



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV EKONOMIKY

INSTITUTE OF ECONOMICS

HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU PKD, S.R.O. A NÁVRHY NA JEJÍ ZLEPŠENÍ

EVALUATION OF THE FINANCIAL SITUATION OF THE COMPANY PKD, S.R.O. AND
PROPOSALS TO ITS IMPROVEMENT

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Lukáš Dvořák

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Jana Hornungová, Ph.D.

BRNO 2022

Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav ekonomiky
Student: **Lukáš Dvořák**
Vedoucí práce: **Ing. Jana Hornungová, Ph.D.**
Akademický rok: 2021/22
Studijní program: Ekonomika podniku

Garantka studijního programu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

Hodnocení finanční situace podniku PKD, s.r.o. a návrhy na její zlepšení

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod
Cíle práce, metody a postupy zpracování
Teoretická východiska práce
Analýza současného stavu
Vlastní návrhy řešení Závěr
Seznam použité literatury
Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Student zhodnotí situaci společnosti pomocí vybraných metod finanční analýzy. Dále výsledky interpretuje a porovná s doporučenými hodnotami, oborovými průměry či nejbližší konkurencí. Na základě provedených analýz nalezne příčiny nepříznivého stavu a navrhne možná opatření pro zlepšení situace.

Základní literární prameny:

HRDÝ, Milan a Michaela KRECHOVSKÁ. Podnikové finance v teorii a praxi. 2. vyd. Praha: Wolters Kluwer, 2016. ISBN 978-80-7552-449-2.

KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. Finanční analýza: krok za krokem. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2008. ISBN 978-80-7179-713-5.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3. vyd. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.

KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy. Praha: C.H. Beck, 2015. ISBN 978-80-7400-538-1.

RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. vyd. Praha: Grada Publishing, 2019. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-2028-4.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2021/22

V Brně dne 28.2.2022

L. S.

prof. Ing. Alena Kocmanová, Ph.D.
garantka

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D. děkan

Abstrakt

Tato bakalářská práce je zaměřena na hodnocení finanční situace a návrhy na její zlepšení pro vybraný podnik PKD, s.r.o. za roky 2016-2020. První část je zaměřena na teorii finanční analýzy, kde jsou popsány jednotlivé ukazatele a metody. Následující částí je praktické využití teoretických poznatků a tyto výsledné ukazatele jsou porovnány s konkurentem Desmo, a.s. Poslední částí je návrhová část, kde jsou společnosti doporučeny návrhy ke zlepšení finanční situace.

Abstract

This bachelor's thesis is focused on the evaluation of financial situation and suggestions for its improvement for the selected company PKD, s.r.o. throughout the years 2016-2020. The first part is focused on the theory of financial analysis, where the individual indicators and methods are described. The following part is a practical use of theoretical knowledge and these resulting indicators are compared with a competitor Desmo, a.s. The last part is the proposal part, where are recommended proposals to improve the financial situation.

Klíčová slova

finanční analýza, likvidita, zadluženost, faktoring, skonto, rabat

Key words

financial analysis, liquidity, indebtedness, factoring, discount, rebate

Bibliografická citace

DVOŘÁK, Lukáš. *Hodnocení finanční situace podniku PKD, s.r.o. a návrhy na její zlepšení* [online]. Brno, 2022 [cit. 2022-05-08]. Dostupné z: <https://www.vutbr.cz/studenti/zav-prace/detail/143304>. Bakalářská práce. Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, Ústav ekonomiky. Vedoucí práce Jana Hornungová.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracoval jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 9. května 2022

.....
Podpis studenta

Poděkování

Velké poděkování patří především mojí vedoucí bakalářské práce, paní Ing. Janě Hornungové, Ph.D., za cenné rady, připomínky a za její ochotu. Dále bych chtěl poděkovat panu Ing. Zdeňku Martínkovi, ekonomickému řediteli PKD, s.r.o., za jeho informace, které byly potřebné ke zpracování této bakalářské práce. Nesmím opomenout ani slečnu Sandru Heřmánkovou, kamarádku a dispečera firmy PKD, s.r.o., na kterou jsem se vždy mohl obrátit s otázkami. V neposlední řadě velké poděkování patří také mé rodině, která mě po celou dobu studia podporovala a stála při mně, i když to se mnou bylo k nevydržení. A na závěr bych chtěl poděkovat všem mým spolužákům a kamarádům, kteří mi byli nápomocní, když to zrovna bylo potřeba. Děkuji.

Obsah

Úvod	10
Cíle práce, metody a postupy zpracování	11
1 Teoretická východiska práce	12
1.1 Finanční analýza	12
1.2 Uživatelé finanční analýzy	13
1.3 Zdroje informací pro finanční analýzu	13
1.3.1 Rozvaha	14
1.3.2 Výkaz zisku a ztrát	16
1.3.3 Výkaz cash flow	16
1.3.4 Výkaz o změnách vlastního kapitálu	17
1.4 Metody finanční analýzy.....	17
1.5 Analýza absolutních ukazatelů	17
1.5.1 Vertikální analýza.....	18
1.5.2 Horizontální analýza.....	18
1.6 Analýza rozdílových ukazatelů.....	19
1.6.1 Čistý pracovní kapitál	19
1.6.2 Čistý peněžní majetek	20
1.6.3 Čisté pohotové prostředky	20
1.7 Analýza poměrových ukazatelů	20
1.7.1 Ukazatele rentability	21
1.7.2 Ukazatele likvidity	22
1.7.3 Ukazatele aktivity.....	24
1.7.4 Ukazatele zadluženosti.....	26
1.8 Analýza soustav ukazatelů.....	28
1.8.1 Bankrotní modely.....	28
1.8.2 Bonitní modely.....	30
Zhodnocení teoretické části	31
2 Analýza současného stavu	32
2.1 Představení sledovaného podniku.....	32
2.2 Představení konkurenčního podniku	33
2.3 Analýza absolutních ukazatelů	34
2.3.1 Horizontální analýza.....	34

2.3.2	Vertikální analýza.....	37
2.4	Analýza rozdílových ukazatelů.....	41
2.4.1	Čistý pracovní kapitál – ČPK.....	41
2.4.2	Čistý peněžní majetek – ČPM	42
2.4.3	Čisté pohotové prostředky – ČPP.....	43
2.5	Analýza poměrových ukazatelů	44
2.5.1	Ukazatele rentability	44
2.5.2	Ukazatele likvidity	47
2.5.3	Ukazatele aktivity.....	50
2.5.4	Ukazatele zadluženosti.....	53
2.6	Analýza soustav ukazatelů.....	57
2.6.1	Bankrotní model	57
2.6.2	Bonitní model	58
2.7	Zhodnocení finanční situace podniku	58
3	Vlastní návrhy řešení	62
3.1	Tuzemský faktoring	62
3.1.1	Srovnání nabídek faktoringových společností	63
3.1.2	Změny po využití ukazatelů	64
3.1.3	Skonto	65
3.2	Snížení nákladů.....	65
3.2.1	Množstevní rabat	65
3.2.2	Penzijní připojištění.....	67
3.3	Zhodnocení návrhové části	70
	Závěr.....	71
	Seznam použité literatury.....	72
	Seznam použitých zkratk	75
	Seznam vzorců	76
	Seznam tabulek	77
	Seznam obrázků.....	78
	Seznam grafů	79
	Seznam příloh	80

Úvod

Bakalářská práce se bude zabývat zhodnocením finanční situace firmy PKD, s.r.o. a návrhům na její zlepšení. O situaci podniku nám může napovědět ledacos, ovšem jedním z takovýchto informačních kanálů je zrovna finanční analýza, která dokáže na základě zjištěných dat povědět o finančním zdraví daného podniku. Tato analýza pracuje s informacemi z minulosti a porovnává je s aktuálními, pak je možné si povšimnout v jakých směrech firma prosperuje, a naopak kde nabídnout řešení pro potencionální zlepšení.

Jako vhodný sledovaný subjekt pro mou bakalářskou práci bude firma PKD, s.r.o. Ke zjištění finančního zdraví této firmy budu pracovat s účetními výkazy za sledované období 2016-2020 a následně zjištěné hodnoty budou porovnány s konkurentem společností Desmo, a.s.

Bakalářská práce se skládá ze třech částí. První část je zaměřena na teorii, kde jsou objasněny teoretické pojmy potřebné k finanční analýze. Částí druhou je praktická část, která se postupně vzdaluje od teorie a jsou zde uvedeny výsledné hodnoty dílčích metod a ukazatelů finanční analýzy, které byly uvedeny v teoretické části. Poslední nedílnou částí jsou návrhy na zlepšení, které vycházejí z výsledků praktické části.

Cíle práce, metody a postupy zpracování

Hlavním cílem této bakalářské práce je zjistit nedostatky v oblasti finančního zdraví podniku a navrhnout možná řešení ke zlepšení. Potřebné hodnoty budou zjištěny na základě finanční analýzy podniku PKD, s.r.o., za období 2016 až 2020 a následné vyvíjející se hodnoty budou porovnány s vybraným konkurentem. K dosažení našeho cíle finanční analýzy budou použita data získaná z účetních výkazů, kterými jsou například rozvaha, výkaz zisků a ztrát a přehled o peněžních tocích. K dosažení hlavního cíle je potřeba se zaměřit na jednotlivé dílčí cíle, které budou zjištěny na základě metod finanční analýzy.

První dílčí cíl je zaměřen na teoretická východiska práce, která nadále poslouží jako podklad pro část analytickou. V teoretické části jsou uvedeny základní odborné pojmy, metody a zdroje informací ke zjištění finančního zdraví podniku. Tato východiska jsou čerpána z odborné literatury a vyžadují přehled v účetních výkazech.

Druhým dílčím cílem je vypracování části analytické, ze které vyjdou na povrch silné a slabé stránky sledované firmy. Zjištěné výsledné hodnoty ze soustav ukazatelů, absolutních ukazatelů, poměrových ukazatelů a rozdílových ukazatelů budou porovnány s konkurentem a doporučenými hodnotami.

Závěrečnou částí je navrhnout možná řešení na zjištěné nedostatky v části předešlé. Tyto návrhy a opatření mohou vést ke zlepšení finančního zdraví firmy PKD, s.r.o.

1 Teoretická východiska práce

Teoretická část je zaměřena pouze na vysvětlení dílčích bodů finanční analýzy. Nejprve jsou uvedeny samotné účetní výkazy a následují metody a početní ukazatelé, které v nadcházející části budou vyhodnoceny.

1.1 Finanční analýza

Finanční analýza je nedílnou součástí pro správné fungování firmy, neboť je možné zpětně nahlédnout, kam v jednotlivých oblastech podnik dospěl. Slouží pro interní i externí subjekty, který tento rozbor využívají k zjištění úspěšnosti firmy. Pro interní potřeby je významná z důvodů strategického plánování a rozhodování managementu v jistých situacích, aby zdraví podniku mělo namířeno správným směrem.

Finanční analýza díky svému zhodnocení finanční situace podniku odhaluje, zda je podnik ziskový, zda využívá svých aktiv efektivně, zda je schopen splácet závazky, jak moc jsou aktiva podniku likvidní apod. (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 17).

Analýza čerpá z rozborů účetních výkazů, mezi které patří rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích a výkaz o změnách vlastního kapitálu. Později se ukázalo, že k zjišťování úvěrové schopnosti podniku jsou dostačujícím kvalitním zdrojem rozvaha a výkaz zisku a ztrát.

Hlavními podstaty finanční analýzy je zjistit finanční zdraví podniku (ex post analýza), kdy hledáme odpověď na otázku, jaká připadá situace k určitému datu – odhaduje se, co lze očekávat v nadcházející brzké budoucnosti. Druhou hlavní podstatou je využití poznatků finanční analýzy jako základní kámen pro plánování hlavních finančních veličin (Růčková, 2019, s. 9, 21-22).

Finanční zdraví podniku zohledňuje výkonnost, tvorbu zisku, schopnosti odolávat rizikům a platební schopnost. Za finančně zdravý podnik lze považovat takový podnik, který vykazuje zhodnocení vloženého kapitálu (Hrdý, Krechovská, 2016, s. 206-207).

1.2 Uživatelé finanční analýzy

Uživatel finanční analýzy může být takřka kdokoliv, ovšem všichni k tomu mají odlišné důvody. Nejčastějšími důvody pro užívání finanční analýzy jsou prevence před hrozbami, zjištění finančního zdraví podniku, možnosti potenciálního investování a v neposlední řadě pro bankovní věřitele.

Kubíčková, Jindřichovská (2015, s. 11) ve své knize uvedly základní rozčlenění subjektů finanční analýzy:

- Management podniku – Výsledky finanční analýzy se používají pro následné strategické rozhodování a plánování procesů, které může zamezit potenciální hrozbě.
- Vlastníci podniku (akcionáři, společníci) – Výsledky znázorňují míru zhodnocení investovaného kapitálu do daného podniku, následné rozhodování o rozdělení zisku a zhodnocení strategických činností managementu.
- Banky – Banky využívají finanční analýzy podniků pro rozhodování o poskytnutí úvěrů, zdali podnik není pro ně rizikovým subjektem z důvodů neschopnosti splácet své dluhy.
- Obchodní věřitelé – Výsledky slouží převážně pro výběr možných obchodních partnerů.

(Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 11)

1.3 Zdroje informací pro finanční analýzu

K sestavení kvalitní finanční analýzy je potřeba vysoká škála dat, která tvoří východisko pro zpracování. Tato data jsou buď veřejně dostupná, nebo se může jednat o interní informace společnosti. Základním zdrojem se považují účetní výkazy, které zastupují rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích, přehled o změnách vlastního kapitálu a v neposlední řadě příloha účetní uzávěrky.

Nastane-li scénář, že firma nevydá výroční zprávu, je možné najít účetní uzávěrku na veřejně dostupné stránce Justice.cz, kterou spravuje Ministerstvo spravedlnosti České republiky. Tyto účetní uzávěrky poslouží jako dostačující zdroj informací (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 18).

Účetní výkazy můžeme rozdělit do dvou odvětví: účetní výkazy finanční a účetní výkazy vnitropodnikové. Finanční účetní výkazy se považují za základ všech informací pro

finanční analýzu a jsou určeny zejména pro externí uživatele. Tyto výkazy jsou veřejně dostupné a firma je povinná je zveřejňovat minimálně jedenkrát ročně.

Vnitropodnikové účetní výkazy vycházejí z vnitřních potřeb firmy a nejsou veřejně dostupné. Tyto výkazy jsou častěji sestavovány, a proto se považují za kvalitnější zdroj informací. Častá frekvence sestavování eliminuje riziko spojené s odchylkou od skutečnosti (Růčková, 2019, s. 21).

1.3.1 Rozvaha

Rozvahu řadíme mezi základní účetní výkaz každého podniku, který podává přehled o celkové finanční situaci. Dělíme ji na aktiva a pasiva. Aktiva znázorňují majetek, který podnik vlastní a pasiva udávají, z jakých zdrojů je majetek financován. Rozvaha se zpravidla sestavuje k určitému datu, obvykle to bývá k poslednímu dni každého roku, nazýváme jej rozvaha konečná. Po sestavení rozvahy musí platit bilanční rovnost mezi aktivy a pasivy (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 24).

Abychom si mohli představit, jak vypadá zkrácená rozvaha, nám poslouží následující tabulka.

Tabulka 1 - Struktura rozvahy

(zdroj: Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 24)

ROZVAHA			
AKTIVA		PASIVA	
A.	Pohledávky za upsaný ZK	A.	Vlastní kapitál
B.	Dlouhodobý majetek	A.I.	Základní kapitál
B.I.	DNM	A.II.	Ážio a kapitálové fondy
B.II.	DHM	A.III.	Fondy ze zisku
B.III.	DFM	A.IV.	VH minulých let
C.	Oběžná aktiva	A.V.	VH běžného účetního období
C.I.	Zásoby	A.VI.	Rozhodnuto o zálohách na výplátě podílu na zisku
C.II.	Pohledávky	B.+C.	Cizí zdroje
C.II.1	Dlouhodobé pohledávky	B.	Rezervy
C.II.2	Krátkodobé pohledávky	C.	Závazky
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	C.I.	Dlouhodobé závazky
C.IV.	Peněžní prostředky	C.II.	Krátkodobé závazky
D.	Časové rozlišení aktiv	D.	Časové rozlišení pasiv

Aktiva

Aktiva podniku vyjadřují celkový objem majetku, kterým podnik disponuje. Bývají členěny podle rychlosti upotřebitelnosti, tedy obtížnosti je přeměnit na peněžní prostředek, tento pojem nazýváme likvidita. V České republice řadíme tyto položky podle likvidity, a to od nejméně likvidních položek až po ty nejlíkvídnější.

Nedílnou schopností dané položky je přínos do budoucího ekonomického prospěchu.

Růčková (2021, s. 26) ve své knize uvádí projevení této schopnosti dvěma možnými způsoby:

- Přímó – schopnost cenných papírů přeměnit je okamžitě na hotovost,
- Nepřímó – položka aktiv se zapojí do výrobní činnosti podniku, postupně se přemění na hotové výrobky a prostřednictvím pohledávek se změní na peníze.

Členění aktiv, jak již bylo výše zmíněno, je podle schopnosti převést tyto položky do peněžní formy. Aktiva se dělí na stálá aktiva a oběžná aktiva. Nejméně likvidní jsou stálá aktiva, kdy přeměna na peněžní prostředky trvá déle než jeden rok. Stálá aktiva zahrnují dlouhodobý nehmotný, hmotný a finanční majetek. Líkvídnější jsou oběžná aktiva, u kterých se předpokládá, že se mohou přeměnit do jednoho roku. Mezi oběžná aktiva řadíme zásoby, pohledávky, krátkodobý finanční majetek a peněžní prostředky (Růčková, 2021, s. 26-27).

Pasiva

Pasiva lze jinými slovy nazvat zdroje financování podnikového majetku firmy. Nejsou členěna z hlediska času, ale z hlediska vlastnictví zdrojů financování. Pasiva rozdělujeme na vlastní kapitál a cizí zdroje.

Vlastní kapitál nám může již podle názvu napovědět, že se jedná o vlastní zdroje financování, vyjadřuje souhrn peněžních i nepeněžních vkladů společníků do daného podniku. Naopak cizí zdroje představují dluh vůči společnosti. Firma si zapůjčuje cizí kapitál, který je nutný do určitého časového horizontu splatit. Je obecně známo, že cizí kapitál je levnější než vlastní kapitál, i přes nutné splácení úroků za využívání tohoto kapitálu (Růčková, 2019, s. 27-28).

1.3.2 Výkaz zisku a ztrát

Hlavním účelem výkazu zisku a ztrát je vyobrazit písemný přehled o výsledku hospodaření za určité období. K zjištění pravé finanční situace nám napomůže rozdíl mezi výnosy a náklady.

Výnosy lze definovat jako obnosy plynoucí z veškerých činností za určité účetní období. Mezi výnosy řadíme i ty položky, k jejichž proplacení může nastat až v jiných následujících účetních obdobích. Náklady představují naopak ty peněžní prostředky, které podnik musel vynaložit na získání výnosů, i přesto, že nemuselo dojít k jejich zaplacení v tomto účetním období.

Cílem je výsledek hospodaření, tedy rozdíl mezi celkovými výnosy a celkovými náklady. Výsledek nám udává, zda je podnik ziskový či ztrátový (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 40), (Růčková, 2019, s. 32).

1.3.3 Výkaz cash flow

Pojem cash flow je složen z anglických slov „cash“ (peníze) a „flow“ (tok), tedy v češtině je to peněžní tok/tok peněz.

Rozdíl mezi celkovými příjmy a celkovými výdaji vyjadřuje úbytek nebo přírůstek peněžních prostředků za účetní období. Přírůstek nastane tehdy, kdy příjmy jsou větší než výdaje na konci účetního období, zatímco úbytek nastává ve chvíli, kdy rozdíl mezi příjmy a výdaji je záporný.

Hlavním cílem každého podniku je vytvářet zisk, tudíž mít cash flow stále kladný a opakovaně využívat nadále peněžní prostředky v budoucnosti, tím zajistit růst kapitálu (zisku).

„Příjmy a výdaje jsou ve výkazu cash flow povinně členěny do tří oblastí:

- Oblast provozní,
- Oblast investiční,
- Oblast financování.“

(Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 29-30)

1.3.4 Výkaz o změnách vlastního kapitálu

Výkaz o změnách vlastního kapitálu je jakýmsi doplňkovým výkazem k pasivům v rozvaze. Udává informace o změnách velikosti vlastního kapitálu, tyto operace realizují majitelé podniku svými vklady do podnikání, nebo naopak výběrem podílů. Můžeme tedy obecně říct, že se jedná o zvýšení či snížení položek vlastního kapitálu mezi rozvahovými dny. Společnosti při vytváření výkazu o změnách vlastního kapitálu pracují nejčastěji s horizontální podobou, ale může být použita i vertikální podoba vykázání položek vlastního kapitálu (Růčková, 2021, s. 40).

1.4 Metody finanční analýzy

Pro hodnocení hospodářských procesů se většinou využívají dva přístupy:

1. Fundamentální analýza
2. Technická analýza

Fundamentální analýza vychází z množství informací z ekonomických a mimoekonomických procesů. Dedukuje závěry bez algoritmizovaných postupů a využívá získaných znalostí.

Technická analýza naopak vychází z matematických, matematicko-statistických informací. Oproti fundamentální analýze využívá algoritmizované postupy ke zpracování dat a následnému zjištění výsledků z ekonomického hlediska (Růčková, 2021, s. 46), (Synek, 2010, s. 350).

1.5 Analýza absolutních ukazatelů

K analýze absolutních ukazatelů se využívají data z účetních výkazů. Uskutečňují se analýzy rozvahy, zde najdeme stavové veličiny, které nám udávají informace o stavu k určitému okamžiku. Tokové veličiny nám udávají vývoj za určitý časový interval, tyto veličiny najdeme ve výkazu cash flow a ve výkazu zisků a ztrát (Knápková, 2017, s. 71).

Pro analýzu účetních výkazů se používají převážně stavové ukazatele, které se rozdělují na dva způsoby sledování firmy:

- Vertikální analýza – Procentní rozbor
- Horizontální analýza – Analýza trendu (Růčková, 2019, s. 112)

1.5.1 Vertikální analýza

Vertikální analýzu lze najít i pod pojmem strukturální analýza. Zjišťuje podíl jednotlivých položek rozvahy na celkovém objemu námi zvolené nadřazené základny. Zvolená základna by měla být rovna součtu jednotlivých sledovaných položek účetního výkazu, většinou se jedná o výši aktiv nebo výši pasiv (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 92), (Knápková, 2017, s. 71).

Jelikož je vertikální analýza procentním rozbohem podniku, může být srovnána s konkurenčními subjekty ve stejném oboru podnikání k zjištění stavu na trhu. Cílem ovšem je zjistit strukturu aktiv a pasiv. Ze strany pasiv lze zjistit strukturu zdrojů financování, naopak ze strany aktiv dojdeme k závěru, do jakých sektorů podnik investoval svůj kapitál (Růčková, 2021, s. 120). Vzorec definující princip vertikální analýzy je následující:

$$P_i = \frac{B_i}{\sum B_i} * 100$$

Vzorec 1 - Vertikální analýza

(zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 92)

Kde:

P_i – Podíl na i -té položky (v %),

B_i – velikost i -té položky,

$\sum B_i$ – souhrn položek,

i – pořadové číslo položky.

1.5.2 Horizontální analýza

Zdrojem horizontální (trendové) analýzy jsou účetní výkazy. Při výpočtu se postupuje horizontálně neboli v rámci jednoho řádku námi zvolené položky z výkazu. Horizontální analýza bývá zkoumána ve dvou či více po sobě jdoucích obdobích a porovnává změny v časové posloupnosti.

Jestliže vynásobíme absolutní výslednou hodnotu dané položky 100, dospějeme k procentuální změně oproti minulému období. Cílem je zjistit, jak a o kolik procent se

změnily určité položky v čase (Růčková, 2019, s. 118), (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 71).

