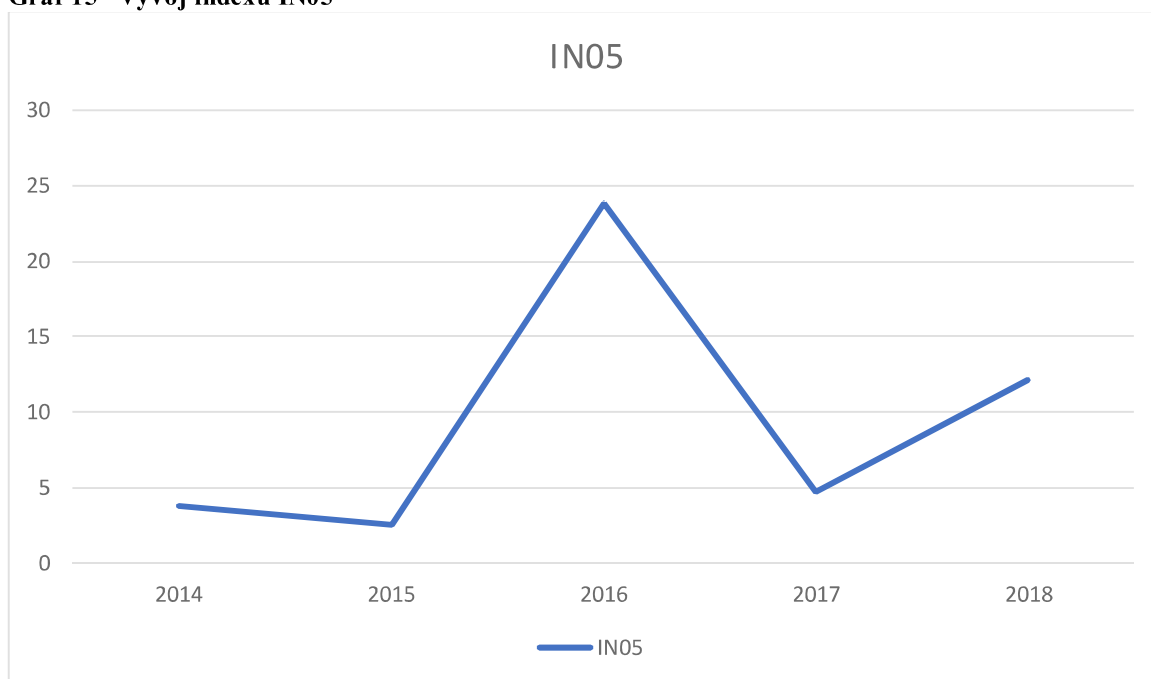
	2014	2015	2016	2017	2018	Váha
A	0,90	1,06	1,25	1,53	2,33	0,13
B	0	0	543	66,78	233,67	0,04
C	0,18	0,20	0,26	0,24	0,42	3,97
D	10,86	7,24	4	3,82	3,28	0,21
E	0,70	0,97	0,85	0,79	1,25	0,09
IN05	3,742	2,540	23,831	4,696	12,118	

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti v letech 2014-2018.

Index IN05, když vychází nad hodnotou 1,6, tak společnost vytváří hodnoty pro vlastníka, jak lze vidět v tabulce 16, každý rok jí podnik převyšuje. V grafu 15, kde je pro

přehlednost zobrazena pouze křivka indexu IN05, jsou viditelné vysoké výkyvy jeho hodnot. Rok 2016 je markantně nejlepší, tyto hodnoty ovlivňuje ukazatel B, i když mu je věnována nejmenší váha. Nejvýznamnější váhu má ukazatel C, který hodnotí EBIT a aktiva. Jeho hodnoty se výrazně nemění, až mezi rokem 2017 a 2018 se hodnota navýšila skoro o dvojnásobek. Ukazatel A má po celé zkoumané období rostoucí vývoj. Nejvyšší přírůstek má, stejně jako ukazatel C, v letech 2017 a 2018, kdy vzrostl o 0,8. Ukazatel D má druhou největší váhu ve výpočtu. Po celý sledovaný úsek má ale klesající tendenci. I když výnosy rostou, tak celková aktiva rostou zřetelněji. Ukazatel E má druhou nejmenší váhu a jeho hodnoty se zásadně nemění. Pozitivním faktorem je, že všechny hodnoty ukazatelů jsou kladné.

Graf 15 - Vývoj indexu IN05



Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti v letech 2014-2018.

4.2.4.2 Bonitní modely

Index bonity

Index bonity zjišťuje ekonomickou situaci společnosti. Má šest ukazatelů, které jsou popsány v teoretické části. Stejně jako u bankrotních modelů jsou ke konkrétním ukazatelům připojeny konkrétní váhy a jsou vypočítány podle vzorce:

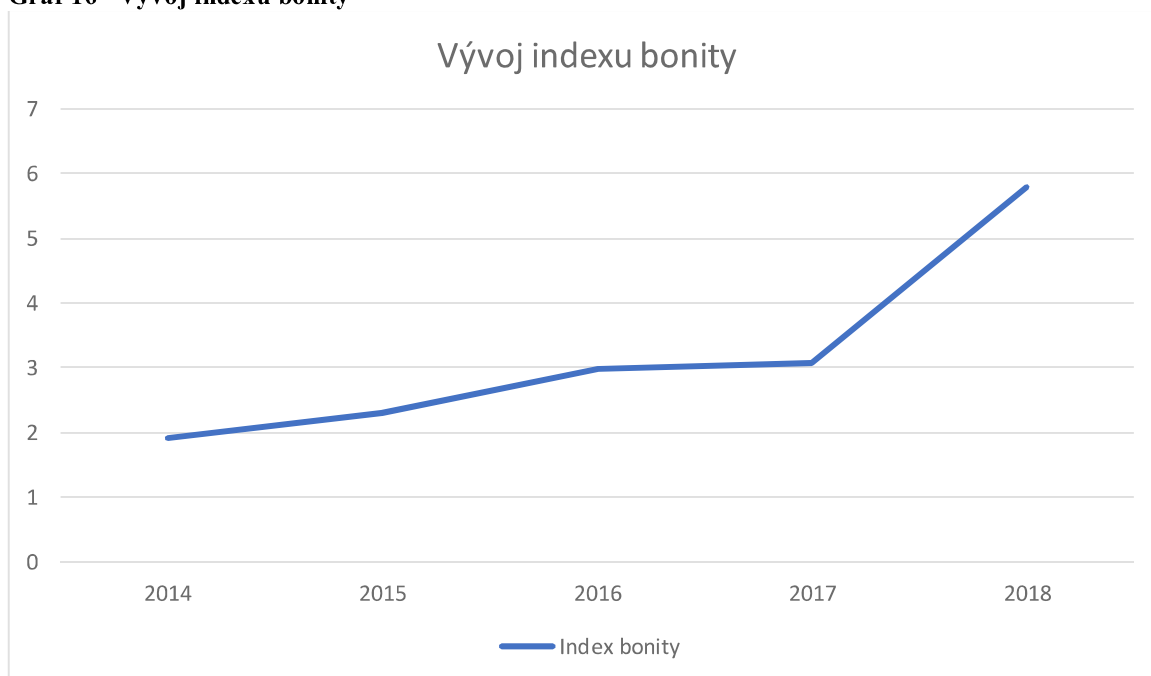
$$\text{Index bonity} = 1,5 * A + 0,08 * B + 10 * C + 5 * D + 0,3 * E + 0,1 * F$$

Tabulka 17 - Index bonity

	2014	2015	2016	2017	2018	váhy
A	0,12	0,17	0,31	0,40	1,04	1,5
B	0,90	1,06	1,25	1,53	2,33	0,08
C	0,05	0,11	0,18	0,17	0,32	10
D	0,01	0,02	0,04	0,05	0,10	5
E	0,09	0,09	0,08	0,06	0,07	0,3
F	10,86	7,24	4	3,82	3,28	0,1
Index bonity	1,915	2,291	2,989	3,072	5,795	

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti v letech 2014-2018.

V tabulce 17 a následně ve grafu 16 lze vidět, že ukazatel indexu bonity má rostoucí trend po celé zkoumané období. Hlavním důvodem je, že tento rostoucí trend má většina z šesti ukazatelů, které jsou potřeba pro výpočet. Jelikož jsou všechny výsledky kladné, jedná se o bonitní společnost. Podle indexu bonity má v roce 2014 podnik dobrou ekonomickou situaci. V letech 2015 a 2016 velmi dobrou ekonomickou situaci a od roku 2017 extrémně dobrou ekonomickou situaci. Nejvyšší hodnotu má společnost v roce 2018, a to 5,795.

Graf 16 - Vývoj indexu bonity

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti v letech 2014-2018.

Kralickův rychlý test

Kralickův Quicktest poskytuje rychlé posouzení finanční situace podniku a má dobrou vypovídající způsobilost. Na základě 4 rovnic, kde jejich vzorce jsou uvedeny v teoretické části, je klasifikován stav podniku. Níže uvedené tabulky zobrazují výsledky těchto rovnic, jejich bodové hodnoty a následně konečné výsledky, které určují stabilitu a rentabilitu podniku.

Tabulka 18 - Kralickův rychlý test – ukazatele

	2014	2015	2016	2017	2018
R1	-11,66 %	5,22 %	20,24 %	34,60 %	57,07 %
R2	8,13	5,99	3,19	2,52	0,97
R3	1,26 %	2,19 %	6,27 %	6,80 %	13,57 %
R4	17,89 %	19,69 %	25,55 %	24,26 %	41,83 %

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti v letech 2014-2018.

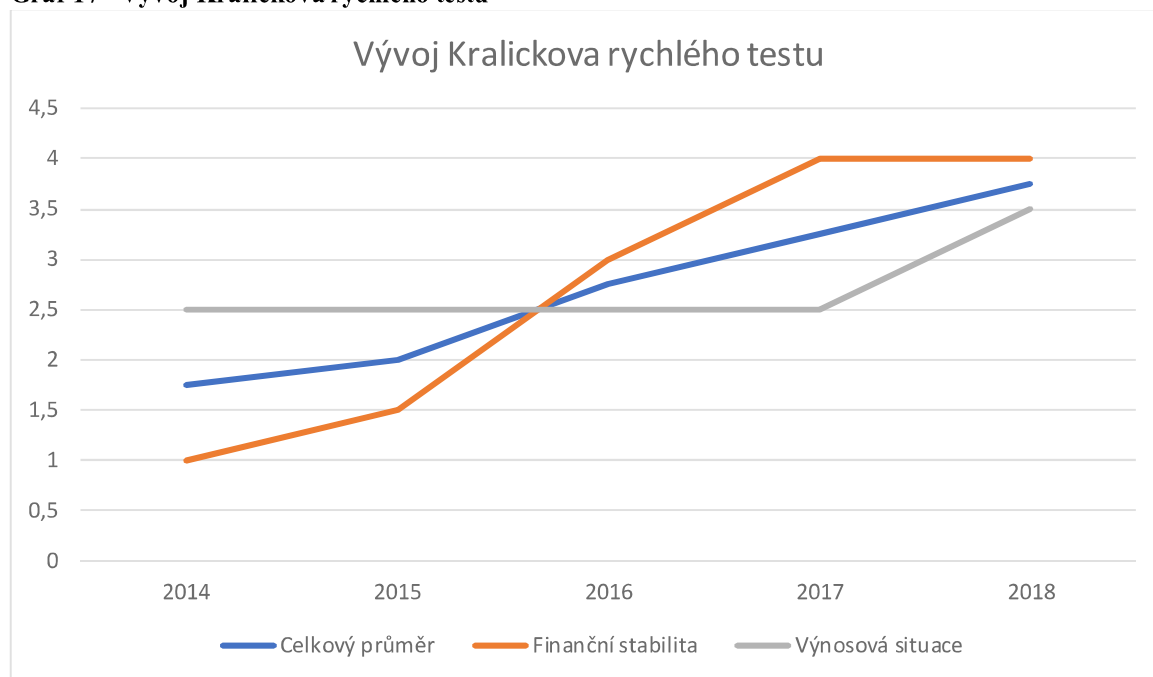
Tabulka 19 - Kralickův rychlý test – ohodnocení ukazatelů

	2014	2015	2016	2017	2018
R1	0	1	3	4	4
R2	2	2	3	4	4
R3	1	1	1	1	3
R4	4	4	4	4	4
Finanční stabilita	1	1,5	3	4	4
Výnosová situace	2,5	2,5	2,5	2,5	3,5
Celkový průměr	1,75	2	2,75	3,25	3,75

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti v letech 2014-2018.

Růčková říká, že výsledek Kralickova rychlého testu nižší jak 1, je na hranici bankrotu společnosti. Hodnoty mezi 1 až 3 jsou tzv. šedá zóna a hodnoty vyšší než 3 znamenají bonitní podnik, který tedy vytváří zisk. V tabulce 19 a grafu 17 je možné sledovat rostoucí tendenci finanční stability, výnosové situace, a tudíž celkového průměru Kralickova rychlého testu. Výnosová situace podniku je v letech 2014 až 2017 konstantně na hodnotě 2,5. V posledním roce zkoumání se navýšila na hodnotu 3,5. Finanční stabilita má rychlejší růst. V roce 2014 vykazoval ukazatel R1 zápornou hodnotu, tak v tomto roce byla hodnota rovna jedné. V letech 2017 a 2018 dosáhla maximálních 4 bodů. Celkový průměr firmy nebyl nikdy blízko bankrotních hodnot. V letech 2014 až 2016 lze říct, že se podnik držel v šedé zóně. Nicméně v roce 2016 se již výrazně přiblížil k bonitní hranici a v letech 2017 a 2018 tuto hranici překonal.