Absolutní změna = Hodnota v běžném období – Hodnota v předchozím období

Vzorec 2 - Absolutní změna
(zdroj: Růčková, 2021, s. 127)

$$\text{Procentuální změna} = \frac{\text{Běžné období} - \text{Předchozí období}}{\text{Předchozí období}} * 100$$

Vzorec 3 - Procentuální změna
(zdroj: Růčková, 2019, s. 118)

1.6 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele se využívají pro finanční analýzu podniku, kde hraje zásadní roli jeho likvidita. Podnik musí disponovat jistou výší volného kapitálu, aby mohl být dostatečně likvidní, jinými slovy musí převyšovat krátkodobá likvidní aktiva nad krátkodobými cizími zdroji (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 85).

Pokud podnik disponuje přebytkem krátkodobých likvidních aktiv, dokazuje tím, že je schopný splácet své závazky. Pro výpočty ukazatele fondů finančních prostředků jsou používány vzorce, které jsou definovány jako rozdíl mezi určitou částí oběžných aktiv a určitými krátkodobými pasivy (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 97).

1.6.1 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál, zkráceně ČPK, je nejpoužívanějším rozdílovým ukazatelem, který může také být v podnikové praxi uváděn jako čistý provozní kapitál.

Tento ukazatel má výrazný vliv na platební schopnost podniku, bývá vyjádřen jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji, které jsou potřeba v nejbližší době uhradit (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 85).

$$\text{ČPK} = \text{Oběžná aktiva} - \text{Krátkodobé závazky}$$

Vzorec 4 - Čistý pracovní kapitál
(zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 98)

1.6.2 Čistý peněžní majetek

Čistý peněžní majetek, jinými slovy čistě peněžní pohledávkový fond, je jakousi méně užívanou modifikací čistého pracovního kapitálu. Od ČPK se liší výpočtem, poněvadž se vylučuje položka zásob z oběžných aktiv, neboť je nejméně likvidní (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 104)

$$\text{ČPM} = \text{Čistý pracovní kapitál} - \text{Zásoby}$$

Vzorec 5 - Čistý peněžní majetek

(zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 104)

1.6.3 Čisté pohotové prostředky

Tento ukazatel se vypočítá jako rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky. Do pohotových peněžních prostředků lze zařadit ty položky, které mají nejvyšší stupeň likvidity, jedná se tedy o peníze v hotovosti a peněžním zůstatku na běžném účtu. Často se mezi pohotové peněžní prostředky řadí i krátkodobé termínované vklady a krátkodobé cenné papíry (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 86).

$$\text{ČPP} = \text{Čistý pracovní kapitál} - \text{Zásoby} - \text{Krátkodobé pohledávky}$$

Vzorec 6 - Čisté pohotové prostředky

(zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 105)

1.7 Analýza poměrových ukazatelů

Pro zjištění finanční stability a výkonnosti firmy je nejčastěji používaná metoda poměrových ukazatelů. Tato metoda patří mezi nejoblíbenější pro sestavování finanční analýzy z důvodu její časové nenáročnosti. Vychází z účetních výkazů firmy a používá se pro podniková srovnání, k zjištění silných a slabých stránek firmy (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 119), (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 87), (Synek, Kislíngrová, 2010, s. 253).

Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 119) uvedly poměrové ukazatele následovně:

- Poměrové ukazatele rentability
- Poměrové ukazatele likvidity
- Poměrové ukazatele aktivity
- Poměrové ukazatele zadluženosti

1.7.1 Ukazatele rentability

Ukazatel rentability, jinými slovy výnosnosti či návratnosti, nám udává poměr zisku vůči vloženému kapitálu. O takovéto údaje se zajímají potencionální investoři a akcionáři, kteří sledují právě výnosnost a zohledňují, že tyto ukazatele by měly mít rostoucí tendenci (Růčková, 2019, s. 61).

Jako výstup pro sledování rentability se považuje zisk, za vstupy se dosazují různé veličiny, které bychom chtěli vyjádřit v rámci sledování ziskové efektivity.

Kubičková a Jindřichovská (2015, s. 120) popsaly obecný vzorec pro míru efektivity takto:

$$Efektivnost = \frac{Výstup}{Vstup} (* 100 = \%)$$

Vzorec 7 - Obecný vzorec ukazatele rentability

(zdroj: Kubičková, Jindřichovská, 2015, s. 120)

Zisk se člení do různých kategorií, které můžeme vyčíst přímo z výkazu zisku a ztrát:

- EBIT – Zisk před odečtením úroků a zdaněním
- EAT – Zisk po zdanění
- EBT – Zisk před zdaněním
- EBITDA – Zisk před odečtením úroků, odpisů a zdaněním

Rentabilita vloženého kapitálu – ROI

Rentabilita vloženého kapitálu (ROI - angl. Return on investment) slouží jako ukazatel míry zisku. Zohledňuje schopnost vytvářet nové zdroje pomocí investovaného kapitálu. Do čitatele lze dosadit různé kategorie zisku (Hrdý, Krechovská, 2016, s. 212).

$$Rentabilita investovaného kapitálu ROI = \frac{Zisk}{Vložený kapitál}$$

Vzorec 8 - ROI

(zdroj: Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 105)

Rentabilita vlastního kapitálu – ROE

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE – angl. Return on Equity) hodnotí rentabilitu vloženého kapitálu vlastníky. Jako zisk bývá nejčastěji uváděn zisk po zdanění EAT. Tento ukazatel slouží investorům kontrolovat výnos jejich vloženého kapitálu odpovídající rizikům investice (Hrdý, Krechovská, 2016, s. 213).

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu ROE} = \frac{EAT}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Vzorec 9 - ROE

(zdroj: Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 102)

Rentabilita celkových vložených aktiv – ROA

Ukazatel rentability celkových vložených aktiv (ROA – angl. Return on assets), také nazýváno rentabilita celkového vloženého kapitálu, slouží pro posouzení výkonnosti celého vloženého kapitálu v podniku bez ohledu na jeho původ. Jedná se o poměr zisku a vložených celkových aktiv na jeho dosažení (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 124).

$$\text{Rentabilita celkových vložených aktiv ROA} = \frac{EAT}{\text{Celková aktiva}}$$

Vzorec 10 - ROA

(zdroj: Hrdý, Krechovská, 2016, s. 213)

Rentabilita tržeb – ROS

Rentabilita tržeb (ROS – angl. Return on sales) udává schopnost podniku vytvářet dostačující zisk při určité úrovni tržeb, jinými slovy, jaký zisk připadá na 1 Kč tržeb. Takovému ukazateli se v podnikové praxi říká ziskové rozpětí, které nám vyjádří ziskovou marži podniku. Pro zjištění čisté ziskové marže musíme dosadit do čitatele zisk po zdanění (Růčková, 2019, s. 65), (Kislingerová, Hnilica, 2008, s. 30).

$$\text{Rentabilita tržeb ROS} = \frac{\text{Zisk}}{\text{Tržby}}$$

Vzorec 11 - ROS

(zdroj: Růčková, 2019, s. 65)

1.7.2 Ukazatele likvidity

Pojem likvidita se užívá ve vztahu k likviditě dané složky, anebo k likviditě podniku. Likvidita určité složky představuje schopnost přeměnit majetek rychle a bez ztráty hodnoty na peněžní prostředky. Zato likvidita podniku, aneb solventnost, udává schopnost podniku hradit své platební závazky (Růčková, 2019, s. 57).

Ukazatele likvidity udávají trvalou platební schopnost podniku pomocí poměru krátkodobých oběžných aktiv a krátkodobých závazků. Mezi krátkodobá oběžná aktiva se řadí peněžní prostředky, krátkodobý finanční majetek, zásoby a krátkodobé pohledávky (Hrdý, Krechovská, 2016, s. 216).

Růčková (2019, s. 58) uvedla členění likvidity do tří úrovní podle její likvidnosti:

- Likvidita I. stupně – Okamžitá likvidita
- Likvidita II. stupně – Pohotová likvidita
- Likvidita III. stupně – Běžná likvidita

Ukazatel okamžité likvidity – Cash ratio

Likvidita prvního stupně vyjadřuje nejlikvidnější položky z rozvahy (pohotové platební prostředky), které dosazujeme do čitatele. Pod pojmem nejlikvidnější položky si lze představit peníze v pokladně, peníze na běžném účtu, ale také volně obchodovatelné cenné papíry. Do jmenovatele spadají dluhy s okamžitou splatností, které zastupují krátkodobé závazky.

Doporučené hodnoty pro tento ukazatel by se měly pohybovat v rozmezí 0,2-0,5 (Růčková, 2019, s. 58), (Kislingerová, Hnilica, 2008, s. 34).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Krátkodobý finanční majetek} + \text{peněžní prostředky}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Vzorec 12 - Okamžitá likvidita

(zdroj: Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 95)

Ukazatel pohotové likvidity – Quick ratio

Pohotová likvidita pro výpočet vylučuje zásoby z oběžných aktiv. Je tomu tak z toho důvodu, protože zásoby se řadí mezi nejméně likvidní část. Dosahovaná hodnota by měla být větší než 1, proto doporučenou hodnotou je rozmezí 1,0-1,5 (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 134).

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{(\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby})}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Vzorec 13 - Pohotová likvidita

(zdroj: Růčková, 2019, s. 58)

Ukazatel běžné likvidity – Current ratio

Ukazatel běžné likvidity vypovídá, kolikrát dokážou pokrýt oběžná aktiva krátkodobé závazky. Lze také tento ukazatel definovat, jak by byl podnik schopen uspokojit své věřitele v případě, že by proměnil veškerá svá aktiva na hotovost v určitém okamžiku. Pro tento ukazatel jsou doporučeny hodnoty v intervalu 1,5-2,5 (Růčková, 2019, s. 59), (Kislingerová, Hnilica, 2008, s. 34).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Vzorec 14 - Běžná likvidita

(zdroj: Hrdý, Krechovská, 2016, s. 190)

1.7.3 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity sledují efektivnost využití vložených prostředků v podniku. Poměrové ukazatele aktivity lze vyjádřit v podobě obratu, popřípadě v podobě doby obratu, jednotlivých položek aktiv nebo pasiv (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 107)

Těmito ukazateli hledáme odpověď na otázku, jak podnik hospodaří s aktivy a jaký vliv má hospodaření na výnosnost a likviditu (Růčková, 2019, s. 70)

Obrat celkových aktiv

Vyjadřuje se poměrem tržeb k celkovým aktivům podniku a udává, kolikrát se celková aktiva promění v tržby za určitý časový úsek, většinou se uvádí kalendářní rok. Průměrné hodnoty jsou v rozmezí 1,6-2,9, jestliže je počet obrátek nižší než 1,5, podnik disponuje příliš vysokým majetkem a jeho neefektivním využitím (Hrdý, Krechovská, 2016, s. 215).

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Celková aktiva}}$$

Vzorec 15 - Obrat celkových aktiv

(zdroj: Hrdý, Krechovská, 2016, s. 215)

Obrat stálých aktiv

Tento ukazatel sleduje podobnou problematiku jako předešlý ukazatel obratu celkových aktiv, ovšem zde se bere v úvahu pouze využití dlouhodobého majetku, nikoli celkových aktiv. Jinými slovy sleduje efektivní využití budov, strojů a dalších položek stálých aktiv (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 108).

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Stálá aktiva}}$$

Vzorec 16 - Obrat stálých aktiv

(zdroj: Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 108)

Obrat zásob

Ukazatel obratu zásob vypovídá o cyklu, při kterém dojde v podniku k prodeji zásob odběratelům a následně jsou nové položky zásob opět naskladněny (Hrdý, Krechovská, 2016, s. 215).

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}}$$

Vzorec 17 - Obrat zásob

(zdroj: Hrdý, Krechovská, 2016, s. 215)

Doba obratu zásob

Doba obratu zásob nám udává, kolik dní trvá jedna obrátka zásob. Jedná se o časový cyklus, který začíná nákupem zásob za peněžní prostředky a končí při samotném prodeji, případně při spotřebování těchto zásob. Výsledná hodnota ukazatele by měla být co nejnižší (Hrdý, Krechovská, 2016, s. 215).

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\frac{\text{Tržby}}{365}}$$

Vzorec 18 - Doba obratu zásob

(zdroj: Hrdý, Krechovská, 2016, s. 215)

Doba obratu pohledávek

Tento ukazatel je definován jako podíl průměrného stavu pohledávek a průměrných denních tržeb. Jedna obrátka pohledávek vyjadřuje časový úsek, který udává, za jak dlouho jsou pohledávky splaceny, resp. cyklus začíná prodejem na obchodní úvěr a končí po obdržení platby od odběratelů (Růčková, 2019, s. 70), (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 108).

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky}}{\frac{\text{Tržby}}{365}}$$

Vzorec 19 - Doba obratu pohledávek

(zdroj: Hrdý, Krechovská, 2016, s. 216)

Doba obratu závazků

Tento ukazatel zkoumá opačný jev než při zkoumání doby obratu pohledávek. V tomto případě vypovídá o tom, jak rychle jsou splaceny závazky vůči dodavatelům. Doba obratu

závazků by měla být delší než doba obratu pohledávek, kvůli finanční rovnováze v podniku.

Užitečnost tohoto ukazatele může přitahovat pozornost potencionálních věřitelů, kteří mohou zjistit, zdali podnik dodržuje obchodně-úvěrovou politiku (Růčková, 2019, s. 70-71).

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Závazky}}{\frac{\text{Tržby}}{365}}$$

Vzorec 20 - Doba obratu závazků

(zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 156)

1.7.4 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti vyjadřují výši rizika, které podnik nese při poměru struktury vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Obecně platí, že čím více je podnik zadlužený, tím je jeho situace rizikovější, neboť musí splácet své závazky bez ohledu na jeho aktuální finanční situaci (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 87), (Kislingerová, Hnilica, 2008, s. 32).

Celková zadluženost

Celková zadluženost (angl. debt ratio) měří poměr závazků vůči aktivům. Je to základní ukazatel zadluženosti, kdy optimální hodnota by se měla pohybovat mezi 30-60 %. Čím vyšší podnik dosahuje hodnoty, tím větší riziko nastává ze strany věřitelů, proto věřitelé spíše preferují nižší hodnoty tohoto ukazatele (Růčková, 2019, s. 68), (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 88).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva celkem}}$$

Vzorec 21 - Celková zadluženost

(zdroj: Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 88)

Koeficient samofinancování

K měření zadluženosti se také často uvádí koeficient samofinancování (angl. equity ratio), který udává poměr vlastního kapitálu k celkovým aktivům. Tento ukazatel udává proporcii, v níž jsou aktiva podniku financována akcionáři (Růčková, 2019, s. 68).

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}}$$

Vzorec 22 - Koeficient samofinancování

(zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 143)

Míra zadluženosti

Ukazatel míry zadluženosti (angl. debt-equity ratio) vypovídá o míře zadluženosti vlastního kapitálu v poměru s cizím kapitálem. Cílem je zjistit, kolik jednotek cizího kapitálu připadá na jednu jednotku kapitálu vlastního.

Jestliže výsledná hodnota bude menší než 1, vypovídá to o podniku schopnost hradit dluhy z vlastního kapitálu. V opačném případě, když by hodnota byla větší než 1 znamenalo by to, že by vlastní kapitál nepostačil na úhradu vlastních dluhů (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 144).

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{Cizí kapitál}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Vzorec 23 - Míra zadluženosti

(zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 144)

Ukazatel úrokového krytí

Tento ukazatel udává, kolikrát zisk převyšuje nad úroky (angl. interest coverage). Po splacení svých úroků by podnik měl uspokojit své akcionáře, v zahraničí se uvádí za doporučenou výslednou hodnotu trojnásobek nebo i více. Podnik by měl disponovat bezpečnostním finančním polštářem pro své věřitele. Neschopnost platit úrokové platby ze zisku naznačuje úpadek podniku (Růčková, 2019, s. 68).

$$\text{Ukazatel úrokového krytí (z EBIT)} = \frac{\text{Zisk (EBIT)}}{\text{Nákladové úroky}}$$

Vzorec 24 - Úrokové krytí

(zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 147)

Doba splácení dluhů

Ukazatel doby splácení dluhů využívá pro svůj výpočet provozní cash flow. Vyjadřuje, za jakou dobu je podnik schopen splatit své závazky z provozního cash flow. Vhodný scénář nastane tehdy, kdy ukazatel doby splácení dluhů má klesající trend (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 90).

$$\text{Doba spláčení dluhů} = \frac{\text{Cizí zdroje} - \text{rezervy}}{\text{Provozní cash flow}}$$

Vzorec 25 - Doba spláčení dluhů

(zdroj: Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 90)

1.8 Analýza soustav ukazatelů

Vytváření soustav ukazatelů lze rozdělit na dvě základní skupiny:

- Soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů
- Účelově vybrané skupiny ukazatelů

Soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů se nejčastěji prezentují v pyramidových soustavách. Udávají se ve formě grafu, neboť tam je rozklad nejpréhlednější a umožňuje sledovat změny jiných částí ukazatelů v pyramidě, v případě, že se změní pouze jedna položka (Růčková, 2019, s. 78).

Účelově vybrané skupiny ukazatelů se využívají pro předpověď finanční situace podniku, zdali mu hrozí bankrot, nebo bude perspektivní. Rozlišují se na dva typy modelů:

1.8.1 Bankrotní modely

Tento model je schopen predikovat, zda je podnik ohrožen v brzké době bankrotem. Každá ohrožená firma vykazuje před samotným bankrotem jisté symptomy, kterými jsou například problémy s běžnou likviditou, problémy s rentabilitou vloženého kapitálu a s výší čistého pracovního kapitálu (Růčková, 2019, s. 80).

Bankrot lze predikovat těmito modely:

- Altmanův model
- Index IN
- Tafflerův model

Altmanův model

Edward Altman sledoval indikátory finančního selhání a přišel s modelem Z-skóre, který by měl rozlišit firmy směřující k bankrotu a firmy finančně zdravé. Oba typy těchto firem, ať už prosperující nebo ne, měly své hranice hodnot, ovšem byl vymezen interval hodnot, který znázorňoval nejasnost predikce směru firmy (ne všechny firmy můžou dospět k bankrotu), tento interval je nazýván Šedá zóna (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 207-208).

Tafflerův model

Tento model byl vytvořen 1977 a sleduje bankrotní modely pomocí čtyřech ukazatelů.

$$Z_t = 0,53 * x_1 + 0,13 * x_2 + 0,18 * x_3 + 0,16 * x_4$$

Vzorec 26 - Tafflerův model

(zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 223)

Kde:

x_1 = EBT / Krátkodobé závazky,

x_2 = Oběžná aktiva / Celkové závazky,

x_3 = Krátkodobé závazky / Celková aktiva,

x_4 = Tržby za vlastní výkony a zboží / Celková aktiva (Kubíčková, Jindřichovská 2015, s. 224).

Interpretace výsledných hodnot:

Tabulka 2 - Tafflerův model

(zdroj: vlastní zpracování dle: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 224)

$Z > 0,3$	Nízká pravděpodobnost bankrotu
$Z < 0,2$	Vysoká pravděpodobnost bankrotu
$0,2 < Z < 0,3$	Šedá zóna, situace nelze jednoznačně určit

Indexy IN

Manželé Neumaierovi jsou autoři těchto modelů. Celkový počet indexů IN je čtyři (IN95, IN99, IN01, IN05), jedná se o novější modifikované indexy s novými ukazateli.

IN01 byl v roce 2005 upraven na index IN05, který je následující:

$$IN05 = 0,13 * x_1 + 0,04 * x_2 + 3,97 * x_3 + 0,21 * x_4 + 0,09 * x_5$$

Vzorec 27 - IN05

(zdroj: Hrdý, Krechovská, 2016, s. 223)

Kde:

x_1 = Celková aktiva / Cizí zdroje,

x_2 = EBIT / Nákladové úroky,

$x_3 = \text{EBIT} / \text{Celková aktiva}$,

$x_4 = \text{Výnosy} / \text{Celková aktiva}$,

$x_5 = \text{Oběžná aktiva} / \text{Krátkodobé závazky} + \text{krátkodobé finanční úvěry a výpomoci}$ (Hrdý, Krechovská, 2016, s. 223).

Interpretace výsledných hodnot IN05:

Tabulka 3 - IN05

(zdroj: vlastní zpracování dle: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 234)

IN05 < 0,9	Podnik spěje k bankrotu
0,9 < IN05 < 1,6	Šedá zóna
IN05 > 1,6	Podnik tvoří hodnotu

1.8.2 Bonitní modely

Bonitní modely se používají na porovnání firem v rámci jednoho oboru podnikání. Po srovnání námi vybrané firmy s konkurenčními firmami lze vydedukovat, zdali je sledovaná firma nad oborovým průměrem, či nikoli. Pomocí této diagnostiky je možné firmy rozdělit na firmy s dobrou nebo špatnou finanční situací (Růčková, 2019, s. 80).

Kralickův Quicktest

Skládá se ze soustavy čtyř rovnic, na jejichž výsledcích se hodnotí situace ve sledovaném podniku. První dvě rovnice hodnotí finanční stabilitu, druhé dvě hodnotí výnosovou situaci firmy.

Růčková (2019, s. 89) uvedla tyto vzorce následovně:

$R1 = \text{Vlastní kapitál} / \text{Aktiva celkem}$

$R2 = (\text{Cizí zdroje} - \text{peníze} - \text{účty u bank}) / \text{Provozní cash flow}$

$R3 = \text{EBIT} / \text{Aktiva celkem}$

$R4 = \text{Provozní cash flow} / \text{Výkony}$

K vypočítaným výsledkům přiřadíme hodnotu podle následující tabulky, která slouží jako bodovací systém.

Hodnoty, které přesahují úroveň 3 jsou bonitní, ty, které jsou v intervalu 1-3 prezentují šedou zónu, hodnoty nižší než úroveň 1 predikují potíže ve finančním hospodaření firmy.

Tabulka 4 - Kralickův Quicktest

(zdroj: vlastní zpracování dle: Růčková, 2019, s. 89)

	0 bodů	1 bod	2 body	3 body	4 body
R1	< 0	0 – 0,1	0,1 – 0,2	0,2 – 0,3	> 0,3
R2	< 3	3 – 5	5 – 12	12 – 30	> 30
R3	< 0	0 - 0,08	0,08 – 0,12	0,12 – 0,15	> 0,15
R4	< 0	0 – 0,05	0,05 – 0,08	0,08 – 0,1	> 0,1

Tamariho model

M. Tamarim vybral a zahrnul ty ukazatele, které nejlépe dokážou indikovat finanční situaci podniku a jeho další rozvoj. O bonitě podniku vypovídá až výsledná hodnota vyjádřena počtem bodů, kdy maximální počet je 100. Podnik ve stabilní finanční situaci by měl disponovat minimálně 60 body (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 251).

Zhodnocení teoretické části

První část byla zaměřena na teorii, kterou nadále využiji do části praktické. Nejprve byli popsáni uživatelé finanční analýzy a následně jsem uvedl účetní výkazy, se kterými budu nadále pracovat a poslouží jako zdroj informací k uvedeným výpočetním ukazatelům finanční analýzy pro podnik PKD, s.r.o.

2 Analýza současného stavu

V následující části popíšu analytickou část bakalářské práce, která bude zaměřena na sledovanou firmu PKD, s.r.o. ve srovnání s její konkurencí Desmo, a.s. V první části budou zmiňované firmy popsány a v části druhé budou využity teoretické poznatky z předešlé části, tj. dílčí výpočty ukazatelů, které nám dají obraz o finanční situaci podniků, potřebné pro tvorbu finanční analýzy.

2.1 Představení sledovaného podniku

Název společnosti: PKD

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

IČO: 62522523

Zapsána v obchodním rejstříku: u Krajského soudu v Českých Budějovicích dne 2. března 1995,

Zápis proveden pod číslem: oddíl C, vložka 4987

Sídlo provozovny: Dělnická 413, Dačice V, 380 01 Dačice

PKD, s.r.o. je rodinná firma, jejíž kořeny sahají až do roku 1961. V současné době působí ve dvou výrobních závodech, a to v Dačicích a v Kunžaku. Firma se nezaměřuje pouze na tuzemský trh, ale působí i na mezinárodním trhu. PKD, s.r.o. se zabývá návrhy, výrobou a následně montážemi ocelových konstrukcí. Za jeden rok firma zužitkuje více než 7 000 tun oceli a doposud zrealizovala více než 1 000 hal. Disponuje také vlastní přepravní flotilou, která umožní rychlé doručení vyhotoveného materiálu na stavbu (PKD, s.r.o., 2022).