Graf 17 - Vývoj Kralickova rychlého testu



Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti v letech 2014-2018.

5 Výsledky a doporučení

V této části diplomové práce jsou zhodnoceny výsledky realizované finanční analýzou. Následují doporučení a případná opatření pro vylepšení hospodaření podniku.

5.1 Zhodnocení výsledků

Finanční analýza začala zkoumáním změn hodnot a uspořádání položek rozvahy a výkazů zisků a ztrát. Ve sledovaném období byla pro výzkum zvolena horizontální a vertikální analýza. Pomocí výsledků je možné pozorovat rostoucí trend.

Aktiva i pasiva mají rostoucí trend každý rok sledovaného období a celkově vzrostly o 435,5 %. U aktiv měl v letech 2014 a 2015 nejvýznamnější podíl oběžný majetek, ale následně nákupem užitkových vozů v roce 2016 vzrostl dlouhodobý majetek, a to meziročně o 934 %, po zbytek sledovaného období tyto položky měly podobný podíl na aktivech. U pasiv byl v prvním roce vlastní kapitál v mínusu, a tudíž cizí zdroje převyšovaly celková pasiva, a to pomocí krátkodobých závazků. V roce 2018 měl vlastní kapitál hodnotu 1 913 tis. Kč a stal se podstatnější položkou pasiv než cizí zdroje. V tomto roce klesly krátkodobé závazky, což bylo poprvé za zkoumané období, i když celkově od roku 2014 vzrostly do roku 2018 přesně o 200 %. Výsledek hospodaření byl ve všech letech kladný, navíc každý rok měl rostoucí tendenci. V letech 2014 až 2018 vzrostl z 32 tis. Kč na 1 056 tis. Kč, což je o 3 200 %. Celkové tržby podniku jsou tvořeny výhradně tržbami z prodeje výrobků a služeb. Tyto tržby měly rostoucí trend, stejně jako provozní výsledek hospodaření. Naopak finanční výsledek hospodaření byl každý rok v záporných hodnotách.

Bilanční pravidla podniku nám ukazují, že rizikovější rozjezd se podniku vyplatil a v posledním roce zkoumaného období vykazuje hodnoty stabilního podniku, který podle zlatého bilančního pravidla přešel na konzervativní způsob financování a podle pravidla vyrovnání rizik v tomto roce je financována více vlastním kapitálem než cizím kapitálem. Nejvýraznější růst všech hodnot je viditelný v roce 2016, což způsobil především nákup dlouhodobého majetku.

Dále byly zkoumány poměrové ukazatele. V rámci ukazatele rentability byly počítány rentabilita aktiv, rentabilita vlastního kapitálu, rentabilita tržeb a rentabilita investovaného kapitálu. Rentabilita aktiv nemá příliš vysoké hodnoty, až v roce 2018 se zvýšila skoro dvojnásobně z 0,24 na 0,42. Rentabilita vlastního kapitálu měla v roce 2014 zápornou

hodnotu, ale již v dalším roce dosáhla hodnoty 2,1. Zbylé roky se hodnoty držely pod hodnotou 1. Rentabilita tržeb má velmi nízké hodnoty, ale jsou po celé období kladné a mají rostoucí tendenci. Rentabilita investovaného kapitálu má, stejně jako rentabilita vlastního kapitálu, v roce 2014 zápornou hodnotu, ale v roce 2015 vzrostla ještě výrazněji a další roky se také drží v kladných hodnotách, i když pod hodnotou 1. Ukazatel likvidity ukazuje, že ani jednou metodou společnost nepokryje krátkodobé cizí zdroje, tak jak by bylo optimální. Běžná likvidita má rostoucí trend a v roce 2018 dosáhla hodnoty 1,25, což se již blíží k ideální hodnotě. Pohotovává i okamžitá likvidita v prvním roce zkoumání má zápornou hodnotu, ale také můžeme sledovat postupné zlepšení. U ukazatele aktivity lze sledovat, že obrát celkových a stálých aktiv klesla, ale naopak obrát zásob v letech 2014 a 2018 celkově vzrostl, i když neměl pravidelný rostoucí trend. Doba obrátu zásob měla po celou dobu podobné hodnoty, naopak doba obrátu pohledávek měla do roku 2016 rostoucí trend a od roku 2016 klesající. Doba obrátu závazků je každý rok výrazně vyšší než doba obrátu pohledávek, což udržuje finanční rovnováhu podniku. Ukazatel zadluženosti prezentuje klesající trend celkové zadluženosti a míry zadluženosti, naopak koeficient samofinancování pravidelně roste.

Poslední část je věnována bankrotním a bonitním modelům. Z bankrotních modelů ukazuje Tafflerův model, že si podnik vedl ve zkoumaném období velmi dobře a byl velmi daleko od bankrotu. Index IN05 je vytvořen v českých podmínkách a jen potvrzuje výsledky z Tafflerova modelu. Z bonitních modelů byl vypočítán index bonity a ukazuje rostoucí tendenci po celé zkoumané období, a hlavně v roce 2018 hodnota 5,795 značí skvělou ekonomickou situací společnosti. Kralický rychlý test má také rostoucí trend od roku 2014 do roku 2018. V letech 2014 až 2016 je podnik v tzv. šedé zóně a v letech 2017 a 2018 je již bonitní.

5.2 Doporučení

Pro větší ziskovost společnosti doporučuji se zaměřit na zvýšení zisku. Například je možné zvýšit počet zaměstnanců a zrychlit tím nabídku výrobků a služeb, také lze mírně navýšit ceny produktů a služeb. Dále může podnik zvyšovat mzdovou produktivitu snížením mzdových nákladů. Aktuálně roste procento nezaměstnaných a díky poloze v pohraničí, dost lidí přišlo o práci v Německu, a tudíž lze využít například dohod o pracovní činnosti nebo

menších úvazků. Přímo v Klatovech mají Podlahové krytiny PN s.r.o. čtyři konkurenty, ale žádný nemá doplňkové služby jako tento podnik, a proto, že již v roce 2018 vykazuje výrazné zisky a má velmi kladné hodnocení od zákazníků, může si mírné navýšení cen dovolit. Doporučuji dále zvyšovat krátkodobá aktiva a co nejvíce snížit krátkodobé cizí zdroje, jelikož likvidita společnosti stále nedosahuje optimálních hodnot. Také je již možné zkusit více hospodařit s krátkodobým finančním majetkem. Všeobecně ale doporučuji podniku jít touto nastavenou cestou, jelikož se podnik rozrůstá a ziskovost se zvyšuje, takže tato doporučení jsou pouze pro snad ještě výraznější kladné výsledky.

6 Závěr

Tato diplomová práce se věnovala využití finanční analýzy při rozboru výsledků hospodaření podniku. Zvoleným podnikem byly Podlahové krytiny PN s.r.o. Cílem této práce bylo posouzení ekonomické situace společnosti Podlahové krytiny PN s.r.o. prostřednictvím finanční analýzy za sledované období 2014-2018 a na základě dosažených výsledků doporučit opatření ke zlepšení situace.

Diplomová práce má dvě hlavní části. První část je tvořena teoretickými východisky, které se vztahují k problematice finanční analýzy. Informace byly získány z odborné literatury, která se zabývá tímto tématem. Jsou zde ozřejměny podstatné pojmy finanční analýzy, její uživatelů, zdroje informací a ukazatele, které byly následně aplikovány v praktické části této práce při realizování finanční analýzy.

Jako první je v praktické části krátce představena analyzovaná společnost Podlahové krytiny PN s.r.o. Data k tvorbě finanční analýzy byla získávána z účetních výkazů firmy, a na jejich základě byly nejprve vykonány horizontální a vertikální analýzy, které demonstrovaly, že bilanční suma podniku každý rok roste. Majetek společnosti byl do roku 2015 převážně tvořen oběžnými aktivy, ale od roku 2016 je poměr oběžných aktiv a dlouhodobého majetku podobný. Společnost svá aktiva financovala převážně cizími zdroji, ale v roce 2018 byla již více financována z vlastních zdrojů. Hospodářský výsledek každý rok rostl. Bilanční pravidla ukázala postupný růst ziskovosti společnosti a v roce 2018 vykazuje firma celkovou stabilitu. Výpočty poměrových ukazatelů, kterými byly ukazatele rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti dokládají, že by se společnost měla do budoucna orientovat na zlepšení rentability a hlavně likvidity, čemuž pomůže uplatnění krátkodobého finančního majetku. Výsledky bankrotních modelů, tedy Tafflerova modelu a Indexu IN05 prokazují, že společnost vzkvétá a rozhodně jí nehrozí bankrot. Bonitní model Index bonity dokazuje zvyšující se prosperitu podniku. Kralickův rychlý test bonity firmy dokazuje až v letech 2017 a 2018. Pokud se podniku podaří udržet nastavený trend a na základě doporučení ještě více zvýší tržby a optimalizuje náklady, tak lze předpokládat pozitivní vývoj veškerých ukazatelů finanční analýzy a zdokonalení stability podniku v dalších letech.

7 Seznam použitých zdrojů

7.1 Literární zdroje

BLAHA, Zdenek Sid a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. 3., rozš. vyd. Praha: Management Press, 2006. ISBN 80-7261-145-3.

ČIŽINSKÁ, Romana a Pavel MARINIČ. *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy*. Praha: Grada, 2010. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3158-2.

GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ, 2007. *Finanční analýza a plánování podniku*. Vyd. 1. Praha: Ekopress. ISBN 978-80-86929-26-2.

HIGGINS, Robert C. *Analysis for financial management*. Osmé vydání. Irwin: McGraw-Hill, 2005. ISBN 1259294226.

HOBZA, Vladimír, Vladimír HOBZA a Eva SCHWARTZHOFFOVÁ. *Manažerská ekonomika: kapitoly k finanční analýze: výkladový text, příklady a případové studie*.

Olomouc: Univerzita Palackého v Olomouci, 2015. Skripta. ISBN 978-80-244-4889-3.

HOLEČKOVÁ, Jaroslava, 2008. *Finanční analýza firmy*. Vyd. 1. Praha: ASPI. ISBN 978-80-7357-392-8.

CHANDRA, Prasanna. *Financial Management: Theory and Practise*. 7. vyd. New Delhi: Tata McGraw-Hill Publishing, 2008. ISBN 978-0-070-65665-9.

IRWIN, David. *Finanční řízení*. Praha: Profess Consulting, c2005. Cesta k finanční svobodě. ISBN 80-7259-019-7.

KALOUDA, František, 2017. *Finanční analýza a řízení podniku*. 3. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, s.r.o. ISBN 978-80-7380-646-0.

KISLINGEROVÁ, Eva. *Manažerské finance*. 3. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2010. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-194-9.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýzy: Komplexní průvodce s příklady*. 2. rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2013. ISBN 978-80-247-4456-8.

KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada Publishing, 2010. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3349-4.

- KOVANICOVÁ, Dana. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. 14. aktualizované vydání. Praha: BOVA POLYGON, 2004. ISBN 80-7273-098-3.
- KUBĚNKA, Michal. *Finanční stabilita podniku a její indikátory*. Pardubice: Univerzita Pardubice, Fakulta ekonomicko-správní, 2015. Monografie. ISBN 978-80-7395-890-9.
- KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firem*. Praha: C. H. Beck, 2015. ISBN 978-80-7400-538-1.
- LEE, John C., Cheng F. LEE a Alice C. LEE, 2017. *Financial Analysis, Planning & Forecasting: theory and application*. 3rd edition. New Jersey: World Scientific. ISBN 978-9814723848.
- MÁČE, Miroslav. *Finanční analýza obchodních a státních organizací: praktické příklady a použití*. Praha: Grada, 2006. Finanční řízení. ISBN 80-247-1558-9.
- MÜLLEROVÁ, Libuše a Michal ŠINDELÁŘ. *Účetnictví, daně a audit v obchodních korporacích*. Praha: Grada Publishing, 2016. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-247-5806-0.
- MULAČOVÁ, Věra, Petr MULAČ a KOLEKTIV. *Obchodní podnikání ve 21. století*. Praha: GRADA Publishing, 2013. ISBN 978-80-247-4780-4.
- OTRUSINOVÁ, Milana a Dana KUBÍČKOVÁ. *Finanční hospodaření municipálních účetních jednotek: po novele zákona o účetnictví*. V Praze: C.H. Beck, 2011. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7400-342-4.
- PEŠKOVÁ, Radka a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza*. Praha: Vysoká škola ekonomie a managementu, 2011. ISBN 978-80-86730-80-6.
- REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014. Partners. ISBN 978-80-247-3671-6.
- RUBÁKOVÁ, Věra. *Účetnictví pro úplné začátečníky 2015*. 9. vyd. Praha: Grada, 2015. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-247-5497-0.
- RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4., aktualiz. vyd. Praha: Grada, c2011. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3916-8.
- RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-5534-2.
- SEDLÁČEK, Jaroslav, 2011. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer

Press. ISBN 978-80-251-3386-6.

SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Expert (Grada). ISBN 978-80-271-0413-0.

SLAVÍK, Jakub, 2013. *Finanční průvodce nefinančního manažera: jak se rychle zorientovat v podnikových a projektových financích*. 1. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4593-0.

SMEJKAL, Vladimír a Karel RAIS. *Řízení rizik ve firmách a jiných organizacích*. 2., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2006. Expert (Grada). ISBN 80-247-1667-4.