Statutárními orgány jsou dva jednatele Jan Falbr a Ladislav Falbr, Stanislav Dvořák působí jako prokura. Ovládající osobou je JFL GROUP, a.s., a to se 100 % podílem (sbírka listin PKD, s.r.o., 2020).

Rád bych zmínil i problémy dnešní doby, zejména pandemii, která donutila spoustu podniků uzavřít jejich činnost, z tohoto důvodu je obtížné si udržet svou určitou pozici na trhu a dále spět k rozvoji podniku. Pandemie COVID19 společnost neohrozila, došlo

pouze k drobným omezením provozu, je třeba zmínit, že rok 2020 byl prozatím nejúspěšnějším rokem v historii společnosti, co se objemu vytvořeného zisku týče.

Sledovaná společnost má nemálo tuzemských konkurentů, kterými jsou například KERO-SVÁR, s.r.o., HOCHTIEF CZ a.s. a společnost DESMO a.s. Pro porovnání sledované firmy jsem si vybral Desmo, a.s.

2.2 Představení konkurenčního podniku

Název společnosti: Desmo

Právní forma: akciová společnost

IČO: 00129224 (DIČ: CZ00129224)

Zapsána v obchodním rejstříku: u Městského soudu v Praze dne 15. listopadu 1990

Zápis proveden pod číslem: oddíl B, vložka 9754

Sídla provozoven: Rváčovská 854, 512 51 Lomnice nad Popelkou, Víchová nad Jizerkou 65, 512 41 Víchova nad Jizerkou

Rozhodující předmět podnikání: výroba kovových konstrukcí

Konkurenční společnost Desmo, a.s. je akciovou společností, která vznikla v roce 1990 se základním kapitálem ve výši 10,8 mil. Kč. Firma je schopna, stejně jako PKD, s.r.o., realizovat zakázku od projektové dokumentace až po výrobu a samotnou montáž kovových konstrukcí (Desmo, a.s., 2022)

2.3 Analýza absolutních ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů nás má informovat o rozdílech a změnách v dílčích položek účetních výkazů, kterými jsou rozvaha a výkaz zisku a ztráty. Rozděluje se na dvě části, první částí je horizontální analýza a poté následuje vertikální analýza. Změny budu sledovat na vybrané firmě PKD, s.r.o. za uplynulé roky a následně tyto hodnoty zapíšu do tabulky v absolutních a v relativních číslech.

2.3.1 Horizontální analýza

Vybrané položky účetních výkazů jsou vždy srovnávány s předešlým rokem, poté lze zjistit, o kolik se tato položka změnila oproti roku minulému. Budu porovnávat absolutní a relativní hodnoty aktiv, pasiv a výkazu zisku a ztráty za sledované roky 2016-2020.

Horizontální analýza aktiv

Tabulka 5 - Horizontální analýza aktiv

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Horizontální analýza aktiv		2017-2016		2018-2017		2019-2018		2020-2019	
		tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
	Celková aktiva	18405	12,83	-12916	-7,98	13720	9,21	-1850	-1,14
B.	Stálá aktiva	758	1,13	-156	-0,23	8030	11,84	29	0,04
B. I.	DNM	-125	-37,88	-19	-9,27	953	512,37	445	39,07
B. II.	DHM	882	1,32	-136	-0,20	-7923	-11,71	-416	-0,70
B. III.	DFM	0	0,00	0	0,00	15000	100,00	0	0,00
C.	Oběžná aktiva	18235	24,19	-12963	-13,85	5788	7,18	-6697	-7,75
C. I.	Zásoby	26782	82,26	-32167	-54,21	5324	19,59	13885	42,73
C. II.	Pohledávky	-7614	-19,29	20359	63,92	-4928	-9,44	-14983	-31,69
C. III.	Krátkodobý fin. majetek	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
C. IV.	Peněžní prostředky	-932	-27,77	-1156	-47,69	5392	425,24	-5599	-84,07
D.	Časové rozlišení aktiv	-589	-70,45	203	82,19	-98	-21,78	4818	1368,75

Z výše uvedené tabulky č. 5 můžeme sledovat změny v dílčích položkách rozvahy na straně aktiv. Většina ze sledovaných položek má kolísavou tendenci, ovšem největší celkový propad za sledované roky nastal v roce 2018.

Firma se ubírala nejprve dobrou cestou, neboť celková aktiva v roce 2017 se zvýšila o 12,83 % oproti roku 2016, ovšem o rok později nastal opět pokles o necelých 8 %, což činilo ztrátu 12 916 000 Kč. Tato ztráta se v roce 2019 vyrovnala, došlo k nárůstu celkových aktiv o 9,21.

Růst stálých aktiv byl zapříčiněn hlavně položkou dlouhodobý finanční majetek, pro příklad cenné papíry, které jsou drženy déle než jeden rok, zde došlo k nárůstu o 15 milionů Kč. Klesla hodnota dlouhodobého hmotného majetku firmy, a to v položce hmotné movité věci a jejich soubory o 11,71 % a také klesly pohledávky o 9,44 %.

Firma disponuje pouze peněžními prostředky, které jsou z větší části uloženy na účtech. Tyto peníze v roce 2019 vzrostly o 425,24 %, neboť firma v tomto roce generovala velký zisk. Firma PKD, s.r.o. držela velkou část zásob, ovšem v roce 2018 došlo k poklesu, a to o více než polovinu. Ovšem od tohoto roku docházelo k opakovanému zvýšení a v roce 2020 firma navýšila zásoby o 19 209 000 Kč oproti roku 2018, což činilo nejprve nárůst o 19,59 % a následně v roce 2020 zásoby vzrostly o 42,73 %.

Horizontální analýza pasiv

Tabulka 6 - Horizontální analýza pasiv
(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Horizontální analýza pasiv		2017-2016		2018-2017		2019-2018		2020-2019	
		tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
	Pasiva celkem	18405	12,83	-12916	-7,98	13720	9,21	-1850	-1,14
A.	Vlastní kapitál	617	1,40	1954	4,38	11483	24,68	21953	37,84
A. I.	Základní kapitál	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	0	0,00	0	0,00	1311	207,77	0	0,00
A. III.	Fondy ze zisku	0	0,00	-10	-100,00	0	0,00	0	0,00
A. IV.	VH z min. let	5115	13,42	1018	2,36	-4437	-10,03	10172	25,56
A. V.	VH běžného účetního období	-4498	-87,92	946	153,32	14609	934,68	11781	72,85
B.+C.	Cizí zdroje	18721	19,04	-14956	-12,78	2005	1,96	-23581	-22,65
B.	Rezervy	192	100,00	-118	-61,46	3521	4758,11	1256	34,94
C.	Závazky	18529	18,84	-14838	-12,70	-1516	-1,49	-24837	-24,71
C. I.	Dlouhodobé závazky	-5332	-28,06	4209	30,79	-4770	-26,68	-3408	-26,00
C. II.	Krátkodobé závazky	23861	30,08	-19047	-18,46	3254	3,87	-21429	-24,52
D.	Časové rozlišení pasiv	-933	-81,48	86	40,57	232	77,85	-222	-41,89

Celková pasiva měla stejný průběh změn, jako celková aktiva. Důvodem je fakt, že aktiva se vždy v každém roce musí rovnat pasivům.

Vlastní kapitál má rostoucí tendenci, velký růst nastal v roce 2019, kdy se zvedl vlastní kapitál o bezmála 25 % oproti roku 2018, ovšem v roce 2020 byl oproti zmiňovanému roku 2019 navýšen o 34,84 %. Tento růst je ovšem důvodem růstu podpoložky zvané výsledek hospodaření běžného účetního období, kdy největší růstový skok byl v období

roku 2019, zde nastal růst o 14 609 000 Kč v porovnání s rokem 2018. Tento růst byl poté navýšen o dalších 72,85 %, a to v roce 2020.

Na druhé straně pasiv v položce cizí zdroje docházelo spíše ke kolísavým výkyvům. Firma PKD, s.r.o. postupně nahrazovala cizí zdroje za vlastní, to vysvětluje pokles cizích zdrojů, a to převážně v oblasti závazků. Celkové závazky nejprve vzrostly v roce 2017 oproti roku 2016, poté nastala klesající tendence. Firma se jinými slovy stávala méně zadluženou vůči cizím zdrojům.

Další položkou, která má vliv na vývoj cizích zdrojů, jsou rezervy. Tato položka nabrala nárůst v roce 2019, kdy oproti roku 2018 rezervy vzrostly o 3 521 000 Kč, v relativním podání je to vzrůst o 4758,11 %. V dalším roce došlo opět k růstu o 34,94 %.

Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Tabulka 7 - Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty
(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Horizontální analýza VZZ		2017-2016		2018-2017		2019-2018		2020-2019	
		tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	41224	13,18	14294	4,04	26836	7,29	-2231	-0,56
II.	Tržby za prodej zboží	0	0	0	0	0	0	0	0
A.	Výkonová spotřeba	80622	38,37	-44397	-15,27	44344	18,00	-10460	-3,60
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	79801	40,01	-43132	-15,45	42084	17,82	-137676	-49,49
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	47756	-220,86	4252	16,27	-38441	-126,51	1112	13,89
D.	Osobní náklady	11038	16,61	3722	4,80	-870	-1,07	-3971	-4,94
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	57	1,59	5084	139,40	-727	-8,33	-141	-1,76
III.	Ostatní provozní výnosy	990	48,32	1129	37,15	-1163	-27,90	951	31,65
F.	Ostatní provozní náklady	3027	60,42	-4183	-52,05	696	18,06	-635	-13,96
*	Provozní VH	-4774	-59,19	757	23,00	18593	459,31	14575	64,37
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	-304	-20,95	358	24,74	-74	-4,10	-1243	-71,81
VII.	Ostatní finanční výnosy	619	-30950	-611	-99,03	201	3350	3	1,45
K.	Ostatní finanční náklady	86	24,86	-270	-62,50	1042	643,21	497	41,28
*	Finanční VH	537	-29,85	-680	53,88	-786	40,47	749	-27,46
**	VH před zdaněním	-4237	-67,62	77	3,79	17807	845,54	15324	76,95
L.	Daň z příjmů	261	22,68	-869	-61,54	3198	588,95	3543	94,71
**	VH po zdanění	-4499	-87,94	946	153,32	14609	934,68	11781	72,85
***	Čistý obrat za účetní období	42833	13,61	14831	4,15	25855	6,94	nelze určit	

Tabulka č. 7 znázorňuje změny v oblasti výkazy zisku a ztráty. Položka tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb měla za sledované roky rostoucí trend, ovšem v roce 2020 zaznamenala drobný pokles a to o 0,56 %. Výkonová spotřeba, pod kterou spadá spotřeba materiálu a energie a položka služby měla průběh kolísavý. Spotřeba materiálu se v roce 2017 zvedla o 40,01 % oproti roku 2016, jedním z důvodů bylo zdražování materiálů. Ovšem v roce 2020 došlo ke snížení spotřeby materiálu a energie o 49,49 %.

Osobní náklady v letech 2017 a 2018 rostly, neboť docházelo ke zvyšování počtu zaměstnanců. V roce 2017 bylo ve společnosti PKD, s.r.o. 172 zaměstnanců, což je o 10 více, než v roce 2016 a o 20 více, než v roce 2015.

Nejdůležitější položkou VZZ je vždy výsledek hospodaření po zdanění nebo jinými slovy čistý zisk. Zde je vidět růstový trend, ovšem rok 2017 začal propadem o 87,94 % oproti roku předešlému. Následovalo zvýšení o 153,32 %, poté dokonce o 934,68 %. V roce 2020 byl VH po zdanění 27 953 000 Kč, což je zvýšení o 11 781 000 Kč oproti roku 2019. VH před zdaněním logicky mělo stejný trend jako VH po zdanění, ovšem daň z příjmů v roce 2018 klesla o 61,54 %, i přesto, že byl hrubý zisk vyšší než v předchozím roce, a to o 3,79 %. Je to způsobeno tím, že v roce 2016 a 2017 byly započítány i daně z příjmů odložené, které jsou splatné v budoucích obdobích. V letech 2018-2020 už tato položka nedosahovala takových rozměrů, proto by se dalo říct, že daň z příjmů poté stoupala úměrněji s výsledkem hospodaření před zdanění. Podle dosažených hodnot lze predikovat, že firma v této netěžké době zažívá dobré období plný uspokojujících hodnot.

2.3.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza se zaměřuje na procentuální rozložení dílčích položek aktiv a pasiv vždy vůči položce nadřazené. Výsledné hodnoty jsou zapsány do tabulek v procentech a následně znázorněny v grafu.

Vertikální analýza aktiv

Tabulka 8 - Vertikální analýza aktiv

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

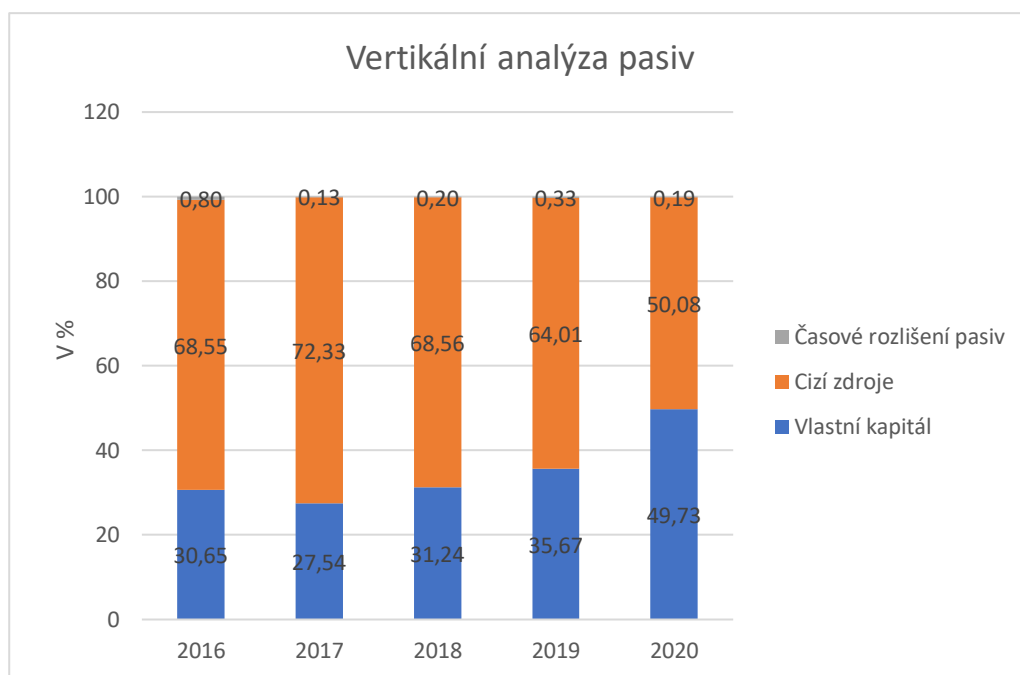
Vertikální analýza aktiv		2016	2017	2018	2019	2020
		%	%	%	%	%
	Celková aktiva	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
B.	Stálá aktiva	46,87	42,01	45,54	46,64	47,19
B. I.	DNM	0,49	0,30	0,27	1,50	2,09
B. II.	DHM	99,51	99,70	99,73	78,73	78,15
B. III.	DFM	0,00	0,00	0,00	19,77	19,77
C.	Oběžná aktiva	52,55	57,84	54,15	53,14	49,59
C. I.	Zásoby	43,19	63,39	33,69	37,59	58,16
C. II.	Pohledávky	52,36	34,02	64,74	54,70	40,51
C. III.	Krátkodobý fin. majetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. IV.	Peněžní prostředky	4,45	2,59	1,57	7,70	1,33
D.	Časové rozlišení aktiv	0,58	0,15	0,30	0,22	3,22

Stálá aktiva představují každý rok přes 40 % z celkových aktiv. Nejmenší podíl byl v roce 2017, a to 42,01 %, příčinou bylo zvýšení zásob, a proto oběžná aktiva dosahovaly až 57,84 % z celkových aktiv. Naopak největší podíl stálých aktiv vůči celkovým aktivům byl v roce 2020, kdy se snížily zdatelně pohledávky. Nesmíme opomenout i časové rozlišení aktiv, které do roku 2020 nedosahovalo vysokých hodnot, ovšem v roce 2020 zastávalo 3,22 % z celkových aktiv. Jednalo se převážně o příjmy příštích období.

Stálá aktiva se skládají z drtivé většiny z dlouhodobého hmotného majetku, který tvořil v letech 2016-2017 více než 99 %, zatímco v letech 2019 a 2020 se snížil na 78 %, protože firma začala disponovat dlouhodobým finančním majetkem, který v roce 2019 tvořil 19,77 % a jelikož byl neměnný, tak stejné hodnoty dosahoval i v roce 2020.

Oběžná aktiva byla rozložena každým rokem jinak. V letech 2017 a 2020 převládaly z větší části zásoby, v roce 2017 to bylo dokonce 63,39 % z celkových oběžných aktiv, zatímco pohledávky v tomto roce tvořili 34,02 %. Peněžní prostředky také tvořily jistou část z oběžných aktiv, v roce 2019 to bylo 7,7 % z oběžných aktiv, těmito peněžními prostředky byly převážně peníze na účtech.

Následující graf znázorňuje rozložení aktiv za vybraná období 2016-2020.



Graf 1 - Vertikální analýza pasiv
(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Vertikální analýza pasiv

Tabulka 9 - Vertikální analýza pasiv
(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Vertikální analýza pasiv		2016	2017	2018	2019	2020
		%	%	%	%	%
	Pasiva celkem	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
A.	Vlastní kapitál	30,65	27,54	31,24	35,67	49,73
A. I.	Základní kapitál	0,23	0,22	0,21	0,17	0,13
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	1,44	1,42	1,36	3,35	2,43
A. III.	Fondy ze zisku	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00
A. IV.	VH z min. let	86,68	96,95	95,07	68,61	62,49
A. V.	VH běžného účetního období	11,64	1,38	3,36	27,88	34,95
B.+C.	Cizí zdroje	68,55	72,33	68,56	64,01	50,08
B.	Rezervy	0,00	0,16	0,07	3,45	6,02
C.	Závazky	100,00	99,84	99,93	96,55	93,98
C. I.	Dlouhodobé závazky	19,32	11,70	17,52	13,04	12,82
C. II.	Krátkodobé závazky	80,68	88,30	82,48	86,96	87,18
D.	Časové rozlišení pasiv	0,80	0,13	0,20	0,33	0,19

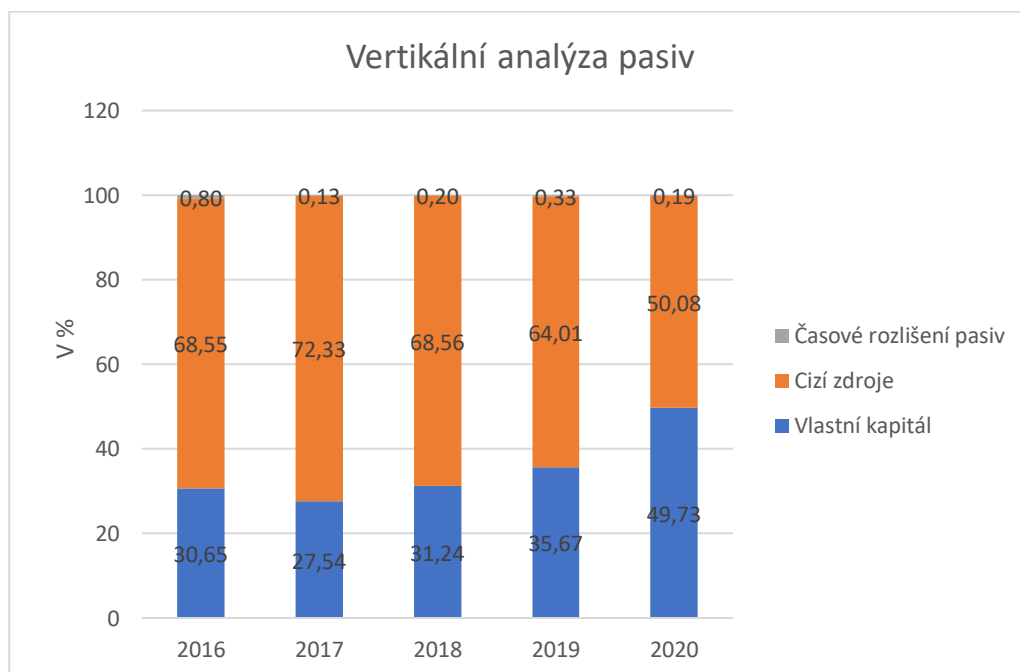
Tabulka č. 9 znázorňuje přehled o rozložení pasiv za sledované období 2016-2020 společnosti PKD, s.r.o. Můžeme si všimnout, že společnost až do roku 2020 využívala spíše cizí zdroje, ovšem v roce 2020 byly tyto zdroje téměř vyrovnány, mluvíme o zlatém bilančním pravidlu financování 50/50. Nejmenší podíl na poměru vlastního kapitálu vůči

cizímu byl v roce 2017, kdy vlastní kapitál nabýval pouze hodnoty 27,54 %, od tohoto roku lze říct, že se firma postupně začala oddlužovat.

Vlastní kapitál byl v každém roce tvořen převážně z VH z minulých let, v roce 2017 to činilo 96,95 %, zatímco v již zmiňovaném prolomovém roce 2020 tento podíl byl 62,49 %, protože firma disponovala větším výsledkem hospodářství běžného účetního období, a to 34,95 %. Ážio a kapitálové fondy představovaly menší podíl, v roce 2019 byl tento podíl nejvyšší, a to 3,35 %. Představují vklady společníků, mohou být peněžní, či nepeněžní.

Cizí zdroje měly následující strukturu, byly tvořeny z drtivé části závazky, například v roce 2016 to činilo 100 %, poněvadž firma nedisponovala žádnými rezervami. Naopak v roce 2019 rezervy tvořily 3,45 % a v roce 2020 i 6,02 %. Z výše zmíněné tabulky můžeme vidět, že celkové závazky tvoří z větší části krátkodobé závazky, tyto hodnoty se za sledovaná období pohybují mezi 80-90 %. Dlouhodobé závazky byly nejvyšší zaznamenány v roce 2016, kdy tato položka tvořila 19,32 % z celkových závazků, zatímco o rok později dlouhodobé závazky nabývaly hodnoty 11,70 %.

Následující graf znázorňuje rozložení pasiv za vybraná období 2016-2020.



Graf 2 - Vertikální analýza pasiv
(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

2.4 Analýza rozdílových ukazatelů

Analýza rozdílových ukazatelů je zaměřena na společnost PKD, s.r.o. a následně porovnává s konkurenční společností Desmo, a.s. za sledované období 2016-2020. Tato analýza zahrnuje ukazatele čistého pracovního kapitálu, čistého peněžního majetku a čistých pohotových prostředků.

Výsledné hodnoty těchto ukazatelů jsou vypsány v následujících tabulkách a jsou uvedeny v tisících Kč.

Tabulka 10 - Rozdílové ukazatele PKD, s.r.o.

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

PKD, s.r.o.	2016	2017	2018	2019	2020
Čistý pracovní kapitál	-3957	-9583	-3499	-965	13767
Čistý peněžní majetek	-36514	-68922	-30671	-33461	-32614
Čisté pohotové prostředky	-75060	-97277	-80899	-78628	-62859

Tabulka 11 - Rozdílové ukazatele Desmo, a.s.

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

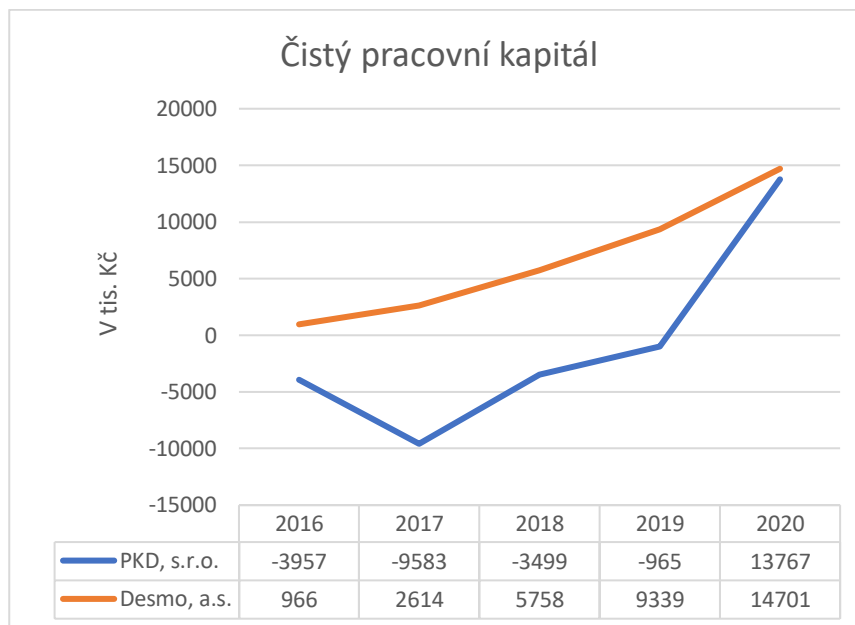
Desmo, a.s.	2016	2017	2018	2019	2020
Čistý pracovní kapitál	966	2614	5758	9339	14701
Čistý peněžní majetek	-15797	-14221	-5178	-4423	2793
Čisté pohotové prostředky	-55544	-55942	-28630	-31948	-20744

2.4.1 Čistý pracovní kapitál – ČPK

Ukazatel čistého pracovního kapitálu nás informuje o tom, jestli je firma schopna hradit své krátkodobé cizí zdroje v nejbližší době svým oběžným majetkem. Firma PKD, s.r.o. v letech 2016-2019 by nebyla schopna tyto krátkodobé závazky uhradit, protože krátkodobé závazky převyšovaly oběžná aktiva, proto jsou výsledné hodnoty záporné. Ovšem musíme si povšimnout, že od roku 2017 docházelo k rostoucí tendenci a v roce 2020 se firma zbavila určité části krátkodobých závazků, což zapříčinilo kladnou hodnotu, firma tedy v roce 2020 byla schopna uhradit tyto závazky v nejbližší době a hodnota ČPK činila 13 767 000 Kč. Konkurenční společnost Desmo, a.s. měla tyto hodnoty daleko příznivější. V roce 2016 byla tato hodnota nejnižší a činila 966 000 Kč, ovšem od tohoto roku se hodnota ČPK zvyšovala a v posledním sledovaném roce hodnota

činila 14 701 000 Kč. Společnost Desmo, a.s. by byla schopna hradit své krátkodobé závazky svým oběžným majetkem.

Vývoj hodnot ČPK je zaznamenán v následujícím grafu.

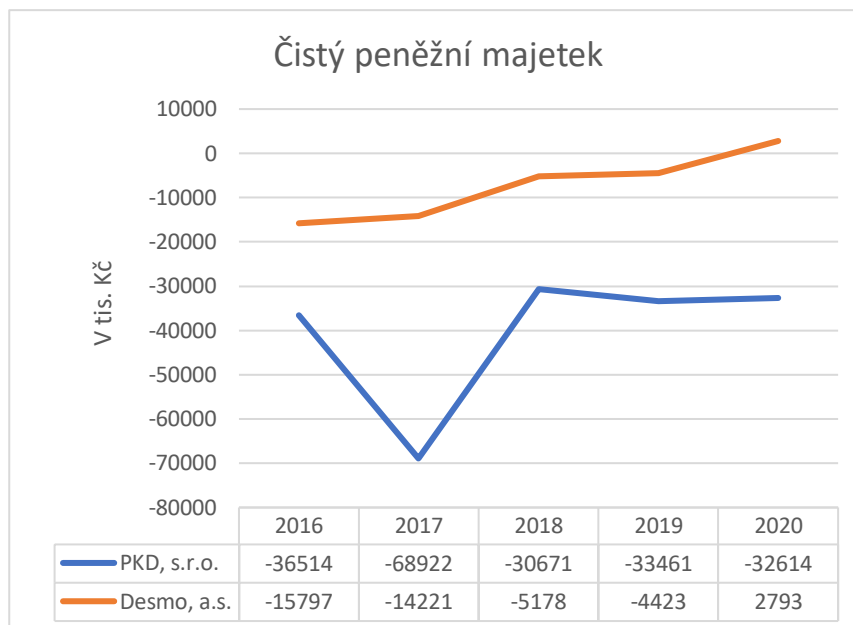


Graf 3 - Čistý pracovní kapitál
(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

2.4.2 Čistý peněžní majetek – ČPM

Ukazatel ČPM je modifikací ukazatele ČPK ovšem s tím rozdílem, že se od oběžných aktiv odečítají zásoby. Zásoby se odečítají z toho důvodu, neboť jsou nejméně likvidní položkou oběžných aktiv. Jelikož společnost PKD, s.r.o. disponuje velkým množstvím zásob v porovnání s výslednou hodnotou ČPK, vyšly hodnoty záporně, dokonce i hodnota za rok 2020, kde ukazatel ČPM nabyl hodnoty -32 614 000 Kč. Lze tedy říct, že bez zásob by tato firma v roce 2020 nemohla splatit své krátkodobé závazky, jak tomu bylo i v předešlých letech. Nejvyšší záporná výsledná hodnota byla v roce 2017 a činila -68 922 000 Kč. Konkurenční společnost by byla schopna i bez zásob uhradit své krátkodobé dluhy až v roce 2020, který jako jediný rok nabyl kladných hodnot. Nejnižší hodnota ČPM byla zaznamenána pro konkurenční společnost v roce 2016, od tohoto roku hodnoty stoupaly.

Hodnoty jsou zaznamenány v následujícím grafu č. 4.

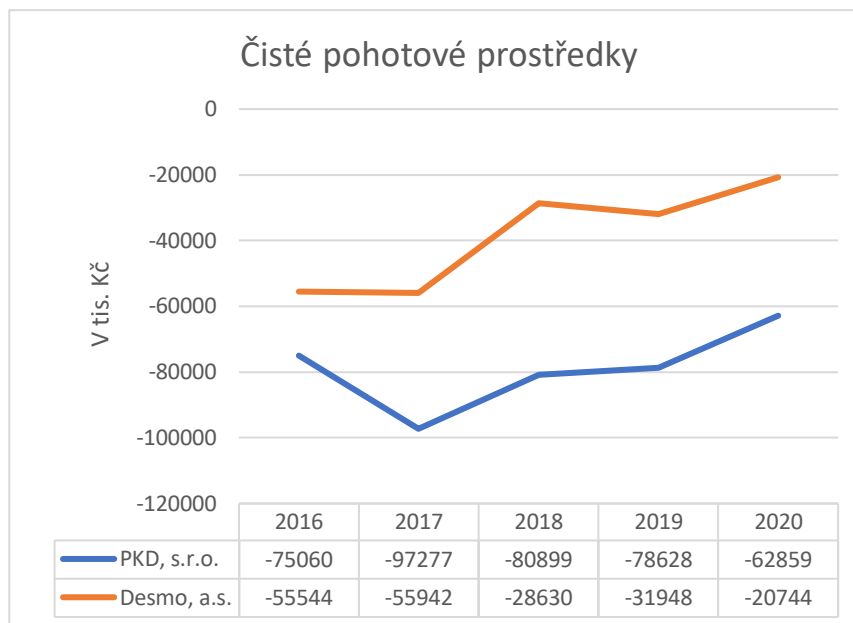


Graf 4 - Čistý peněžní majetek
(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

2.4.3 Čisté pohotové prostředky – ČPP

Čisté pohotové prostředky jsou rozdílem mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky. PKD, s.r.o. dosahuje za všechny sledované roky záporných hodnot, nejvyšší záporná hodnota byla -97 277 000 Kč v roce 2017, od této doby nastal rostoucí trend a hodnoty se začaly pomalu snižovat. Společnost Desmo, a.s. nabývala nižších záporných hodnot než sledovaná společnost, v roce 2016 a 2017 se tyto záporné hodnoty pohybovaly okolo -50 mil. Kč a v následujícím roce 2018 nastalo zlepšení, ovšem hodnoty byly stále záporné. Ani jedna společnost by své krátkodobé závazky neuhradila z peněžních prostředků.

Výsledné hodnoty ČPP obou společností za sledované roky 2016-2020 jsem zapsal do grafu.



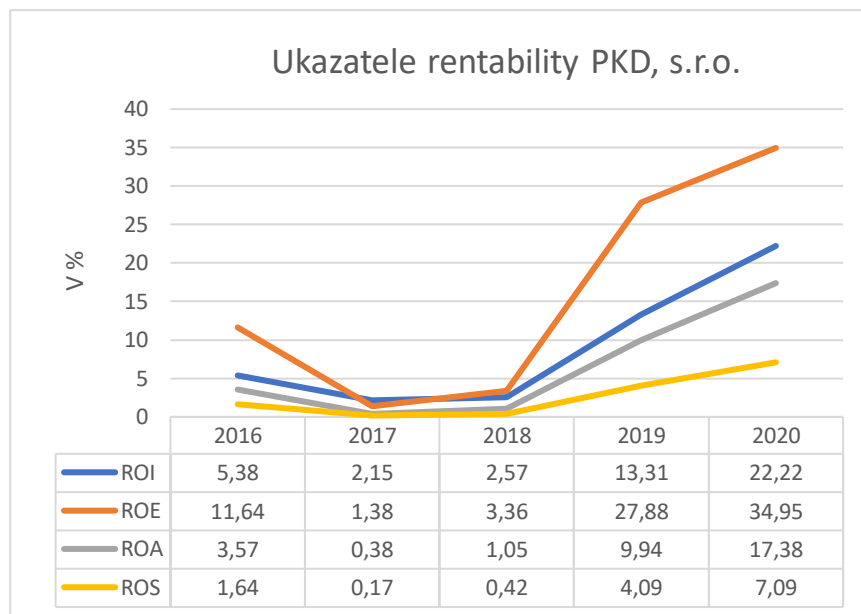
Graf 5 - Čisté pohotové prostředky
(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

2.5 Analýza poměrových ukazatelů

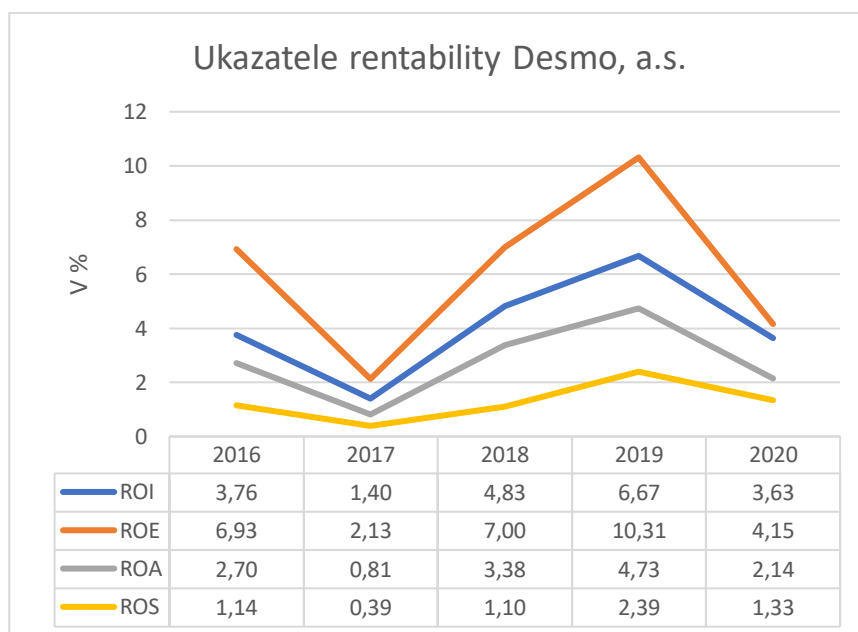
Analýza poměrových ukazatelů zahrnuje ukazatele likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity. Tyto ukazatele budou zaměřeny na období 2016-2020 firem PKD, s.r.o. a jejího konkurenta Desmo, a.s.

2.5.1 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability lze definovat poměrem zisku vůči vloženému kapitálu, jedná se o ukazatel výnosnosti. Celkem jsou sledovány čtyři odlišné ukazatele rentability, jejichž výsledné hodnoty jsou vypsány v následujících grafech.



Graf 6 - Ukazatele rentability PKD, s.r.o.
(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)



Graf 7 - Ukazatele rentability Desmo, a.s.
(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Rentabilita vloženého kapitálu (ROI)

Ukazatel ROI informuje potenciální investory o schopnosti podniku vytvářet nové zdroje pomocí investovaného kapitálu. Vypočítá se jako podíl zisku EBIT vůči vloženému kapitálu.

Sledovaná firma v letech 2016-2018 dosahovala nižších hodnot, v roce 2017 byla tato hodnota výnosnosti pouze 2,15 %. Ovšem od tohoto roku měly hodnoty rostoucí tendenci a v roce 2019 se výsledná hodnota ROI dostala na 13,31 %. O rok později dokonce 22,22 %, kdy firma za sledované roky dokázala nejefektivněji zhodnotit investice.

Konkurenční firma měla hodnoty rentability vloženého kapitálu nižší, nejnižší hodnota byla zaznamenána v roce 2017, kdy hodnota vloženého kapitálu dosahovala 1,40 %. Rok 2019 byl pro firmu Desmo, a.s. nejpříznivější, neboť hodnota byla nejvyšší za sledované roky 6,67 %.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Rentabilita vlastního kapitálu vypovídá o výnosu vloženého kapitálu odpovídající rizikům investice. Ukazatel získáme v poměru zisku (nejčastěji bývá uváděn zisk po zdanění EAT) s vlastním kapitálem.

Ukazatel ROE nedosahoval u společnosti PKD, s.r.o. v letech 2017 a 2018 optimálních hodnot, v roce 2017 tato hodnota byla 1,38 %. Jak tomu bylo i u rentability vloženého kapitálu, tak ukazatel ROE nabral rostoucí tendenci a v roce 2020 dosáhl svého maxima za sledované období, a to 34,95 %.

Konkurenční firma také zaznamenala rostoucí trend od konce roku 2017, v následujícím roce hodnota vzrostla na 7 % a o rok později nabyla hodnoty 10,31 %. V posledním sledovaném roce se dostala opět k hodnotě podobné v roce 2016.

Rentabilita celkových vložených aktiv (ROA)

Tento ukazatel se zaměřuje na posouzení výkonnosti celého vloženého kapitálu v podniku. Jedná se o poměr čistého zisku a celkových aktiv.

Vývoj grafu ukazatele ROA pro firmu PKD, s.r.o. měl totožný trendy, jako u předešlých ukazatelů rentability. V roce 2017 tato hodnota byla nejnižší a dosahovala hodnoty 0,38 %, následující roky rostla a v roce 2020 byla tato hodnota na úrovni 17,38 %.

Konkurenční firma v roce 2016 dosahovala hodnoty ROA 2,7 %, rok poté hodnota klesla pod 1 %. Nejvyšší zaznamenaná hodnota nastala v roce 2019, kdy hodnota ROA byla 4,73 %.

Rentabilita tržeb (ROS)

Rentabilita tržeb vypovídá, jaký zisk připadá na 1 Kč tržeb. Jinými slovy lze zjistit schopnost podniku vytvářet dostačující zisk při dané úrovni tržeb. Jedná se vztah podílu zisku po zdanění (EAT) a tržeb.

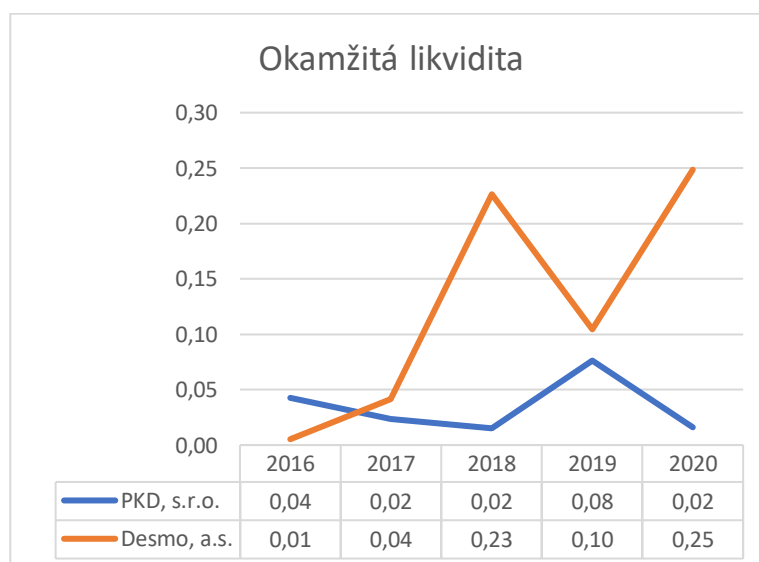
Společnosti měly takřka stejný vývoj rentability tržeb, jak tomu bylo u předešlých ukazatelů rentability. PKD, s.r.o. v roce 2016 nabyla hodnoty ROS 1,64 %, v následujícím roce došlo k propadu na 0,17 %. Poté firma měla rostoucí hodnoty a v posledním sledovaném roce 2020 se hodnota vyšplhala na 7,09 %. Konkurenční firma za sledované roky měla průměr 1,27 %. Nejvyšší hodnota byla v roce 2019, kdy ukazatel ROS dosahoval 2,39 %, následující rok hodnota klesla pod zmíněný průměr na 1,33 %.

2.5.2 Ukazatele likvidity

Pojem likvidita představuje schopnost rychle přeměnit svá oběžná aktiva na peněžní prostředky. Ukazatele likvidity se dělí podle stupňů likvidnosti na okamžitou, pohotovou a běžnou likviditu.

Okamžitá likvidita

Ukazatel okamžité likvidity nám vypoví, zda firma dokáže své krátkodobé závazky uhradit nejlikvidnějšími položkami, čímž jsou například peníze. Doporučené hodnoty jsou v rozmezí 0,2-0,5.



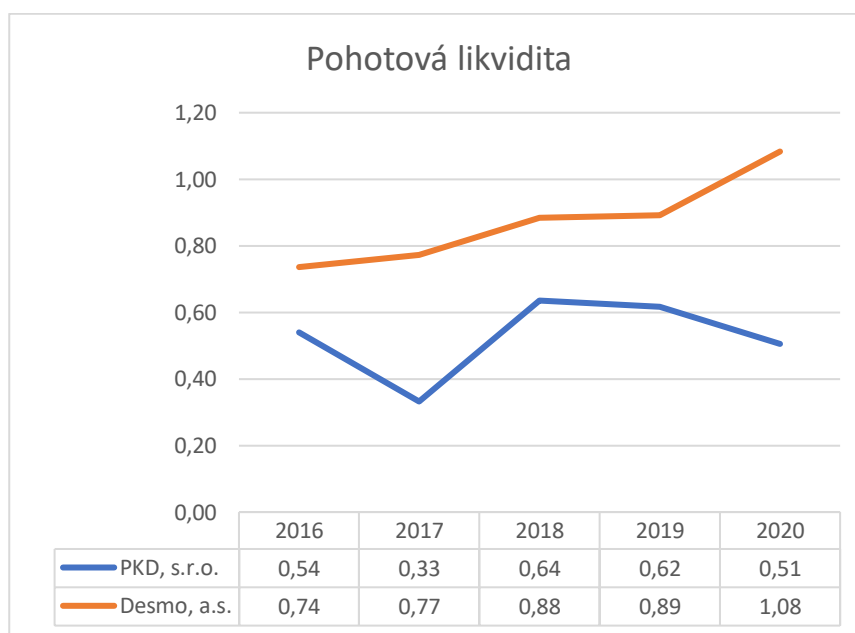
Graf 8 - Okamžitá likvidita

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Firma PKD, s.r.o. nedosahuje doporučených hodnot ani v jednom sledovaném roce. Nejvyšší dosažená hodnota byla v roce 2019, a to pouze 0,08. Tato společnost nedisponuje dostatkem krátkodobého finančního majetku, kterým lze pokrýt krátkodobé závazky v jednom okamžiku. Je to také zapříčiněno tím, že závazky firmy PKD, s.r.o. jsou z drtivé většiny krátkodobé a také nedisponuje výraznějším finančním majetkem. Konkurenční firma měla průběh kolísavý, ovšem v roce 2018 a 2020 dosahovaly tyto hodnoty do doporučeného intervalu 0,2-0,5. V těchto letech by firma Desmo, a.s. byla schopna uhradit své krátkodobé závazky peněžními prostředky.

Pohotová likvidita

Ukazatel pohotové likvidity odečítá z oběžných aktiv zásoby, protože jsou nejméně likvidní položkou. Sledujeme tedy schopnost hradit své krátkodobé závazky bez použití zásob, doporučené hodnoty by měly být v rozmezí 1-1,5.



Graf 9 - Pohotová likvidita

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

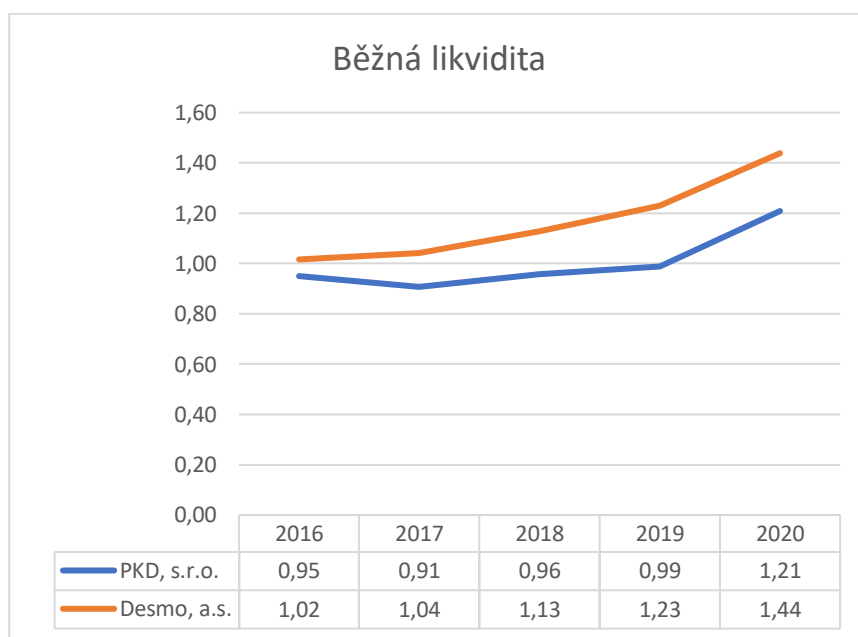
Sledovaná společnost PKD, s.r.o. nedosahuje optimálních hodnot, pro splacení svých krátkodobých závazků oběžnými aktivy bez použití zásob. Jak již bylo zmíněno, firma nenabývá těchto hodnot z důvodů vysokých krátkodobých závazků společnosti a příliš malému objemu oběžných aktiv, které by bylo možné pohotově přeměnit.

U firmy Desmo, a.s. lze sledovat rostoucí trend, který začal nabývat již od prvního sledovaného roku 2016. Hodnota pohotové likvidity byla v tomto roce na úrovni 0,74,

ovšem v roce 2020 tato hodnota byla v intervalu doporučených hodnot. Pouze v roce 2020 by společnost byla schopna uhradit své krátkodobé závazky oběžnými aktivy bez použití zásob.

Běžná likvidita

Běžná likvidita je poměr oběžných aktiv vůči krátkodobým závazkům. Všechny položky oběžných aktiv jsou pro tento ukazatel dostatečně likvidní. Doporučené hodnoty by se měly pohybovat v intervalu 1,5-2,5.