STROUHAL, Jiří, 2006. *Finanční řízení firmy v příkladech: [co odhalí finanční analýza: kdy je investice výhodná]*. Vyd. 1. Brno: Computer Press. Finance (Computer Press). ISBN 80-251-0913-5.

SŮVOVÁ, Helena. *Finanční analýza v řízení podniku, v bance a na počítači*. Praha: Bankovní institut, 1999. 622 s. ISBN 80-7265-027-0.

SYNEK, Miloslav a kol. *Manažerská ekonomika*. 5. aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada Publishing, 2011. 480 s. ISBN 978-80-247-3494-1.

VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: Grada, 2011. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3647-1.

Váchal Jan, Vochozka Marek, a kolektiv, *Podnikové řízení*, Grada Publishing a.s., 2013, ISBN 9788024786827

7.2 Internetové zdroje

Uctovani.net. *VZZ 2016 zkrácený obsah účelové členění* [online]. (PDF) [cit. 2019-11-24].

Dostupné z:

https://www.uctovani.net/files/VZZ_2016_aktual_zkraceny_rozsah_ucelove_cleneni.pdf

Uctovani.net. *Účetní rozvaha plny rozsah 2016 aktualizace* [online]. [cit. 2019-11-24].

Dostupné z: <https://www.uctovani.net/clanek.php?t=Vykaz-zisku-a-ztrat-vysledovka-ke-stazeni&idc=273>

Podlahové krytiny PN, s.r.o. [online]. [cit. 2020-04-19]. Dostupné z:
<https://www.podlahynovak.cz/>

Veřejný rejstřík a Sběrka listin: *Úplný výpis z obchodního rejstříku* [online]. [cit. 2020-04-19]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=322703&typ=UPLNY>

8 Přílohy

Seznam příloh

Příloha 1 - Rozvaha společnosti 2014.....	83
Příloha 2 - Výkaz zisků a ztrát společnosti 2014.....	84
Příloha 3 - Rozvaha společnosti 2015.....	85
Příloha 4 - Výkaz zisků a ztrát společnosti 2015.....	86
Příloha 5 - Rozvaha společnosti 2016.....	87
Příloha 6 - Výkaz zisků a ztrát společnosti 2016.....	91
Příloha 7 - Rozvaha společnosti 2017.....	93
Příloha 8 - Výkaz zisků a ztrát společnosti 2017.....	97
Příloha 9 - Rozvaha společnosti 2018.....	99
Příloha 10 - Výkaz zisků a ztrát společnosti 2018.....	103

Příloha 1 - Rozvaha společnosti 2014

Daňový subjekt:	Podlahové krytiny PN s.r.o.
IČ / DIČ:	27863794 / CZ27863794
Sídlo účetní jednotky:	Na Šíjí 285, 33901 KLATOVY

**Vybrané údaje z Rozvahy (bilance) pro podnikatele, ve zjednodušeném rozsahu
ke dni 31.12.2014
(v celých tisících Kč)**

A K T I V A		brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	1073	-447	626	1622
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál				
B.	Dlouhodobý majetek	587	-447	140	194
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	587	-447	140	194
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek				
C.	Oběžná aktiva	486		486	1428
C.I.	Zásoby	583		583	873
C.II.	Dlouhodobé pohledávky				
C.III.	Krátkodobé pohledávky	41		41	545
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	-138		-138	10
D.I.	Časové rozlišení				

P A S I V A		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
	PASIVA CELKEM	626	1622
A.	Vlastní kapitál	-73	-106
A.I.	Základní kapitál	200	200
A.II.	Kapitálové fondy		
A.III.	Fondy ze zisku	20	20
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	-325	-594
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	32	268
A.V.2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)		
B.	Cizí zdroje	699	1728
B.I.	Rezervy		
B.II.	Dlouhodobé závazky		
B.III.	Krátkodobé závazky	699	1728
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci		
C.I.	Časové rozlišení		

Sestavil:	Telefon:
Petr Novák/jednatel	728208867

Člen statutárního orgánu, jehož podpisový záznam byl připojen k účetní závěrce:	
---	--

Příloha 2 - Výkaz zisků a ztrát společnosti 2014

Daňový subjekt:	Podlahové krytiny PN s.r.o.
IČ / DIČ:	27863794 / CZ27863794
Sídlo účetní jednotky:	Na Šiji 285, 33901 KLATOVY

**Vybrané údaje z Výkazu zisku a ztráty pro podnikatele - druhové členění , ve zjednodušeném rozsahu
ke dni 31.12.2014
(v celých tisících Kč)**

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
L.	Tržby za prodej zboží		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží		
+	Obchodní marže		
II.	Výkony	6799	
B.	Výkonová spotřeba	6028	
+	Přidaná hodnota	771	
C.	Osobní náklady	625	
D.	Daně a poplatky	12	
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	54	
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období		
IV.	Ostatní provozní výnosy	116	
H.	Ostatní provozní náklady	84	
V.	Převod provozních výnosů		
I.	Převod provozních nákladů		
*	Provozní výsledek hospodaření	112	
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů		
J.	Prodané cenné papíry a podíly		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku		
K.	Náklady z finančního majetku		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		
X.	Výnosové úroky		
N.	Nákladové úroky		
XI.	Ostatní finanční výnosy		
O.	Ostatní finanční náklady	70	
XII.	Převod finančních výnosů		
P.	Převod finančních nákladů		
*	Finanční výsledek hospodaření	-70	
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	10	
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	32	
XIII.	Mimořádné výnosy		
R.	Mimořádné náklady		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti		
*	Mimořádný výsledek hospodaření		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	32	
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	42	

Příloha 3 - Rozvaha společnosti 2015

Upozornění: Opis pouze pro potřebu poplatníka ke kontrole elektronicky odeslaných údajů, nelze jej použít jako součást účetní závěrky, bude-li přiznání podáváno v listinné podobě.

Daňový subjekt:	Podlahové krytiny PN s.r.o.
IČ / DIČ:	27863794 / CZ27863794
Sídlo účetní jednotky:	Na Šíji 285, 33901 Klatovy

**Vybrané údaje z Rozvahy (bilance) pro podnikatele, ve zjednodušeném rozsahu
ke dni 31.12.2015
(v celých tisících Kč)**

A K T I V A		brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
AKTIVA CELKEM		1613	501	1112	626
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	587	501	86	140
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	587	501	86	140
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	1026	0	1026	486
C.I.	Zásoby	741	0	741	583
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky	274	0	274	41
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	11	0	11	-138
D.I.	Časové rozlišení	0	0	0	0

P A S I V A		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
PASIVA CELKEM		1112	626
A.	Vlastní kapitál	58	-73
A.I.	Základní kapitál	200	200
A.II.	Kapitálové fondy	0	0
A.III.	Fondy ze zisku	20	20
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	-284	-325
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	122	32
A.V.2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	0	0
B.	Cizí zdroje	1054	699
B.I.	Rezervy	0	0
B.II.	Dlouhodobé závazky	0	0
B.III.	Krátkodobé závazky	1054	699
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0	0
C.I.	Časové rozlišení	0	0

Člen statutárního orgánu, jehož podpisový záznam byl připojen k účetní závěrce:

Příloha 4 - Výkaz zisků a ztrát společnosti 2015

Upozornění: Opis pouze pro potřebu poplatníka ke kontrole elektronicky odeslaných údajů, nelze jej použít jako součást účetní závěrky, bude-li přiznání podáváno v listinné podobě.

Daňový subjekt:	Podlahové krytiny PN s.r.o.
IČ / DIČ:	27863794 / CZ27863794
Sídlo účetní jednotky:	Na Šiji 283, 33901 Klatovy

Vybrané údaje z Výkazu zisku a ztráty pro podnikatele - druhové členění, ve zjednodušeném rozsahu
ke dni 31.12.2015
(v celých tisících Kč)

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
I.	Tržby za prodej zboží	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
+	Obchodní marže	0	0
II.	Výkony	8053	0
B.	Výkonová spotřeba	5401	0
+	Přidaná hodnota	2652	0
C.	Osobní náklady	2360	0
D.	Daně a poplatky	17	0
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	54	0
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	54	0
H.	Ostatní provozní náklady	56	0
V.	Převod provozních výnosů	0	0
I.	Převod provozních nákladů	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	219	0
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0
X.	Výnosové úroky	0	0
N.	Nákladové úroky	0	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	43	0
XII.	Převod finančních výnosů	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	-43	0
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	54	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	122	0
XIII.	Mimořádné výnosy	0	0
R.	Mimořádné náklady	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	122	0
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	176	0

Příloha 5 - Rozvaha společnosti 2016

Upozornění: Opis pouze pro potřebu poplatníka ke kontrole elektronicky odeslaných údajů, nelze jej použít jako součást účetní závěrky, bude-li přiznání podáváno v listinné podobě.

Daňový subjekt:	Podlahové krytiny PN s.r.o.
IČ / DIČ:	27863794 / CZ27863794
Sídlo účetní jednotky:	Na Šiji 285, 33901 KLATOVY

**Vybrané údaje z Rozvahy pro podnikatele, v plném rozsahu
ke dni 31.12.2016
(v celých tisících Kč)**

PASIVA		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
	PASIVA CELKEM	2125	1112
A.	Vlastní kapitál	430	58
A.I.	Základní kapitál	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	200	200
A.I.2.	Vlastní podíly (-)		
A.I.3.	Změny základního kapitálu		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy		
A.II.1.	Ážio		
A.II.2.	Kapitálové fondy		
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy		
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)		
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A.III.	Fondy ze zisku	20	20
A.III.1.	Ostatní rezervní fond	20	20
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	-162	-284
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	122	
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	-284	
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	372	122
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		
B.+C.	Cizí zdroje	1695	1054
B.	Rezervy		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
B.4.	Ostatní rezervy	1695	1054
C.	Závazky	237	250
C.I.	Dlouhodobé závazky		
C.I.1.	Vydané dluhopisy		
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	237	250
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv		
C.I.8.	Odložený daňový závazek		
C.I.9.	Závazky - ostatní		

PASIVA		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům		
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní		
C.I.9.3.	Jiné závazky		
C.II.	Krátkodobé závazky	1458	804
C.II.1.	Vydané dluhopisy		
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím		
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy		
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	90	100
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv		
C.II.8.	Závazky ostatní	1368	704
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	1110	434
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	179	180
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	7	10
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	72	80
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní		
C.II.8.7.	Jiné závazky		
D.	Časové rozlišení pasiv		
D.1.	Výdaje příštích období		
D.2.	Výnosy příštích období		

A K T I V A		brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
AKTIVA CELKEM		2786	661	2125	1112
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál				
B.	Dlouhodobý majetek	1550	661	889	86
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
B.I.2.	Ocenitelná práva				
B.I.2.1.	Software				
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva				
B.I.3.	Goodwill				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	1550	661	889	86
B.II.1.	Pozemky a stavby				
B.II.1.1.	Pozemky				
B.II.1.2.	Stavby				
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	1550	661	889	86
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.4.1.	Pěstičské celky trvalých porostů				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek				
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				
C.	Oběžná aktiva	1236		1236	1026
C.I.	Zásoby	645		645	741
C.I.1.	Materiál				
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary				
C.I.3.	Výrobky a zboží	645		645	741
C.I.3.1.	Výrobky				
C.I.3.2.	Zboží	645		645	741
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby				
C.II.	Pohledávky	552		552	741
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky				
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv				

AKTIVA		brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka				
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní				
C.II.1.5.	Pohledávky za společnosti				
C.II.1.5.	1.				
C.II.1.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
C.II.1.5.	2.				
C.II.1.5.	Dohadné účty aktivní				
C.II.1.5.	3.				
C.II.1.5.	Jiné pohledávky				
C.II.1.5.	4.				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	552		552	274
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	539		539	274
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv				
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	13		13	
C.II.2.4.	Pohledávky za společnosti				
C.II.2.4.	1.				
C.II.2.4.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
C.II.2.4.	2.				
C.II.2.4.	Stát - daňové pohledávky				
C.II.2.4.	3.				
C.II.2.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy				
C.II.2.4.	4.				
C.II.2.4.	Dohadné účty aktivní				
C.II.2.4.	5.				
C.II.2.4.	Jiné pohledávky	13		13	
C.II.2.4.	6.				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek				
C.IV.	Peněžní prostředky	39		39	11
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	22		22	1
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	17		17	10
D.	Časové rozlišení aktiv				
D.1.	Náklady příštích období				
D.2.	Komplexní náklady příštích období				
D.3.	Příjmy příštích období				

Člen statutárního orgánu, jehož podpisový záznam byl připojen k účetní závěrce:

Příloha 6 - Výkaz zisků a ztrát společnosti 2016

Upozornění: Opis pouze pro potřebu poplatníka ke kontrole elektronicky odeslaných údajů, nelze jej použít jako součást účetní závěrky, bude-li přiznání podáváno v listinné podobě.