Graf 10 - Běžná likvidita

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

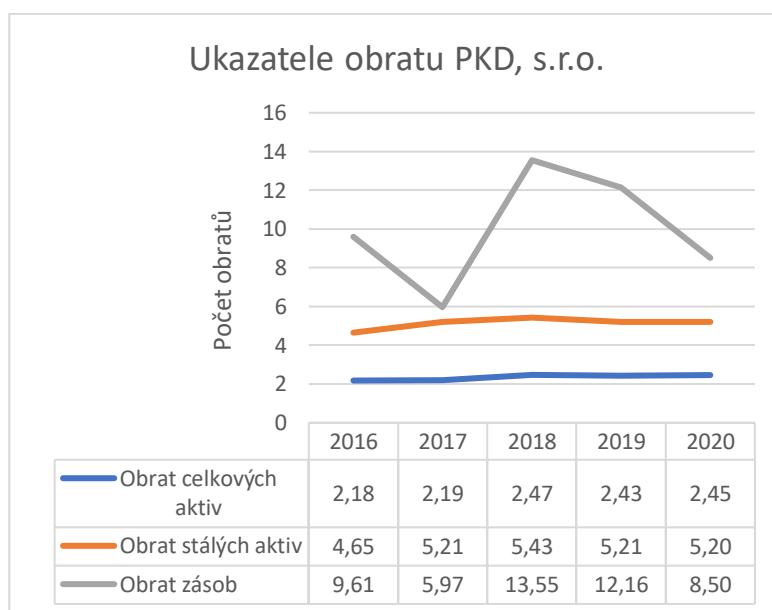
Pro společnost PKD, s.r.o. i tento ukazatel vyšel mimo doporučené hodnoty. Nejbližší dosažená hodnota byla 1,21 a to v roce 2020, ovšem stále se jedná o hodnotu nedostatečnou. V roce 2017 byla výsledná hodnota 0,91, což je za sledované roky nejnižší zaznamenaná. Nelze opomenout fakt, že sledované firmě v letech 2016-2019 převyšovaly krátkodobé závazky nad celkovými oběžnými aktivy firmy.

Konkurent zaznamenal rostoucí hodnoty, ačkoli byly stále pod již zmíněnou hranicí. Lze předpokládat s vyvíjejícími hodnotami, že v dalších letech by společnost mohla být schopna pokrýt oběžnými aktivy své krátkodobé závazky.

2.5.3 Ukazatele aktivity

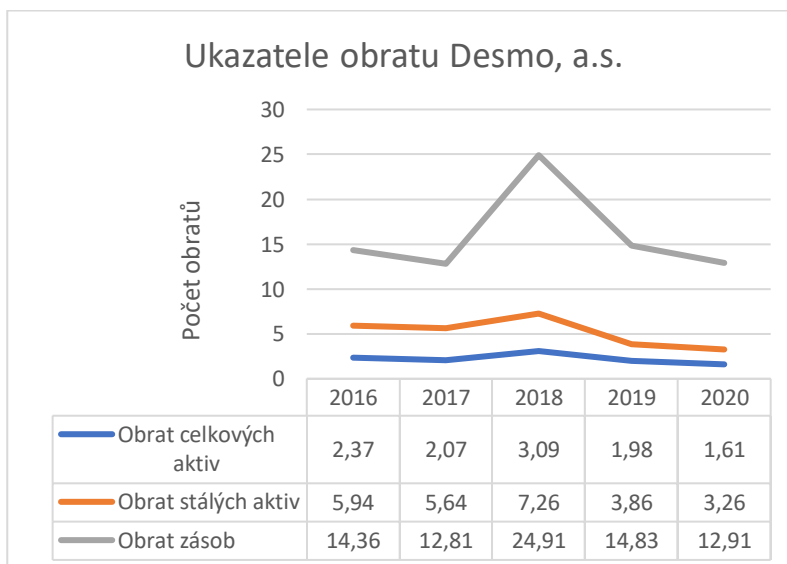
Poměrové ukazatele aktivity pozorují efektivnost využití vložených prostředků v podniku a bývají vyjádřeny v podobě obrátu anebo doby obrátu. Obraty vyjadřují počet obrátek za rok a doby obrátu vyjadřují počty dní jednoho cyklu obrátu.

Ukazatele obrátu



Graf 11 - Ukazatele obrátu PKD, s.r.o.

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)



Graf 12 - Ukazatele obrátu Desmo, a.s.

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Obrat celkových aktiv

Obrat celkových aktiv definuje, kolikrát se celková aktiva obrátí za rok. Optimální hodnota je převyšující číslo 1. Analyzovaná i konkurenční firma dosáhla více než optimálních hodnot. Firmě PKD, s.r.o. ve všech sledovaných letech převyšují hodnoty číslo 2. Společnost dosáhla nejvyšší hodnoty v roce 2018, kdy koeficient obratu celkových aktiv byl 2,47, nejnižší hodnotu tato společnost dosáhla v roce 2016 a to 2,18. Konkurenční společnost dosáhla nejvyšší hodnoty také v roce 2018, tou byla hodnota 3,09. Zdá se, že firmy by neměly mít starosti s obratem celkových aktiv v budoucnosti.

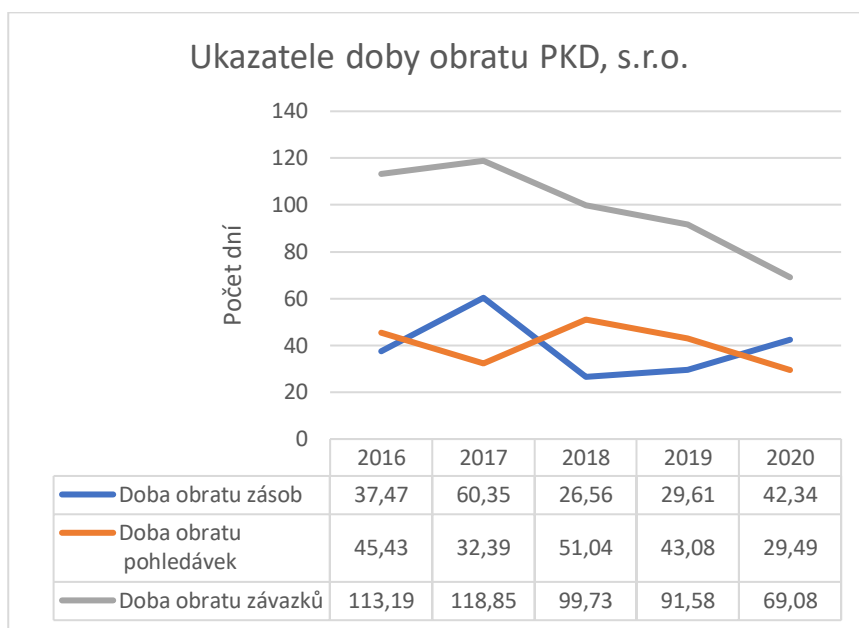
Obrat stálých aktiv

Tento ukazatel je podobný předchozímu, ovšem bere v potaz efektivní využití pouze stálých aktiv společnosti. Hodnoty počtu obrátů sledované společnosti jsou stabilní, průměr za sledované roky činí 5,14. Firma by nadále neměla mít problém s budoucími hodnotami. Ovšem hodnoty konkurenční firmy nabývaly nejprve vyšších hodnot v porovnání se sledovanou firmou, ovšem v roce 2019 byl zaznamenán pokles z 7,26 na 3,86 obratu stálých zásob. To bylo zapříčiněno poklesem tržeb a zvýšením na straně stálých aktiv.

Obrat zásob

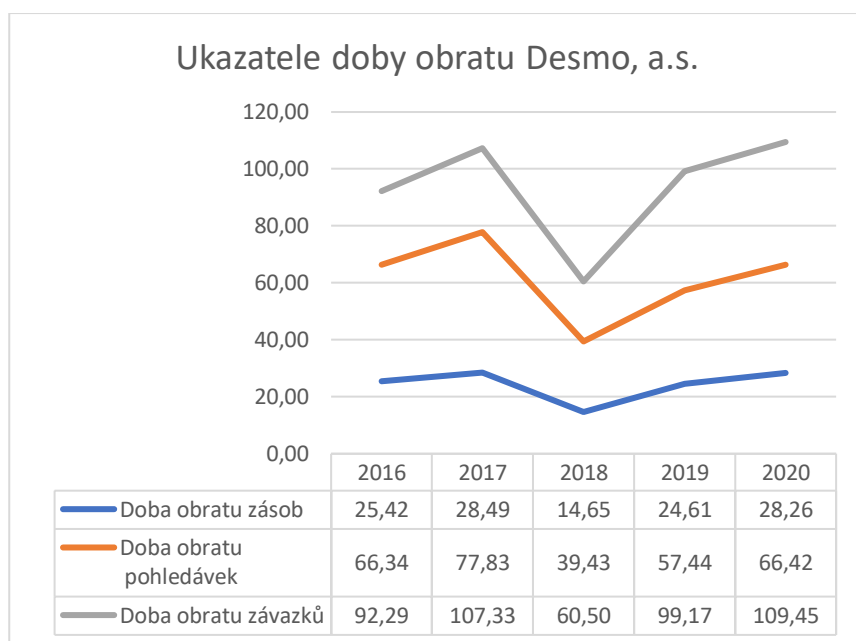
Ukazatel obratu zásob zkoumá cyklus, kolikrát dojde za jeden rok k prodeji zásob a následně k jejich naskladnění. Konkurenční společnost nabývá vyšších hodnot, nejvyšší byla zaznamenána 24,91 v roce 2018, což je v porovnání s firmou PKD, s.r.o. v tomto roce rozdíl o 11,36 počtu obrátek zásob. Každý rok byly zásoby v konkurenční společnosti likvidnější, došlo k většímu počtu obrátek. Nejvyšší počet obrátů zásob sledované firmy byl v roce 2018 a 2019, kdy obrátek bylo 12 a více.

Ukazatele doby obratu



Graf 13 - Ukazatele doby obratu PKD, s.r.o.

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)



Graf 14 - Ukazatele doby obratu Desmo, a.s.

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Doba obratu zásob

Ukazatel doby obratu zásob se zabývá, po jakou dobu jsou oběžná aktiva vázána v zásobách, než dojde k jejich spotřebě. Z výše uvedených grafů lze poznat, že

konkurenční firma má kratší dobu obrátky zásob. Nejdelší doby obratu zásob u této společnosti byly zaznamenány v letech 2017 a 2020, kdy jedná obrátka zásob byla 29 dní. Jak již bylo zmíněno, u sledované firmy jsou výsledné hodnoty vyšší, nejdelší doba jedné obrátky byla v roce 2017 a to 61 dní.

Doba obratu pohledávek

I tento ukazatel sleduje dobu jednoho obratu za jeden rok, tentokrát se jedná o obrat pohledávek. Jinými slovy sleduje dobu, za kterou jsou splaceny pohledávky vůči odběratelům. Výsledné hodnoty pohledávek by neměly převyšovat výsledné hodnoty doby obratu závazků, neboť by mohlo dojít k platební neschopnosti. U obou společností jsou výsledné hodnoty proměnlivé a mají kolísavé průběhy. Za sledované období 2016-2020 byla doba obratu pohledávek u sledované firmy v průměru 41 dní, zatímco u konkurenční firmy v průměru 62 dní. Nejdelší doba jedné obrátky u firmy PKD, s.r.o. byla 52 dní, u firmy Desmo, a.s. byla tato doba 78 dní.

Doba obratu závazků

Doba obratu závazků je definována cyklem, který vzniká počátkem závazku a trvá až do doby, než dojde k jeho zaplacení. Hodnoty převyšují výsledné hodnoty předchozího ukazatele, proto můžeme říct, že nedochází k platební neschopnosti podniků. Sledovaná firma zaznamenala v roce 2016 náznak růstového trendu, ovšem v roce 2017 začaly hodnoty klesat, v roce 2020 tato hodnota zaznamenala nejnižší hodnotu z vybraných let a to 70 dní. Nejvyšší hodnota jedné obrátky byla 119 dní v roce 2017. Konkurenční firma měla kolísavý průběh hodnot, nejprve jedna obrátka závazku byla 93 dní v roce 2016, následující rok vzrostla na hodnotu 108 dní, ovšem maximální dosažená doba obratu závazků byla zaznamenána v roce 2020, jedna obrátka závazků trvala 110 dní.

2.5.4 Ukazatele zadluženosti

Tyto ukazatele zkoumají zadluženost podniku v poměru vlastních a cizích zdrojů. Výsledné hodnoty těchto ukazatelů jsem vypsals a následně graficky znázornil.

Tabulka 12 - Ukazatele zadluženosti PKD, s.r.o.

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

PKD, s.r.o.	2016	2017	2018	2019	2020
Celková zadluženost (%)	68,55	72,33	68,56	64,01	50,08
Koeficient samofinancování (%)	30,65	27,54	31,24	35,67	49,73

Tabulka 13 - Ukazatele zadluženosti Desmo, a.s.
(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Desmo, a.s.	2016	2017	2018	2019	2020
Celková zadluženost (%)	59,87	60,98	51,19	53,73	48,23
Koeficient samofinancování (%)	39,05	38,23	48,36	45,91	51,50

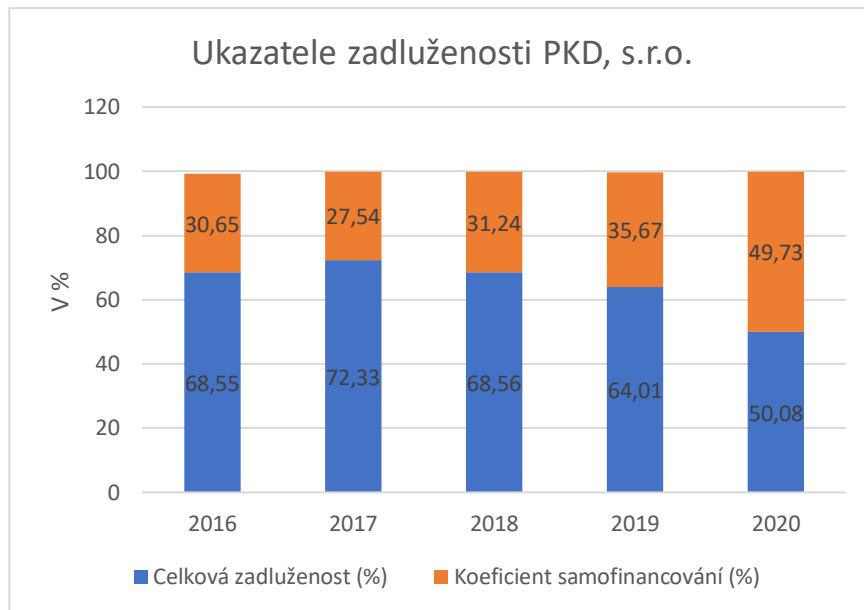
Celková zadluženost

Ukazatel celkové zadluženosti udává poměr zadlužení firmy vůči cizím zdrojům. Interval doporučených hodnot je 30-60 %, ovšem čím vyšší jsou hodnoty ukazatele, tím vyšší je riziko pro věřitele. Konkurenční podnik dosahoval optimálnějších hodnot v průběhu sledovaných let. Již od roku 2018 firma Desmo, a.s. byla financována zlatým bilančním pravidlem 50/50, ovšem mimo toto pravidlo konkurenční společnost dosahovala doporučeného intervalu hodnot. U sledované firmy lze vidět progres od roku 2017, kdy se hodnota celkové zadluženosti snižovala z 72,33 % a v roce 2020 byla tato hodnota na 50,08 %.

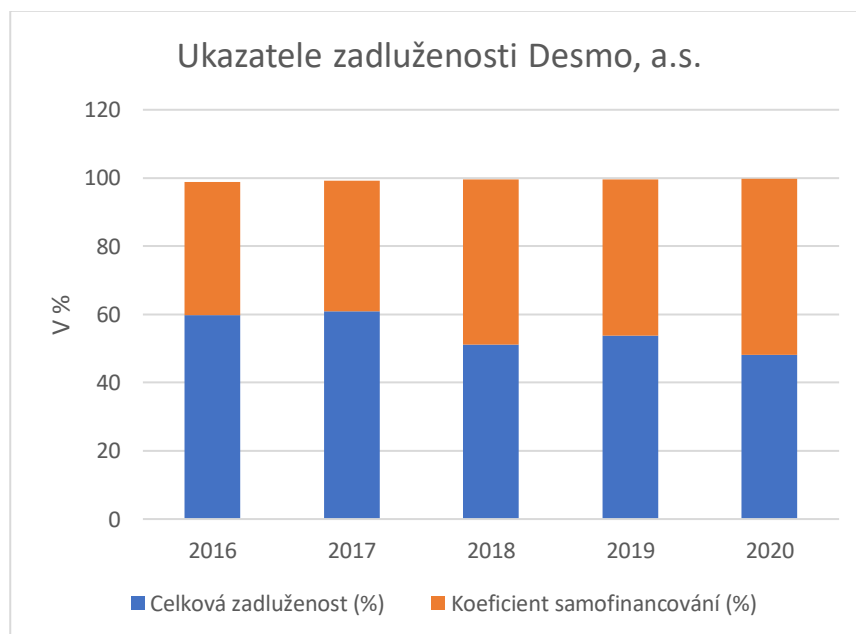
Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování je opačným ukazatelem, než tomu byl ukazatel celkové zadluženosti. Dává nám přehled o míře financování podniku z vlastních zdrojů. Sledovaná společnost měla v tomto případě rostoucí trend, nepočínaje rok 2017. Jak již bylo zmíněno u předchozího ukazatele, neoptimálnější hodnota tohoto ukazatele je 50 %, ke které se sledovaný podnik přiblížil v roce 2020. Lze predikovat podobné hodnoty i v nadcházejícím roce. Jak již bylo zmíněno, konkurenční společnost měla tyto hodnoty příznivější. V roce 2017 byla firma Desmo, a.s. financována z 38,23 % vlastními zdroji, v roce 2020 hodnota vzrostla na 51,50 %.

Výsledné hodnoty jsem zanesl do grafu, ve kterém je poměr zadluženosti firem.



Graf 15 - Ukazatele zadluženosti PKD, s.r.o.
(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)



Graf 16 - Ukazatele zadluženosti Desmo, a.s.
(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Ukazatel úrokového krytí (z EBIT)

Tento ukazatel udává schopnost splácet nákladové úroky ze zisku EBIT. Následující hodnoty udávají kolikrát zisk EBIT převyšší nákladové úroky společnosti.

Tabulka 14 - Ukazatel úrokového krytí (z EBIT)

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Úrokové krytí (z EBIT)	2016	2017	2018	2019	2020
PKD, s.r.o.	4,32	1,40	1,17	11,50	72,21
Desmo, a.s.	7,46	2,51	6,55	7,46	2,72

Společnost PKD, s.r.o. v letech 2017 a 2018 neměla tak příznivé hodnoty, ovšem následně v průběhu dvou let nastal nárůst a hodnota ukazatele úrokového krytí nabyla 72,21 v posledním sledovaném roce. U sledované firmy každý rok převyšoval zisk před zdaněním nad nákladovými úroky. Konkurenční společnost měla kolísavý průběh, ovšem vždy byl kladný. Nejvyšší hodnoty byly zaznamenány v letech 2016 a 2019, kdy zisk převyšoval 7,46krát nákladové úroky. Nejnižší hodnota naopak byla v roce 2017, tou byla 2,51.

Doba splácení dluhů

Definice tohoto ukazatele je, za jaký čas dokáže podnik splatit své závazky z provozního cash flow. Hodnoty by měly dosahovat klesající tendence. Výsledné hodnoty jsou znázorněny v následující tabulce a jsou uváděny v rocích.

Tabulka 15 - Doba splácení dluhů

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Doba splácení dluhů	2016	2017	2018	2019	2020
PKD, s.r.o.	-9,82	19,93	31,12	3,20	6,34
Desmo, a.s.	39,01	428,48	4,58	3,84	9,09

U sledované firmy v roce 2016 došlo k záporné výsledné hodnotě z důvodu záporného čistého provozního CF. Po tomto roce následoval růst hodnot, který rostl do roku 2018 na hodnotu 32 let. V následujícím roce nadešel optimální trend poklesu, ovšem v roce 2020 tato hodnota opět stoupla na 7 let. Sledované roky ukazují velké výkyvy hodnot v oblasti splácení dluhů a nedosahují požadovaného klesajícího trendu. Společnost Desmo, a.s. v roce 2016 dosahoval hodnoty bezmála 40 let, v následujícím roce tato hodnota vzrostla na 429 let, což zapříčiněno nízkým čistým provozním cash flow, to dosahovalo hodnoty 148 000 Kč. V roce 2019 byla již hodnota na lepší úrovni a to 4 roky, poté v následujícím roce opět vzrostla.

2.6 Analýza soustav ukazatelů

Následující kapitola se zaměřuje na bankrotní a bonitní modely podniku PKD, s.r.o. Pomocí bankrotního modelu lze predikovat, zda je firma ohrožena bankrotem. Bonitní model naopak udává finanční zdraví podniku ve srovnání s optimálními hodnotami.

2.6.1 Bankrotní model

IN05

Tabulka 16 - IN05 PKD, s.r.o.

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

PKD, s.r.o.	2016	2017	2018	2019	2020
	1,162	0,822	0,992	1,821	4,699

Tabulka 17 - IN05 Desmo, a.s.

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Desmo, a.s.	2016	2017	2018	2019	2020
	1,310	0,946	1,510	1,379	1,033

Na první pohled lze vidět, že konkurenční firma dosahovala uspokojivějších hodnot v letech 2016-2018, poté nastal pokles hodnot a rok 2020 byl pro konkurenční firmu druhý nejhorší, hodnota byla na hranici 1,033. Analyzovaná firma v roce 2016 dosahovala indexní hodnoty 1,162, což dle intervalů hodnot značí šedou zónu, ve které je obtížné predikovat, jakým směrem se firma ubírá. V následujícím roce 2017 se výsledné hodnoty pro bankrotní model IN05 pohybovaly v intervalu ohrožení bankrotem. V roce 2018 se indexní číslo opět nacházelo v šedé zóně a od tohoto roku se výsledné hodnoty zvyšovaly a v roce 2019 byla firma v intervalu bezpečí, který je vyšší než 1,6. Tento interval je definován, že podnik tvoří hodnotu, v roce 2020 se tato hodnota dále zvýšila, a to až na číslo 4,699. Společnosti Desmo, a.s. byly tyto hodnoty častěji v intervalu šedé zóny, nad tuto hranici 1,6 se konkurenční firma nedostala. Nejbližší tomu bylo v roce 2018, kdy hodnota IN05 byla 1,510, poté nastal pokles hodnot. V roce 2017 dosahovala konkurenční společnost hodnot patřící na hranici mezi šedou zónou a hranicí, kdy podnik spěje k bankrotu.

2.6.2 Bonitní model

Kralickův Quicktest

Tabulka 18 - Kralickův Quicktest výsledné hodnoty PKD, s.r.o.

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Kralickův Quicktest	2016	2017	2018	2019	2020
R1	0,14	0,28	0,31	0,36	0,5
R2	-9,49	19,55	30,76	3,11	6,66
R3	0,05	0,02	0,03	0,13	0,22
R4	-0,02	0,01	0,01	0,05	0,02

Tabulka 19 - Kralickův Quicktest bodové hodnocení PKD, s.r.o.

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Kralickův Quicktest	2016	2017	2018	2019	2020
R1	2	3	4	4	4
R2	0	3	4	1	1
R3	1	1	1	3	4
R4	0	1	1	1	1

Tabulka 20 - Kralickův Quicktest hodnocení celkové situace

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

PKD, s.r.o.	2016	2017	2018	2019	2020
Finanční stabilita $R1+R2/2$	1	3	4	2,5	2,5
Výnosová situace $R3+R4/2$	0,5	1	1	2	2,5
Celková situace	0,75	2	2,5	2,25	2,5

Z hodnocení celkové situace podniku vyplývá, že podnik se mimo rok 2016 nachází pouze v šedé zóně. V roce 2016 byla výsledná hodnota menší než číslo 1, tento interval predikuje potíže ve finančním hospodaření firmy. O rok později firma dosahovala svými hodnotami do již zmíněné šedé zóny, kde je obtížné ledacos predikovat. Průměrná hodnota za všechny sledované roky byla 2. Podnik se ani za jeden sledovaný rok nedostal svými hodnotami do intervalu bonity.

2.7 Zhodnocení finanční situace podniku

Na základě získaných výsledků dílčích ukazatelů za sledovaná období 2016-2020 lze zjistit silné a slabé stránky sledované společnosti PKD, s.r.o.

Horizontální analýza aktiv a pasiv měla kolísavý průběh. Celková aktiva začátkem sledovaného období dosáhla zvýšení o necelých 13 % oproti roku 2016, ovšem v nadcházejícím roce došlo opět k poklesu. Rok 2020 byl obdobný roku předchozím, kdy došlo k poklesu pouze o 1,14 %. Stálá aktiva zůstávala takřka nepohybná, ovšem nepočínaje rok 2019 oproti roku 2018, kdy stálá aktiva vzrostla o 11,84 %, to bylo zapříčiněno hlavně položkou dlouhodobého finančního majetku, který vzrostl o 15 mil. Kč. Oběžná aktiva měla též kolísavý průběh, největší skok oběžných aktiv nastal v roce 2017, kdy oproti roku minulému přibyla oběžná aktiva o 24,19 %. V tomto roce byl důvod růstu navýšení zásob o 82,26 %, ovšem firmě klesly pohledávky o téměř 20 %. Aktiva se musí rovnat pasivům, proto měla horizontální analýza celkových pasiv stejný průběh, jako celkových aktiv. Zde ovšem nastávaly změny hlavně ve zvyšování vlastního kapitálu a následně ke snižování cizích zdrojů. Firma se tímto způsobem oddlužovala. Položka výsledek hospodářství běžného účetního období má stoupající tendenci. V roce 2019 tato položka dokonce vzrostla o 934,68 %, což znamenalo zvýšení o 14 609 000 Kč oproti roku 2018. Jak jsem již naznačil, cizí zdroje měly spíše klesající průběh. V roce 2020 byla hodnota cizích zdrojů 80 525 000 Kč, pokud to srovnáme s rokem 2016 zjistíme, že tato položka klesla o 17 811 000 Kč. Musíme ovšem zohlednit i fakt, že v roce 2016 cizí zdroje tvořily 68,55 % celkových pasiv, zatímco v roce 2020 už tato položka tvořila pouze 50,08 % celkových pasiv. Firmě se povedlo snížit zadlužení a nastalo tak zlaté bilanční pravidlo financování, které vypovídá o tom, že by obě položky, tj. vlastní kapitál a cizí zdroje, měly tvořit 50 % celkových pasiv. U účetního výkazu zisku a ztráty je třeba vytknout téměř stoupající hodnoty tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb. Nejdůležitější položkou tohoto výkazu je ovšem vývoj VH po zdanění, který měl také stoupající hodnoty. V roce 2019 tato položka vzrostla o 934,68 % oproti roku 2018. Firma v této době zažívala rozmach a práce na trhu jen přibývala, o rok později došlo k dalšímu růstu této položky a to o 72,85 %. Rok 2020 byl pro firmu PKD, s.r.o. nejméně úspěšný za celou její historii, co se vytvořeného zisku týče.

Čistý pracovní kapitál měl u firmy PKD, s.r.o. stoupající trend hodnot, ovšem v rozmezí let 2016-2019 firma nebyla schopna hradit své krátkodobé cizí zdroje svým oběžným majetkem. Záporné hodnoty byly dosaženy při výpočtu čistého peněžního majetku i u ukazatele čisté pohotové prostředky za všechna sledovaná období. Firma by nebyla schopna uradit krátkodobé závazky bez použití zásob, nejvyšší záporná hodnota nastala

v roce 2017, a to -68 922 000 Kč. Výsledné hodnoty čistých pohotových prostředků značí, že firma by nebyla schopna hradit své krátkodobé závazky peněžními prostředky.

K označení nejúspěšnějšího roku nám mohou napomoci i ukazatele rentability, kde nejvyšší hodnoty byly dosaženy v roce 2020. U ukazatele ROI byla tato hodnota 22,22 % a poukazuje na zhodnocování investic. Stoupající trend můžeme spatřit i u zbylých ukazatelů rentability, například ukazatel ROE se od roku 2017, kdy byl na úrovni 1,38 %, zvýšil až na hodnotu 34,95 %, a to v roce 2020. Podobné zvýšení nastalo i u ukazatele ROA a ROS.

Ukazatele likvidity PKD, s.r.o. nám vypověděly, že tato firma nedosahuje doporučených hodnot. Nejbližší tomu byl ukazatel běžné likvidity v roce 2020, který dosahoval 1,21 hodnoty, zatímco minimální doporučená hranice byla 1,5. Krátkodobé závazky firmy tvoří velkou část celkových pasiv a drtivou část z celkových závazků.

Dalšími ukazateli byly ukazatele aktivity, kde jsme mohli zjistit počet obrátů a doby obrátu v podniku. Obrát celkových aktiv nám vypověděl, že firma dosahuje hodnoty vyšší než 2 v každém sledovaném roce. Podobně ustálené hodnoty byly zjištěny i u obrátu stálých aktiv, kdy se hodnota pohybovala vždy kolem 5 obrátů za rok. Firma PKD, s.r.o. nedisponuje tak likvidními zásobami, proto se hodnoty pohybovaly vždy pod hodnotou 14 obrátů za rok. Ukazatele doby obrátu dílčích položek rozvahy dosahovaly vyšších hodnot, než tomu bylo například u konkurenční společnosti. Nejvyšší doba obrátu zásob nastala v roce 2017, kdy se jednalo o cyklus 61 dní. Doba obrátu pohledávek nepřekročila hodnoty doby obrátu závazků, v takovém případě by to znamenalo platební neschopnost.

V neposlední řadě zde figurovaly ukazatele zadluženosti. Celková zadluženost v poměru koeficientu samofinancování se v průběhu sledovaných let vyrovnávala a v roce 2020 nastalo financování 50/50, jinými slovy zlaté bilanční pravidlo financování.

Hodnoty míry zadluženosti měly téměř klesající tendenci, hodnoty se ovšem nedostaly pod úroveň čísla 1, tudíž firma by nebyla schopna uhradit své dluhy vlastním kapitálem.

Úrokové krytí z EBIT poukázalo na to, že u sledované firmy každý rok převyšují nákladové úroky nad VH před zdanění, tudíž nedošlo k záporným hodnotám, které dosáhla konkurenční firma v roce 2016. V roce 2020 byla tato hodnota nejvyšší a to 72,21, což znamená, že společnost v tomto roce dokázala pokrýt 72x své nákladové úroky.

Ukazatel doby splácení dluhů nenabyl klesajícího trendu, v roce 2016 dokonce vyšel záporný, neboť firma disponovala záporným provozním CF.

Na závěr dle zjištěných hodnot analýzy soustav ukazatelů lze zjistit finanční zdraví podniku. Podle výsledných hodnot ukazatele IN05 v letech 2019 a 2020 podnik tvořil hodnotu. V roce 2017 se podnik dostal pod šedou zónu a dle hodnoty 0,822 šel k bankrotu.

Výsledné hodnoty bonitního modelu zvaném Kralickův Quicktest zjistily, že podnik se v letech 2017-2020 nachází v šedé zóně, kdy je obtížné predikovat finanční zdraví. Rok 2016 byl podle tohoto ukazatele kritický, podnik netvořil hodnotu a nedosahoval optimálních hodnot.

3 Vlastní návrhy řešení

Firma PKD, s.r.o. v posledním sledovaném roce zažívá nejlepší časy své historie a většina ukazatelů se nachází v doporučených hodnotách. Tržby postupně rostou a lze predikovat růst i v následujících letech, proto bych chtěl své návrhy směřovat na snížení nákladů firmy a neopomenout nízkou hodnotu okamžité likvidity, která je způsobena malým objemem peněžních prostředků. Pro zvýšení peněžních prostředků bych firmě navrhol faktoring, neboť peníze jsou uloženy převážně v krátkodobých pohledávkách.

3.1 Tuzemský faktoring

Ke zvýšení peněžních prostředků firmy bych doporučil využití faktoringu. Faktoring je nástroj krátkodobého financování podniku sloužící jako odkup krátkodobých pohledávek faktoringovou společností, většinou jsou jimi samotné banky. Pro zahájení procesu odkupu pohledávek se uzavírá smlouva mezi faktorem a společností, která tyto pohledávky přeneše na faktoringovou společnost. Toto financování napomůže firmě obdržet finanční prostředky dříve a peníze tak využít na další rozvoj, popřípadě včasné splácení svých závazků (peníze.cz, 2022), (roger.cz, 2022).

Faktoringová společnost po odkupu pohledávek poskytuje svému věřiteli 70–90 % z celkové výše, zbylou část věřitel obdrží až po splacení této pohledávky dlužníkem. Tuto zbývající část firma obdrží již zkrácenou o úroky a provizi faktoringové společnosti.

Pohledávky z obchodních vztahů firmy PKD, s.r.o. dosahovaly v roce 2020 hodnoty 21 469 000 Kč. Z toho alespoň 90 % bylo splaceno do 60 dnů po splatnosti. Pro výpočet tedy použijeme časový horizont 60 dnů a pohledávky ve výši 19 322 000 Kč. Úroková sazba pro krátkodobý bankovní úvěr KB a ČS je ve výši 5,9 % p. a. s použitím nejvyšší hranice faktoringových poplatků (factoringkb.cz, 2022), (factoringcs.cz, 2022).

Pro názorný příklad jsou zvolil srovnání faktoringových společností Factoring KB, a.s. a Factoring České spořitelny, a. s.

3.1.1 Srovnání nabídek faktoringových společností

Factoring Česká spořitelna, a.s.

Náklady pro tuzemský faktoring u ČS je složen především z dvou základních složek. První složkou je faktoringový poplatek, který se pohybuje v rozmezí 0,3 % až 1,5 % z nominální hodnoty pohledávek, druhou složkou je úroková sazba, která je na úrovni bankovních sazeb při poskytování krátkodobých úvěrů, a to 5,9 %. ČS nabízí svým klientům zálohovou platbu až do výše 90 % hodnoty postoupených pohledávek.

Factoring KB, a. s.

Náklady u této banky se také odvíjí od faktoringového poplatku a úrovni sazeb krátkodobých úvěrů. Faktoringový poplatek se pohybuje v rozmezí 0,1 % až 0,8 % z hodnoty pohledávky. Úroveň sazby pro krátkodobé úvěry je taktéž 5,9 % a záloha je zpravidla vyplácena v rozmezí 70-90 % z nominální hodnoty pohledávky. Pro lepší výpočet je použita hranice 90 %.

Srovnání těchto faktoringových společností je uvedeno níže v tabulce.

Tabulka 21 - Srovnání faktoringových společností

(zdroj: vlastní zpracování dle webových stránek bank)

	Factoring ČS	Factoring KB
Výše pohledávek	19 322 000 Kč	19 322 000 Kč
Doba splatnosti	60 dnů	60 dnů
Factoringový poplatek	1,5 % 289 830 Kč	0,8 % 154 576 Kč
Výše zálohy pohledávky	90 % 17 389 800 Kč	90 % 17 389 800 Kč
Úrok z profinancování	5,9 % 168 658 Kč	5,9 % 168 658 Kč
Celkové náklady	458 488 Kč	323 234 Kč

Z výše uvedené tabulky je zřejmé, že náklady na faktoring u České spořitelny jsou vyšší než u Komerční banky, a to dokonce o 135 254 Kč. Celkové náklady při využití faktoringu KB jsou přibližně 1,67 % z nominální hodnoty pohledávek z obchodních vztahů. Sledovaná společnost momentálně využívá služeb KB a vede si zde účty, proto z důvodu nutné administrativy v případě zájmu o faktoring bude proces méně náročný.

3.1.2 Změny po využití ukazatelů

V následující tabulce jsou uvedeny změny v dílčích položek rozvahy na straně aktiv.

Tabulka 22 - Změny v položkách rozvahy po zřízení faktoringu KB

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů a výsledků propočtu faktoringu KB)

Položky rozvahy	Před využitím faktoringu	Po využití faktoringu
Pohledávky	32 300 000 Kč	14 910 200 Kč
Krátkodobé pohledávky	30 245 000 Kč	12 855 200 Kč
Pohledávky z obchodních vztahů	21 469 000 Kč	4 079 200 Kč
Peněžní prostředky	1 061 000 Kč	18 450 800 Kč

Po zavedení faktoringu ve společnosti PKD, s.r.o. se pohledávky z obchodních vztahů snížily o 17 322 tis. Kč, které byly předběžně vyplaceny faktoringovou společností KB v hodnotě 90 %. Nastává naopak nárůst peněžních prostředků společnosti, o již zmíněnou částku. Tento nárůst peněžních prostředků vyvolá změny v ukazatelích ČPP a okamžité likvidity.

Tabulka 23 - Změny okamžité likvidity po zřízení faktoringu KB

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů a výsledků propočtu faktoringu KB)

Okamžitá likvidita	
Před využitím faktoringu	0,02
Po využití faktoringu	0,28

Tabulka 24 - Změny čistých pohotových prostředků

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů a výsledků propočtu faktoringu KB)

Čisté pohotové prostředky	
Před využitím faktoringu	-62 859 000 Kč
Po využití faktoringu	-45 469 200 Kč

Hodnoty obou ukazatelů se výrazně zlepšily. Výsledná hodnota pro okamžitou likviditu se po využití faktoringu nachází v doporučeném intervalu, firma by tedy byla schopna hradit své krátkodobé závazky peněžními prostředky. Výsledná hodnota ČPP je stále záporná, ovšem i přesto zde došlo ke zlepšení o 27,55 % a firma se tak přiblížila k příznivější hodnotě.

3.1.3 Skonto

Skonto je procentuální výše slevy, kterou dodavatel poskytne firmě za předčasné splacení faktury. Dodavatel tak bude mít uhrazené peníze dříve, které může použít pro své podnikání bez delšího čekání. Zákazník je tedy motivován domluvenou slevou, díky které může ušetřit peníze ze zakoupeného materiálu (portál.pohoda.cz, 2022).

Získané peněžní prostředky z faktoringu lze využít na více možností. Firmě bych navrhol projednat se svými dodavateli na materiál skonto slevu, respektive slevu při předčasném zaplacení. V případě, že firma bude disponovat volnými peněžními prostředky, bude tato nabídka skonta výhodná pro obě strany.

Například pro fakturu do 30 dnů by mohla být nabídka následující:

Tabulka 25 - Skonto

(zdroj: vlastní zpracování dle exportpilots.cz, 2022)

Do 10 dnů od vystavení faktury	Skonto 3 %
Do 20 dnů od vystavení faktury	Skonto 2 %
Do 30 dnů od vystavení faktury	Plná výše ceny

Jestliže bude potřeba nákup železa v hodnotě 300 000 Kč a firma bude schopna zaplatit již do 10 dní, bude ušetřeno 9 000 Kč z jedné objednávky materiálu.

3.2 Snížení nákladů

3.2.1 Množstevní rabat

Z důvodů rostoucí inflace a neustálého zdražování materiálu bych firmě doporučoval smlouvu s dodavateli materiálu ohledně množstevního slevy, jinými slovy rabat. Firma, jak již jsem vícekrát zmiňoval, zažívá své nejlepší časy a lze predikovat, že tomu bude tak i nadále. Náklady budou růst, ale budou růst i zakázky, na které bude potřeba více materiálu. Z těchto vypsaných důvodů by bylo dobré se domluvit s dodavateli na množstevní slevě, která by firmě mohla ušetřit náklady na materiál. Lze se tedy shodnout na oboustranně výhodné dohodě, že firma bude u dodavatele pobírat více materiálu za výhodnější cenu, než tomu bylo například minulý rok, a tím pádem bude dodavateli růst obrat. Finální fáze bude záviset na win-win situaci, při které by obě strany byly rozhodnuty přistoupit na dohodu.

Pro příklad bych využil jakožto nejzásadnější materiál železo, na který má firma 4 hlavní dodavatele, a základnu pro výpočet bych použil cenu celkového materiálu za rok 2020 od jednotlivého dodavatele. Množstevní rabat se bude odvíjet od procentuálního navýšení poptávky po železu oproti minulému roku.

Níže uvedená tabulka znázorňuje návrh množstevní slevy pro firmu Salzgitter Mannesmann Stahlhandel, s.r.o., od které PKD, s.r.o. zakoupilo materiál v hodnotě 5 800 000 Kč za rok 2020.

Tabulka 26 - Množstevní sleva

(zdroj: vlastní zpracování dle interních informací)

Kč za materiál	Sleva
5 000 000 Kč	3,00 %
5 500 000 Kč	3,50 %
6 000 000 Kč	4,00 %
6 500 000 Kč	4,50 %
7 000 000 Kč	5,00 %
7 500 000 Kč	5,50 %
8 000 000 Kč	6,00 %
8 500 000 Kč	6,50 %
9 000 000 Kč	7,00 %
10 000 000 Kč	8,00 %

Jestliže by společnost Salzgitter Mannesmann Stahlhandel, s.r.o. přistoupila na dohodu, která by vyšla v platnost další rok, společnost PKD, s.r.o. by byla motivována k většímu odběru železa a docílili by úspory peněz na materiál. V jiném případě by tento materiál sledovaná společnost odkoupila od jiné firmy, která by na takovouto či podobnou dohodu přistoupila a chtěla si tím zvýšit zisk. V případě, že by v následujícím roce firma PKD, s.r.o. odkoupila materiál v hodnotě 9 000 000 Kč, došlo by k úspoře 630 000 Kč a tyto peníze mohou být následně využity k následujícímu podnikání.

Také ovšem může nastat případ, kdy dodavatel nebude souhlasit s procentuálním navýšením, pro takový scénář je potřeba naleznout vyhovující podmínky a ty následně porovnat s ostatními dodavateli, u kterých by úspora za materiál byla nejvyšší.

3.2.2 Penzijní připojištění

Návrh, který je zaměřen na úsporu peněz v podniku, je příspěvek na penzijní připojištění zaměstnancům. Každý pracující člověk by měl zvážit spoření na penzi, v tomto případě by na důchod mohl spořit samotný zaměstnavatel a zároveň by to zaměstnavateli mohlo být nápomocné.

PKD, s.r.o. k 1. 1. 2022 zavedla zvýšení finančního ohodnocení formou pohyblivé složky k výplatě. Každý zaměstnanec je na konci měsíce od svého nadřízeného navíc finančně ohodnocen v rozmezí 0 Kč – 3000 Kč. Průměrná výše této pohyblivé složky je cca 2000 Kč na zaměstnance, a právě s tímto průměrem budu nadále pracovat. Firmě bych doporučil, aby se ze zmiňovaného průměru 2000 Kč nastavila fixní výše pro příspěvek na penzijní připojištění, například 500 Kč. Zaměstnanec sice tyto peníze do ruky neobdrží, ale zároveň o ně ani nepřijde a tyto peníze budou nadále zúročeny.

Následně je vyobrazen názorný příklad, ve kterém uvádím příkladovou mzdu 25000 Kč. Finanční ohodnocení za odvedenou práci v hodnotě 2000 Kč v porovnání s finančním ohodnocením za odvedenou práci v hodnotě 1500 Kč a s využitím příspěvku od zaměstnavatele na penzijní připojištění 500 Kč.

Tabulka 27 - Penzijní připojištění

(zdroj: vlastní zpracování dle interních informací)

Položka	Bez penzijního připojištění	Využití penzijního připojištění
Měsíční hrubá mzda zaměstnance	25 000 Kč	25 000 Kč
Měsíční finanční ohodnocení zaměstnance	2 000 Kč	1 500 Kč
Celková měsíční hrubá mzda zaměstnance	27 000 Kč	26 500 Kč
Průměrná hrubá roční mzda zaměstnance	324 000 Kč	318 000 Kč
Zdravotní a sociální pojištění za jeden rok (33,8 %)	109 512 Kč	107 484 Kč
Celkové roční náklady na zaměstnance	433 512 Kč	425 484 Kč
Penzijní připojištění za rok	0 Kč	6 000 Kč
Celkové roční náklady na zaměstnance	433 512 Kč	431 484 Kč
Celková roční úspora za jednoho zaměstnance	0 Kč	2 028 Kč

Z tabulky č. 27 je zřejmé, že využití penzijního připojištění může být prospěšné pro firmu, ale samozřejmě i pro samotného zaměstnance, kterému bude spořeno na jeho penzi.

Jestliže by firma zavedla příspěvek na penzijní připojištění stovec zaměstnancům, za rok by ušetřila 202 800 Kč, které je možné použít pro své podnikání.

Výhody pro zaměstnance

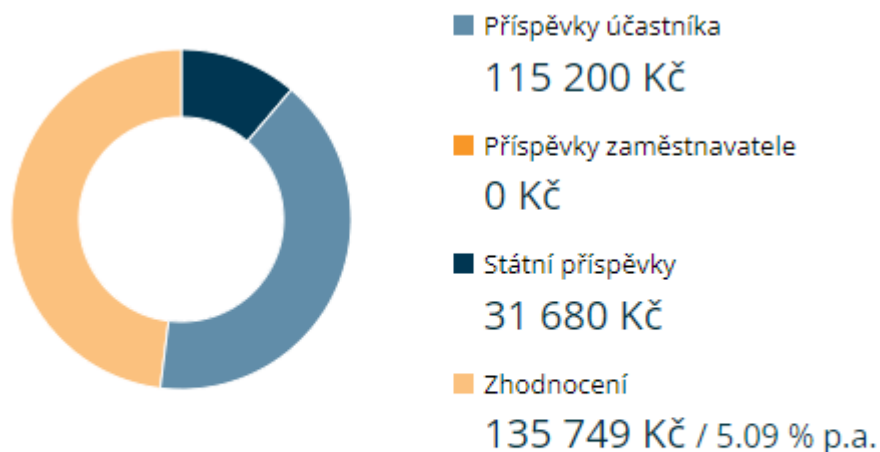
Otázkou tedy zůstává, jestliže zaměstnanci s využitím příspěvku na penzi budou souhlasit. Pro tuto skutečnost by bylo přesvědčující zaměstnancům předvést plán zúročení jejich firemního příspěvku v porovnání s jeho nevyužitím.

Pro příklad uvádím smyšlenou personu, která představuje zaměstnance firmy PKD, s.r.o.

Zaměstnanec se jmenuje Jan, kterému je 30 let a od tohoto momentu si začne spořit každý měsíc 400 Kč ze své mzdy na penzijní připojištění. Pohyblivou složku dostává na běžný účet se svou mzdou a částku 500 Kč si každý měsíc vybírá a ukládá si ji do pokladničky na důchod. Pakliže bychom počítali, že tento zaměstnanec dovrší důchodu ve věku 65 let, obdrží ze svého penzijního připojištění, které si spořil každý měsíc po částce 400 Kč, 282 629 Kč, při zhodnocení 5,09 % p. a. A z ušetřených peněz, které si Jan spořil doma by v tomto věku dosáhl částky 210 000 Kč. Celkem by tedy na svou penzi měl 492 629 Kč.

Ovšem v případě, že již zmíněnou částku by využila firma jakožto příspěvek na penzijní připojištění zaměstnancům, obdržel by tento zaměstnanec na svůj důchod celkovou částku ve výši 560 211 Kč při stejném zhodnocení. Rozdíl tedy činí 67 582 Kč, což znamená cca 12 % (mojepenze.cz, 2022).

Tato skutečnost je ztvárněna z internetové kalkulačky a přikládám obrázek s údaji pro lepší přehled.

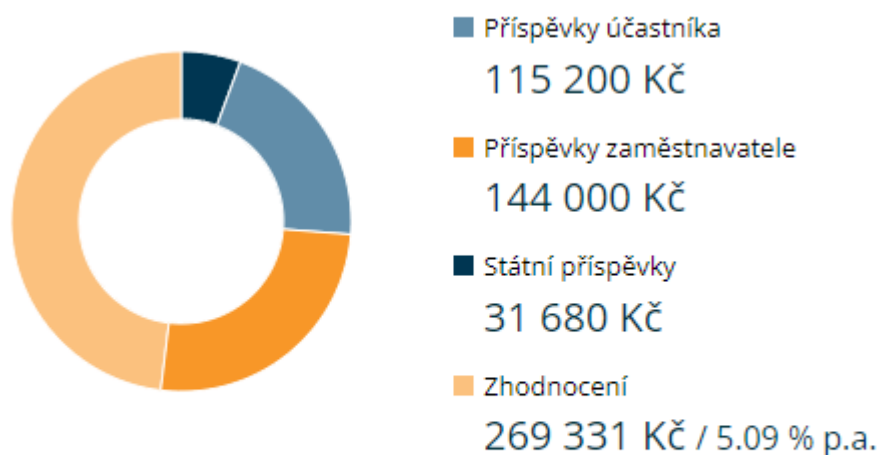


Celkem naspořeno:

282 629 Kč

Obrázek 1 - Zúročení penzijního připojištění bez příspěvku
(zdroj: Mojepenze.cz, 2022)

K následujícímu obrázku č. 2 je potřeba připočítat částku 210 000 Kč, která byla naspořena mimo penzijní spoření.



Celkem naspořeno:

560 211 Kč

Obrázek 2 - Zúročení penzijního připojištění včetně příspěvku
(zdroj: Mojepenze.cz, 2022)

3.3 Zhodnocení návrhové části

V poslední části byly navrženy možné řešení na zjištěné nedostatky. Prvním nedostatkem finanční analýzy podniku PKD, s.r.o. byla nízká okamžitá likvidita, kterou lze vyřešit faktoringem, jinými slovy odkupem krátkodobých pohledávek. To zapříčiní zvýšení peněžních prostředků firmy a firma nadále bude likvidnější. V návaznosti na zvýšení peněžních prostředků byla navržena skonto sleva, která ušetří peníze díky předčasnému splacení faktury za dodaný materiál. Dalšími návrhy, které mohou napomoci firmě ve snížení nákladů byl množstevní rabat a příspěvek na penzijní připojištění zaměstnancům. Množstevní rabat bude vhodný při snížení nákladů firmy na materiál v případě většího odběru oproti roku 2020. Příspěvek penzijního připojištění může být přínosný jak pro samotnou firmu, tak dokonce i pro zaměstnance, kterému se peníze budou úročit.

Závěr

Cílem bakalářské práce bylo navrhnout možná řešení na nedostatky, které byly zjištěny na základě finanční analýzy. Tyto návrhy povedou firmu PKD, s.r.o. ke zlepšení finančního zdraví podniku.

Celková práce byla rozdělena do tří hlavních částí. První část byla zaměřena na popsání teoretických východisek, které posloužily jako podklad pro zjištění finanční situace v následující části. V této části byly zmíněny např. uživatelé a metody finanční analýzy, ovšem veškeré informace vycházely z odborné literatury.

Druhá část se zabývala samotnou analýzou na představený podnik PKD, s.r.o. Prostřednictvím zmíněných ukazatelů na zjištění finančního zdraví byly popsány výsledné hodnoty např. poměrových, absolutních a soustav ukazatelů a zdrojem informací pro zmíněné ukazatele byly účetní výkazy společnosti a také interní informace.

Poslední částí byla návrhová část, ve které byly vyzdvihnuty hlavní nedostatky. Společnost se potýkala s nízkou okamžitou likviditou, neboť peněžní prostředky byly pro tento ukazatel nedostačující. PKD, s.r.o. využívá cashpooling, díky kterému je možné tuto společnost zafinancovat prostřednictvím jiných firem z holdingu. Nicméně pro tento případ byly navrženy řešení, které zlepší likviditu podniku. Prvním návrhem, a také hlavním, byl faktoring, který zvýší peněžní prostředky na základě odkupu krátkodobých pohledávek. V návaznosti na zvýšení peněžních prostředků bylo navrženo zavedení skonto slevy, která může zajistit peněžní úsporu v případě předčasného zaplacení faktury za materiál. Další návrhy byly směřovány na samotné snižování nákladů. Jelikož je firma na svém vrcholu a zakázek přibývá, bude také potřeba více materiálu. Pro tento případ byl navržen množstevní rabat, který může zajistit snížení nákladů na materiál. Posledním návrhem byl příspěvek na penzijní připojištění zaměstnancům, který v konečném důsledku firmě sníží roční náklady za mzdy.

Seznam použité literatury

Co je faktoring. *Www.penize.cz* [online]. Praha, © 2000-2022 [cit. 2022-04-04].
Dostupné z: <https://www.penize.cz/15636-co-je-factoring>

Desmo, a.s. *Www.desmo.cz* [online]. Praha, © 2007-2022 [cit. 2022-04-03]. Dostupné z:
<http://www.desmo.cz/cs/o-firme.aspx>

Desmo, a.s.: Výroční zpráva za rok 2016. *Www.justice.cz* [online]. Praha, 2017 [cit. 2022-04-04].
Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=49113771&subjektId=286404&spis=81126>

Desmo, a.s.: Výroční zpráva za rok 2017. *Www.justice.cz* [online]. Praha, 2018 [cit. 2022-04-04].
Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=53416222&subjektId=286404&spis=81126>

Desmo, a.s.: Výroční zpráva za rok 2018. *Www.justice.cz* [online]. Praha, 2019 [cit. 2022-04-04].
Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=58071741&subjektId=286404&spis=81126>

Desmo, a.s.: Výroční zpráva za rok 2019. *Www.justice.cz* [online]. Praha, 2020 [cit. 2022-04-04].
Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=62279451&subjektId=286404&spis=81126>

Desmo, a.s.: Výroční zpráva za rok 2020. *Www.justice.cz* [online]. Praha, 2021 [cit. 2022-04-04].
Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=67102563&subjektId=286404&spis=81126>

Factoring ČR. *www.factoringcs.cz* [online]. Praha, © 2022 [cit. 2022-04-04]. Dostupné z:
<https://www.factoringcs.cz/cs/home/tuzemsky-factoring>

Factoring Komerční banky. *www.factoringcs.cz* [online]. Praha, © 2022 [cit. 2022-04-04]. Dostupné z: <https://www.factoringkb.cz/cs/produkty/tuzemsky-factoring>

HRDÝ, Milan a Michaela KRECHOVSKÁ. *Podnikové finance v teorii a praxi*. 2. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2016. ISBN 978-80-7552-449-2.

Kalkulačka penze CONSEQ. *www.mojepenze.cz* [online]. Praha [cit. 2022-04-04].
Dostupné z: <https://www.mojepenze.cz/?gclid=CjwKCAjwo8->

SBhAlEiwAopc9W8lJIZ32WUIjmobVmd2I4M1QstbyWl6JJ2E9cyg3yH8WKFY7G6o
XcxoCeQYQAvD_BwE#kalkulacka

KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2008. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7179-713-5.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.

KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. V Praze: C.H. Beck, 2015. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-538-1

PKD, s.r.o.: Výroční zpráva za rok 2016 1. *Www.justice.cz* [online]. Praha, 2017 [cit. 2022-04-04]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=49715479&subjektId=665855&spis=418264>

PKD, s.r.o.: Výroční zpráva za rok 2016 2. *Www.justice.cz* [online]. Praha, 2017 [cit. 2022-04-04]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=49715482&subjektId=665855&spis=418264>

PKD, s.r.o.: Výroční zpráva za rok 2017. *Www.justice.cz* [online]. Praha, 2018 [cit. 2022-04-04]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=54633260&subjektId=665855&spis=418264>

PKD, s.r.o.: Výroční zpráva za rok 2018 1. *Www.justice.cz* [online]. Praha, 2019 [cit. 2022-04-04]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=57268172&subjektId=665855&spis=418264>

PKD, s.r.o.: Výroční zpráva za rok 2018 2. *Www.justice.cz* [online]. Praha, 2019 [cit. 2022-04-04]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=57268174&subjektId=665855&spis=418264>

PKD, s.r.o.: Výroční zpráva za rok 2019. *Www.justice.cz* [online]. Praha, 2020 [cit. 2022-04-04]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=61540403&subjektId=665855&spis=418264>

PKD, s.r.o.: Výroční zpráva za rok 2020. *Www.justice.cz* [online]. Praha, 2021 [cit. 2022-04-04]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=66034584&subjektId=665855&spis=418264>

PKD, s.r.o. *Www.pkd.cz* [online]. Dačice, © 2022 [cit. 2022-04-03]. Dostupné z: <https://www.pkd.cz/cs/o-nas>

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2019. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-2028-4.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2021. Finance (Grada). ISBN 978-80-271-3124-2.

Skonto sleva. *www.exportpilots.cz* [online]. Blansko, © 2021 [cit. 2022-04-04]. Dostupné z: <https://www.exportpilots.cz/clanky/detail/skonto-sleva-za-vcasnou-platbu-faktury-v-nemecku.htm>

Skonto. *Portál.POHODA* [online]. Praha, © 2022 [cit. 2022-04-04]. Dostupné z: <https://portal.pohoda.cz/dane-ucetnictvi-mzdy/dph/bonus-a-skonto-%E2%80%93-danove-a-ucetni-hledisko/>

SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2011. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3494-1.

SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ. *Podniková ekonomika*. 5., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2010. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-336-3.

Tuzemský faktoring. *Www.roger.cz* [online]. Brno, © 2022 [cit. 2022-04-04]. Dostupné z: <https://www.roger.cz/platba/slovník-pojmu/tuzemsky-faktoring/>

Seznam použitých zkratk

s.r.o.	Společnost s ručením omezeným
a.s.	Akciová společnost
VH	Výsledek hospodaření
VZZ	Výkaz zisku a ztrát
CF	Cashflow
ČPK	Čistý pracovní kapitál
ČPM	Čistý peněžní majetek
ČPM	Čisté pohotové prostředky
ROI	Rentabilita vloženého kapitálu
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROA	Rentabilita celkový aktiv
ROS	Rentabilita tržeb
angl.	Anglicky
č.	Číslo
s.	Strana
apod.	A podobně
EAT	Zisk po zdanění (angl. Earnings after taxes)
EBIT	Zisk před odečtením úroků a zdaněním (angl. Earnings before interest and taxes)
EBT	Zisk před odečtením úroků a zdaněním (angl. Earnings before taxes)
EBITDA	Zisk před odečtením úroků a zdaněním (angl. Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)

Seznam vzorců

Vzorec 1 - Vertikální analýza (zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 92)	18
Vzorec 2 - Absolutní změna (zdroj: Růčková, 2021, s. 127)	19
Vzorec 3 - Procentuální změna (zdroj: Růčková, 2019, s. 118)	19
Vzorec 4 - Čistý pracovní kapitál (zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 98)	19
Vzorec 5 - Čistý peněžní majetek (zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 104).....	20
Vzorec 6 - Čisté pohotové prostředky (zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 105).....	20
Vzorec 7 - Obecný vzorec ukazatele rentability (zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 120)	21
Vzorec 8 - ROI (zdroj: Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 105).....	21
Vzorec 9 - ROE (zdroj: Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 102).....	22
Vzorec 10 - ROA (zdroj: Hrdý, Krechovská, 2016, s. 213).....	22
Vzorec 11 - ROS (zdroj: Růčková, 2019, s. 65).....	22
Vzorec 12 - Okamžitá likvidita (zdroj: Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 95).....	23
Vzorec 13 - Pohotová likvidita (zdroj: Růčková, 2019, s. 58).....	23
Vzorec 14 - Běžná likvidita (zdroj: Hrdý, Krechovská, 2016, s. 190).....	24
Vzorec 15 - Obrat celkových aktiv (zdroj: Hrdý, Krechovská, 2016, s. 215)	24
Vzorec 16 - Obrat stálých aktiv (zdroj: Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 108).....	24
Vzorec 17 - Obrat zásob (zdroj: Hrdý, Krechovská, 2016, s. 215)	25
Vzorec 18 - Doba obratu zásob (zdroj: Hrdý, Krechovská, 2016, s. 215).....	25
Vzorec 19 - Doba obratu pohledávek (zdroj: Hrdý, Krechovská, 2016, s. 216)	25
Vzorec 20 - Doba obratu závazků (zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 156).....	26
Vzorec 21 - Celková zadluženost (zdroj: Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 88).....	26
Vzorec 22 - Koeficient samofinancování (zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 143).....	27
Vzorec 23 - Míra zadluženosti (zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 144)	27
Vzorec 24 - Úrokové krytí (zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 147).....	27
Vzorec 25 - Doba splacení dluhů (zdroj: Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 90).....	28
Vzorec 26 - Tafflerův model (zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 223)	29
Vzorec 27 - IN05 (zdroj: Hrdý, Krechovská, 2016, s. 223)	29

Seznam tabulek

Tabulka 1 - Struktura rozvahy (zdroj: Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 24)	14
Tabulka 2 - Tafflerův model (zdroj: vlastní zpracování dle: Kubičková, Jindřichovská, 2015, s. 224)	29
Tabulka 3 - IN05 (zdroj: vlastní zpracování dle: Kubičková, Jindřichovská, 2015, s. 234).....	30
Tabulka 4 - Kralickův Quicktest (zdroj: vlastní zpracování dle: Růčková, 2019, s. 89).....	31
Tabulka 5 - Horizontální analýza aktiv (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	34
Tabulka 6 - Horizontální analýza pasiv (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	35
Tabulka 7 - Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)	36
Tabulka 8 - Vertikální analýza aktiv (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	38
Tabulka 9 - Vertikální analýza pasiv (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	39
Tabulka 10 - Rozdílové ukazatele PKD, s.r.o. (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)	41
Tabulka 11 - Rozdílové ukazatele Desmo, a.s. (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	41
Tabulka 12 - Ukazatele zadluženosti PKD, s.r.o. (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	53
Tabulka 13 - Ukazatele zadluženosti Desmo, a.s. (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)	54
Tabulka 14 - Ukazatel úrokového krytí (z EBIT) (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	56
Tabulka 15 - Doba splácení dluhů (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)	56
Tabulka 16 - IN05 PKD, s.r.o. (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)	57
Tabulka 17 - IN05 Desmo, a.s. (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)	57
Tabulka 18 - Kralickův Quicktest výsledné hodnoty PKD, s.r.o. (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	58
Tabulka 19 - Kralickův Quicktest bodové hodnocení PKD, s.r.o. (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	58
Tabulka 20 - Kralickův Quicktest hodnocení celkové situace (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	58
Tabulka 21 - Srovnání faktoringových společností (zdroj: vlastní zpracování dle webových stránek bank)	63
Tabulka 22 - Změny v položkách rozvahy po zřízení faktoringu KB (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů a výsledků propočtu faktoringu KB)	64
Tabulka 23 - Změny okamžité likvidity po zřízení faktoringu KB (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů a výsledků propočtu faktoringu KB)	64
Tabulka 24 - Změny čistých pohotových prostředků (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů a výsledků propočtu faktoringu KB).....	64
Tabulka 25 - Skonto (zdroj: vlastní zpracování dle exportpilots.cz, 2022).....	65
Tabulka 26 - Množstevní sleva (zdroj: vlastní zpracování dle interních informací)	66
Tabulka 27 - Penzijní připojištění (zdroj: vlastní zpracování dle interních informací).....	67

Seznam obrázků

Obrázek 1 - Zúročení penzijního připojištění bez příspěvku (zdroj: Mojepenze.cz, 2022)..... 69

Obrázek 2 - Zúročení penzijního připojištění včetně příspěvku (zdroj: Mojepenze.cz, 2022)..... 69

Seznam grafů

Graf 1 - Vertikální analýza pasiv (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	39
Graf 2 - Vertikální analýza pasiv (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	40
Graf 3 - Čistý pracovní kapitál (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	42
Graf 4 - Čistý peněžní majetek (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	43
Graf 5 - Čisté pohotové prostředky (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	44
Graf 6 - Ukazatele rentability PKD, s.r.o. (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	45
Graf 7 - Ukazatele rentability Desmo, a.s. (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	45
Graf 8 - Okamžitá likvidita (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	47
Graf 9 - Pohotová likvidita (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	48
Graf 10 - Běžná likvidita (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	49
Graf 11 - Ukazatele obratu PKD, s.r.o. (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	50
Graf 12 - Ukazatele obratu Desmo, a.s. (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	50
Graf 13 - Ukazatele doby obratu PKD, s.r.o. (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	52
Graf 14 - Ukazatele doby obratu Desmo, a.s. (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	52
Graf 15 - Ukazatele zadluženosti PKD, s.r.o. (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	55
Graf 16 - Ukazatele zadluženosti Desmo, a.s. (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů).....	55

Seznam příloh

Příloha 1 - Rozvaha strana aktiv společnosti PKD, s.r.o. 2016.....	I
Příloha 2 - Rozvaha strana pasiv společnosti PKD, s.r.o. 2016	II
Příloha 3 - VZZ společnosti PKD, s.r.o. 2016	III
Příloha 4 - Rozvaha strana aktiv společnosti PKD, s.r.o. 2017.....	IV
Příloha 5 - Rozvaha strana pasiv společnosti PKD, s.r.o. 2017	V
Příloha 6 - VZZ společnosti PKD, s.r.o. 2017	VI
Příloha 7 - Rozvaha strana aktiv společnosti PKD, s.r.o. 2018.....	VII
Příloha 8 - Rozvaha strana pasiv společnosti PKD, s.r.o. 2018	VIII
Příloha 9 - VZZ společnosti PKD, s.r.o. 2018	IX
Příloha 10 - Rozvaha strana aktiv společnosti PKD, s.r.o. 2019.....	X
Příloha 11 - Rozvaha strana pasiv společnosti PKD, s.r.o. 2019	XI
Příloha 12 - VZZ společnosti PKD, s.r.o. 2019	XII
Příloha 13 - Rozvaha strana aktiv společnosti PKD, s.r.o. 2020.....	XIII
Příloha 14 - Rozvaha strana pasiv společnosti PKD, s.r.o. 2020	XIV
Příloha 15 - VZZ společnosti PKD, s.r.o. 2020	XV

ROZVAHA

(BILANCE)

ke dni 31. prosince 2016

(v celých tisících Kč)

IČ

625 22 523

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

PKD, s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Dělnická 413/V.

Dačice

PSČ 380 01

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Mínulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	235 790	-92 346	143 443	153 671
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 28)	003	152 649	-85 419	67 229	64 719
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)	004	1 279	-949	330	44
2	Öcenitná práva (ř. 07 + 08)	006	971	-949	22	44
2.1	Software	007	971	-949	22	44
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	308	0	308	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	308	0	308	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 + 24)	014	151 370	-84 470	66 899	64 675
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	75 432	-23 831	51 601	54 081
1.1	Pozemky	016	2 962	0	2 962	2 962
1.2	Stavby	017	72 470	-23 831	48 639	51 119
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	75 937	-60 639	15 298	10 594
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	82 306	-6 927	75 379	87 515
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	32 557	0	32 557	50 984
C. I. 1	Materiál	039	16 804	0	16 804	13 608
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	15 753	0	15 753	37 376
3	Výrobky a zboží (ř. 42 + 43)	041	0	0	0	0
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	46 393	-6 927	39 466	28 306
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	920	0	920	2 019
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048	29	0	29	0
1.4	Odložená daňová pohledávka	051	435	0	435	1 585
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	456	0	456	434
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	335	0	335	321
1.5.4	Jiné pohledávky	056	121	0	121	113
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	45 473	-6 927	38 546	26 287
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	41 217	-6 927	34 290	24 328
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	4 256	0	4 256	1 959
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	2 895	0	2 895	1 507
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	1 280	0	1 280	292
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	81	0	81	131
2.4.6	Jiné pohledávky	067	0	0	0	29
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 + 70)	068	0	0	0	0
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 + 73)	071	3 356	0	3 356	8 225
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	291	0	291	144
2	Peněžní prostředky na účtech	073	3 064	0	3 064	8 081
D. I.	Časové rozlišení (ř. 75 až 77)	074	836	0	836	1 437
D. I.	Náklady příštích období	075	836	0	836	1 437

Příloha 1 - Rozvaha strana aktiv společnosti PKD, s.r.o. 2016

označ	PASIVA	řád	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	143 443	153 671
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 - 100)	079	43 962	38 846
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	100	100
1	Základní kapitál	081	100	100
A. II.	Ažio a kapitálové fondy (ř. 85 + 86)	084	631	631
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	631	631
2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	631	631
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	10	10
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	10	10
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (ř. 96 až 98)	095	38 106	37 946
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	38 106	37 946
A. V. 1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	099	5 116	159
	ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122)			
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	98 336	114 649
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	0	0
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	98 336	114 649
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)	108	19 000	6 629
C. I. 1	Vydané dluhopisy (ř.110 + 111)	109	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	19 000	6 629
9	Závazky - ostatní (ř. 120 až 122)	119	0	0
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)	123	79 336	108 020
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	36 964	56 115
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	487	1 500
4	Závazky z obchodních vztahů	129	35 857	45 350
8	Závazky - ostatní (ř.134 až 140)	133	6 029	5 055
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	3 389	2 882
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	1 994	1 677
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	456	346
8.6	Dohadné účty pasivní	139	190	150
D.	Časové rozlišení pasiv (ř. 142 + 143)	141	1 145	176
D. I.	Výdaje příštích období	142	1 145	176

Odesláno dne: Razítko:

31.3.2017

Podpis statutárního orgánu:

Osoba odpovědná za účetnictví



Hynek Falta, MSc. MBA

Jiřina Čurdová tel. 724 333 703

Příloha 2 - Rozvaha strana pasiv společnosti PKD, s.r.o. 2016

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

ke dni 31. prosince 2016

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní
jednotky

PKD, s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

Dělnická 413/IV,

Dačice

PSČ 380 01

IČ

625 22 523

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	01	312 766	248 473
II.	Tržby za prodej zboží	02	0	0
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	210 093	184 898
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	0	0
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	199 436	176 251
3.	Služby	06	10 657	8 647
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-21 623	10 868
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	66 434	59 619
1.	Mzdové náklady	10	48 527	43 603
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	17 907	16 216
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	16 546	14 870
2. 2	Ostatní náklady	13	1 361	1 347
E.	Upravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 16 + 19)	14	3 590	7 427
1.	Upravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	6 165	4 793
1. 1	Upravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	6 165	4 793
1. 2	Upravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Upravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Upravy hodnot pohledávek	19	-2 575	2 634
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	2 049	2 331
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	214	449
2	Tržby z prodaného materiálu	22	1 449	1 054
3	Jiné provozní výnosy	23	386	828
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	5 010	3 972
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	10
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	838	1 273
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
5.	Jiné provozní náklady	29	4 173	2 689
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	8 065	5 556
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)	31	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 + 37)	35	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	0	0
I.	Upravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	1 451	2 098
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	1 451	2 098
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	-2	111
K.	Ostatní finanční náklady	47	346	315
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-1 799	-2 302
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	6 266	3 254
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	1 151	3 095
1.	Daň z příjmu spotřební	51	0	0
2.	Daň z příjmu odložená	52	1 151	3 095
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 50)	53	5 116	159
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 53 - 54)	55	5 116	159
*	Čistý obrát za účetní období = I + II + III + IV + V + VI + VII	56	314 813	250 915

Odesláno dr Razítko:

Podpis statutárního orgánu:

Osoba odpovědná za účetnictví

31.3.2017



Hynek Faltus, MSc. MBA

Jiřina Čurdová tel. 724 333 703

ROZVAHA

(BILANCE)

ke dni 31. prosince 2017

(v celých tisících Kč)

IČ

625 22 523

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

PKD, s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Dělnická 413/V.

Dačice

PSČ 380 01

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	256 563	-94 715	161 848	143 443
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 28)	003	160 153	-92 166	67 987	67 229
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 + 06 + 09 až 11)	004	1 279	-1 074	205	330
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	1 279	-1 074	205	22
2.1	Software	007	1 279	-1 074	205	22
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	0	0	0	308
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	0	0	0	308
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 + 24)	014	158 874	-91 092	67 781	66 899
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	75 432	-26 311	49 121	51 601
1.1	Pozemky	016	2 962	0	2 962	2 962
1.2	Stavby	017	72 470	-26 311	46 158	48 639
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	83 341	-64 781	18 561	15 298
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	100	0	100	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	96 164	-2 550	93 614	75 378
C. I.	Zásoby (ř.39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	59 339	0	59 339	32 557
C. I. 1	Materiál	039	17 453	0	17 453	16 804
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	41 886	0	41 886	15 753
3	Výrobky a zboží (ř.42 + 43)	041	0	0	0	0
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	34 402	-2 550	31 852	39 408
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	3 497	0	3 497	920
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048	3 053	0	3 053	29
1.4	Odložená daňová pohledávka	051	0	0	0	435
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	444	0	444	456
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	341	0	341	335
1.5.4	Jiné pohledávky	056	103	0	103	121
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	30 905	2 550	28 355	38 548
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	28 005	-2 550	25 455	34 290
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	2 900	0	2 900	4 258
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	1 636	0	1 636	2 895
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	989	0	989	1 280
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	275	0	275	81
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 + 70)	068	0	0	0	0
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 + 73)	071	2 424	0	2 424	3 353
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	254	0	254	291
2	Peněžní prostředky na účtech	073	2 169	0	2 169	3 064
D. I.	Časové rozlišení (ř. 75 až 77)	074	247	0	247	836
D. I.	Náklady příštích období	075	247	0	247	836

Příloha 4 - Rozvaha strana aktiv společnosti PKD, s.r.o. 2017

označ	PASIVA	řád	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	161 848	143 443
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 - 100)	079	44 579	43 962
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	100	100
1	Základní kapitál	081	100	100
A. II.	Ažio a kapitálové fondy (ř. 85 + 86)	084	631	631
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	631	631
2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	631	631
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	10	10
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	10	10
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (ř. 96 až 98)	095	43 221	38 106
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	43 221	38 106
A. V. 1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) /ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122)/	099	617	5 115
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	117 057	98 337
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	192	0
2	Rezerva na daň z příjmů	104	192	0
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	116 865	98 337
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)	108	13 668	19 000
C. I. 1	Vydané dluhopisy (ř.110 + 111)	109	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	12 882	19 000
8	Odložený daňový závazek	118	786	0
9	Závazky - ostatní (ř. 120 až 122)	119	0	0
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)	123	103 197	79 337
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	44 861	36 964
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	4 804	487
4	Závazky z obchodních vztahů	129	46 848	35 857
8	Závazky - ostatní (ř.134 až 140)	133	6 684	6 029
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	3 759	3 389
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	2 217	1 994
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	529	456
8.6	Dohadné účty pasivní	139	180	190
D.	Časové rozlišení pasív (ř. 142 + 143)	141	212	1 145
D. I.	Výdaje příštích období	142	212	1 145

Odesláno dne: Razítko:

Podpis statutárního orgánu:

Osoba odpovědná za účetnictví

4.5.2018



Hynek Falta

Hynek Falta, MSc. MBA

Jiřina Čurdová

Jiřina Čurdová tel. 724 933 703

Příloha 5 - Rozvaha strana pasiv společnosti PKD, s.r.o. 2017

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

ke dni 31. prosince 2017

(v celých tisících Kč)

IČ

625 22 523

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

PKD, s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky
Dělnická 413A/V.
Dačice
PSČ 380 01

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	01	353 990	312 766
II.	Tržby za prodej zboží	02	0	0
A.	Výkonová spotřeba (f.04 + 05 + 06)	03	290 715	210 093
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	0	0
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	279 237	199 436
3.	Služby	06	11 478	10 657
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	26 133	-21 623
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (f. 10 + 11)	09	77 472	55 334
1.	Mzdové náklady	10	56 826	48 527
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (f. 12 + 13)	11	20 646	17 907
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	19 340	16 546
2. 2	Ostatní náklady	13	1 306	1 361
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (f.15 + 16 + 19)	14	3 847	3 590
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (f.16 + 17)	15	8 024	6 355
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvale	16	8 024	6 165
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-4 377	-2 575
III.	Ostatní provozní výnosy (f.21 + 22 + 23)	20	3 039	2 049
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	207	214
2	Tržby z prodaného materiálu	22	1 986	1 449
3	Jiné provozní výnosy	23	846	386
F.	Ostatní provozní náklady (f. 25 až 29)	24	8 037	5 011
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	859	838
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
5.	Jiné provozní náklady	29	7 178	4 173
*	Provozní výsledek hospodaření (f.01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	3 291	8 063
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (f. 32 + 33)	31	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (f.36 + 37)	35	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (f.40 + 41)	39	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (f.44 + 45)	43	1 447	1 451
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	1 447	1 451
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	817	0
K.	Ostatní finanční náklady	47	432	345
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (f. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-1 262	-1 799
**	Výsledek hospodaření před zdaněním(+/-) (f. 30 + 48)	49	2 029	6 266
L.	Daň z příjmů (f. 51 + 52)	50	1 412	1 151
1.	Daň z příjmu splatná	51	192	0
2.	Daň z příjmu odložena	52	1 221	1 151
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (f. 49 - 50)	53	617	5 115
M.	Převod podílu na výsledek hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (f. 53 - 54)	55	617	5 115
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	357 646	314 813

Období od Razítko:

4.5.2017

Podpis statutárního orgánu:

Osoba odpovědná za účetnictví:

PKD
OCELOVÉ KONSTRUKCE HALY
380 01 DAČICE 413A/V IČ: 62522523
Tel: +420 384 401311 Fax: +420 384 401330
administrativa  www.pkd.cz


Hynek Falta, MSc. MBA


Jilina Čurová IČ: 724 333 708

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

ROZVAHA (BALANCE)

ke dni 31. prosince 2018

(v celých tisících Kč)

IČ

625 22 523

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

PKD, s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Dělnická 413/V.

Dačice

380 01

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Mínulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 78)	001	251 699	-102 767	148 932	161 848
B.	Stálá aktiva (ř. 04 + 14 + 27)	003	168 029	-100 198	67 831	67 987
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)	004	1 366	-1 180	186	205
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	1 366	-1 180	186	205
2.1	Software	007	1 366	-1 180	186	205
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 +24)	014	166 663	-99 018	67 645	67 781
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	77 687	-28 812	48 875	49 121
1.1	Pozemky	016	2 962	0	2 962	2 962
1.2	Stavby	017	74 725	-28 812	45 913	46 158
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	88 976	-70 206	18 770	18 561
6	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	0	0	0	100
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	0	0	0	100
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
C.	Obětná aktiva (ř. 38 + 46 + 72 + 76)	037	83 220	-2 569	80 651	93 614
C. I.	Zásoby (ř.39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	27 172	0	27 172	59 339
C. I. 1	Materiál	039	15 671	0	15 671	17 453
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	10 085	0	10 085	41 888
3	Výrobky a zboží (ř.42 + 43)	041	1 416	0	1 416	0
3.1	Výrobky	042	1 416	0	1 416	0
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57 + 68)	046	54 780	-2 568	52 211	31 852
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	1 983	0	1 983	3 497
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048	990	0	990	3 053
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	993	0	993	444
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	485	0	485	341
1.5.4	Jiné pohledávky	056	508	0	508	103
C. II. 2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	52 797	-2 569	50 228	28 355
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	48 104	-2 569	45 535	25 455
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	4 693	0	4 693	2 900
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	1 081	0	1 081	1 636
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	3 596	0	3 596	989
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	16	0	16	275
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 73 +74)	072	0	0	0	0
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 76 +77)	075	1 268	0	1 268	2 424
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	076	19	0	19	254
2	Peněžní prostředky na účtech	077	1 249	0	1 249	2 169
D.	Časové rozlišení aktiv (ř. 79 až 81)	078	450	0	450	247
D. 1	Náklady příštích období	079	450	0	450	247

Příloha 7 - Rozvaha strana aktiv společnosti PKD, s.r.o. 2018

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 83 + 104 + 147)	082	148 932	161 848
A.	Vlastní kapitál (ř. 84 + 88 + 96 + 99 + 102 - 103)	083	46 533	44 579
A. I.	Základní kapitál (ř. 85 až 87)	084	100	100
1	Základní kapitál	085	100	100
A. II.	Ážio a kapitálové fondy (ř. 89 + 90)	088	631	631
2	Kapitálové fondy (ř. 91 až 95)	090	631	631
2.1	Ostatní kapitálové fondy	091	631	631
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 97 + 98)	096	0	10
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	097	0	10
A. IV.	Výsledek hospodářství minulých let (+/-) (ř. 100 + 101)	099	44 239	43 221
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	100	43 848	43 221
2	Jiný výsledek hospodářství minulých let (+/-)	101	391	0
A. V.	Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-) ř.01 - (+ 84 + 88 + 96 + 99 - 103 + 104 + 144)	102	1 563	617
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 105 + 110)	104	102 101	117 057
B.	Rezervy (ř. 106 až 109)	105	74	192
2	Rezerva na daň z příjmů	107	74	192
C.	Závazky (ř. 111 + 126 + 144)	110	102 027	116 865
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 112 + 115 až 122)	111	17 877	13 668
2	Závazky k úvěrovým institucím	115	16 830	12 882
8	Odložený daňový závazek	121	- 1 047	788
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 127 + 130 až 136)	126	84 150	103 197
2	Závazky k úvěrovým institucím	130	33 003	44 861
3	Krátkodobé přijaté zálohy	131	5 374	4 804
4	Závazky z obchodních vztahů	132	38 779	46 848
8	Závazky - ostatní (ř. 137 až 143)	136	6 994	6 684
8.3	Závazky k zaměstnancům	139	3 933	3 758
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	2 321	2 217
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	141	560	529
8.6	Dohadné účty pasivní	142	180	180
D.	Časové rozlišení pasív (ř. 148 + 149)	147	298	212
D. 1	Výdaje příštích období	148	298	212

Sestaveno 05.04.2019

Podpis statutárního orgánu: *Falbr*

Osoba odpovědná za účetnictví: *Jirina Čurdová*

PKD s.r.o.
OCELOVÉ KONSTRUKCE, HALY
 580 01 DAČICE 413/V DIČ: CZ62522623
 Tel: +420 388 401311 Fax: +420 384 401338
 administr@pkd.cz www.pkd.cz

Jan Falbr

Jirina Čurdová tel. 724 333 703

Příloha 8 - Rozvaha strana pasiv společnosti PKD, s.r.o. 2018

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
600/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31. prosince 2018

(v celých tisících Kč)

DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

IČ

625 22 623

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

PKD, s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

Dělnická 413/V.

Dačice

380 01

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	368 284	353 990
II.	Tržby za prodej zboží	02	0	0
A.	Výkonové společnosti (ř. 04 + 05 + 06)	03	246 318	290 715
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	236 105	279 237
3.	Služby	06	10 213	11 478
B.	Změna stavu zásob vlastních činností (+/-)	07	30 385	-26 133
C.	Aktiva (-)	08	-2 078	0
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	81 194	77 472
1.	Mzdové náklady	10	69 591	56 826
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	21 603	20 646
2.1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	20 284	19 340
2.2	Ostatní náklady	13	1 319	1 306
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 16 + 18 + 19)	14	8 731	3 647
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	8 712	8 024
1.1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	8 712	8 024
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	- 19	-4 377
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	4 168	3 039
III.1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	21	553	207
2	Tržby z prodeje materiálu	22	1 726	1 988
3	Jiné provozní výnosy	23	1 889	846
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	3 854	8 037
1.	Zůstatková cena prodeje dlouhodobého majetku	25	637	0
3.	Daně a poplatky	27	840	859
5.	Jiné provozní náklady	29	2 377	7 178
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	4 048	3 291
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 + 37)	35	19	0
2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	19	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 46)	43	1 805	1 447
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládaná osoba	44	1 805	0
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	46	0	1 447
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	6	617
K.	Ostatní finanční náklady	47	162	432
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-1 942	-1 262
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	2 106	2 029
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	543	1 412
1.	Daň z příjmů splatná	51	282	192
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	261	1 221
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 50)	53	1 563	617
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	1 563	617
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	372 477	357 646

Sebevazeno dne
05.04.2019

Podpis statutárního orgánu:

Osoba odpovědná za účinnost:



Falvo
Jan Falvo

Jilna Čurdová tel. 724 333 703

IC: 41300100 | CZ0522623

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

ROZVAHA
(BALANCE)

ke dni 31. prosince 2019
(v celých tisících Kč)

IČ
625 22 523

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

PKD, s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Dělnická 413/V.

Dačice

380 01

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 78)	001	271 542	-108 890	162 652	157 311
B.	Stálá aktiva (ř. 04 + 14 + 27)	003	183 493	-107 632	75 861	68 178
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)	004	2 474	-1 335	1 139	186
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	1 366	-1 335	31	186
2.1	Software	007	1 366	-1 335	31	186
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	1 108	0	1 108	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	1 108	0	1 108	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 + 24)	014	166 019	-106 297	59 722	67 992
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	77 687	-31 436	46 251	48 876
1.1	Pozemky	016	2 962	0	2 962	2 962
1.2	Stavby	017	74 725	-31 436	43 289	45 914
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	87 631	-74 861	12 770	19 116
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	701	0	701	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	701	0	701	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	15 000	0	15 000	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	15 000	0	15 000	0
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 72 + 75)	037	87 697	-1 258	86 439	88 675
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	32 496	0	32 496	27 171
C. I. 1	Materiál	039	12 939	0	12 939	15 671
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	18 141	0	18 141	10 085
3	Výrobky a zboží (ř. 42 + 43)	041	1 416	0	1 416	1 416
3.1	Výrobky	042	1 416	0	1 416	1 416
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57 + 68)	046	48 541	-1 258	47 283	58 770
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	2 116	0	2 116	1 983
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048	1 550	0	1 550	990
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	566	0	566	993
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	479	0	479	485
1.5.4	Jiné pohledávky	056	87	0	87	508
C. II. 2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	46 425	-1 258	45 167	56 787
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	42 076	-1 258	40 818	51 887
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	4 349	0	4 349	4 900
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	3 317	0	3 317	1 287
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	915	0	915	3 596
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	117	0	117	16
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 73 + 74)	072	0	0	0	0
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 76 + 77)	075	6 660	0	6 660	2 734
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	076	186	0	186	23
2	Peněžní prostředky na účtech	077	6 474	0	6 474	2 711
D.	Časové rozlišení aktiv (ř. 79 až 81)	078	352	0	352	458
D. 1	Náklady příštích období	079	352	0	352	458

Příloha 10 - Rozvaha strana aktiv společnosti PKD, s.r.o. 2019

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 83 + 104 + 147)	082	162 652	157 311
A.	Vlastní kapitál (ř. 84 + 88 + 96 + 99 + 102 - 103)	083	58 016	47 844
A. I.	Základní kapitál (ř. 85 až 87)	084	100	100
1	Základní kapitál	085	100	100
A. II.	Ážio a kapitálové fondy (ř. 89 + 90)	088	1 942	1 942
2	Kapitálové fondy (ř. 91 až 95)	090	1 942	1 942
2.1	Ostatní kapitálové fondy	091	1 942	1 942
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 97 + 98)	096	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (ř. 100 + 101)	099	39 802	45 802
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	100	39 411	45 411
2	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	101	391	391
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) /ř.01 - (+ 84 + 88 + 96 + 99 - 103 + 104 + 144)/	102	16 172	0
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 105 + 110)	104	104 106	109 169
B.	Rezervy (ř. 106 až 109)	105	3 595	75
2	Rezerva na daň z příjmů	107	3 595	75
C.	Závazky (ř. 111 + 126 + 144)	110	100 511	109 095
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 112 + 115 až 122)	111	13 107	17 877
2	Závazky k úvěrovým institucím	115	12 152	16 830
8	Odložený daňový závazek	121	955	1 047
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 127 + 130 až 136)	126	87 404	91 218
2	Závazky k úvěrovým institucím	130	24 247	33 003
3	Krátkodobé přijaté zálohy	131	14 277	5 374
4	Závazky z obchodních vztahů	132	41 829	45 845
8	Závazky - ostatní (ř. 137 až 143)	136	7 051	6 996
8.3	Závazky k zaměstnancům	139	3 803	3 933
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	2 160	2 321
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	141	538	560
8.6	Dohadné účty pasivní	142	550	180
8.7	Jiné závazky	143	0	2
D.	Časové rozlišení pasiv (ř. 148 + 149)	147	530	298
D. 1	Výdaje příštích období	148	530	298

Sestaveno dne: 19.2.2020 Podpis statutárního orgánu: Osoba odpovědná za účetnictví:

Razítko:

Jan Falbr
Jan Falbr

Jiřina Čurdová
Jiřina Čurdová tel. 724 333 703

Příloha 11 - Rozvaha strana pasiv společnosti PKD, s.r.o. 2019

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31. prosince 2019

(v celých tisících Kč)

DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

IČ

625 22 523

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

PKD, s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

Dělnická 413/V.

Dačice

380 01

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	395 120	0
II.	Tržby za prodej zboží	02	0	0
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	290 662	0
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	278 189	0
3.	Služby	06	12 473	0
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-8 056	0
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	80 324	0
1.	Mzdové náklady	10	59 193	0
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	21 131	0
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	19 940	0
2. 2	Ostatní náklady	13	1 191	0
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	8 004	0
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	8 004	0
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	9 315	0
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	-1 311	0
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	3 006	0
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	644	0
2	Tržby z prodaného materiálu	22	1 436	0
3	Jiné provozní výnosy	23	925	0
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	4 550	0
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	331	0
3.	Daně a poplatky	27	873	0
5.	Jiné provozní náklady	29	3 346	0
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	22 641	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	1 731	0
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	1 731	0
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	207	0
K.	Ostatní finanční náklady	47	1 204	0
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-2 728	0
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	19 913	0
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	3 741	0
1.	Daň z příjmů splatná	51	3 833	0
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-92	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 50)	53	16 172	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	16 172	0
*	Čistý obrát za účetní období = L + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII	56	398 332	0

Sestaveno dne: 19.2.2020

Podpis statutárního orgánu:

Osoba odpovědná za účetnictví:

PKD s.r.o.
OCELOVÉ KONSTRUKCE, HALY
380 01 DAČICE 413/V DIČ: CZ62522523
Tel: +420 384 401311 Fax: +420 384 401330
ekonom

Falbr
Jan Falbr

NEKSA AP
KA
ČR

Jiřina Čurdová tel. 724 333

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

ROZVAHA
(BALANCE)

ke dni 31. prosince 2020
(v celých tisících Kč)

IČ
62522523

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

PKD, s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Dělnická 413/V,

Dačice

380 01

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 62 + 63 + 37 + 78)	001	274 843	-114 041	160 802	162 652
B.	Stálá aktiva (ř. 04 + 14 + 27)	003	189 144	-113 254	75 890	75 861
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)	004	1 850	-266	1 584	1 139
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	266	-266	0	31
2.1	Software	007	266	-266	0	31
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	1 584	0	1 584	1 108
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	1 584	0	1 584	1 108
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 +24)	014	172 294	-112 988	59 306	59 722
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	77 976	-34 060	43 916	46 251
1.1	Pozemky	016	2 962	0	2 962	2 962
1.2	Stavby	017	75 014	-34 060	40 954	43 289
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	92 641	-78 928	13 713	12 770
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	1 677	0	1 677	701
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	1 465	0	1 465	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	212	0	212	701
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	15 000	0	15 000	15 000
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	15 000	0	15 000	15 000
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 72 + 75)	037	80 529	-787	79 742	86 439
C. I.	Zásoby (ř.39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	46 381	0	46 381	32 496
C. I. 1	Materiál	039	16 667	0	16 667	12 939
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	25 085	0	25 085	18 141
3	Výrobky a zboží (ř.42 + 43)	041	4 629	0	4 629	1 416
3.1	Výrobky	042	1 416	0	1 416	1 416
3.2	Zboží	043	3 213	0	3 213	0
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57 + 68)	046	33 087	-787	32 300	47 283
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	2 055	0	2 055	2 116
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048	2 055	0	2 055	1 550
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	0	0	0	586
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	0	0	0	479
1.5.4	Jiné pohledávky	056	0	0	0	87
C. II. 2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	31 032	-787	30 245	45 167
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	22 256	-787	21 469	40 818
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	2 688	0	2 688	0
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	6 108	0	6 108	4 349
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	3 970	0	3 970	3 317
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	1 948	0	1 948	915
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	93	0	93	117
2.4.6	Jiné pohledávky	067	97	0	97	0
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 73 +74)	072	0	0	0	0
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 76 +77)	075	1 061	0	1 061	6 660
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	076	22	0	22	186
2	Peněžní prostředky na účtech	077	1 039	0	1 039	6 474
D.	Časové rozlišení aktiv (ř. 79 až 81)	078	5 170	0	5 170	352
D. 1	Náklady příštích období	079	373	0	373	352
3	Příjmy příštích období	081	4 797	0	4 797	0

Příloha 13 - Rozvaha strana aktiv společnosti PKD, s.r.o. 2020

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 83 + 104 + 147)	082	160 802	162 652
A.	Vlastní kapitál (ř. 84 + 88 + 96 + 99 + 102 - 103)	083	79 969	58 016
A. I.	Základní kapitál (ř. 85 až 87)	084	100	100
1	Základní kapitál	085	100	100
A. II.	Ážio a kapitálové fondy (ř. 89 + 90)	088	1 942	1 942
2	Kapitálové fondy (ř. 91 až 95)	090	1 942	1 942
2.1	Ostatní kapitálové fondy	091	1 942	1 942
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 97 + 98)	096	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (ř. 100 + 101)	099	49 974	39 802
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	100	49 974	39 411
2	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	101	0	391
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř.01 - (+ 84 + 88 + 96 + 99 - 103 + 104 + 144))	102	27 953	16 172
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 105 + 110)	104	80 525	104 106
B.	Rezervy (ř. 106 až 109)	105	4 851	3 595
2	Rezerva na daň z příjmů	107	4 851	3 595
C.	Závazky (ř. 111 + 126 + 144)	110	75 674	100 511
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 112 + 115 až 122)	111	9 699	13 107
2	Závazky k úvěrovým institucím	115	8 280	12 152
8	Odložený daňový závazek	121	1 419	955
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 127 + 130 až 136)	126	65 975	87 404
2	Závazky k úvěrovým institucím	130	3 872	24 247
3	Krátkodobé přijaté zálohy	131	9 571	14 277
4	Závazky z obchodních vztahů	132	45 935	41 829
8	Závazky - ostatní (ř. 137 až 143)	136	6 597	7 051
8.3	Závazky k zaměstnancům	139	3 795	3 803
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	2 104	2 160
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	141	396	538
8.6	Dohadné účty pasivní	142	200	550
8.7	Jiné závazky	143	102	0
D.	Časové rozlišení pasív (ř. 148 + 149)	147	308	530
D. 1	Výdaje příštích období	148	308	530

Sestaveno dne 22.2.2021

Podpis statutárního orgánu:

Falva

Příloha 14 - Rozvaha strana pasiv společnosti PKD, s.r.o. 2020

Zpracováno v souladu s vyřádkou č.
990/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31. prosince 2020

(v celých tisících Kč)

DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

IČ
62522523

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

PKD, s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

Dělnická 413/V.

Dačice

380 01

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžným 1	minulým 2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	392 889	395 120
II.	Tržby za prodej zboží	02	1 471	0
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	280 202	290 662
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	1 404	0
2.	Spotřeba materiálů a energie	05	140 513	278 189
3.	Služby	06	138 285	12 473
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-6 944	-8 056
C.	Aktivace (-)	08	-289	0
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	76 353	80 324
1.	Mzdové náklady	10	58 826	59 193
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	19 527	21 131
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	18 696	19 940
2. 2	Ostatní náklady	13	831	1 191
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	7 863	8 004
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	7 863	8 004
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvale	16	8 334	9 315
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasně	17	-471	-1 311
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	3 956	3 005
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	625	644
2	Tržby z prodaného materiálu	22	2 468	1 436
3	Jiné provozní výnosy	23	863	925
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	3 915	4 550
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	385	331
2.	Prodaný materiál	26	414	0
3.	Daně a poplatky	27	818	873
5.	Jiné provozní náklady	29	2 298	3 346
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	37 216	22 641
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	488	1 731
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	121	1 731
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	367	0
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	210	207
K.	Ostatní finanční náklady	47	1 701	1 204
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-1 979	-2 728
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	35 237	19 913
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	7 284	3 741
1.	Daň z příjmů splatná	51	6 820	3 833
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	464	-92
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 50)	53	27 953	16 172
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	27 953	16 172

Sešlááno dne 22.2.2021

Podpis statutárního orgánu:

Fabre
PKD
s.r.o.
DĚLNICKÁ 413/V.