Daňový subjekt:	Podlahové krytiny PN s.r.o.
IČ / DIČ:	27863794 / CZ27863794
Sídlo účetní jednotky:	Na Šiji 285, 33901 KLATOVY

Vybrané údaje z Výkazu zisku a ztráty pro podnikatele - druhové členění, v plném rozsahu ke dni 31.12.2016
(v celých tisících Kč)

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
		8502	
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb		
II.	Tržby za prodej zboží	5471	
A.	Výkonová spotřeba		
A.1	Náklady vynaložené na prodané zboží		
A.2	Spotřebu materiálu a energie	4792	
A.3	Služby	679	
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)		
C.	Aktivace (-)		
D.	Osobní náklady	2269	
D.1.	Mzdové náklady	1982	
D.2	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	287	
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	287	
D.2.2.	Ostatní náklady		
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	160	
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	160	
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	160	
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné		
E.2.	Úpravy hodnot zásob		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek		
III.	Ostatní provozní výnosy		
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku		
III.2.	Tržby z prodaného materiálu		
III.3.	Jiné provozní výnosy		
F.	Ostatní provozní náklady	59	
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu		
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	10	
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období		
F.5.	Jiné provozní náklady	49	
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	543	
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy		
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		

Název položky		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	1	
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	1	
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady		
VII.	Ostatní finanční výnosy		
K.	Ostatní finanční náklady	71	
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-72	
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	471	
L.	Daň z příjmů	99	
L.1.	Daň z příjmů splatná	99	
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	372	
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	372	
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	8502	

Člen statutárního orgánu, jehož podpisový záznam byl připojen k účetní závěrce:

Příloha 7 - Rozvaha společnosti 2017

Daňový subjekt:	Podlahové krytiny PN s.r.o.
IČ / DIČ:	27863794 / CZ27863794
Sídlo účetní jednotky:	Na Štíji 285, 33901 Klatovy

**Vybrané údaje z Rozvahy pro podnikatele, v plném rozsahu
ke dni 31.12.2017
(v celých tisících Kč)**

AKTIVA		brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
AKTIVA CELKEM		3356	879	2477	2125
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál				
B.	Dlouhodobý majetek	2179	879	1300	889
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
B.I.2.	Ocenitelná práva				
B.I.2.1.	Software				
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva				
B.I.3.	Goodwill				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	2179	879	1300	889
B.II.1.	Pozemky a stavby				
B.II.1.1.	Pozemky				
B.II.1.2.	Stavby				
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	2179	879	1300	889
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek				
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				
C.	Oběžná aktiva	1177		1177	1236
C.I.	Zásoby	588		588	645
C.I.1.	Materiál				
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary				

AKTIVA		brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
C.I.3.	Výrobky a zboží	588		588	645
C.I.3.1.	Výrobky				
C.I.3.2.	Zboží	588		588	645
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby				
C.II.	Pohledávky	340		340	552
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky				
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv				
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka				
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní				
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společnosti				
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní				
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	340		340	552
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	340		340	539
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv				
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	0		0	13
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společnosti				
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky				
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy				
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní				
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	0		0	13
C.III.	Krátkodobý finanční majetek				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek				
C.IV.	Peněžní prostředky	249		249	39
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	211		211	22
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	38		38	17
D.	Časové rozlišení aktiv				
D.1.	Náklady příštích období				
D.2.	Komplexní náklady příštích období				
D.3.	Příjmy příštích období				

PASIVA		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
	PASIVA CELKEM	2477	2125
A.	Vlastní kapitál	857	430
A.I.	Základní kapitál	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	200	200
A.I.2.	Vlastní podíly (-)		
A.I.3.	Změny základního kapitálu		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy		
A.II.1.	Ážio		
A.II.2.	Kapitálové fondy		
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy		
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)		
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A.III.	Fondy ze zisku	20	20
A.III.1.	Ostatní rezervní fond	20	20
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	212	-162
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	212	122
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	0	-284
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	425	372
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		
B.+C.	Cizí zdroje	1620	1695
B.	Rezervy		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
B.4.	Ostatní rezervy		
C.	Závazky	1620	1695
C.I.	Dlouhodobé závazky	137	237
C.I.1.	Vydané dluhopisy		
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	137	237
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv		
C.I.8.	Odložený daňový závazek		
C.I.9.	Závazky - ostatní		
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům		
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní		
C.I.9.3.	Jiné závazky		
C.II.	Krátkodobé závazky	1483	1458
C.II.1.	Vydané dluhopisy		
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím		
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy		
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	167	90

PASIVA		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv		
C.II.8.	Závazky ostatní	1316	1368
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	1184	1110
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	144	179
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	24	7
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	-36	72
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní		
C.II.8.7.	Jiné závazky		
D.	Časové rozlišení pasív		
D.1.	Výdaje příštích období		
D.2.	Výnosy příštích období		

Člen statutárního orgánu, jehož podpisový záznam byl připojen k účetní závěrce:

Příloha 8 - Výkaz zisků a ztrát společnosti 2017

Daňový subjekt:	Podlahové krytiny PN s.r.o.
IČ / DIČ:	27863794 / CZ27863794
Sídlo účetní jednotky:	Na Šiji 285, 33901 Klatovy

**Vybrané údaje z Výkazu zisku a ztráty pro podnikatele - druhové členění, v plném rozsahu
ke dni 31.12.2017
(v celých tisících Kč)**

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	9453	
II.	Tržby za prodej zboží		
A.	Výkonová spotřeba	6583	
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží		
A.2.	Spotřeba materiálů a energie	5670	
A.3.	Služby	913	
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)		
C.	Aktivace (-)		
D.	Osobní náklady	2020	
D.1.	Mzdové náklady	1789	
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	231	
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	231	
D.2.2.	Ostatní náklady		
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	218	
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	218	
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvale	218	
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasně		
E.2.	Úpravy hodnot zásob		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek		
III.	Ostatní provozní výnosy		
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku		
III.2.	Tržby z prodaného materiálu		
III.3.	Jiné provozní výnosy		
F.	Ostatní provozní náklady	31	
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu		
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	18	
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období		
F.5.	Jiné provozní náklady	13	
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	601	
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy		
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		

Název položky		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	9	
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládnutá nebo ovládající osoba	9	
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady		
VII.	Ostatní finanční výnosy		
K.	Ostatní finanční náklady	64	
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-73	
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	528	
L.	Daň z příjmů	103	
L.1.	Daň z příjmů splatná	103	
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	425	
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	425	
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	9453	
Člen statutárního orgánu, jehož podpisový záznam byl připojen k účetní závěrce:			

Příloha 9 - Rozvaha společnosti 2018

Daňový subjekt:	Podlahové krytiny PŇ s.r.o.
IČ / DIČ:	27863794 / CZ27863794
Sídlo účetní jednotky:	Na Šiji 285, 33901 Klatovy

Vybrané údaje z Rozvahy pro podnikatele, v plném rozsahu
ke dni 31.12.2018
(v celých tisících Kč)

	AKTIVA	brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	4667	1315	3352	2477
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál				
B.	Stálá aktiva	2917	1315	1602	1300
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje				
B.I.2.	Ocenitelná práva				
B.I.2.1.	Software				
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva				
B.I.3.	Goodwill				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	2917	1315	1602	1300
B.II.1.	Pozemky a stavby				
B.II.1.1.	Pozemky				
B.II.1.2.	Stavby				
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	2917	1315	1602	1300
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.4.1.	Pěstelské celky trvalých porostů				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek				
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				
C.	Oběžná aktiva	1750		1750	1177
C.1.	Zásoby	803		803	588
C.1.1.	Materiál				
C.1.2.	Nedokončená výroba a polotovary				

AKTIVA		brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
C.I.3	Výrobky a zboží	803		803	588
C.I.3.1	Výrobky				
C.I.3.2	Zboží	803		803	588
C.I.4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny				
C.I.5	Poskytnuté zálohy na zásoby				
C.II	Pohledávky	30		30	340
C.II.1	Dlouhodobé pohledávky				
C.II.1.1	Pohledávky z obchodních vztahů				
C.II.1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.II.1.3	Pohledávky - podstatný vliv				
C.II.1.4	Odložená daňová pohledávka				
C.II.1.5	Pohledávky - ostatní				
C.II.1.5.1	Pohledávky za společníky				
C.II.1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
C.II.1.5.3	Dohadné účty aktivní				
C.II.1.5.4	Jiné pohledávky				
C.II.2	Krátkodobé pohledávky	30		30	340
C.II.2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	30		30	340
C.II.2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.II.2.3	Pohledávky - podstatný vliv				
C.II.2.4	Pohledávky - ostatní				
C.II.2.4.1	Pohledávky za společníky				
C.II.2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
C.II.2.4.3	Stát - daňové pohledávky				
C.II.2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy				
C.II.2.4.5	Dohadné účty aktivní				
C.II.2.4.6	Jiné pohledávky				
C.II.3	Časové rozlišení aktiv				
C.II.3.1	Náklady příštích období				
C.II.3.2	Komplexní náklady příštích období				
C.II.3.3	Příjmy příštích období				
C.III	Krátkodobý finanční majetek				
C.III.1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.III.2	Ostatní krátkodobý finanční majetek				
C.IV	Peněžní prostředky	917		917	249
C.IV.1	Peněžní prostředky v pokladně	899		899	211
C.IV.2	Peněžní prostředky na účtech	18		18	38
D	Časové rozlišení aktiv				
D.1	Náklady příštích období				
D.2	Komplexní náklady příštích období				
D.3	Příjmy příštích období				

PASIVA		běžné účetní období	mimlé účetní období
		1	2
	PASIVA CELKEM	3352	2477
A.	Vlastní kapitál	1913	857
A.1.	Základní kapitál	200	200
A.1.1.	Základní kapitál	200	200
A.1.2.	Vlastní podíly (-)		
A.1.3.	Změny základního kapitálu		
A.2.	Ážio a kapitálové fondy		
A.2.1.	Ážio		
A.2.2.	Kapitálové fondy		
A.2.2.1.	Ostatní kapitálové fondy		
A.2.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)		
A.2.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A.2.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)		
A.2.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A.3.	Fondy ze zisku	20	20
A.3.1.	Ostatní rezervní fond	20	20
A.3.2.	Statutární a ostatní fondy		
A.4.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	637	212
A.4.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	637	212
A.4.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)		
A.5.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	1056	425
A.6.	Rozhodnutí o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		
B.+C.	Cizí zdroje	1439	1620
B.	Rezervy		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
B.4.	Ostatní rezervy		
C.	Závazky	1439	1620
C.1.	Dlouhodobé závazky	41	137
C.1.1.	Vydané dluhopisy		
C.1.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C.1.1.2.	Ostatní dluhopisy		
C.1.2.	Závazky k úvěrovým institucím	41	137
C.1.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		
C.1.4.	Závazky z obchodních vztahů		
C.1.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě		
C.1.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
C.1.7.	Závazky - podstatný vliv		
C.1.8.	Odložený daňový závazek		
C.1.9.	Závazky - ostatní		
C.1.9.1.	Závazky ke společníkům		
C.1.9.2.	Dohadné účty pasivní		
C.1.9.3.	Jiné závazky		
C.2.	Krátkodobé závazky	1398	1483
C.2.1.	Vydané dluhopisy		
C.2.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C.2.1.2.	Ostatní dluhopisy		
C.2.2.	Závazky k úvěrovým institucím		
C.2.3.	Krátkodobé přijaté zálohy		
C.2.4.	Závazky z obchodních vztahů	25	167
C.2.5.	Krátkodobé směnky k úhradě		

PASIVA		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv		
C.II.8.	Závazky ostatní	1373	1316
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	1184	1184
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	106	144
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	22	24
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	61	-36
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní		
C.II.8.7.	Jiné závazky		
C.III.	Časové rozlišení pasiv		
C.III.1.	Výdaje příštích období		
C.III.3.	Výnosy příštích období		
D.	Časové rozlišení pasiv		
D.1.	Výdaje příštích období		
D.2.	Výnosy příštích období		
Člen statutárního orgánu, jehož podpisový záznam byl připojen k účetní závěrce:			

Příloha 10 - Výkaz zisků a ztrát společnosti 2018

Daňový subjekt:	Podlahové krytiny PN s.r.o.
IČ / DIČ:	27863794 / CZ27863794
Sídlo účetní jednotky:	Na Štiji 285, 33901 Klatovy

Vybrané údaje z Výkazu zisku a ztráty pro podnikatele - druhové členění, v plném rozsahu
ke dni 31.12.2018
(v celých tisících Kč)

	Název položky	běžné účetní období	mimulé účetní období
		1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	10984	9453
II.	Tržby za prodej zboží		
A.	Výkonová spotřeba	7390	6583
A.1	Náklady vynaložené na prodané zboží		
A.2	Spotřeba materiálu a energie	6084	5670
A.3	Služby	1306	913
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)		
C.	Aktivace (-)		
D.	Osobní náklady	1639	2020
D.1	Mzdové náklady	1446	1789
D.2	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	193	231
D.2.1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	193	231
D.2.2	Ostatní náklady		
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	435	218
E.1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	435	218
E.1.1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	435	218
E.1.2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné		
E.2	Úpravy hodnot zásob		
E.3	Úpravy hodnot pohledávek		
III.	Ostatní provozní výnosy		
III.1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku		
III.2	Tržby z prodaného materiálu		
III.3	Jiné provozní výnosy		
F.	Ostatní provozní náklady	118	31
F.1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		
F.2	Prodaný materiál		
F.3	Daně a poplatky v provozní oblasti	12	18
F.4	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období		
F.5	Jiné provozní náklady	106	13
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	1402	601
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly		
IV.1	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		
IV.2	Ostatní výnosy z podílů		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
V.1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		
V.2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy		
VI.1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba		
VI.2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		

Název položky		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	6	9
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	6	6
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady		
VII.	Ostatní finanční výnosy		
K.	Ostatní finanční náklady	90	64
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-96	-73
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	1306	528
L.	Daň z příjmů	250	103
L.1.	Daň z příjmů splatná	250	103
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	1056	425
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	1056	425
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	10984	9453

Člen statutárního orgánu, jehož podpisový záznam byl připojen k účetní závěrce: