

Univerzita Pardubice  
Fakulta ekonomicko-správní

Finanční analýza vybraných podniků z oboru stavebnictví

Tomáš Merta

Bakalářská práce

2024

Univerzita Pardubice  
Fakulta ekonomicko-správní  
Akademický rok: 2023/2024

# ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Tomáš Merta**  
Osobní číslo: **E21316**  
Studijní program: **B0413A050008 Ekonomika a management**  
Specializace: **Ekonomika a provoz podniku**  
Téma práce: **Finanční analýza vybraných podniků z oboru stavebnictví**  
Zadávací katedra: **Ústav podnikové ekonomiky a managementu**

## Zásady pro vypracování

Cílem práce je posouzení finanční situace vybraných podniků z oboru stavebnictví pomocí finanční analýzy. Vyhodnocení finančních ukazatelů jednotlivých podniků a jejich vzájemná komparace. Následně na základě posouzení výsledků vytvoření návrhu a doporučení.

Osnova:

- Podstata a účel finanční analýzy.
- Nástroje finanční analýzy.
- Charakteristika a představení podniků.
- Finanční analýza a vyhodnocení ukazatelů.
- Komparace podniků na základě výsledků finanční analýzy.
- Zhodnocení, doporučení a závěr.

Rozsah pracovní zprávy: **cca 35 stran**  
Rozsah grafických prací:  
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam doporučené literatury:

DLUHOŠOVÁ, D. Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita, interakce. Čtvrté vydání. Osnice: Ekopress, 2021. 257 s. ISBN 978-80-87865-71-2.  
KALOUDA, F. Finanční a cost-benefit analýza podniku. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2019. 236 s. ISBN 978-80-7380-778-8.  
KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ D., REMEŠ D. a ŠTEKER K. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. 228 s. ISBN 978-80-271-0563-2.  
RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 7. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2021. 165 s. ISBN 978-80-271-3124-2.  
VOCHOZKA, M. Finance podniku: komplexní pojetí. Praha: Grada Publishing, 2021. 312 s. ISBN 978-80-271-3267-6.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Michal Kuběnka, Ph.D.**  
Ústav podnikové ekonomiky a managementu

Datum zadání bakalářské práce: **1. září 2023**  
Termín odevzdání bakalářské práce: **30. dubna 2024**

**prof. Ing. Jan Stejskal, Ph.D.** v.r.  
děkan

L.S.

**doc. Ing. Michaela Kotková Stříteská, Ph.D.** v.r.  
garant studijního programu

V Pardubicích dne 1. září 2023

Prohlašuji:

Práci s názvem Finanční analýza vybraných podniků z oboru stavebnictví jsem vypracoval samostatně. Veškeré literární prameny a informace, které jsem v práci využil, jsou uvedeny v seznamu použité literatury.

Byl jsem seznámen s tím, že se na moji práci vztahují práva a povinnosti vyplývající ze zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon), ve znění pozdějších předpisů, zejména se skutečností, že Univerzita Pardubice má právo na uzavření licenční smlouvy o užití této práce jako školního díla podle § 60 odst. 1 autorského zákona, a s tím, že pokud dojde k užití této práce mnou nebo bude poskytnuta licence o užití jinému subjektu, je Univerzita Pardubice oprávněna ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložila, a to podle okolností až do jejich skutečné výše.

Beru na vědomí, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších předpisů, a směrnicí Univerzity Pardubice č. 7/2019 Pravidla pro odevzdávání, zveřejňování a formální úpravu závěrečných prací, ve znění pozdějších dodatků, bude práce zveřejněna prostřednictvím Digitální knihovny Univerzity Pardubice.

V Pardubicích dne 25.04.2024

Tomáš Merta v. r.

## **Anotace**

Tato bakalářská práce zpracovává finanční analýzu tří vybraných podniků z oboru stavebnictví. V teoretické části je nejprve představen a definován pojem finanční analýza. Následně jsou uvedeny a vysvětleny samotné nástroje finanční analýzy. Praktická část obsahuje představení tři podniků, Arnošt s.r.o., Kweku s.r.o. a Pamak s.r.o. Poté je na základě výročních zpráv pomocí ukazatelů provedena samotná finanční analýza. Na závěr jsou mezi sebou podniky komparovány a jsou jim udělena doporučení s ohledem na výsledky finanční analýzy.

## **Klíčová slova**

Finanční analýza, rozvaha, výkaz zisku a ztrát, absolutní ukazatele, rozdílové ukazatele, poměrové ukazatele, rentabilita, aktivita likvidita, zadluženost

## **Title**

Financial analysis of selected companies from the construction industry

## **Annotation**

This bachelor's thesis deals with the financial analysis of three selected companies from the field of construction. In the theoretical part, the concept of financial analysis is first introduced and defined. Subsequently, the financial analysis tools themselves are presented and explained. The practical part includes presentations of three companies Arnošt s.r.o., Kweku s.r.o. and Pamak s.r.o. Then, based on the annual reports, the financial analysis itself is carried out using indicators. At the end, companies are compared with each other and given recommendations based on the results of the financial analysis.

## **Keywords**

Financial analysis, balance sheet, profit and loss statement, absolute indicators, differential indicators, ratio indicators, profitability, liquidity, activity, indebtedness

# Obsah

1	Teorie finanční analýzy .....	11
1.1	Historie finanční analýzy .....	11
1.2	Základní princip finanční analýzy .....	12
1.3	Uživatelé finanční analýzy.....	13
1.4	Zdroje dat finanční analýzy .....	15
1.4.1	Rozvaha .....	16
1.4.2	Výkaz zisku a ztrát.....	17
1.4.3	Přehled o peněžních tocích .....	18
1.4.4	Přehled o změnách vlastního kapitálu .....	18
1.4.5	Alternativní zdroje .....	18
2	Nástroje finanční analýzy .....	20
2.1	Analýza absolutních ukazatelů .....	20
2.1.1	Horizontální analýza .....	20
2.1.2	Vertikální analýza .....	20
2.2	Analýza rozdílových ukazatelů.....	21
2.2.1	Čistý pracovní kapitál .....	21
2.2.2	Čistý peněžně-pohledávkový fond.....	22
2.2.3	Peněžní finanční fond .....	22
2.3	Analýza poměrových ukazatelů.....	22
2.3.1	Ukazatele rentability .....	23
2.3.2	Ukazatele aktivity .....	25
2.3.3	Ukazatele likvidity .....	27
2.3.4	Ukazatele zadluženosti .....	29
2.4	Analýza soustav ukazatelů.....	30
2.5	Souhrnné ukazatele .....	31
2.5.1	Bonitní modely .....	31
2.5.2	Bankrotní modely .....	33
3	Představení podniků.....	36
3.1	Arnošt, s.r.o.....	36
3.2	Kweku, s.r.o. ....	36
3.3	Pamak, s.r.o.....	37
4	Finanční analýza podniků .....	38
4.1	Analýza absolutních ukazatelů .....	38
4.1.1	Horizontální analýza .....	38

4.1.2	Vertikální analýza .....	41
4.2	Analýza rozdílových ukazatelů.....	44
4.3	Analýza poměrových ukazatelů.....	45
4.3.1	Ukazatele rentability .....	45
4.3.2	Ukazatele aktivity .....	46
4.3.3	Ukazatele likvidity .....	47
4.3.4	Ukazatele zadluženosti .....	48
5	Shrnutí a doporučení .....	50
	Závěr .....	53

## Seznam obrázků a tabulek

Obrázek 1-Uživatelé finanční analýzy .....	15
Obrázek 2-Du Pont diagram .....	31
Tabulka 1 – Rozdělení firem dle velikosti .....	16
Tabulka 2-Čistý pracovní kapitál .....	22
Tabulka 3 - horizontální analýza aktiv 1 .....	38
Tabulka 4 - Horizontální analýza aktiv 2 .....	39
Tabulka 5 - Horizontální analýza pasiv 1 .....	40
Tabulka 6 - Horizontální analýza pasiv 2 .....	41
Tabulka 7 - Vertikální analýza aktiv .....	41
Tabulka 8 - Vertikální analýza pasiv .....	43
Tabulka 9 - Analýza rozdílových ukazatelů .....	44
Tabulka 10 - Rentabilita.....	45
Tabulka 11 - Doba obratu.....	46
Tabulka 12 - Likvidita.....	47
Tabulka 13 - Zadluženost.....	48



## Seznam zkratek

CF	cash flow
CZK	Koruna česká
ČPK	čistý pracovní kapitál
ČPP	čisté pohotové prostředky
ČPPF	čistý peněžně-pohledávkový fond
EAT	zisk po zdanění a odčtení úroků
EBIT	zisk před odečtením úroků a daní
EBITDA	zisk před zdaněním, úroky a odpisy
EBT	zisk před zdaněním
KQT	Kralickův quick test
ROA	rentabilita aktiv
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROCE	rentabilita investovaného kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
PFF	peněžně finanční fond
s.r.o.	společnost s ručením omezený

## Úvod

Práce se skládá ze dvou částí, jsou jimi teoretická a praktická část. V teoretické části je nejprve vysvětleno, co znamená samotný pojem finanční analýza a je uveden její historický kontext a vývoj. Posléze jsou zmíněny potřebné zdroje pro samotnou realizaci finanční analýzy. Z těchto zdrojů se následně vychází při výpočtech jednotlivých ukazatelů. Jak tyto ukazatele vypočítat lze zjistit v další části práce, kde jsou zmíněny nástroje finanční analýzy s jejich popisem, důvodem užití, interpretací výsledků a také postupem jejich výpočtu. Uvedená je analýza absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů, a také soustavy ukazatelů.

Praktická část je v úvodu zaměřená na představení tří vybraných podniků, popis jejich historie, současnosti, pozice na trhu a ostatních potřebných informací pro představu, jak daný podnik funguje. Následně je na základě dat z výročních zpráv podniků vypracována samotná finanční analýza z hlediska vybraných ukazatelů s komentáři k výsledkům. Na tyto výsledky je brán zřetel v další části, kde jsou na jejich základě jednotlivé firmy navzájem komparovány. Z informací, které byly doposud díky práci získány, jsou zformulována doporučení, jež by měla pomoci jednotlivým podnikům k posílení finančního zdraví. V závěru jsou poté shrnuty nejdůležitější poznatky a je zhodnocena práce jako celek.

## Teorie finanční analýzy

Finanční analýza je velmi důležitý prostředek hodnocení finančního zdraví podniků, bez kterého se v dnešní době neobejde spousta subjektů od států přes banky, podniky až po fyzické osoby. Tato kapitola se věnuje historickému vývoji finanční analýzy, její základním principům, účelem a významem pro její uživatele. Na konci se věnuje i potřebným zdrojům pro realizaci finanční analýzy a jejich náležitostem.

### 1.1 Historie finanční analýzy

Za začátek finanční analýzy, jakožto pomocného nástroje pro řídicí činnosti, jež rozvíjeli vypovídající hodnotu účetních dat jde uvést konec 19. století. Ale samotný analytický postup při hledání příčin a hodnocení ekonomických činností se používal mnohem dřív. Můžeme uvést například kupce ve středověku, provozovatele manufaktur nebo s nástupem industriální revoluce majitele továren (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 8).

Vývoj tohoto nástroje jde v ruku v ruce s vývojem statistiky a účetnictví. Díky rozvoji vědeckého přístupu k řízení podniků, se začíná na konci 19. století vyvíjet i obor statistiky a jejich metod umožňující další vylepšení vypovídající hodnoty získaných dat. Účetnictví se zdokonaluje na přelomu 19. století, a to zvláště z důvodu nutnosti cizích kapitálových zdrojů. Kvůli potřebě bank zajistit úvěry, jsou vytvářeny právní předpisy ohledně podoby vykazování majetku podniků. Postupem času se účetnictví z orientace pouze pro externí uživatele mění a stává se významným zdrojem informací i pro vnitropodnikové procesy (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 9).

Místem zrodu moderní finanční analýzy jsou Spojené státy americké. Z velké části díky její geografické poloze a historické podmínkám je zde vývoj rychlejší než v Evropě. Vznikají zde první odvětvové přehledy, které se používají pro porovnání konkrétní firmy s průměrem jejího odvětví (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 9).

Podle Růčkové (2021, s. 10) se za počátek finanční analýzy v Čechách dá považovat začátek 20. století. V té době se poprvé v literatuře objevilo slovní spojení „analýza bilanční“ a to ve spisu *Bilance akciových společností* od prof. dr. Pazourka. Vývoj finanční analýzy se stát od státu hodně lišil. Důležitým faktorem byla zvláště jeho poválečná orientace. V některých státech se začala vyvíjet hned po konci druhé světové války a v těchto zemích má i díky tomu v dnešní době velkou a dlouhodobou tradici. Na rozdíl od toho v České republice začala být finanční analýza více používána až po pádu komunistického režimu v roce 1989 (Růčková, 2021, s. 10). Vžilo se zde pojetí finanční analýzy, které vzniklo v Německu. Hlavní postavou

tohoto pojetí je německý ekonom F. Schmalenbach. Dává důraz zvláště na jednotlivé stránky podnikových procesů, ty samostatně zkoumá a získává tak podklady pro optimalizaci řízení podniku (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 5-6). V Česku jsou hlavními propagátory tohoto přístupu profesor Synek a profesorka Kislingerová (Vochozka, 2011, s. 12). Ovšem v globalizovaném světě, v kterém momentálně žijeme se rozdíly mezi státy rychle vyrovnávají a dnes je už finanční analýza používána po celém světě na podobné úrovni.

## 1.2 Základní princip finanční analýzy

Jak již to v ekonomických oborech bývá, neexistuje jen jedna celosvětově uznávaná definice finanční analýzy, ale spousta autorů definuje finanční analýzu různými způsoby. Například uvádějí, že se jedná o způsob „*komplexního zhodnocení finanční situace podniku*“ (Pavelková, Knápková, Šteker a Remeš, 2017, s. 17). Nebo Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 3) definují jako „*rozbor údajů o podniku, jejichž hlavním zdrojem je účetnictví*“. Podle Dluhošové (2021, s. 81) je také finanční analýza „*významná součást komplexu finančního řízení podniku*.“ Používá mnoho poměrových ukazatelů, díky nimž hodnotí finanční situaci a výkonost daných subjektů.

Celé to jde shrnout jako hodnocení finančního zdraví podniku. Finančně zdravý je podnik tehdy, pokud zhodnocuje vložené prostředky vlastníků, tudíž je dostatečně rentabilní. Dále je stabilní a při rozhodování není omezován jinými subjekty neboli není příliš zadlužený a má správnou finanční strukturu. A v neposlední řadě je schopný splácet své závazky. V některých případech můžeme ještě přidat pozitivní reakci na podnik na kapitálovém trhu (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 5).

Velkým plusem finanční analýzy je možnost analytického a systémového přístupu k samostatným činnostem podniků. Je zde ovšem jedna důležitá podmínka pro kvalitní analýzu s užitečnou vypovídající hodnotou, a to je nutnost zkušeností a znalostí této problematiky člověkem dělající finanční analýzu. Umění si správně vyložit jednotlivé ukazatele, a především z těchto ukazatelů složit výsledný výstup, který předá odpovídající informaci o finanční situaci podniku (Vochozka, 2011, s. 12). Důležitou vlastností finanční analýzy je také to, že hodnotí nejen minulost a současnost, ale také předkládá nastínění předpokládané budoucnosti (Kuběnka, 2015, s. 31).

Finanční analýza tedy můžeme chápat jako rozbor údajů, které získáváme z účetnictví, s cílem abychom poznali vztahy a důvody souvislostí mezi jevy a posléze je zhodnotit a srovnat (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 3-4). Tím pádem možné také celou problematiku rozdělit

podle časového postupu na tři fáze. Jsou jimi fáze diagnózy základních indikátorů finanční situace ve sledovaném subjektu, dále fáze hlubšího rozboru příčin daného stavu, a nakonec identifikace hlavních nežádoucích faktorů a návrh opatření (Dluhošová, 2021, s. 81).

K finanční analýze se používá řada metod, nástrojů a postupů, jenž zkoumají finanční zdraví podniku. Základními dvěma technikami jsou analýza absolutních ukazatelů a poměrová analýza. Ty popisují oblasti hospodaření odděleně. Díky tomu je možné porovnávat vývojové trendy v čase, a to použitím horizontální analýzy. Analyzovat strukturu majetku za použitím vertikální analýzy. Nebo analyzovat poměrové ukazatele v čase a mezipodnikově za použití poměrové analýzy (Kuběnka, 2015, s. 31).

### 1.3 Uživatelé finanční analýzy

Zpravidla se různí uživatelé finanční analýzy neliší jen očividně postavením vůči firmě, ale také cílem. Tím se rozumí jejich motivace a jakou informaci chtějí z analýzy získat. Různí uživatelé musí tedy brát zřetel na různé ukazatele a dávat ně důraz. Jak uvádí Růčková (2021, s. 11) „s využíváním různých finančních ukazatelů souvisí i otázka, pro koho je finanční analýza důležitá“.

Finanční analýzu jako zdroj informací tedy mohou využívat následující uživatelé: manažeři podniku, investoři, obchodní partneři, zaměstnanci, státní instituce, konkurenti, banky, auditori, zahraniční instituce, burzovní makléři a také odborná veřejnost. Důležité je vědět, že pro každého z nich se bude více či méně její cíl a obsah lišit (Pavelková, Knápková, Šteker a Remeš, 2017, s. 18).

O finanční analýze u manažerů můžeme obecně říct, že je pro ně klíčovým nástrojem, který jim poskytuje informace potřebné k efektivnímu řízení podniku a k dosahování strategických cílů. Dále ji využívají i pro správné řízení struktury kapitálu a majetku jako například pro rozhodování o naložení se ziskem podniku (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 11). Využití je tedy velmi široké. Jelikož manažeři by o svém podniku měli vědět co nejvíce informací, používají výsledky všech níže zmíněných přístupů. Motivací může být například vědomí o své vyjednávací pozici s protistranou, jenž zhotovila externí finanční analýzu.

Investoři ji používají pro získání informací, které ulehčí jejich rozhodnutí o potenciální investici do daného podniku. Především se jedná o akciové společnosti. Soustředí se hlavně na ukazatele, které ukazují výnosy vloženého kapitálu a oproti tomu porovnávají míru rizika. Často je taky zajímavá, jak management s jejich kapitálem zachází (Vochozka, 2011, s. 13). Dalším důležitým faktorem pro investory je beze sporu politika přerozdělování zisku dané společnosti neboli

dividendová politika a její stabilita. Následně na základě těchto informací můžeme u cenných papírů vypočítat například vnitřní hodnotu akcie a sestavit tak ideální portfolio na akciovém trhu.

Obchodní partneři zprvu sledují převážně zadluženost, likviditu a solventnost. To vše ukáže potencionálnímu partnerovi, jestli je firma schopna dostát bez problému svých závazků. Následně se obchodní partner může zaměřit i na ukazatele, které vypovídají o dlouhodobé stabilitě vzájemných vztahů. (Vochozka, 2011, s.13). Finanční analýzy lze v tomto případě i využít jako pomůcku pro vytvoření a formulované správné obchodní politiky (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s.11).

Zaměstnanci vyhledávají stabilní a perspektivní zaměstnání s adekvátní mzdou, která má potenciál růst s vývojem samotného podniku. A právě proto se při finanční analýze zaměřují na tyto aspekty firmy, stabilitu, perspektivitu, prosperitu (Vochozka, 2011, s.13).

Státní instituce používají finanční analýzu hlavně k tvoření statistik a analýze celého hospodářství nebo odvětví jako celku (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 12). Dále může stát využít analýzu ke kontrole danění. K rozhodnutí o přerozdělování dotací. A v neposlední řadě také k dohledu nad podniky, které z části stát vlastní, nebo kterým zadal veřejnou zakázku (Vochozka, 2011, s. 13).

Konkurence může na druhou stranu využít analýzy pro porovnání a určení benchmarků, které ji pomohou ke zlepšení a přiblížení se lepšímu konkurentovi. Dle Kubíčkové a Jindřichovské (2015, s. 12) tak docílí díky porovnání vlastních podmínek a výsledků s podmínkami a výsledky konkurenta.

Banky, jež jsou jeden z hlavních důvodů proč byla vůbec finanční analýza vyvíjena a je dnes na takové úrovni na které je, využívají analýzy společně i s jinými věřiteli hojně, a to nejen před poskytnutím potenciálního úvěru ale i během něj. Nejdříve díky ní rozhoduje, jestli a za jakých podmínek úvěr poskytne (Vochozka, 2011, s. 13). Jakou záruku dlužník poskytne. Z toho se odvíjí, že vyhodnotí míru rizika a schopnost podniku své závazky splácet (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 11).



Obrázek 1-Uživatelé finanční analýzy

Zdroj: (Růčková, 2021, s.12)

Na obrázku jsou graficky vyznačeni pouze ti nejdůležitější uživatelé finanční analýzy. Ovšem z výčtu jasně vyplývá, že je spousta uživatelů finanční analýzy, a to nebyly vyjmenovány všichni. Tento fakt dokazuje důležitost a význam tohoto ekonomického instrumentu v dnešní době a jeho nezastupitelnost pro jeho uživatele. Ale také současně zdůrazňuje nutnost vědět před finanční analýzou její cíl a ukazatele, díky nimž daného cíle lze dosáhnout.

#### 1.4 Zdroje dat finanční analýzy

Zdroje dat pro finanční analýzu můžeme rozřadit do dvou kategorií. Jako nejvýznamnější zle určitě uvést účetnictví. Díky povinnosti firem vést účetnictví je tento zdroj informací poměrně lehce dostupný pro širokou veřejnost. Ale ne každý podnik má povinnost zveřejňovat stejné účetní výkazy. Záleží na třech faktorech, a to jsou objem aktiv, čistý roční obrat a počet zaměstnanců, konkrétní rozdělení je zmíněno v tabulce níže.

Tabulka 1 – Rozdělení firem dle velikosti

Typ účetní jednotky	Aktiva	Roční úhrn čistého obratu	Průměrný počet zaměstnanců
Mikro účetní jednotka	Do 9 mil. Kč	Do 18 mil. Kč	Do 10
Malá účetní jednotka	Do 100 mil. Kč	Do 200 mil. Kč	Do 50
Střední účetní jednotka	Do 500 mil. Kč	Do 1 000 mil Kč	Do 250
Velká účetní jednotka	Nad 500 mil Kč	Nad 1 000 mil Kč	Nad 250

Zdroj: Vlastní zpracování, dle (Růčková 2021 s. 15)

Dle Růčkové (2021, s. 23) mají mikro jednotky povinnost zveřejňovat pouze rozvahu a výkaz zisku a ztrát. Malé jednotky také až na výjimečný stav, kdy mají povinnost auditu. V tom případě musí zveřejňovat i zbylé výkazy. Konkrétně se tedy podle Knápkové, Pavelkové, Remešovi a Štekerovi (2017, s. 18) jedná o „rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích (cash flow), přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu účetní závěrky.“ U středních a velkých jednotek je povinnost zveřejňovat vše výše uvedené a k tomu navíc i výroční zprávu. Ve které můžeme najít potřebné informace na jednom místě. Všechny tyto dokumenty musí být podnikem nahrávány na stránky obchodního rejstříku, které najdeme pod doménou justice.cz.

Druhou kategorií jsou alternativní zdroje. Sem řadíme zdroje jako je například zpráva auditora, vnitropodnikové statistiky a další. Podrobněji se jim práce bude věnovat na konci této podkapitoly.

#### 1.4.1 Rozvaha

Rozvaha je dle Vochozky (2011, s. 14) „písemný přehled majetku a zdrojů podniku k určitému datu.“ Přičemž majetkem se rozumí aktiva, prostředky, které podnik vlastní a nějakým způsobem mu vydělávají. Na druhé straně zdroje neboli pasiva, ty představují prostředky, z kterých byly aktiva pořízeny. Každá rozvaha má zákonem daný formát. U aktiv lze údaje rozdělit do dvou skupin. Jsou to stálá aktiva a oběžná aktiva. V této části rozvahy se do dalších sloupců uvádí postupně Brutto, Korekce, Netto a Netto za minulé období. Jak vysvětluje Máče (2020, s.79-80), do sloupce brutto se píše stav k okamžiku sestavení mezitímní závěrky nebo stav neupravený o výši oprávek a opravných položek k rozvahovému dni. Do sloupce korekce se udává výše oprávek a opravných položek. Ve třetím sloupci se uvádí stav položky upravené



o výši oprávek a opravných položek. Nakonec v posledním sloupci najdeme netto minulého období. Pasiva se dělí na vlastní kapitál a cizí kapitál (pod cizí kapitál patří i rezervy). Dále se vyplňují pouze dva sloupce. Je to sloupec, kde se uvádí stav k okamžiku sestavení mezitímní účetní závěrky nebo k rozvahovému dni, jinými slovy stav za aktuální běžné období. Ve druhém sloupci se uvádí opět stejný údaj, akorát za období minulé (Máče, 2020, s. 80).

Ovšem samotná majetková struktura uvedená v rozvaze se bude podnik od podniku lišit. Lze proto podniky rozdělit na základě několika faktorů. Za prvé je to předmět činnosti, jak uvádí Kuběnka (2015, s. 36), jsou to požadavky na vybavenost podniků pro určitou produkci neboli se ptáme, jak je zajištění produkce investičně náročné. Zde rozlišuje produkci investičně intenzivní, kde převažuje dlouhodobý majetek a z toho plyne i nízká likvidnost, vysoká provozní páka, vyšší potenciální tempo růstu zisků a vysoké podnikatelské riziko. Na druhé straně uvádí produkci provozně intenzivní, tu popisuje převažující hodnotou oběžného majetku a z toho odvozuje vysokou likvidnost a nízkou provozní páku. Nakonec také zmiňuje další faktory struktury majetku, jímž jsou produkční politika, jinými slovy stupeň automatizace a řízení oběžných aktiv čili zvyšování obrátu oběžných aktiv.

#### 1.4.2 Výkaz zisku a ztrát

Díky výkazu zisku a ztrát, též někdy nazývaným výsledovkou, zjistíme zdůvodnění výsledku hospodaření s jeho rozpracováním na dílčí prvky. V rozvaze tuto položku najdeme pod označením C.III (Máče, 2020, s. 82). Jak uvádí Dluhošová (2021, s. 59) tento výkaz je tvořen na aktuálním účetním principu. Tím se rozumí, že transakce se zaznamenávají v období, kdy vznikly bez ohledu na dobu uhrazení transakce. Účelem výkazu je tedy zjistit vztah mezi výnosy dosaženými za určité období a náklady, které souvisely s jejich vytvořením (Vochozka, 2011, s. 17). Výnosem rozumíme peněžně oceněné použití aktiv za účelem prodeje, poskytnutí služeb atd. Nákladem se na druhou stranu rozumí peněžní vyjádření spotřeby ekonomických zdrojů (Dluhošová, 2021, s. 59). Rozlišují se dvě formy výkazu zisku a ztrát, a to horizontální a vertikální. Přičemž „horizontální uvádí náklady a výnosy odděleně, vertikální forma přiřazuje k sobě výnosy a náklady, které se vážou k určité oblasti činnosti“ (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 28).

V českém právu je ukotvena závazná podoba tohoto dokumentu. Jak píše Kuběnka (2015, s.38) položky výkazu jsou členěny podle druhu do tří kategorií. Těmito kategoriemi jsou provozní, finanční a mimořádné. Toto rozdělení platí jak pro výnosy a náklady tak i pro samotný výsledek hospodaření. Je důležité si uvědomit, že výnosy a příjmy není totéž a stejně tak to platí pro

náklady a výdaje. Kvůli tomuto faktu nemůže odpovídat ani zisk čistému příjmu společnosti. Celý výkaz zisku a ztrát na konci uvádí pouze číselné vyjádření výsledku hospodaření, a neříká, jak s tímto výsledkem bude naloženo (Kuběnka, 2015, s. 38).

#### 1.4.3 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích nebo dnes již častěji používaný termín cash flow, pojednává o pohybu peněžních prostředků a dal by se definovat jako přehled příjmů a výdajů za určité období (Vochozka, 2011, s. 18). Taktéž jak uvádí Máče (2020, s. 85) je to „*skutečný pohyb (tok) peněžních prostředků účetní jednotky za určité období v souvislosti s její činností.*“ Výsadou výkazu cash flow je schopnost z něj vyčíst nejen finanční situaci podniku, ale také příčiny daného stavu (Vochozka, 2011, s. 19). Jelikož je jeho základním prvkem peněžní majetek, je výborným ukazatelem likvidity. Ač existují dvě metody sestavení CF, a to přímá a nepřímá, je zpravidla používána hlavně ta nepřímá. Ta vychází ze změn v rozvaze.

Obdobně jako u výkazu zisku a ztrát dělí se struktura výkazu na tři kategorie. Jsou to provozní, investiční a finanční cash flow (Vochozka, 2011, s. 19). Obecně struktura začíná počátečním stavem peněžních prostředků, následně zdůvodňuje úbytek nebo přírůstek v provozní činnosti, poté to samé ve investiční a finanční činnosti, a nakonec uvádí stav peněžních prostředků ke dni sestavení (Máče, 2020, s. 86). Základem provozní části je zisk z výroby a odbytu produktů podniku, ovšem pokud podnik vlastní část jiného podniku nebo mu například půjčil, patří sem i zisk z dividend a úroků. Nezanedbatelnou částí jsou také odpisy. V investiční části evidujeme hlavně pohyby týkající se dlouhodobých aktiv, ať jsou to cenné papíry, nemovitosti nebo půjčky ostatním firmám. Poslední část, finanční, obsahuje finanční transakce s věřiteli. Jsou to půjčky úvěry, obligace i emise akcií (Dluhošová, 2021, s. 65).

#### 1.4.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Jak již z názvu vypovídá, přehled udává informace o zvýšení a snížení složek vlastního kapitálu. Důvody změny mohou být výsledek hospodaření, operace, které ovlivňují fondy nebo změny z operací samotných vlastníků na základě vkladu nebo výběru jmění, dotací aj. (Máče, 2020, s. 86). Struktura přehledu pak obsahuje za názvem položky čtyři sloupce uvádějící počáteční stav, zvýšení stavu, snížení stavu a konečný stav za běžné období.

#### 1.4.5 Alternativní zdroje

Jako alternativní zdroje finanční analýzy se označují všechny, které nejsou výstupem účetnictví, nejsou tedy účetními výkazy. Jako jeden, který ovšem s účetními výkazy úzce souvisí je výroční zpráva. Povinnost její tvorby mají pouze větší společnosti. Mimo již výše zmíněné účetní

informace zde můžeme zjistit spoustu dalších informací. Jak uvádí Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 34-35) jsou to skutečnosti, co nastali po rozvahovém dni, předpokládaný vývoj společnosti, pokrok v oblasti vědy a výzkumu, akce, jež podnikli k ochraně životního prostředí nebo kde se nachází organizační složka podniku.

Dalším alternativní zdrojem informací může být audit. Audit rozlišuje podle toho, kdo ho provádí na interní a externí. Podle toho se také může lišit jeho účel a z toho navazující informace, které podává. Je proto důležité při použití informací z auditu vědět k čemu, proč a pro koho byl sestaven.

Jako alternativní zdroj lze použít i prospekt cenného papíru. Ten shrnuje spoustu informací do kompaktní formy a informuje o emitentovi cenného papíru. Obsah by měl být takový, aby se z něho potenciální kupec byl schopen rozhodnout a zhodnotit podmínky nabízené emitentem. Mimo jiné se zde dozvídáme údaje o organizační struktuře, postavení na trhu, investicích, zástavních právech, závazcích, rozdělení činnostech podle druhu, podílu jednotlivých trhů na obratu a vyhlídkách do jednoho roka (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 35-36).

Kreditní hodnocení lze využít hlavně, pokud je cílem finanční analýzy zjistit schopnost subjektu splácet své dluhy. Takovéto hodnocení, ale nemá mnoho společností a pokud takové hodnocení existuje je těžké ho získat. Vypracovávají ho totiž zpravidla banky nebo ratingové agentury.

Zprávy z burzy mohou být taky využity jako zdroj. Mohou informovat o aktuálních výsledcích společností nebo o událostech, které se na trhu právě dějí. Jsou to akce jako dividendové platby, akciové emise, akvizice a sloučení. Dále informace o makroekonomických, politických a ekonomických událostech ovlivňujících firmu.

## 2 Nástroje finanční analýzy

Za účel zpřehlednění ekonomické situace podniku se používá řada nástrojů, jež napomáhají zhodnotit danou společnost. Těmi základními, jimiž se bude práce dál věnovat, jsou analýza absolutních ukazatelů, analýza rozdílových ukazatelů, analýza poměrových ukazatelů a analýza soustav ukazatelů (Kuběnka, 2015, s. 42). Přičemž absolutními ukazateli se chápou takové, které neprošli žádným zpracováním, jsou tedy pouze převzaté z účetnictví. Rozdílové jsou pak ty, jež vznikly rozdílem dvou ukazatelů a poměrové ty, co vznikly jejich podílem neboli poměrem (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 58). Jak uvádí Dluhošová (2021, s. 82), základními nástroji finanční analýzy jsou poměrové ukazatele. Na jejich použití se klade největší váha. Ostatní ukazatele čili absolutní a rozdílové jsou pouze doplňkem těch poměrových. Je tomu tak hlavně z důvodu, že díky poměrovým ukazatelům lze porovnat podniky nehlédě na jejich velikost.

### 2.1 Analýza absolutních ukazatelů

Tyto ukazatele vycházejí rovnou z účetních výkazů a porovnávají data za daný účetní rok s předešlým účetním rokem. Objektem sledování jsou jak absolutní změny, tak i procentuální změny údajů. Analýzu absolutních ukazatelů se rozděluje na horizontální a vertikální analýzu (Máče, 2006, s. 29). Lze ji provádět prakticky na všech účetních výkazech, hlavně tedy na rozvaze, výkazu zisku a ztrát a výkazu cash flow.

#### 2.1.1 Horizontální analýza

Předmětem horizontální analýzy je zkoumání změn absolutních ukazatelů v daném časovém rozmezí (Čižinská, 2018, s. 199). „*Je označována též jako analýza trendů*“, jelikož díky ní může podnik odhalit negativní trendy ve vývoji jakékoliv veličiny nebo popřípadě i odhadnout trendy budoucího vývoje. (Kuběnka, 2015, s. 43). V praxi to tedy znamená, že od údaje v aktuálním roce odečteme stejný údaj v roce předešlém a tím získáme absolutní změnu položky. Pokud bychom chtěli dostat procentuální změnu, postupujeme obdobně. Od položky v aktuálním roce odečteme položku z minulého roku a následně výsledek vydělíme položkou z minulého roku. Pro ulehčení výpočtu jde taky postupovat následujícím způsobem, položku z aktuálního roku vydělíme položkou roku minulého a poté od výsledku odečteme číslo jedna.

#### 2.1.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza na rozdíl od horizontální zkoumá procentní podíl jednotlivých položek na zvolené skupině položek. Často se tak zkoumají celkové tržby nebo celková aktiva (Čižinská, 2018, s. 200). Využívá se k porovnání v čase, s plánem, mezipodnikově, odvětvově nebo jestli

odpovídá normám (Vochozka, 2011, s. 19). Při výpočtu tedy musíme vědět jaká položka je celek ke kterému budeme údaj porovnávat. Jak je výše mohou to být například celková aktiva, které tvoří sto procent, poté pouhým dělením oběžných aktiv celkovými aktivy zjistíme, jaké procentuální zastoupení na celkových aktivách mají. Jak uvádí Vochozka (2011, s. 20), obvykle se při vertikální analýze začíná poměr udávat k celkové bilanční sumě a až posléze dle potřeby finanční analýze je poměr vypočítáván k dílčím podpoložkám jako jsou například výše uvedená celková aktiva.

## 2.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Je používána na analýzu finanční situace podniku, zaměřující se hlavně na zjištění jeho likvidity (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, s. 85). Tyto ukazatele vznikají rozdílem dvou nebo více veličin (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 69). Součástí této skupiny ukazatelů je čistý pracovní kapitál, čistý peněžně-pohledávkový fond a peněžní finanční fond (Kuběnka, 2015, s. 43).

### 2.2.1 Čistý pracovní kapitál

Nejdůležitější rozdílový ukazatel čistý pracovní kapitál, také často uváděn pouze zkratkou ČPK, je vypočítán rozdílem mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji. Jeho výše má podstatný vliv na samotnou platební schopnost společností (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, s. 85). Pro přesnější výpočet je vhodné vyloučit dlouhodobé pohledávky z oběžných aktiv a zařadit je do stálých aktiv. Tento postup zařídí přesnější výsledek (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 100). Jelikož v každé rozvaze se aktiva musí rovnat pasivum, můžeme vyjádřit ČPK taktéž vtažením dlouhodobý kapitál mínus stálá aktiva. Pokud vyjde výsledek kladně označujeme tuto hodnotu jako finanční polštář, jelikož díky přebytku oběžných aktiv nad krátkodobými závazky přispívá k solventnosti podniku. V opačném případě, pokud vyjde záporná hodnota označujeme tuto skutečnost za nekrytý dluh. Z tohoto stavu lze předpokládat finanční nestabilitu. Taktéž tato skutečnost porušuje základní pravidla zodpovědného hospodaření, a to zlaté bilanční pravidlo (Kuběnka, 2015, s. 43).

Tabulka 2-Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál	Dlouhodobý majetek	Vlastní kapitál
	Oběžný majetek	Cizí dlouhodobý kapitál
		Cizí krátkodobý kapitál

Zdroj: Vlastní zpracování, dle (Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 99)

### 2.2.2 Čistý peněžně-pohledávkový fond

Tento ukazatel není tak často užíván ve finanční analýze. Je tomu z důvodu, že se jedná pouze o modifikaci výpočtu čistého pracovního kapitálu. Při výpočtu se vynechá ta nejméně likvidní položka oběžných aktiv neboli zásoby. Opět je vhodné vynechat i dlouhodobé pohledávky, stejně jako u výpočtu ČPK (Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 104). Lze tvrdit, že tento ukazatel je ekvivalent poměrového ukazatele rychlé likvidity (Kuběnka, 2015, s. 44).

### 2.2.3 Peněžní finanční fond

Peněžní finanční fond v některých publikacích pojmenován též čisté pohotové prostředky (ČPP), je rozdílem hodnoty krátkodobého finančního majetku a krátkodobých závazků. Jedná se o tu nejlikvidnější součást aktiv, a tak obdobně jako u čistého peněžně-pohledávkového fondu můžeme uvést, že se jedná o ekvivalent okamžité likvidity (Kuběnka, 2015, s. 44). Výpočet může mít dvě různé úrovně (Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 105). V té první se jako krátkodobý finanční majetek rozumí nejen peněžní prostředky, ale také krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované vklady, jelikož díky stabilním a fungujícím kapitálovým trhům je možné tyto prostředky rychle přeměnit na peníze (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, s. 86). V druhé úrovni tohoto výpočtu se počítá pouze s peněnými prostředky, tedy pouze s hotovostí a penězi na účtech. V ideálním případě by se tato hodnota měla rovnat nule. (Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 105).

## 2.3 Analýza poměrových ukazatelů

Základním principem poměrových ukazatelů je dělení dvou položek mezi sebou, jinými slovy poměr. Čistě z matematického hlediska bychom mohli dělit jakékoliv dvě položky a vznikl by poměrový ukazatel. Ovšem je za potřebí používat pouze ty vzorečky, které dávají smysl i z ekonomického hlediska (Čižinská, 2018, s. 204). Mezi ty základní a všeobecně používané

patří ukazatele finanční stability a zadluženosti, rentability, likvidity, aktivity neboli obratu a ty jenž vycházejí z údajů o kapitálovém trhu (Dluhošová, 2021, s. 86). Takto lze rozdělit poměrové ukazatele do paralelních soustav, dle jejich významu. Dalším způsobem, jak uspořádat poměrové ukazatele jsou pyramidové soustavy (Vochozka, 2021, s. 193). Těm však bude věnována samostatná kapitola.

Při interpretaci výsledků je na výběr ze dvou způsobů. Prvním je jejich porovnávání v čase s minulými výsledky stejného subjektu. Zjišťuje se tak jestli se podnik v dané oblasti zlepšuje nebo zhoršuje. Druhým je jejich porovnání v prostoru. Prostorem se myslí okolí podniku čili jejich blízký konkurenti nebo průměr celého odvětví v kterém společnost podniká. Tento postup srovnávání výsledků s konkurencí se nazývá benchmarking (Čižinská, 2018, s. 204). Při porovnávání výsledků je důležité myslet na to, že každé odvětví má svá specifika a nelze porovnávat dva podniky z odlišných odvětví. Každý obor nejvíce prosperuje při jiných výsledných poměrových ukazatelů a všeobecné poučky a doporučené hodnoty nemusí zdaleka u vše oborů platit.

### 2.3.1 Ukazatele rentability

Jak uvádí Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 120), „rentabilita je základní indikátor finančního zdraví podniku, označuje schopnost podniku zhodnocovat vložené prostředky ve formě zisku.“ Někdy je nazývána též výnosností. Její ukazatele poměřují zisk s velikostí finančních prostředků na něj vynaložených (Kuběnka, 2015, s. 44). Pro začátek je nutné popsat různé druhy zisků:

EAT = příjmy po zdanění neboli čistý zisk

EBT = příjmy před zdaněním čili hrubý zisk

EBIT = příjmy před zdaněním a odečtením úroků

EBITDA = příjmy před zdaněním, odečtením úroků a odpisů

Obecně lze jakýkoliv ukazatel rentability vyjádřit následujícím vztahem:

$$\text{Rentabilita} = \frac{\text{Výstup}}{\text{Vstup}} = \frac{\text{Zisk}}{\text{Vynaložené prostředky}} (\times 100 = \%) \quad (1)$$

Konkrétně zde budou uvedeny následující základní ukazatele rentability:

ROE = rentabilita vlastního kapitálu,

ROA = rentabilita celkového kapitálu,

ROCE = rentabilita celkového vloženého kapitálu,

ROS = rentabilita tržeb.

### **Rentabilita vlastního kapitálu**

Prostřednictvím tohoto ukazatele zjišťují vlastníci, jestli je jejich kapitál dostatečně výnosný a zda výnosnost tohoto kapitálu odpovídá riziku kterému se vystavují. Výnosnost vlastního kapitálu se měří poměrem EAT a vlastního kapitálu. Základním předpokladem pro investici je, aby ROE převyšovala úroky, které jsou k dispozici u jiných forem investování s menším rizikem (Máče, 2020, s. 110).

$$ROE = \frac{EAT}{Vlastní\ kapitál} \quad (2)$$

### **Rentabilita celkového kapitálu**

Rentabilitu celkového kapitálu můžeme nazvat také rentabilitou aktiv. Je to klíčový ukazatel, jelikož ukazuje výnosnost podnikání bez ohledu na to, jak moc je financováno cizími zdroji nebo vlastním kapitálem. Možných vzorců ROA je více, protože pracuje s různými formami zisku (Vochozka, 2011, s. 22).

První základní vzorec je považován za souhrnný ukazatel (Vochozka, 2011, s. 23).

$$ROA = \frac{EBIT}{Aktiva} \quad (3)$$

V druhém vzorci vyjadřuje písmeno *t* sazbu daně z příjmu (Dluhošová, 2021, s. 90).

$$ROA = \frac{EAT + úroky (1 - t)}{Aktiva} \quad (4)$$

Dále je možné rentabilitu aktiv vypočítat následovně.

$$ROA = \frac{EAT}{Aktiva} \quad (5)$$

nebo

$$ROA = \frac{EBIT(1 - t)}{Aktiva} \quad (6)$$



### **Rentabilita celkového vloženého kapitálu**

V některých publikacích též nazývána jako rentabilita investovaného kapitálu nebo rentabilita dlouhodobých zdrojů, zjišťuje efekt dlouhodobých investic, a to díky měření efektivnosti vloženého kapitálu nehledě na jeho původ. Výsledkem vyjadřuje význam dlouhodobého investování. Tento ukazatel se zpravidla používá pro mezipodnikové srovnávání (Dluhošová, 2021, s. 90-91).

$$ROCE = \frac{EBIT}{\text{Vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé dluhy}} \quad (7)$$

### **Rentabilita tržeb**

Rentabilita tržeb říká, kolik bylo vytvořeno zisku na jednotku tržeb (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 127). Používá se pro porovnání v čase a mezi podniky (Dluhošová, 2021, s. 91). Je to velmi důležitý ukazatel při posuzování efektivnosti podniku. Jsou využívány dvě základní verze k výpočtu ROS (Vochozka, 2011, s. 23). V prvním případě při využití EAT v čitateli se vyjadřuje čistou ziskovou marží (Kuběnka, 2015, s. 50).

$$ROS = \frac{EAT}{\text{Tržby}} \quad (8)$$

Pokud je účelem analýzy porovnání podniku se zahraničními konkurenti využívá se v čitateli EBIT (Kuběnka, 2015, s. 50).

$$ROS = \frac{EBIT}{\text{Tržby}} \quad (9)$$

Tržbami se ve všech vzorcích rozumí pouze součet tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb s tržbami z prodeje zboží. Nepatří sem tržby z prodeje majetku a další výnosy nesouvisející s hlavní činností (Kuběnka, 2015, s. 50).

#### **2.3.2 Ukazatele aktivity**

Použitím ukazatelů aktiv se zjišťuje poměr daných druhů aktiv k hospodářským aktivitám. Údaje k výpočtu se získávají jak z rozvahy, tak i z výkazu zisku a ztrát. Pokud ukazatele indikují, že má společnost až moc aktiv, je firma neefektivně zatížena úroky. To má za následek nižší zisk. Když je výsledek opačný a společnost má příliš málo aktiv, nevyužívá vhodné podnikatelské příležitosti, a to opět znamená nižší zisk, než je potenciál podniku (Máče, 2020, s. 106).

Ukazatel je možné rozřadit do dvou skupin, a to ukazatele doby obratu a ukazatele obratovosti (Dluhošová, 2021, s. 96.) Dobou obratu se myslí počet dní a obratovostí počet obrátů za jeden rok (Vochozka, 2011, s. 24). Čím je doba obratu nižší tím je obrat vyšší, ale opačně to platí u obratovosti, čím je vyšší tím je i obrat vyšší.

### **Obrat aktiv**

Základním ukazatelem aktivity je obrat aktiv, pomocí něhož určujeme intenzitu používání celého majetku. Využívá se hlavně pro vzájemnou komparaci s ostatními podniky (Dluhošová, 2021, s. 96).

$$\text{Obratovost aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}} \quad (10)$$

V ideálním případě by měl obrat aktiv být co nejvyšší. Minimální hodnota pro obratovost aktiv by se měla alespoň rovnat jedné (Vochozka, 2011, s. 24).

$$\text{Doba obratu aktiv} = \frac{\text{Aktiva}}{\text{Tržby}} \quad (11)$$

Zde jak bylo uvedeno výše výsledek opačný, tedy by měla firma usilovat o co nejnižší číslo.

### **Obrat zásob**

Tento ukazatel vyjadřuje, jak dlouho průměrně trvá, než se spotřebují nebo prodají zásoby (Vochozka, 2011, s. 25)

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\frac{\text{Tržby}}{360}} \quad (12)$$

Nejvýdělečnější je držet hodnotu tohoto ukazatele co nejnižší, ovšem při příliš nízké době obratu zásob riskujeme, že výroba nebude plynulá (Kuběnka, 2015, s. 52).

Ekvivalentem výše uvedeného vzorce je obratovost zásob. Ta udává kolikrát ročně jsou zásoby prodány a znovu naskladněny (Vochozka, 2011, s. 25). Zvyšováním tohoto ukazatele se zlepšuje efektivita využívání zásob (Kuběnka, 2015, s. 52).

$$\text{Obratovost zásob} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}} \quad (13)$$

## **Obrat pohledávek**

Pomocí ukazatele doby obratu pohledávek zjistíme za jak dlouho jsou průměrně placeny pohledávky. Velký význam má výsledek pro plánování cash flow společnosti (Dluhošová, 2021, s. 97).

$$Doba\ obratu\ pohledávek = \frac{Pohledávky}{\frac{Tržby}{360}} \quad (14)$$

Výsledná hodnota by měla být co nejnižší. To společnosti zajistí rychlý výběr peněz vázaných ve fakturách a možnost jejich opětovného použití (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 155).

Rychlostí obratu pohledávek zjišťujeme, kolikrát se obrátily pohledávky ve velikosti tržeb za jeden rok (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 155).

$$Rychlost\ obratu\ pohledávek = \frac{Tržby}{Pohledávky} \quad (15)$$

K výpočtu se většinou nepoužívají celkové pohledávky, ale pouze pohledávky, které vznikly z obchodního styku.

## **Obrat závazků**

Využívání maximální doby k splacení závazků je pro podnik velmi výhodné, jelikož je v tom případě financován z cizích zdrojů, které jsou poskytnuty bezúročně. Proto je vhodné maximalizovat dobu obratu závazků a získat tak více času pro splacení faktur (Kuběnka, 2015, s. 51).

$$Doba\ obratu\ závazků = \frac{Závazky}{\frac{Tržby}{360}} \quad (16)$$

Z toho vyplývá, že čím vyšší doba obratu závazků, tím je kapitál pro daný podnik levnější což se pozitivně odráží ve výkonnosti společnosti.

### **2.3.3 Ukazatele likvidity**

Likviditu Máče (2020, s. 104) definuje jako „*souhrn všech potencionálních likvidních prostředků, které má účetní jednotka k dispozici pro úhradu svých splatných závazků.*“ Pro dlouhodobé fungování a existenci podniku je likvidita zásadní. Z laického hlediska by se tedy mohlo zdát, že čím vyšší likviditu podnik má tím lépe. Nemůže to však tak být, jelikož vysoká

likvidita odporuje vysoké rentabilitě. Je to z toho důvodu, že držení velkého množství vysoce likvidních aktiv vytváří přebytečné náklady (Vochozka, 2011, s. 26).

Při popisování likvidity je nutné uvést i solventnost, jelikož podmínkou solventnosti je likvidita. Solventnost chápeme jako schopnost platit dluhy, když nastal den jejich splatnosti (Máče, 2020, s. 104). Výpočet likvidity vzniká poměrem toho, co má podnik uhradit a tím čím to může uhradit (Kuběnka, 2015, s. 54).

Při výpočtu ukazatelů je v čitateli základem oběžný majetek, od kterého se v různých ukazatelích odečítají jeho položky podle míry likvidity (Vochozka, 2011, s. 26). Ukazatele dělíme podle míry likvidity na běžnou, pohotovou a okamžitou likviditu.

### **Běžná likvidita**

Běžná likvidita je označována jako třetí stupeň likvidity. Zjistíme díky ní, kolikrát by mohla firma splatit své dluhy, kdyby všechna oběžná aktiva zpeněžila (Máče 2020, s. 104). Výsledek získáme poměrem mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky. Při výpočtu je nutné vyloučit dlouhodobé pohledávky z oběžných aktiv (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 132).

$$Běžná\ likvidita = \frac{Oběžná\ aktiva}{Krátkodobé\ závazky} \quad (17)$$

Přijatelná výše tohoto ukazatele se uvádí od 1,5 až po 2,5 (Dluhošová, 2021, s. 92).

### **Pohotová likvidita**

Pohotová likvidita neboli rychlá je druhý stupeň likvidity a vzniká výpočtem, při kterém se berou v úvahu pouze pohotové prostředky. Pro zjednodušení výpočtu je lepší, než sčítat všechny tyto pohotové položky pouze od oběžných aktiv odečíst zásoby (Máče, 2020, s. 105).

$$Pohotová\ likvidita = \frac{Oběžná\ aktiva - zásoby}{Krátkodobé\ závazky} \quad (18)$$

Doporučená výše se udává na úrovni 1,0 až 1,5 (Dluhošová, 2021, s.92).

### **Okamžitá likvidita**

Okamžitá likvidita, též uváděná jako hotovostní nebo peněžní je prvním stupněm likvidity. Zkoumá schopnost podniku uhradit krátkodobé závazky pouze penězi, které má v daný okamžik k dispozici (Vochozka, 2011, s. 27).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Peněžní prostředky}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (19)$$

Odborníky doporučený interval je 0,2 až 0,5. Ovšem u všech již zmíněných intervalů je ideální porovnávat výsledky nejen s doporučenými rozmezími, ale také s odvětvovým průměrem. V každém oboru se mohou ideální hodnoty zásadně lišit (Kuběnka, 2015, s. 54).

#### 2.3.4 Ukazatele zadluženosti

Díky ukazatelům zadluženosti lze změřit finanční stabilitu podniku, jenž se odvíjí od složení kapitálu společnosti. Zjišťují velikost podílu cizího kapitálu na tom celkovém (Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 139). Velikost cizího kapitálu neovlivňuje pouze stabilitu podniku. Nelze tedy tvrdit, že čím menší cizí kapitál je tím firma víc prosperuje. S financováním pomocí cizích zdrojů se totiž váží dva důležité pojmy. Jsou to finanční páka a daňový štít. Obě tyto skutečnosti způsobují to, že díky použití cizího kapitálu zvyšují rentabilitu toho vlastního (Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 140). Proto je vhodné najít ideální hladinu, při které je finanční situace podniku stále stabilní, ale maximalizuje se efekt finanční páky a daňového štítu.

#### **Celková zadluženost**

Celková zadluženost, v angličtině známá jako debt ratio, je ukazatel, který vyjadřuje míru věřitelského rizika (Vochozka, 2011, s. 26). Čím vyšší tento ukazatel je tím je riziko pro věřitele větší. Hodnota tohoto ukazatele je velice významná pro dlouhodobé věřitele jako jsou banky (Dluhošová, 2021, s. 88).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí kapitál}}{\text{Aktiva}} \quad (20)$$

Nelze obecně určit správnou výši celkové zadluženosti podniku. Doporučené hodnoty se pohybují od třiceti až po sedmdesát procent, proto je vhodné a nejvíce vypovídající srovnávat výsledné hodnoty daného podniku s lídrem ve stejném odvětví (Kuběnka, 2015, s. 52).

#### **Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu**

Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu neboli debt equity má podobné využití jako celková zadluženost. Srovnává mezi sebou cizí a vlastní kapitál. Výsledek vyjadřuje, kolik cizích zdrojů připadá na jednotku vlastního kapitálu.

$$\text{Zadluženost vlastního kapitálu} = \frac{\text{Cizí kapitál}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (21)$$

Dle zlatého pravidla by měl být poměr jedna ku jedné, ale v praxi se ideální poměry liší.

### Úrokové krytí

Výpočet tohoto ukazatele probíhá jako poměr mezi ziskem před odečtením úroků a daní (EBIT) a nákladovými úroky. Zjistíme kolikrát se může EBIT zmenšit, než podnik nebude schopen splácet úroky (Máče, 2020, s. 109). To znamená, že čím vyšší je výsledné číslo tím je podnik finančně stabilnější (Dluhošová, 2021, s. 89).

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{Nákladové úroky}} \quad (22)$$

Hodnota jedna znamená, že všechny zisk bude využit k zaplacení úroků (Vochozka, 2011, s. 26). Za již kritickou hodnotu se považuje tři, naopak doporučenou je osm (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 147).

## 2.4 Analýza soustav ukazatelů

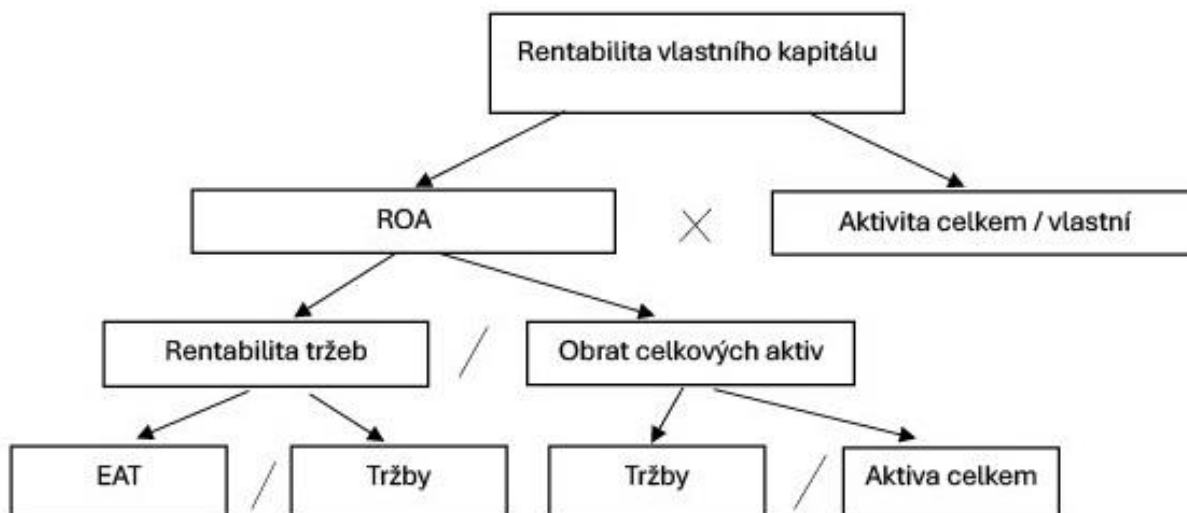
Soustavy ukazatelů umožňují hodnotit situaci v podniku komplexně. Skládají se z mnoha dílčích ukazatelů, velké množství z nich již bylo dříve v této práci uvedeno a dohromady dávají jedno číslo které souhrnně definuje finanční situaci podniku (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 181).

### Pyramidové soustavy

Pyramidová soustava je koncept finančního řízení orientující se na zájmy vlastníku. Pro vlastníka je nejdůležitější aspekt rentabilita jím vloženého kapitálu, a proto je ústředním ukazatelem pyramidové soustavy ukazatelů právě rentabilita vlastního kapitálu (Máče, 2020, s.121).

Motivací tvorby pyramidových soustav je popsat závislosti jednotlivých ukazatelů a zanalyzování vazeb mezi těmito ukazateli. Z provázanosti celé pyramidy vyplývá, že změnou, byť jednoho ukazatele změním konečný výsledek (Růčková, 2021, s. 87).

Tím nejznámějším rozkladem je Du Pont Diagram. Ten rozebírá rentabilitu vlastního kapitálu. Na levé straně na následující vizualizaci se nachází výpočet ziskové marže a uprostřed výpočet obrátu celkových aktiv (Máče, 2020, s.121-122). Na pravé straně se nachází vyjádření efektu finanční páky, jenž se rovná aktivům vydělených vlastním kapitálem neboli obrácené hodnotě koeficientu samofinancování (Růčková, 2021, s. 87).



Obrázek 2-Du Pont diagram

Zdroj: Vlastní zpracování dle (Růčková, 2021, s. 87)

## 2.5 Souhrnné ukazatele

Uvedené souhrnné ukazatele se dělí na bonitní a bankrotní modely. Ty jsou využívány především bankami pro uvěření potenciálního dlužníka.

### 2.5.1 Bonitní modely

Bonitní modely za použití jednoho ukazatele shrnují celkovou finanční situaci podniku. Tento ukazatel vzniká kombinací vybraných poměrových ukazatelů, které jsou hodnoceny podle všeobecně doporučených hodnot (Kuběnka, 2015, s. 57). Určují, zda podnik patří mezi dobré či špatné firmy a umožňují porovnávání firem v rámci jednoho oboru (Růčková, 2021, s. 89).

#### Kralickův quick test

Tento model funguje na kombinaci dvou ukazatelů finanční stability a dvou ukazatelů rentability, které jsou označovány R1, R2, R3 a R4.

$$R1 = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Aktiva}} \times 100 \quad (23)$$

$$R2 = \frac{\text{Cizí kapitál} - \text{peněžní prostředky}}{\text{Cash flow}} \times 360 \quad (24)$$

$$R3 = \frac{\text{Cash flow}}{\text{Tržby}} \times 100 \quad (25)$$

$$R4 = \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva}} \times 100 \quad (26)$$

Po vypočítání je každému ukazateli přiděleno bodové hodnocení, a to na stupnici od nuly po čtyři. Výsledné hodnoty jsou pak dosazeny do rovnice.

$$KQT = \frac{R1 + R2 + R3 + R4}{4} \quad (27)$$

Interpretace výsledků je následující. Pokud je výsledná hodnota větší, než tři je podnik v dobré finanční situaci, jestli je mezi jednou a třemi není výsledek jednoznačně vypovídající a o firmě nejde s jistotou nic tvrdit. V případě, když klesne hodnota quick testu pod jedna, značí to velké problémy ve finančním hospodaření společnosti (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 255).

### **Tamariho model**

Model pracuje s šesti ukazateli, T1 až T6. Jejich význam i následné ohodnocení podle tabulky je sestupné. Maximální počet bodů, které může podnik získat je sto (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 251).

$$T1 = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Cizí kapitál}} \quad (28)$$

$$T2 = \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva}} \quad (29)$$

$$T3 = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (30)$$

$$T4 = \frac{\text{Výrobní spotřeba}}{\text{Průměrný stav nedokončené výroby}} \quad (31)$$

$$T5 = \frac{\text{Tržby}}{\text{Průměrný stav pohledávek}} \quad (32)$$

$$T6 = \frac{\text{Výrobní spotřeba}}{\text{Pracovní kapitál}} \quad (33)$$

S rostoucí výslednou hodnotou modelu roste i bonita společnosti. Za hraniční hodnotu, kdy je firma ve velmi špatné situaci se označuje třicet (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 251).

### **Bilanční analýza Rudolfa Douchy**

Tato analýza má tři úrovně. Čím vyšší úroveň analýzy je, tím je její výsledek přesnější, ovšem současně roste i náročnost samotného výpočtu (Kuběnka, 2015, s. 77). V tomto výčtu bude uvedena jen bilanční analýza první úrovně.



Tato analýza hodnotí podniky ve čtyřech oblastech, které na závěr zprůměruje. Těmito oblastmi jsou stabilita, likvidita, aktivita a rentabilita (Kuběnka, 2015, s. 77).

$$\text{Stabilita} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Stálá aktiva}} \quad (34)$$

$$\text{Likvidita} = \frac{\text{Finanční majetek} + \text{pohledávky}}{2,17 \times \text{Krátkodobé dluhy}} \quad (35)$$

$$\text{Aktivita} = \frac{\text{Výkony}}{2 \times \text{Pasiva}} \quad (36)$$

$$\text{Rentabilita} = \frac{8 \times \text{EAT}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (37)$$

Tyto hodnoty jsou posléze dosazeny do rovnice.

$$\text{Bilanční analýza 1} = \frac{(2 \times S + 4 \times L + 1 \times A + 5 \times R)}{12} \quad (38)$$

Jestliže je výsledek větší než jedna, situace v podniku se považuje za dobrou. Je-li hodnota mezi jednou a jednou polovinou nachází se společnost v únosné situaci. Pokud je však hodnota pod jednou polovinou je podnik v problémech (Růčková, 2021, s. 96).

### 2.5.2 Bankrotní modely

Bankrotní modely mají za cíl zjistit a předem varovat uživatele před bankrotem analyzované společnosti a pouze na základě dosavadních informací. Vycházejí z premisy, že ještě dlouho před tím, než bankrot nastane, vykazuje podnik rysy, jenž bankrot předchází (Kuběnka, 2015, s. 61).

#### **Altmanův bankrotní model**

Základním motivem Altmanova modelu je jednoduchost. Chtěl zjistit, zda je možné najít vyhledat bankrotující společnosti, a to použitím jednoduchého a lehce pochopitelného modelu (Růčková, 2021, s. 96). Pro účely této práce bude zmíněna verze pro společnosti neobchodovatelné na kapitálových trzích.

$$X1 = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky}}{\text{Aktiva}} \quad (39)$$

$$X2 = \frac{\text{Nerozdělený zisk}}{\text{Aktiva}} \quad (40)$$

$$X3 = \frac{EBIT}{Aktiva} \quad (41)$$

$$X4 = \frac{\text{Účetní hodnota vlastního kapitálu}}{\text{Kapitál celkem}} \quad (42)$$

$$X5 = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}} \quad (43)$$

To je dosažené do následující rovnice.

$$Z' = 0,717 \times X1 + 0,847 \times X2 + 3,107 \times X3 + 0,420 \times X4 + 0,998 \times X5 \quad (44)$$

Výsledek se interpretuje následovně, pokud je  $Z'$  větší než 2,9 je jen minimální pravděpodobnost bankrotu, když je hodnota pod 1,20 je pravděpodobnost bankrotu vysoká. Podniky s hodnotami mezi těmito uvedenými body se pohybují v takzvané šedé zóně (Dluhošová, 2021, s. 107).

### Tafflerův model

Tafflerův model používá čtyři klíčové poměrové ukazatele, jimž přidává pomocí koeficientu váhu a tím vzniká Tafflerův index. Tento index má dvě verze, původní a modifikovanou (Vochozka, 2011, s. 100-101). Podrobně popsána bude původní verze indexu.

$$X1 = \frac{EBT}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (45)$$

$$X2 = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Cizí kapitál}} \quad (46)$$

$$X3 = \frac{\text{Krátkodobé závazky}}{\text{Aktiva}} \quad (47)$$

$$X4 = \frac{\text{Finanční majetek} - \text{krátkodobé závazky}}{\text{Provozní náklady} - \text{odpisy}} \quad (48)$$

Na uvedené poměrové ukazatele je pak navázána rovnice.

$$T1 = 0,53 \times X1 + 0,13 \times X2 + 0,18 \times X3 + 0,16 \times X4 \quad (49)$$

Výsledkovou hranicí je pak nula. Jakákoliv hodnota nad nulou znamená, že je firma platebně schopná a neměla by v blízké době zbankrotovat. Na druhou stranu cokoliv menší nule označuje podnik jako bankrotní a značí riziko úpadku (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 225).

## IN95

Model IN95 má pro účely finanční analýzy v českém prostředí velkou výhodu a tím je ta, že byl zkonstruován na vzorku českých podniků, a tak počítá se specifiky českého prostředí. Jeho další nezanedbatelnou výhodou je jeho zohlednění jednotlivých odvětví. Každému přidává váhu (Kuběnka, 2015, s. 69). Rozdílná váha dle odvětví není přidávána indexu jako celku ale už při výpočtu čtyřem z šesti jeho dílčích ukazatelů. Jelikož se tato práce věnuje finanční analýze podniků z oboru stavebnictví bude uveden výpočet pro tento obor.

$$X1 = \frac{\textit{Aktiva}}{\textit{Cizí zdroje}} \quad (50)$$

$$X2 = \frac{\textit{EBIT}}{\textit{Nákladové úroky}} \quad (51)$$

$$X3 = \frac{\textit{EBIT}}{\textit{Aktiva}} \quad (52)$$

$$X4 = \frac{\textit{Výnosy}}{\textit{Aktiva}} \quad (53)$$

$$X5 = \frac{\textit{Oběžná aktiva}}{\textit{Krátkodobé závazky + krátkodobé bankovní úvěry}} \quad (54)$$

$$X6 = \frac{\textit{Závazky po lhůtě splatnosti}}{\textit{Výnosy}} \quad (55)$$

Jak již bylo výše uvedeno, čtyři koeficienty se mění podle oboru a dva zůstávají vždy stejné, a to koeficienty před X2 a X5.

$$IN95 = 0,34 \times X1 + 0,11 \times X2 + 5,74 \times X3 + 0,35 \times X4 + 0,10 \times X5 + 16,54 \times X6 \quad (56)$$

Pro firmy s výborným finančním zdravím vyjde index nad dva, pro ty rizikovější mezi dvěma a jednou a pro ty s podstatnými problémy pod jedna (Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 230).

### 3 Představení podniků

V této části budou popsány tři vybrané podniky, na nichž bude následně prováděna finanční analýza. Všechny společnosti se shodují v oboru podnikání, kterým je stavebnictví a místem vzniku, potažmo sídla, jež se nachází v kolínském okrese.

#### 3.1 Arnošt, s.r.o.

První společností je Arnošt s.r.o., která vznikla rozdělením podílu na společnosti Invex Architecture v roce 1996. Od podniku převzala stavební zakázky a většinu stavebních dělníků. Sídlo firmy je v Tismicích u Českého Brodu v pronajaté nemovitosti, jež je ve vlastnictví jednatelů jako fyzických osob. Součástí areálu je mnoho specializovaných dílen, skladů, administrativní budova a prostory pro parkování vozového parku. Podnik v současnosti zaměstnává 45 zaměstnanců.

Z počátku se společnost zabývala hlavně subdodávkami pro společnosti jako například Metrostav a.s., tato spolupráce nadále trvá a stále prohlubuje se. Postupem času se firma začala zabývat i výstavbou rodinných domů na klíč v rozpočtových cenách od 3 mil. do 25 mil. a to především v okolí sídla pro zjednodušení logistiky. V roce 2001 začal podnik stavět i rodinné a bytové domy určené na následný prodej. Tato činnost se nyní stala nejvýznamnější pro celý podnik, kdy převážně spolupracuje se svými spřízněnými podniky CC Real – Lucemburská s.r.o. a Arnošt developer s.r.o. Výsledky finanční analýzy proto mohou být ovlivněné výše zmíněnou spoluprací se spřízněnými firmami.

#### 3.2 Kweku, s.r.o.

Podnik se postupně v roce 2007 vyvinul z podnikání pana Martina Běliny jako fyzické osoby do společnosti s ručením omezeným kde je pan Bělina stoprocentním vlastníkem. Začátky podniku jsou spjaté hlavně se sádkartonářskými pracemi, k nimž se postupem času přidaly další činnosti a nyní společnost nabízí kompletní stavební a interiérové práce včetně engineeringu staveb. Firma aktuálně zaměstnává 15 zaměstnanců, přičemž ovšem hojně využívá subdodávky malými spolupracujícími firmami nebo osobami samostatně výdělečně činnými.

Podstatná část obrátu společnosti plyne z velkých vysoutěžených zakázek zpravidla pro veřejný sektor. Dále se podnik věnuje i výstavbě nových domů, opravám a modernizaci. Na výsledných ukazatelích se může negativně projevit velká nezaplacená zakázka z minulých let podnikatelské činnosti, kterou si firma postupně odepisuje.

### 3.3 Pamak, s.r.o.

Společnost byla založena v roce 1999 dvěma společníky s padesáti procentními podíly. V roce 2011 se stal jediným společníkem pan Radek Patočka, který následně v roce 2022 firmu prodává svým dvěma dlouhodobým zaměstnancům, jež nadále pokračují v činnosti společnosti. Hlavní okruhem poskytovaných prací jsou již od vzniku topenářské a vodoinstalátérské práce. K nim podnik v roce 2011 přidává i kompletní stavební práce.

Velká část odběratelů jsou subjekty veřejného sektoru, dále jsou zastoupeny i větší stavební firmy, převážně na Kolínsku, jimž dělá podnik subdodavatele. Nedílnou součástí zůstávají nadále i menší práce pro drobnou klientelu.

## 4 Finanční analýza podniků

V následující kapitole je provedena finanční analýza tří výše zmíněných podniků. Údaje pro její realizaci jsou čerpané z účetních výkazů společností mezi roky 2020–2022. Přičemž hlavní důraz je kladen na výsledky z roků 2021 a 2022. Data jsou vždy uváděna v tisících CZK.

### 4.1 Analýza absolutních ukazatelů

Nyní bude nejdříve vyhotovena horizontální analýza ukazující absolutní a relativní vývoj dané hodnoty v čase a posléze bude vyhotovena vertikální analýza ukazující procentní zastoupení a jeho vývoj.

#### 4.1.1 Horizontální analýza

Níže uvedené tabulky horizontální analýzy zobrazují kladný nebo záporný vývoj významných částí rozvahy v čase. Nejprve je vždy uvedena forma absolutní změny, kde se uvádí přesná změna v tisících korunách oproti předchozímu roku. Následně je uvedena tabulka relativních změn stejných položek rozvahy. Ta nám umožní lépe podniky navzájem porovnávat, ač nemají stejnou velikost v absolutních číslech.

Tabulka 3 - horizontální analýza aktiv 1

Absolutní změna – horizontální analýza aktiv						
Podnik	Arnošt s.r.o.		Kweku s.r.o.		Pamak s.r.o.	
Rok	2020/2021	2021/2022	2020/2021	2021/2022	2020/2021	2021/2022
Celková aktiva	8 297	-7 407	3 501	6 853	-1 363	521
Stálá aktiva	-2 799	-7 815	592	6 319	-2 322	959
Oběžná aktiva	11 096	408	2 901	572	959	-438
Zásoby	2 360	-4 029	-320	3 060	882	49
Pohledávky	7 299	6 879	1 211	-3 658	693	-1 291
Kr. poskyt. zálohy	2 359	1 841	2 049	-599	-283	-202
Peněžní prostředky	-4 167	-468	-39	1 769	-88	1 130

Zdroj: Vlastní zpracování podle výročních zpráv

U společnosti Arnošt s.r.o. můžeme sledovat postupné zmenšování hodnoty stálých aktiv a tento trend je viditelný i v delším časovém horizontu než právě pozorované tři roky. Ovšem další významné snižování již není příliš pravděpodobné, jelikož stála aktiva už obsahují jen stroje, přístroje a zařízení, a i jejich hodnota je na dlouhodobých minimech. Mezi lety 2020/2021 byl pokles stálých aktiv překonán růstem aktiv oběžných, a tak hodnota celkových významně narostla. To se ovšem v dalším roce nezopakovalo a oběžná aktiva zůstala přibližně na stejných

hodnotách, a tak pokles stálých aktiv vrátil hodnotu celkových aktiv na podobnou úroveň jako v roce 2020. Významný trend, který u firmy Arnošt s.r.o. můžeme sledovat je stabilní růst pohledávek, a to každý rok okolo sedmi miliónů korun. Od tohoto trendu se odvíjí i růst krátkodobých poskytnutých záloh, jelikož ve stavebnictví většina těchto záloh souvisí s dokončenou výstavbou, na níž si odběratel, zpravidla z veřejného sektoru, smluvně ujednává zálohu, která se zpravidla pohybuje okolo pěti procent ceny zakázky. Z výše zmíněných skutečností lze tvrdit že si společnost Arnošt s.r.o. navzdory kolísající hodnotě celkových aktiv udržuje stabilně rostoucí výkonnost a zvládá zvyšovat celkovou hodnotu svých zakázek.

Ve výsledcích horizontální analýzy aktiv u podniku Kweku s.r.o. pozorujeme postupný růst celkových aktiv zapříčiněný především prudkým růstem stálých aktiv, a to z důvodu zmodernizování a velkému nákupu nových strojů a techniky. Dále můžeme pozorovat problémy v obstarání dostatečného množství peněžních prostředků a balancování na hraně kdy dokonce v letech 2020 a 2021 firma skončila v této skupině aktiv v mínusu, kvůli čerpání kontokorentu. V posledním sledovaném roce však firma začala situaci stabilizovat a ocitla se v pozitivních číslech.

Při pohledu na výsledná čísla u společnosti Pamak s.r.o. lze sledovat významný pohyb hodnoty stálých aktiv, nejprve pád o více než 95 % a následně v dalším roce navýšení skoro o osmi násobek. Tento pád je zapříčiněn hlavně vyřazením velké části dlouhodobého majetku a také prodejem pozemků a budov. Od roku 2021 zůstává tedy jedinou složkou stálých aktiv stroje, přístroje a zařízení. Oběžná aktiva se v průběhu sledovaných let i dvou let předešlých pohybují na podobných hodnotách. Proto lze tvrdit, že z tohoto pohledu firma spíše stagnuje a nezažívá žádný zaznamatelný růst.

Tabulka 4 - Horizontální analýza aktiv 2

Relativní změna – horizontální analýza aktiv						
Podnik	Arnošt s.r.o.		Kweku s.r.o.		Pamak s.r.o.	
Rok	2020/2021	2021/2022	2020/2021	2021/2022	2020/2021	2021/2022
Celková aktiva	14,25 %	-11,13 %	18,61 %	30,71 %	-14,62 %	6,54 %
Stálá aktiva	-15,48 %	-51,15 %	49,62 %	354,01 %	-95,01 %	786,07 %
Oběžná aktiva	27,62 %	0,80 %	16,60 %	2,81 %	19,94 %	-5,59 %
Zásoby	78,64 %	-75,15 %	-7,62 %	78,87 %	81,52 %	2,50 %
Pohledávky	24,02 %	18,25 %	8,38 %	-23,36 %	33,45 %	-46,69 %
Kr. poskyt. zálohy	373,26 %	61,55 %	477,62 %	-24,17 %	-41,25 %	-50,12 %
Peněžní prostředky	-82,84 %	-54,23 %	-2,44 %	108,06 %	-3,35 %	44,44 %

Tabulka 5 - Horizontální analýza pasiv 1

Absolutní změna – horizontální analýza pasiv						
Podnik	Arnošt s.r.o.		Kweku s.r.o.		Pamak s.r.o.	
Rok	2020/2021	2021/2022	2020/2021	2021/2022	2020/2021	2021/2022
Celková pasiva	8 333	-7 407	3 501	6 853	-1 363	521
Vlastní kapitál	5 234	-8 990	521	-1 309	44	7
Základní kapitál	0	0	0	0	0	0
VH běžného období	-729	-4 835	3 407	-1 829	127	-37
Cizí kapitál	3 063	1 583	2 856	8 329	-1 407	514
Dlouhodobé závazky	5 420	-6 335	3 040	6 841	-150	639
Krátkodobé závazky	-3 269	8 799	-184	1 488	-999	-152

Zdroj: Vlastní zpracování podle výročních zpráv

U společnosti Arnošt s.r.o. můžeme sledovat každoroční zvyšování vlastního kapitálu o výsledek hospodaření až do posledního sledovaného roku 2022, kdy proběhla splátka závazku ke společníkům a významně tak snížila hodnotu vlastního kapitálu. Ovšem samotný výsledek hospodaření za běžné období má ve sledovaných letech klesavý trend. Dále si můžeme všimnout, že navzdory významné fluktuaci obou dlouhodobých a krátkodobých závazků zůstává hodnota cizího kapitálu na mírně stoupající tendenci.

V případě firmy Kweku s.r.o. výrazně roste objem cizího kapitálu, tento růst táhnou především dlouhodobé závazky, které ve sledovaném období stouply o necelých 80 a posléze dalších skoro 100 procent. Změna výše vlastního kapitálu se zde odvíjí především od výsledku hospodaření, a jelikož je stavebnictví obor, ve kterém mnoho projektů, výdajů a příjmů přesahuje jedno účetní období není možné z takto omezeného vzorku bez znalosti vnitřních informací určit, jakým trendem se tato součást pasiv vyvíjí.

Na výsledcích Pamak s.r.o. lze sledovat trend postupného snižování krátkodobých závazků, který trvá už několik let. Sice oproti tomu byly navýšeny mezi roky 2021 a 2022 dlouhodobé závazky, ale ty jsou v delším časovém horizontu stabilní a jejich hodnota se pohybuje pozitivně i negativně jen lehce. Při pohledu na relativní hodnoty můžeme sledovat velké procentuální rozdíly ve financování z výsledku hospodaření běžného období, avšak u absolutního zobrazení



výsledků ne. To je samozřejmě dáno tím, že se tato hodnota pohybuje okolo nuly a každá její sebemenší změna způsobí velký procentuální růst nebo pokles.

Tabulka 6 - Horizontální analýza pasiv 2

Relativní změna – horizontální analýza pasiv						
Podnik	Arnošt s.r.o.		Kweku s.r.o.		Pamak s.r.o.	
Rok	2020/2021	2021/2022	2020/2021	2021/2022	2020/2021	2021/2022
Celková pasiva	14,31 %	-11,13 %	18,61 %	30,71 %	-14,62 %	6,54 %
Vlastní kapitál	16,70 %	-24,59 %	23,80 %	-48,30 %	2,83 %	0,44 %
Základní kapitál	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
VH běžného období	-12,23 %	-92,39 %	118,01 %	-351,73 %	153,01 %	-84,09 %
Cizí kapitál	11,38 %	5,28 %	17,49 %	43,41 %	-18,11 %	8,08 %
Dlouhodobé závazky	188,46 %	-76,36 %	79,48 %	99,65 %	-4,76 %	21,30 %
Krátkodobé závazky	-14,89 %	47,08 %	-1,47 %	12,08 %	-23,16 %	-4,59 %

Zdroj: Vlastní zpracování podle výročních zpráv

#### 4.1.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza ukazuje poměrné zastoupení jednotlivých složek aktiv nebo pasiv na celkové hodnotě. Lze tak zjistit jaké procento celkového majetku, potažmo zdrojů obsahují jednotlivé podkategorie rozvahy. To vše nehledě na velikosti podniku a objemu jeho celkových aktiv. Můžeme tak porovnávat podniky navzájem mezi sebou, aniž by byly stejně velké.

Tabulka 7 - Vertikální analýza aktiv

Vertikální analýza aktiv						
Podnik	Arnošt s.r.o.		Kweku s.r.o.		Pamak s.r.o.	
Rok	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Celková aktiva	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Stálá aktiva	22,96 %	12,62 %	8,00 %	27,78 %	1,53 %	12,74 %
Oběžná aktiva	77,04 %	87,38 %	91,32 %	71,83 %	98,47 %	87,26 %
Zásoby	8,25 %	2,53 %	17,39 %	23,79 %	24,67 %	23,73 %
Pohledávky	56,63 %	75,36 %	70,17 %	41,14 %	34,73 %	17,38 %
Peněžní prostředky	1,30 %	0,67 %	-7,34 %	0,45 %	31,94 %	43,30 %

Zdroj: Vlastní zpracování podle výročních zpráv

U společnosti Arnošt s.r.o. je velké množství z celkového objemu aktiv alokováno v pohledávkách, v účetním roce 2022 dokonce přes 75 procent. To lze z velké části přisuzovat

oboru ve kterém podnikají a typy jejich zakázek. Stavba velkých projektů trvá dlouho a platba za ně probíhá zpravidla až po dokončení a často se i po jejich dokončení dlouho čeká na inkasování celé částky. Ze stejné myšlenky vyplývá i velmi malé množství peněžních prostředků. Společnosti v tomto oboru většinou podnikají na dluh, a to kvůli výše zmíněnému rozdílu vynaložení nákladů a inkasování příjmů. Proto jsou většinou všechny peněžní prostředky vyčerpány a firmy si ponechávají pouze zanedbatelnou část pro okamžitou potřebu. Posledním zajímavým výsledkem vertikální analýzy u společnosti Arnošt s.r.o. je minimální množství zásob. To vypovídá o jejich efektivním využívání a nakupování pouze potřebných zásob k realizaci aktuálních projektů. Z hlediska doby splatnosti svých závazků to ukazuje i snahu oddalovat splatnost faktur za materiál a tím zmenšování rozdílu mezi vynaložením a inkasováním prostředků.

V roce 2021 podnikala společnost Kweku s.r.o. s více než 90 % zastoupením oběžných aktiv, to se následující rok změnilo a po zvýšení stálých aktiv už představovala ta oběžná pouze lehce přes 70 procent. Opět se zde jako u případu předchozí společnosti ukazuje malé zastoupení peněžních prostředků. To je tentokrát ještě umocněno záporným výsledkem, ten je, jak již bylo zmíněno způsoben čerpáním kontokorentu a výsledným záporným zůstatkem na účtu. Tento výsledek se v roce 2022 už mírně zlepšuje. Důvodem tohoto zlepšení může být i významný pokles procentuálního zastoupení pohledávek, a to zhruba o 30 procent.

Firma Pamak s.r.o. se vyznačuje naprosto minimálním objemem stálých aktiv. V roce 2021 dokonce činili pouhých 1,53 procent celkových aktiv. V dalších částech vertikální analýzy pozorujeme na první pohled odlišné zastoupení dalších složek aktiv oproti předchozím podnikům. To lze vysvětlit tím, že se společnost Pamak s.r.o. zabývá více službami pro malé odběratele a drobnými pracemi než zbylé dva podniky, které se specializují hlavně na velké zakázky. Podrobněji je o této problematice pojednáváno v kapitole Představení podniků. Proto můžeme sledovat nižší zastoupení pohledávek a na druhou stranu zase společnost disponuje větším množstvím peněžních prostředků.

Tabulka 8 - Vertikální analýza pasiv

Vertikální analýza pasiv						
Podnik	Arnošt s.r.o.		Kweku s.r.o.		Pamak s.r.o.	
Rok	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Celková pasiva	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Vlastní kapitál	54,95 %	46,63 %	12,14 %	4,80 %	20,08 %	18,93 %
Základní kapitál	15,18 %	17,08 %	0,90 %	0,69 %	1,26 %	1,18 %
VH minulých let	30,33 %	34,53 %	8,83 %	8,54 %	18,27 %	17,67 %
VH běžného období	7,86 %	0,67 %	2,33 %	-4,49 %	0,55 %	0,08 %
Cizí kapitál	45,05 %	53,37 %	85,98 %	94,34 %	79,92 %	81,07 %
Dlouhodobé závazky	12,47 %	3,32 %	30,76 %	46,99 %	37,77 %	42,90 %
Krátkodobé závazky	28,09 %	46,48 %	55,22 %	47,35 %	41,64 %	37,29 %

Zdroj: Vlastní zpracování podle výročních zpráv

U první sledované firmy Arnošt s.r.o. vyrovnaný poměr mezi vlastním a cizím kapitálem, to naznačuje, že se jedná o stabilní firmu, která není přehnaně zadlužená a teoreticky by zvládla i několik neúspěšných let. Velkou částí vlastního kapitálu je výsledek hospodaření minulých let. To značí dlouhodobě skvělé výsledky, při kterých pravidelně vzniká zisk, nímž je navyšovaný vlastní kapitál. Dalším pozitivním ukazatelem je minimální množství dlouhodobých závazků, jenž naznačuje, že firma nepotřebuje cizí financování dlouhodobých investic.

Druhý podnik, jímž se zabývá tato práce, společnost Kweku s.r.o. je na druhém konci spektra co se týče druhů pasiv. Vlastním kapitálem je financovaná jen minimálně, tvoří v letech 2021 a 2022 jen 12, potažmo 5 procent celkových pasiv. Na tomto snížení má velký vliv i krytí ztráty v objemu skoro 4,5 procent celkových pasiv. Z hlediska cizích zdrojů, jež v roce 2022 tvoří více než 94 procent je zajímavý skoro stejný poměr mezi dlouhodobými a krátkodobými závazky. To vše nám napovídá, že společnost nejspíše podniká na hraně a její budoucnost může být velmi nejistá.

Třetí podnik Pamak s.r.o. je svými ukazateli vertikální analýzy mezi výše zmíněnými dvěma podniky. Má sice menší zastoupení vlastního kapitálu, ale stále to není úplně alarmující poměr. V minulých letech vyprodukoval poměrně významné zisky, z nichž by mohl teoreticky v budoucnu krýt ztrátu. Co se týče cizího kapitálu, zvýšilo se zastoupení dlouhodobých závazků

a ty převyšují krátkodobé. Tento fakt jde ale ruku v ruce se zvýšením stálých aktiv, proto zde lze zmínit pravidlo, že stálý majetek by měl být financován z dlouhodobých závazků.

## 4.2 Analýza rozdílových ukazatelů

V následující tabulce bude uveden nejdříve pod zkratkou ČPK čistý pracovní kapitál, jenž bude v dalším řádku uveden v procentech z celkových aktiv. Poté bude uveden čistý peněžně-pohledávkový fond označený zkratkou ČPPF. A nakonec pod zkratkou PFF peněžní finanční fond.

Tabulka 9 - Analýza rozdílových ukazatelů

Analýza rozdílových ukazatelů						
Podnik	Arnošt s.r.o.		Kweku s.r.o.		Pamak s.r.o.	
Rok	2021	2022	2021	2022	2021	2022
ČPK	32 572	24 180	8 056	7 140	4 525	4 239
ČPK %	48,95 %	40,89 %	36,10 %	24,48 %	56,83 %	49,97 %
ČPPF	27 081	22 685	4 176	200	2 561	2 226
PFF	-17 827	-27 094	-13 960	-13 679	-772	510

Zdroj: Vlastní zpracování podle výročních zpráv

Z výsledků podniku Arnošt s.r.o. se dozvídáme, že z velké části financují svoje oběžná aktiva z dlouhodobých zdrojů nebo z vlastního kapitálu. To nám ukazuje stabilitu a dobrou likviditu podniku. Při zvážení všech pozitiv a negativ by bylo možné zvýšit objem krátkodobých závazků a získat tak vyšší rentabilitu vlastního kapitálu.

Společnost Kweku s.r.o. má sice uspokojivá výsledná čísla v ukazateli ČPK, ale ukazatel ČPPF v roce 2022 se blíží nule, což varuje vyšším rizikem neschopnosti splácet své krátkodobé závazky. Také to napovídá o skutečnosti, že společnost drží velkou část svého oběžného majetku v zásobách, a to z důvodu očištění výsledku ČPPF oproti ČPK o zásoby. Dále pozorujeme velký nedostatek peněžních prostředků, protože skoro 14 milionů krátkodobého dluhu není kryto peněžními prostředky, což představuje prakticky celý krátkodobý dluh.

Z pohledu rozdílových ukazatelů je firma Pamak s.r.o. velice likvidní. Dokonce v roce 2022 její peněžní prostředky převyšovaly její krátkodobé závazky. I v ukazateli ČPK je má velký podíl právě ČPK na celkových aktivech, dalo by se říct, že možná až moc velký a bylo by potřeba tento podíl snížit.

### 4.3 Analýza poměrových ukazatelů

Na výsledky těchto ukazatelů je v práci brán největší zřetel. Jsou totiž základem pro určení, zda je podnik finančně zdravý. Přesné vzorce výpočtu jednotlivých ukazatelů jsou uvedeny ve druhé kapitole.

#### 4.3.1 Ukazatele rentability

Tabulka 10 - Rentabilita

Ukazatele rentability						
Podnik	Arnošt s.r.o.		Kweku s.r.o.		Pamak s.r.o.	
Rok	2021	2022	2021	2022	2021	2022
ROE	14,31 %	1,44 %	19,19 %	-93,43 %	2,75 %	0,44 %
ROA	9,12 %	2,78 %	5,85 %	0,17 %	2,27 %	3,36 %
ROCE	13,53 %	5,56 %	13,63 %	8,64 %	3,94 %	5,43 %
ROS	5,46 %	0,34 %	0,81 %	-1,83 %	0,14 %	0,02 %

Zdroj: Vlastní zpracování podle výročních zpráv

Při pohledu na výsledky ukazatelů rentability u firmy Arnošt s.r.o. je očividné, že rok 2021 byl z pohledu rentability mnohem úspěšnější než rok 2022. V roce 2021 činila ROE přes 14 procent, a tak významně převyšovala jiné alternativní investice a stejně tak ROCE, která měla přes 13,5 procent ukazovala dobrý potenciál pro dlouhodobé investice. Všechny tyto výsledky se však v roce 2022 významně oslabily činily tak firmu na první pohled málo rentabilní. To ovšem může být jen přechodný stav, o čemž vypovídá i ROCE, jenž činila 5,5 procenta, ač například samotná ROE klesla o 13 procent.

Z důvodu negativního výsledku hospodaření jsou výsledky u společnosti Kweku s.r.o. poměrně zkreslené. Pokud bychom ignorovali negativní výsledek ROE za rok 2022 mohli bychom tvrdit, že společnost Kweku s.r.o. je relativně rentabilní společnost, alespoň co se ROCE týče. Ta totiž činí v prvním roce 13,6 a v druhém velmi neúspěšném roce 8,6 procent. To ukazuje, že společnost je navzdory všem jejích již zmíněným problémům stále schopna generovat zisk.

Dlouhodobě nízká rentabilita společnosti Pamak s.r.o. napovídá, že by mohlo být pro majitele výhodnější alokovat svůj kapitál jinde. Díky porovnání ROE s ROA a ROCE lze přepokládat, že jsou hlavně v roce 2022 pro firmu velmi drahé nákladové úroky. Tato teorie je odvozená ze skutečnosti, že hodnota ROA, ve které se počítá s EAT meziročně klesá, přičemž hodnoty ROA a ROCE, ve kterých se počítá s EBIT stoupají. To jasně ukazuje na zvýšení nákladových úroků, jenž tahají výsledné ROE dolů. Varováním by mělo být, že čistá zisková marže neboli ROS se pohybuje na naprosto minimálních setinách procent, přesněji 0,14 a v dalším roce dokonce 0,02 procent

### 4.3.2 Ukazatele aktivity

Tabulka 11 - Doba obratu

Ukazatele doby obratu						
Podnik	Arnošt s.r.o.		Kweku s.r.o.		Pamak s.r.o.	
Rok	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Obrat aktiv (rok)	0,69	0,51	0,36	0,41	0,25	0,23
Obrat zásob	20,63	4,64	22,73	34,95	22,50	19,85
Obrat pohledávek	141,58	138,42	91,71	60,43	31,68	14,53
Obrat závazků	70,21	85,38	72,18	69,55	37,98	31,19

Zdroj: Vlastní zpracování podle výročních zpráv

U podniku Arnošt s.r.o. sledujeme vyšší dobu obratu aktiv, která v roce 2022 ukazuje, že se aktiva obrátí skoro přesně dva krát za rok. Stále se ale aktiva obrátí více než jednou ročně, což bývá označováno za zlomový bod, proto bych na tento ukazatel nenahlížel moc kriticky. Pozitivní výsledek zobrazuje výsledek doby obratu zásob. Ten činil pouhých 4,6 dnů. Vystává otázka, zda takto nízká doba není už na škodu a jestli dokáže být stavební činnost plynulá s takovýmto minimem zásob. Pokud je zásobování vyřešeno na takové úrovni, že krátká doba obratu neovlivňuje plynulost výstavby, je to skvělá vizitka podniku, která mu šetří mnoho nákladů. Špatné výsledky má podnik v době obratu pohledávek. Ta činí okolo 140 dnů. Tento fakt je pravděpodobně velkou obtíží ve financování aktuálních projektů. Je však možné přičítat tento výsledek skutečnosti, že společnost Arnošt s.r.o. se zabývá výstavbou velkých projektů, za které inkasování pohledávek obecně trvá delší čas, aniž by za to neslo vinu vedení podniku. Na druhou stranu, aby se pokryly prostředky, které jsou zafixované v pohledávkách, snaží se podnik maximalizovat dobu obratu závazků. Tím zkracuje dobu, kdy už zaplatil své náklady, a ještě nevyinkasoval pohledávky. Tato doba obratu činí 85 dní, což opět ukazuje na skvěle fungující systém nákupu. Obecně můžeme pozorovat, že se společnost ve všech sledovaných ukazatelích aktivity meziročně výrazně zlepšila a pravděpodobně se snaží jít správným směrem.

Doba obratu zásob u společnosti Kweku s.r.o. je nejvyšší z porovnávaných podniků. Činí 35 dní, což ukazuje na zbytečné držení zásob a jejich ne tak efektivní využívání jako u konkurence. Na druhou stranu podnik dokázal stlačit dobu obratu pohledávek na 60 dní při udržení doby obratu zásob na 70 dnech. To ukazuje na poměrně úspěšné odkládání vlastních plateb a zkracování doby splatnosti plateb přijímaných.

Společnost Pamak s.r.o. podniká se suverénně nejkratšími dobami obratu aktiv a pohledávek. Kdy doba obratu aktiv činí zhruba čtvrt roku a doba obratu pohledávek 14 dní. Důvod tohoto výsledku je možné hledat v malých zakázkách, jimiž se podnik zabývá. Ty jsou často placeny bez velkého prodlení, a i jejich vyhotovení netrvá tak dlouho. Proto nevzniká takový časový rozdíl mezi vynaložením prostředků a jejich inkasováním. Doba obratu zásob činí 20 dnů. To lze považovat za rozumnou hodnotu, která firmě vyhovuje a nemá tendenci ji zásadně snižovat. Doba obratu závazků se pohybuje okolo 30 dnů, což je sice nejnižší s ohledem na porovnávané podniky ale pokud vezmeme zřetel na malé krátkodobé zakázky, můžeme tvrdit, že je to dostatečná doba.

#### 4.3.3 Ukazatele likvidity

Tabulka 12 - Likvidita

Ukazatele likvidity						
Podnik	Arnošt s.r.o.		Kweku s.r.o.		Pamak s.r.o.	
Rok	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Běžná likvidita	2,74	1,88	1,65	1,52	2,37	2,34
Pohotová likvidita	2,45	1,83	1,34	1,02	1,77	1,70
Okamžitá likvidita	0,05	0,01	-0,13	0,01	0,77	1,16

Zdroj: Vlastní zpracování podle výročních zpráv

Z důvodu minimálních zásob se běžná a pohotová likvidita u společnosti Arnošt s.r.o. pohybuje na skoro totožných hodnotách. Ta v obou případech v roce 2021 přesahuje doporučený interval, a to u pohotovosti skoro o jeden celý bod. V roce 2022 se likvidita již snížila, ta běžná je uvnitř doporučeného intervalu a pohotová jen pár desetin na horní hranici. To se ovšem nedá říct o likviditě okamžité. Společnost drží jen minimum peněžních prostředků, a proto okamžitá likvidita dosahuje pouhých jednotek setin.

Přesto že je podnik Kweku s.r.o. podle výsledků minulých analýz poměrně zadlužený, je jeho běžná a pohotová likvidita ve všech sledovaných obdobích přesně v doporučeném intervalu. To nelze říct o okamžité likviditě, která z důvodu negativního zůstatku po čerpání kontokorentu je prakticky nulová.

U společnosti Pamak s.r.o. jsme již dříve při analýze absolutních ukazatelů zmiňovali, že disponuje velkými peněžními prostředky, a to se projevuje i v ukazatelích likvidity. V běžné likviditě atakuje horní hranici doporučeného intervalu, v pohotovosti dokonce o pár desetin

přesahuje doporučený interval a v okamžité výrazně doporučené hodnoty přesahuje. Z tohoto pohledu by tedy bylo vhodné peněžní prostředky minimalizovat.

#### 4.3.4 Ukazatele zadluženosti

Tabulka 13 - Zadluženost

Ukazatele zadluženosti						
Podnik	Arnošt s.r.o.		Kweku s.r.o.		Pamak s.r.o.	
Rok	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Celková zadluženost	45,05 %	53,37 %	85,98 %	94,34 %	79,92 %	80,07 %
Zadluženost vl. kapitálu	81,99 %	114,46 %	708,04 %	1964,10 %	397,94 %	428,21 %
Úrokové krytí	20,16	2,43	0,04	2,97	1,36	1,05

Zdroj: Vlastní zpracování podle výročních zpráv

Ukazatele zadluženosti u firmy Arnošt s.r.o. jsou všechny až na jednu výjimku v mezích doporučených hodnot. Celková zadluženost se pohybuje okolo 50 procent. Zadluženost vlastního kapitálu kolem 100 procent neboli je zhruba stejný objem cizího a vlastního kapitálu. Jediným negativním výsledkem je ukazatel úrokového krytí za rok 2022. Oproti tomu je ovšem v kontrastu velmi uspokojivý výsledek tohoto ukazatele v minulém roce. Pokud se podíváme na dlouhodobé výsledky zjistíme, že jmenovatel vzorce, tedy nákladové úroky, se mění jen minimálně. Tuto výraznou změnu způsobil nižší výsledek hospodaření, přesněji EBIT. Ten se ale v delším časovém horizontu spíše podobal hodnotám za rok 2021 a ne 2022, proto lze tento výsledek označit za neobvyklý stav, který by se z dlouhodobého hlediska neměl často opakovat.

Při pohledu na ukazatele společnosti Kweku s.r.o. vidíme alarmující čísla. Celková zadluženost činí až 94 procent, což významně překračuje doporučený interval 30 až 70 procent. Z toho se odvíjející zadluženost vlastního kapitálu také ukazuje obrovské hodnoty, jenž udávají více než devatenácti násobek cizího kapitálu k tomu vlastnímu. Úrokové krytí se v prvním sledovaném roce pohybuje pouze v setinách, ale v druhém roce již skoro dosahuje spodní doporučené hranice, tedy hodnoty 3. Tento výsledek bych považoval za pozitivní vzhledem k oboru podnikání, který zpravidla hojně využívá cizí kapitál.

Společnost Pamak s.r.o. také patří k velmi zadluženým podnikům. Její celková zadluženost stabilně činí 80 procent, přičemž tak přesahuje doporučenou hodnotu o 10 procent. Poměr cizího a vlastního kapitálu čtyř násobně překračuje doporučenou rovnost hodnot. Všechny tyto aspekty jsou nelichotivé a naznačují nestabilitu podniku, ale pokud bychom aplikovali stejnou teorii jako v přechodím případě, tedy že se jedná o obor stavebnictví, který obecně podniká



s větším množstvím cizího majetku, šlo by v tomto případě tvrdit, že výsledky nejsou až tak alarmující. Nejvíce znepokojující ukazatel zadluženosti u této společnosti je úrokové krytí. Společnost se dlouhodobě ani nepřibližuje hodnotě 3, která je považována za bod zlomu, což se úrokového krytí týče. Jelikož se hodnoty přibližují 1, podnik vynakládá skoro celý zisk na pokrytí nákladových úroků a nevytváří skoro žádný zisk navíc.

## 5 Shrnutí a doporučení

V následující části budou nejdříve u každé společnosti uvedeny výsledky ukazatelů, ve kterých se nejvíce liší od zbylých dvou podniků a následně bude shrnuto, jaký podnik se těší největší stabilitě, rentabilitě, aktivitě a likviditě.

Společnost Arnošt s.r.o. se od porovnávané konkurence odlišuje v následujících ukazatelích. Má minimální poměr zásob na celkových aktivech a s tím tedy i související zdaleka nejrychlejší dobu obratu zásob. Na druhou stranu má ze všech nejpomalejší dobu obratu aktiv a pohledávek, kterou ovšem vynahrazuje nejdelší dobou obratu závazků. Má poměrově nejméně cizího kapitálu, a zvláště pak dlouhodobých závazků. Z toho vyplývá i nejmenší zadluženost a nejpozitivnější výsledky v jejích ukazatelích. Společnost je nejvíce likvidní ze všech až na okamžitou likviditu, kde je hluboko pod doporučeným intervalem. Ve zbylých dvou ukazatelích likvidity je až nadbytečně likvidní. Z hlediska rentability má její nejstabilnější vývoj, ač nemusí někdy dosahovat nejvyšších hodnot, vždy je atakuje a drží se dlouhodobě na vrchu spektra.

U podniku Kweku s.r.o. je hlavní problém velký objem cizího kapitálu, potažmo malý objem vlastního. To z něho dělá nejzadluženější podnik z tří komparovaných, jehož ukazatele zadluženosti mají řádově jiné výsledky než u konkurence. Dalo by se tak říct, že ze všech společností právě tato podniká nejvíce na hraně nezvládnutí plnění svých závazků. Výsledky ukazatelů její aktivity jsou ve středu mezi zbylými dvěma firmami. Podnik je až na okamžitou likviditu akorát tak likvidní, jak je doporučováno. V tomto ohledu ho lze za předpokladu, že neklademe takový důraz na okamžitou likviditu považovat za nejlepší. I díky velkému množství cizího kapitálu má podnik potenciál být velmi rentabilní v ukazateli ROE. Jeho rentabilita ovšem není moc stabilní a jsou v ní velké výkyvy. Kvůli minimálnímu objemu vlastního kapitálu se i sebemenší nárůst zisku zásadně projeví v nárůstu rentability vlastního kapitálu.

Poslední komparovaná společnost Pamak s.r.o. drží velký objem peněžních prostředků. Z čehož vyplývá nadmíru vysoká okamžitá likvidita, jenž mnohonásobně převyšuje zbylé dvě firmy. Ostatní ukazatele rentability se sice pohybují na horní hraně intervalu, ale nejsou žádným výrazným negativem. Podnik má oproti předešlému podniku více vlastního kapitálu, ale stále ne dostatečný doporučený objem. Tudíž její výsledky ukazatelů zadluženosti také varují před velmi nestabilní firmou, ale ne v takové míře jako v předešlém případě. Pozitivním výsledkem pro podnik je, že dosahuje nejrychlejší doby obratu aktiv a pohledávek, na druhé straně zase má nejkratší dobu obratu závazků. Oproti zbylým dvou společnostem dosahuje zdaleka nejmenší rentability i přes své poměrně velké financování z cizích zdrojů.

Pokud bychom tedy měli tři popisované podniky komparovat pomocí základních poměrových ukazatelů a zhodnotit finanční zdraví, bylo by hodnocení následující. Jako nejzdravější podnik se suverénně jeví Arnošt s.r.o. Společnost je zdaleka nejméně zadlužená, a tudíž i nejstabilnější. Její stabilitě přispívá i nadměrná likvidita, která však na druhou stranu brzdí potencionální vyšší výkon společnosti. Těší se solidní rentabilitě, jenž přetrvává v dlouhodobém horizontu. Na druhou pozici je v tomto srovnání umístěna společnost Pamak s.r.o. Ta má podstatné problémy se zadlužením, nýbrž tento problém mírně eliminuje vysokou likviditou a držením velkého obnosu peněz, který ovšem brzdí výkon podniku. Může se pyšnit krátkými dobami obratu, tudíž je velmi aktivní. Jako problém však lze považovat nejnižší rentabilitu z porovnávaných podniků. Poslední místo patří firmě Kweku s.r.o., ta je zdaleka nejzadluženější ze tří zmíněných. Její nestabilitě nepomáhají ani velké výkyvy v rentabilitě. Aktivita je zhruba v průměru tří podniků a jediným pozitivem je její poměrně vhodná likvidita.

Vzhledem k výsledkům finanční analýzy lze podnikům doporučit následující změny. Firmě Arnošt s.r.o. lze doporučit větší financování z krátkodobých zdrojů, jelikož společnost je natolik stabilní, že by si takové kroky mohla dovolit, a navíc by tím potencionálně zvýšila svoji rentabilitu. Při podniknutí tohoto kroku by se následně i měla snížit její běžná a pohotová likvidita a dostat se tak do doporučených hodnot. Dále lze doporučit zvýšit objem zásob, jelikož stav v roce 2022 již může ohrožovat plynulost výstavby a nepřináší tolik úspor jako rizik při přerušení dodávek, to platí pouze pokud je tento stav trvalý, jestliže se jedná o dočasný stav zásob, který zrovna vznikl na závěr účetního období, nebylo by vhodné zásoby zvyšovat. V neposlední řadě by se firma měla zkusit zaměřit na zkrácení doby obratu pohledávek. Ačkoliv jak již bylo zmíněno, kvůli stavbě velkých projektů, jenž si vyžadují dlouhou dobu splatnosti, může být toto doporučení velmi těžké na realizaci.

Za strastmi společnosti Kweku s.r.o. stojí jen jedna věc, a to ohromné zadlužení. Jediným doporučením může být apel na snahu o co nejrychlejší umoření závazků. Toto však v objemu cizího kapitálu, jímž firma disponuje bude dlouhodobý proces. Firma by se měla snažit nejprve umořit ty závazky s nejvyššími náklady a případně refinancovat, pokud budou poskytnuty výhodnější podmínky. Samozřejmostí je také snaha o vybírání co nejrentabilnějších zakázek a tím pádem využívat své zdroje jen v případech velkého potencionálního zhodnocení.

Stejně jako u společnosti Kweku s.r.o. by se měla i společnost Pamak s.r.o. snažit umořit část svých závazků. K tomu by jim mohlo napomoci prodloužení doby obratu závazků. Kvůli malé velikosti podniku nemusí mít tak dobrou vyjednávací pozici vůči dodavatelům jako větší

konkurenti. Proto může být jejich doba obratu závazků tak krátká. Lze proto doporučit investování do budování vztahu s dodavateli s cílem zvýhodnění podmínek plateb. Dalším doporučením, které by mohlo pomoci podniku zvýšit jeho výkonnost, je zmenšení objemu peněžních prostředků. Místo toho tuto část majetku umístit do aktiv jenž vytváří přidanou hodnotu a zvýšit tak i rentabilitu podniku.

## Závěr

Práce měla za cíl provést finanční analýzu tří podniků z oboru stavebnictví a zjistit jejich finanční situaci. Po teoretickém úvodu, kde byl nejprve představen samotný pojem finanční analýza a následně byly zmíněny a popsány její jednotlivé nástroje, následovala část praktická. Tam byly nejprve představeny všechny tři podniky a následně na základě údajů z jejich výročních zpráv byla pomocí dříve popisovaných nástrojů provedena finanční analýza. Její výsledky byly poté navzájem mezi podniky porovnány a byla zformulována doporučení vyplývající výsledných hodnot vypočítaných ukazatelů.

Tyto výsledky nám ve zkratce ukázaly, že společnost Arnošt s.r.o. je prosperující firma s velkým potenciálem, která má však i přes to vše stále prostor pro zlepšení. Dále finanční analýza ukázala, že společnost Kweku s.r.o. je firma balancující na hraně neschopnosti splácet své závazky a stojí před těžkým a dlouhodobým úkolem firmu stabilizovat. U poslední společnosti Pamak s.r.o. jsme zjistili také problémy se zadlužeností, avšak ne v takové míře jako u předešlé firmy. Její cesta za stabilizací jejího podnikání je proto jednodušší a snadněji proveditelná.

## Použitá literatura

ČIŽINSKÁ, Romana. *Základy finančního řízení podniku*. Prosperita firmy. Praha: Grada Publishing, 2018. ISBN 978-80-271-0194-8.

DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita, interakce*. Čtvrté vydání. Osnice: Ekopress, 2021. ISBN 978-80-87865-71-2.

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

KUBĚNKA, Michal. *Finanční stabilita podniku a její indikátory*. Monografie. Pardubice: Univerzita Pardubice, Fakulta ekonomicko-správní, 2015. ISBN 978-80-7395-890-9.

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

MÁČE, Miroslav. *Finanční analýza obchodních a státních organizací: praktické příklady a použití*. Finance. Praha: Grada, 2006. ISBN 80-247-1558-9.

MÁČE, Miroslav. *Účetnictví, analýza a řízení financí*. Brno: Klemm Václav - vydavatelství a nakladatelství, 2020. ISBN 978-80-87713-20-4.

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

VOCHOZKA, Marek. *Finance podniku: komplexní pojetí*. Finance. Praha: Grada Publishing, 2021. ISBN 978-80-271-3267-6.

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

## Seznam příloh

Příloha A: Rozvaha společnosti Arnošt s.r.o. za rok 2021

Příloha B: Výkaz zisku a ztráty společnosti Arnošt s.r.o. za rok 2021

Příloha C: Rozvaha společnosti Arnošt s.r.o. za rok 2022

Příloha D: Výkaz zisku a ztráty společnosti Arnošt s.r.o. za rok 2022

Příloha E: Rozvaha společnosti Kweku s.r.o. za rok 2021

Příloha F: Výkaz zisku a ztráty společnosti Kweku s.r.o. za rok 2021

Příloha G: Rozvaha společnosti Kweku s.r.o. za rok 2022

Příloha H: Výkaz zisku a ztráty společnosti Kweku s.r.o. za rok 2022

Příloha I: Rozvaha společnosti Pamak s.r.o. za rok 2020

Příloha J: Výkaz zisku a ztráty společnosti Pamak s.r.o. za rok 2020

Příloha K: Rozvaha společnosti Pamak s.r.o. za rok 2022

Příloha L: Výkaz zisku a ztráty společnosti Pamak s.r.o. za rok 2022

## Příloha A

### ROZVAHA

v plném rozsahu  
ke dni: 31.12.2021  
(v celých tisících Kč)  
IČ: 62967347

Název a sídlo účetní jednotky  
Arnošt s.r.o.  
19  
Tismice  
28201

Sestaveno dne: 16.6.2022

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: Výstavba bytových a nebytových budov

Spisová značka: C 44050

V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)</b>	<b>01</b>	87 321	20 773	66 548	58 251
<b>B.</b>	<b>Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)</b>	<b>03</b>	31 922	16 643	15 279	18 078
<b>B.II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)</b>	<b>14</b>	31 922	16 643	15 279	18 078
<b>1.</b>	<b>Pozemky a stavby</b>	<b>15</b>	4 475	308	4 167	5 569
1.1.	Pozemky	16	551		551	1 834
1.2.	Stavby	17	3 924	308	3 616	3 735
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	27 447	16 335	11 112	8 607
<b>5.</b>	<b>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>24</b>				3 902
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26				3 902
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)</b>	<b>37</b>	54 995	4 130	50 865	39 895
<b>C.I.</b>	<b>Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)</b>	<b>38</b>	5 491		5 491	3 001
1.	Materiál	39	2 166		2 166	555
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	3 195		3 195	2 446
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	130		130	0
<b>C.II.</b>	<b>Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)</b>	<b>46</b>	48 641	4 130	44 511	31 864
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	8		8	5
<b>1.5.</b>	<b>Pohledávky - ostatní</b>	<b>52</b>	8		8	5
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	8		8	5
2.	Krátkodobé pohledávky	57	48 633	4 130	44 503	31 859
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	41 819	4 130	37 689	30 390
<b>2.4.</b>	<b>Pohledávky - ostatní</b>	<b>61</b>	6 814		6 814	1 469
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	2 408		2 408	837
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	2 991		2 991	632
4.6.	Jiné pohledávky	67	1 415		1 415	0
<b>C.IV.</b>	<b>Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)</b>	<b>75</b>	863		863	5 030
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	94		94	100
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	769		769	4 930
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)</b>	<b>78</b>	404		404	278
1.	Náklady příštích období	79	404		404	278



Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	<b>PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)</b>	<b>01</b>	66 548	58 251
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)</b>	<b>02</b>	36 567	31 334
<b>A.I.</b>	<b>Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)</b>	<b>03</b>	10 100	10 100
1.	Základní kapitál	04	10 100	10 100
<b>A.III.</b>	<b>Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)</b>	<b>15</b>	1 048	1 048
1.	Ostatní rezervní fondy	16	1 048	1 048
<b>A.IV.</b>	<b>Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)</b>	<b>18</b>	20 186	14 223
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	20 186	14 223
<b>A.V.</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>	<b>21</b>	5 233	5 963
<b>B + C.</b>	<b>Cizí zdroje (součet B. + C.)</b>	<b>23</b>	26 986	24 835
<b>C.</b>	<b>Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)</b>	<b>29</b>	26 986	24 835
<b>C.I.</b>	<b>Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)</b>	<b>30</b>	8 296	2 876
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	5 579	879
4.	Závazky z obchodních vztahů	36	1 755	1 569
8.	Odložený daňový závazek	40	962	428
<b>C.II.</b>	<b>Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)</b>	<b>45</b>	18 690	21 959
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	3 158	427
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	14 539	20 084
8.	<b>Závazky ostatní</b>	<b>55</b>	993	1 448
8.1.	Závazky ke společníkům	56	132	
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	484	458
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	238	249
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	60	653
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	49	58
8.7.	Jiné závazky	62	30	30
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)</b>	<b>66</b>	2 995	2 082
1.	Výdaje příštích období	67	1 589	950
2.	Výnosy příštích období	68	1 406	1 132

Podpisový záznam




## Příloha B

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu  
ke dni: 31.12.2021  
(v celých tisících Kč)  
IČ: 62967347

Název a sídlo účetní jednotky  
Arnošt s.r.o.  
19  
Tismice  
28201

Sestaveno dne: 16.6.2022

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: Výstavba bytových a nebytových budov

Spisová značka: C 44050

V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	95 833	121 967
II.	Tržby za prodej zboží	02		
<b>A.</b>	<b>Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)</b>	<b>03</b>	<b>87 107</b>	<b>105 970</b>
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04		
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	31 673	22 704
3.	Služby	06	55 434	83 266
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-749	7 459
C.	Aktivace (-)	08		
<b>D.</b>	<b>Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)</b>	<b>09</b>	<b>9 922</b>	<b>8 983</b>
D.1.	Mzdové náklady	10	7 280	7 118
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	2 642	1 865
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	2 226	1 865
2.2.	Ostatní náklady	13	416	0
<b>E.</b>	<b>Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)</b>	<b>14</b>	<b>3 539</b>	<b>2 798</b>
<b>E.1.</b>	<b>Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku</b>	<b>15</b>	<b>3 370</b>	<b>2 610</b>
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	3 370	2 610
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	169	188
<b>III.</b>	<b>Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)</b>	<b>20</b>	<b>17 251</b>	<b>34 540</b>
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	11 646	32 882
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	339	1 652
3.	Jiné provozní výnosy	23	5 266	6
<b>F.</b>	<b>Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)</b>	<b>24</b>	<b>6 402</b>	<b>22 915</b>
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	5 383	19 921
2.	Prodaný materiál	26	299	1 561
3.	Daně a poplatky	27	352	422
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
5.	Jiné provozní náklady	29	368	1 011
*	<b>Provozní výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>30</b>	<b>6 863</b>	<b>8 382</b>

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
<b>IV.</b>	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)</b>	<b>31</b>		
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
<b>G.</b>	<b>Náklady vynaložené na prodané podíly</b>	<b>34</b>		
<b>V.</b>	<b>Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)</b>	<b>35</b>		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládané osoba	36		
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
<b>H.</b>	<b>Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem</b>	<b>38</b>		
<b>VI.</b>	<b>Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)</b>	<b>39</b>	<b>36</b>	<b>1</b>
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	36	1
<b>I.</b>	<b>Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti</b>	<b>42</b>		
<b>J.</b>	<b>Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.)</b>	<b>43</b>	<b>301</b>	<b>473</b>
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	301	473
<b>VII.</b>	<b>Ostatní finanční výnosy</b>	<b>46</b>	<b>21</b>	<b>93</b>
<b>K.</b>	<b>Ostatní finanční náklady</b>	<b>47</b>	<b>852</b>	<b>775</b>
<b>*</b>	<b>Finanční výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>48</b>	<b>-1 096</b>	<b>-1 154</b>
<b>**</b>	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>	<b>49</b>	<b>5 767</b>	<b>7 228</b>
<b>L.</b>	<b>Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)</b>	<b>50</b>	<b>534</b>	<b>1 265</b>
L.1.	Daň z příjmů splatná	51		1 006
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	534	259
<b>**</b>	<b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>	<b>53</b>	<b>5 233</b>	<b>5 963</b>
<b>M.</b>	<b>Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)</b>	<b>54</b>		
<b>***</b>	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>55</b>	<b>5 233</b>	<b>5 963</b>
	<b>Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:</b>	<b>56</b>	<b>113 141</b>	<b>156 601</b>

Podpisový záznam



## Příloha C

Rozvaha podle Přílohy č. 1  
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí  
účetní závěrku současně  
s doručením daňového přiznání  
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu  
úřadu

### ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni 31.12.2022  
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2022		62967347

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ARNOŠT s.r.o.

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

TISMICE 19  
Český Brod  
282 01

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A. až D.	1	81 953	18 424	63 529	66 548
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Stálá aktiva Součet B.I. až B.III.	3	23 868	16 404	7 464	15 279
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.5.	4				
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	5				
B.I.2.	Ocenitelná práva	6				
B.I.2.1.	Software	7				
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	8				
B.I.3.	Goodwill	9				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dl. nehmotný majetek a nedokončený dl. nehmotný majetek	11				
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.5.	14	23 868	16 404	7 464	15 279
B.II.1.	Pozemky a stavby	15	313	39	274	4 167
B.II.1.1.	Pozemky	16	104		104	551
B.II.1.2.	Stavby	17	209	39	170	3 616
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	23 555	16 365	7 190	11 112
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20				
B.II.4.1.	Pěstitecké osky trvalých porostů	21				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dl. hmotný majetek a nedokončený dl. hmotný majetek	24				
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25				
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	27				
B.III.1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29				
B.III.3.	Podíly – podstatný vliv	30				



Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry – ostatní	33				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36				
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	37	57 715	2 020	55 695	50 865
C.I.	Zásoby Součet I.1. až I.5.	38	1 495		1 495	5 491
C.I.1.	Materiál	39	88		88	2 166
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	1 244		1 244	3 195
C.I.3.	Výrobky a zboží	41				
C.I.3.1.	Výrobky	42				
C.I.3.2.	Zboží	43				
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	163		163	130
C.II.	Pohledávky Součet II.1. až II.3.	46	55 825	2 020	53 805	44 511
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	47	8		8	7
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48				
C.II.1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49				
C.II.1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50				
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	51				
C.II.1.5.	Pohledávky – ostatní	52	8		8	7
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společnosti	53				
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	8		8	7
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní	55				
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	56				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	57	55 817	2 020	53 797	44 504
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	46 588	2 020	44 568	37 689
C.II.2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59				
C.II.2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60				
C.II.2.4.	Pohledávky – ostatní	61	9 229		9 229	6 815
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společnosti	62	4 388		4 388	
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63				
C.II.2.4.3.	Stát – daňové pohledávky	64				2 408
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	4 832		4 832	2 991
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	66				
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	67	9		9	1 416
C.II.3.	Časové rozlišení aktiv	144				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.II.3.1.	Náklady příštích období	145				
C.II.3.2.	Komplexní náklady příštích období	146				
C.II.3.3.	Příjmy příštích období	147				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek Součet II.1. až III.2.	68				
C.III.1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	69				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70				
C.IV.	Peněžní prostředky Součet IV.1. až IV.2.	71	395		395	863
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	72	207		207	94
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	73	188		188	769
D.	Časové rozlišení aktiv Součet D.1. až D.3.	74	370		370	404
D.1.	Náklady příštích období	75	370		370	404
D.2.	Komplexní náklady příštích období	76				
D.3.	Příjmy příštích období	77				



Označení a	PASIVA b	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6	
	PASIVA CELKEM	Součet A. až D.	78	63 529	66 548
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.VI.	79	31 965	36 567
A.I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	80	10 100	10 100
A.I.1.	Základní kapitál		81	10 100	10 100
A.I.2.	Vlastní podíly (-)		82		
A.I.3.	Změny základního kapitálu		83		
A.II.	Ažio a kapitálové fondy	Součet II.1. až II.2.	84		
A.II.1.	Ažio		85		
A.II.2.	Kapitálové fondy		86		
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy		87		
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)		88		
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		89		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)		90		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		91		
A.III.	Fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.	92	1 048	1 048
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy		93	1 048	1 048
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy		94		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	Součet IV.1. až IV.2.	95	20 419	20 186
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)		96	20 419	20 186
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)		98		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		99	398	5 233
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		100		
B. + C.	Cizí zdroje	Součet B. + C.	101	29 461	26 986
B.	Rezervy	Součet B.1. až B.4.	102	11	
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky		103		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů		104		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		105		
B.4.	Ostatní rezervy		106	11	



Označení a	PASIVA b	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
C.	Závazky Součet C.I. až C.III.	107	29 450	26 986
C.I.	Dlouhodobé závazky Součet I.1. až I.9.	108	1 961	8 296
C.I.1.	Vydané dluhopisy	109		
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	111		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	279	5 579
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	114	793	1 755
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
C.I.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	116		
C.I.7.	Závazky – podstatný vliv	117		
C.I.8.	Odloužený daňový závazek	118	889	962
C.I.9.	Závazky – ostatní	119		
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	120		
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	121		
C.I.9.3.	Jiné závazky	122		
C.II.	Krátkodobé závazky Součet II.1. až II.8.	123	27 489	18 690
C.II.1.	Vydané dluhopisy	124		
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	125		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	126		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	127	4 916	3 158
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128	2 053	
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	129	11 068	14 539
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
C.II.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	131		
C.II.7.	Závazky – podstatný vliv	132		
C.II.8.	Závazky ostatní	133	9 452	993
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	134	8 283	132
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	502	484
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	230	238
C.II.8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	138	155	60
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	139	107	49
C.II.8.7.	Jiné závazky	140	175	30





Označení a	PASIVA b	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
C.III.	Časové rozlišení pasiv Součet III.1. až III.2.	148		
C.III.1.	Výdaje příštích období	149		
C.III.2.	Výnosy příštích období	150		
D.	Časové rozlišení pasiv Součet D.1. až D.2.	141	2 103	2 995
D.1.	Výdaje příštích období	142	2 103	1 589
D.2.	Výnosy příštích období	143		1 406



Sestaveno dne: 12.06.2023		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Výstavba bytových a nebytových budov	Pozn.:

## Příloha D

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2022  
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2022		62967347

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ARNOŠT s.r.o.

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

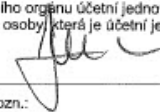
TISMICE 19  
Český Brod  
282 01

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	115 908	95 833
A.	Výkonová spotřeba	Součet A.1. až A.3. 3	96 971	87 107
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	5	33 347	31 673
A. 3.	Služby	6	63 624	55 434
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	1 951	-749
D.	Osobní náklady	Součet D.1. až D.2. 9	9 474	9 922
D. 1.	Mzdové náklady	10	7 049	7 280
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	2 425	2 642
D. 2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	2 057	2 226
D. 2.2.	Ostatní náklady	13	368	416
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	Součet E.1. až E.3. 14	1 005	3 539
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	3 115	3 370
E. 1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	16	3 115	3 370
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-2 110	169
III.	Ostatní provozní výnosy	Součet III.1. až III.3. 20	9 782	17 251
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	3 969	11 646
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	22	1 419	339
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	4 394	5 266
F.	Ostatní provozní náklady	Součet F.1. až F.5. 24	14 102	6 402
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	5 302	5 383
F. 2.	Prodaný materiál	26	1 332	299
F. 3.	Daně a poplatky	27	1 144	352
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady	28	10	
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	6 314	368
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) I. + II. - A. - B. - C. - D. - E. + III. - F.	30	2 187	6 863
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	Součet VI.1. až VI.2. 39	215	36
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	215	36
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	Součet J.1. až J.2. 43	677	301
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	677	301
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	151	21
K.	Ostatní finanční náklady	47	911	852
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) IV. - G. + V. - H. + VI. - I. - J. + VII. - K.	48	-1 222	-1 096



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) * (ř. 30) + * (ř. 48)	49	965	5 767
L.	Daň z příjmů Součet L.1. až L.2.	50	567	534
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51	640	
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-73	534
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) ** (ř. 49) - L.	53	398	5 233
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) ** (ř. 53) - M.	55	398	5 233
*	Čistý obrát za účetní období I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	126 056	113 141



Sestaveno dne: 12.06.2023		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Výstavba bytových a nebytových budov	Pozn.: 

## Příloha E

Účetní závěrka není ověřená auditorem

IČ: 27640477

### Rozvaha pro podnikatele, v plném rozsahu ke dni 31.12.2021

(v celých tisících Kč)

	AKTIVA	běžné účetní období			minulé účetní období netto
		brutto	korekce	netto	
		1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	30952	8636	22316	18815
B.	Stálá aktiva	10421	8636	1785	1193
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	10421	8636	1785	1193
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	10421	8636	1785	1193
C.	Oběžná aktiva	20379		20379	17478
C.I.	Zásoby	3880		3880	4200
C.I.1.	Materiál	1		1	1
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	3600		3600	3929
C.I.3.	Výrobky a zboží	279		279	270
C.I.3.2.	Zboží	279		279	270
C.II.	Pohledávky	18136		18136	14876
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	18136		18136	14876
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	15658		15658	14447
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	2478		2478	429
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	2478		2478	429
C.IV.	Peněžní prostředky	-1637		-1637	-1598
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	108		108	1731
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	-1745		-1745	-3329
D.	Časové rozlišení aktiv	152		152	144
D.1.	Náklady příštích období	152		152	144

	PASIVA	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
	PASIVA CELKEM	22316	18815
A.	Vlastní kapitál	2710	2189
A.I.	Základní kapitál	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	200	200
A.III.	Fondy ze zisku	20	20
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	20	20
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	1970	4856
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	1970	4856
A.V	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	520	-2887
B.+C.	Cizí zdroje	19188	16332
C.	Závazky	19188	16332
C.I.	Dlouhodobé závazky	6865	3825
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	6865	3825
C.II.	Krátkodobé závazky	12323	12507
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	1735	87
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	6759	9011
C.II.8.	Závazky ostatní	3829	3409
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	2648	2648
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	397	173
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	209	141
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	528	374
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	3	5
C.II.8.7.	Jiné závazky	44	68
D.	Časové rozlišení pasiv	418	294
D.1.	Výdaje příštích období	418	294

Příloha F

IČ: 27640477

**Výkaz zisku a ztráty pro podnikatele - druhové členění,  
v plném rozsahu  
ke dni 31.12.2021**  
(v celých tisících Kč)

	Název položky	běžné účetní	minulé účetní
		období	období
		1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	57530	51143
II.	Tržby za prodej zboží	3935	4110
A.	Výkonová spotřeba	50753	51616
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2869	3055
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	15485	13419
A.3.	Služby	32399	35142
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	329	-1944
D.	Osobní náklady	7723	3542
D.1.	Mzdové náklady	5692	2666
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	2031	876
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1911	756
D.2.2.	Ostatní náklady	120	120
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	911	1461
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	911	1461
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	911	1461
III.	Ostatní provozní výnosy	1017	1945
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	561	125
III.2.	Tržby z prodaného materiálu		1
III.3.	Jiné provozní výnosy	456	1819
F.	Ostatní provozní náklady	967	4103
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		46
F.3.	Daně a poplatky	71	82
F.5.	Jiné provozní náklady	896	3975
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	1799	-1580
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	439	538
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	439	538
VII.	Ostatní finanční výnosy	56	
K.	Ostatní finanční náklady	550	526
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-933	-1064
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	866	-2644
L.	Daň z příjmů	346	243
L.1.	Daň z příjmů splatná	346	243

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	520	-2887
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	520	-2887
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	62538	57198

Příloha G

IČ: 27640477

**Rozvaha pro podnikatele, v plném rozsahu  
ke dni 31.12.2022**

(v celých tisících Kč)

	AKTIVA	běžné účetní období			minulé účetní období netto
		brutto	korekce	netto	
		1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	36084	6915	29169	22316
B.	Stálá aktiva	15019	6915	8104	1785
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	15019	6915	8104	1785
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	15019	6915	8104	1785
C.	Oběžná aktiva	20951		20951	20379
C.I.	Zásoby	6940		6940	3880
C.I.1.	Materiál	13		13	1
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	6520		6520	3600
C.I.3.	Výrobky a zboží	407		407	279
C.I.3.2.	Zboží	407		407	279
C.II.	Pohledávky	13879		13879	18136
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	13879		13879	18136
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	12000		12000	15658
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	1879		1879	2478
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1879		1879	2478
C.IV.	Peněžní prostředky	132		132	-1637
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	236		236	108
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	-104		-104	-1745
D.	Časové rozlišení aktiv	114		114	152
D.1.	Náklady příštích období	114		114	152



	PASIVA	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
	PASIVA CELKEM	29169	22316
A.	Vlastní kapitál	1401	2710
A.I.	Základní kapitál	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	200	200
A.III.	Fondy ze zisku	20	20
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	20	20
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	2490	1970
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	2490	1970
A.V	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-1309	520
B.+C.	Cizí zdroje	27517	19188
C.	Závazky	27517	19188
C.I.	Dlouhodobé závazky	13706	6865
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	13706	6865
C.II.	Krátkodobé závazky	13811	12323
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	1742	1735
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	9040	6759
C.II.8.	Závazky ostatní	3029	3829
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	2615	2648
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	195	397
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	166	209
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	-71	528
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	42	3
C.II.8.7.	Jiné závazky	82	44
D.	Časové rozlišení pasiv	251	418
D.1.	Výdaje příštích období	251	418

Příloha H

IČ: 27640477

**Výkaz zisku a ztráty pro podnikatele - druhové členění,  
v plném rozsahu  
ke dni 31.12.2022**  
(v celých tisících Kč)

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	68005	57530
II.	Tržby za prodej zboží	3488	3935
A.	Výkonová spotřeba	64477	50753
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2366	2869
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	15276	15485
A.3.	Služby	46835	32399
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-2920	329
D.	Osobní náklady	6377	7723
D.1.	Mzdové náklady	4658	5692
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	1719	2031
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1593	1911
D.2.2.	Ostatní náklady	126	120
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	1401	911
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1401	911
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	1401	911
III.	Ostatní provozní výnosy	6320	1017
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	1800	561
III.3.	Jiné provozní výnosy	4520	456
F.	Ostatní provozní náklady	8024	967
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	191	
F.3.	Daně a poplatky	27	71
F.5.	Jiné provozní náklady	7806	896
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	454	1799
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	7	
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	7	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	1359	439
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	1359	439
VII.	Ostatní finanční výnosy	198	56
K.	Ostatní finanční náklady	609	550
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-1763	-933
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-1309	866
L.	Daň z příjmů		346

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
L.1.	Daň z příjmů splatná		346
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-1309	520
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-1309	520
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	78018	62538

# Příloha I

## ROZVAHA

ořádk podacího razítka

k 31.12.2020

v tisících Kč

KČ	2	5	7	7	9	6	5	6
----	---	---	---	---	---	---	---	---

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

PAMAK

s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání, IČ-III se od bydliště

Mikoláše Alše 470

Kořín II

280 02

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Mínulé období	
			Brutto	Korekce	Netto	Netto	
	AKTIVA CELKEM	A+B+C+D	001	9 908	-583	9 325	10 066
A.	Pohledávky za upsané základní kapitál	A.1+A.2	002				
B.	Stálá aktiva	B.1+...+B.11	003	3 027	-583	2 444	1 692
B.1.	Dlouhodobý nehmotný majetek	B.1.1+...+B.1.14	004				
B.1.1.	Nehmotné výsledky vývoje	účty 012, (-)072, (-)091AÚ	005				
B.1.2.	Ocenitelná práva	B.1.2.1+B.1.2.2	006				
B.1.2.1.	Software	účty 013, (-)073, (-)091AÚ	007				
B.1.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	účty 014, (-)074, (-)091AÚ	008				
B.1.3.	Goodwill	účty 015, (-)075, (-)091AÚ	009				
B.1.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	účty 019, (-)079, (-)091AÚ	010				
B.1.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	B.1.5.1+B.1.5.2	011				
B.1.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	účty 051, (-)095AÚ	012				
B.1.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	účty 041, (-)095	013				
B.11.	Dlouhodobý hmotný majetek	B.1.11+...+B.1.14	014	3 027	-583	2 444	1 692
B.11.1.	Pozemky a stavby	B.1.11.1+B.1.12	015	1 286	-54	1 232	841
B.11.1.1.	Pozemky	účty 031, (-)092AÚ	016	621		621	208
B.11.1.2.	Stavby	účty 021, (-)051, (-)092AÚ	017	665	-54	611	633
B.11.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	účty 022, (-)052, (-)092AÚ	018	1 741	-529	1 212	851
B.11.3.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	účty 097, (-)098	019				
B.11.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	B.1.11.4+...+B.1.13	020				
B.11.4.1.	Přestěhováací celky trvalých porostů	účty 025, (-)055, (-)092AÚ	021				
B.11.4.2.	Dospělé zvířata a jejich skupiny	účty 026, (-)056, (-)092AÚ	022				
B.11.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	účty 029, 032, (-)059, (-)092AÚ	023				
B.11.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	B.1.5.1+B.1.5.2	024				
B.11.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	účty 052, (-)095AÚ	025				
B.11.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	účty 042, (-)094	026				
B.11.	Dlouhodobý finanční majetek	B.11.1+...+B.11.7	027				
B.11.1.	Podíly - ovládané nebo ovládající osoba	účty 043, 061, (-)096AÚ	028				
B.11.2.	Záůjky a úvěry - ovládané nebo ovládající osoba	účty 066, (-)096AÚ	029				
B.11.3.	Podíly - podstatný vliv	účty 043, 062, (-)096AÚ	030				
B.11.4.	Záůjky a úvěry - podstatný vliv	účty 067, (-)096AÚ	031				
B.11.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	účty 043, 063, 065, (-)096AÚ	032				
B.11.6.	Záůjky a úvěry - ostatní	účty 068, (-)096AÚ	033				
B.11.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	B.11.7.1+B.11.7.2	034				
B.11.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	účty 043, 069, (-)096AÚ	035				
B.11.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	účty 053, (-)095AÚ	036				
C.	Oběžná aktiva	C.1+C.2+C.3+C.4	037	6 482		6 482	7 598
C.1.	Zásoby	C.1.1+...+C.1.3	038	1 082		1 082	2 982
C.1.1.	Materiál	účty 111, 112, 119, (-)191	039				
C.1.2.	Nedokončená výroba a polotovary	účty 121, 122, (-)192, (-)193	040	1 082		1 082	2 982
C.1.3.	Výrobky a zboží	C.1.3.1+C.1.3.2	041				

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Mínulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
C.I.3.1.	Výrobky	účty 123, (-)194	042			
C.I.3.2.	Zboží	účty 131, 132, 139, (-)196	043			
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	účty 124, (-)195	044			
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	účty 151, 152, 153, (-)197, (-)198, (-)199	045			
C.II.	Pohledávky	C.II.1+C.II.2+C.II.3.	046	<b>2 769</b>		<b>2 769</b>
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	C.II.1.1+...+C.II.1.x	047			<b>2 853</b>
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	účty 311AÚ, 313AÚ, 315AÚ, (-)391AÚ	048			
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládané nebo ovládající osoba	účty 351AÚ, (-)391AÚ	049			
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	účty 352AÚ, (-)391AÚ	050			
C.II.1.4.	Odložené daňové pohledávky	účty 481	051			
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	C.II.1.5.1+...+C.II.1.5.4.	052			
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společnosti	účty 354AÚ, 355AÚ, 358AÚ, (-)391AÚ	053			
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	účty 314AÚ, (-)391AÚ	054			
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní	účty 388	055			
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	účty 335, 371, 373, 374, 375, 376, 378, (-)391AÚ	056			
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	C.II.2.1+...+C.II.2.x	057	<b>2 769</b>		<b>2 769</b>
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	účty 311AÚ, 313AÚ, 315AÚ, (-)391AÚ	058	<b>2 072</b>		<b>2 389</b>
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládané nebo ovládající osoba	účty 351AÚ, (-)391AÚ	059			
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	účty 352AÚ, (-)391AÚ	060			
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	C.II.2.4.1+...+C.II.2.4.6.	061	<b>697</b>		<b>464</b>
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společnosti	účty 354AÚ, 355AÚ, 358AÚ, (-)391AÚ	062			
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	účty 335, (-)391AÚ	063			
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	účty 341, 342, 343, 345, (-)391AÚ	064	<b>11</b>		<b>143</b>
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	účty 314AÚ, (-)391AÚ	065	<b>686</b>		<b>321</b>
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	účty 388	066			
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	účty 335, 371, 373, 374, 375, 376, 378, (-)391AÚ	067			
C.II.3.	Časové rozlišení aktiv	C.II.3.1+...+C.II.3.x	068			
C.II.3.1.	Náklady příštích období	účty 381	069			
C.II.3.2.	Komplexní náklady příštích období	účty 382	070			
C.II.3.3.	Příjmy příštích období	účty 385	071			
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	C.III.1+...+C.III.x	072			
C.III.1.	Podíly - ovládané nebo ovládající osoba	účty 254, 259, (-)291AÚ	073			
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	účty 251, 253, 256, 257, 259, (-)291AÚ	074			
C.IV.	Peněžní prostředky	C.IV.1+...+C.IV.x	075	<b>2 631</b>		<b>1 783</b>
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	účty 211, 213, 261	076	<b>66</b>		<b>353</b>
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	účty 221, 261	077	<b>2 565</b>		<b>1 430</b>
D.	Časové rozlišení aktiv	D.1+...+D.x	078	<b>399</b>		<b>776</b>
D.1.	Náklady příštích období	účty 381	079	<b>350</b>		<b>534</b>
D.2.	Komplexní náklady příštích období	účty 382	080			
D.3.	Příjmy příštích období	účty 385	081	<b>49</b>		<b>242</b>

Označ.	P A S I V A	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období	
			Netto	Netto	
	PASIVA CELKEM	A.+B.+C.+D.	001	9 325	10 086
A.	Vlastní kapitál	A.I.+A.II.+A.III.+A.IV.+A.V.	002	1 555	1 638
A.I.	Základní kapitál	A.I.1.+...+A.I.x.	003	100	100
A.I.1.	Základní kapitál	účty 411 nebo 491	004	100	100
A.I.2.	Vlastní podíl (-)	účty (-)252	005		
A.I.3.	Změny základního kapitálu	účty (+/-)419	006		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	A.II.1.+...+A.II.x.	007		
A.II.1.	Ážio	účty 412	008		
A.II.2.	Kapitálové fondy	A.II.2.1.+...+A.II.2.5.	009		
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	účty 413	010		
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	účty (+/-)414	011		
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	účty (+/-)415	012		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	účty 417	013		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	účty 416	014		
A.III.	Fondy ze zisku	A.III.1.+...+A.III.x.	015		
A.III.1.	Ostatní rezervní fond	účty 421, 422	016		
A.III.2.	Stabílizní a ostatní fondy	účty 423, 427	017		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	A.IV.1.+...+A.IV.x.	018	1 538	1 503
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	účty 428, 429	019	1 538	1 503
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	účty 426	020		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	Activa - A.1.-A.II.-A.III.-A.IV.-B.-C.-D.-A.VI	021	-83	35
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	účty 432	022		
B.+C.	Cizí zdroje	B.+C.	023	7 464	8 351
B.	Rezervy	B.1.+...+B.x.	024		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	účty 452	025		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	účty 453	026		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	účty 451	027		
B.4.	Ostatní rezervy	účty 459	028		
C.	Závazky	C.I.+C.II.+C.III.	029	7 464	8 351
C.I.	Dlouhodobé závazky	C.I.1.+...+C.I.x.	030	3 150	3 692
C.I.1.	Vydané dluhopisy	C.I.1.1.+C.I.1.2.	031		
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	účty 473	032		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	účty 473	033		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	účty 461	034	3 000	3 000
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	účty 475	035		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	účty 479	036		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	účty 478	037		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládaná osoba	účty 471	038		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	účty 472	039		
C.I.8.	Odloučený daňový závazek	účty 461	040		
C.I.9.	Závazky - ostatní	C.I.9.1.+...+C.I.9.3.	041	150	692
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	účty 364, 365, 366, 367, 368	042	0	692
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	účty 389	043		
C.I.9.3.	Jiné závazky	účty 372, 373, 377, 379, 474, 479	044	150	
C.II.	Krátkodobé závazky	C.II.1.+...+C.II.x.	045	4 314	4 659

Označ.	P A S I V A	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto
C.II.1.	Vydané dluhopisy	C.II.1.1.+C.II.1.2.	046	
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	účty 241	047	
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	účty 241	048	
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	účty 221, 231, 232	049	
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	účty 324	050	700
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	účty 321, 325	051	1 661
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	účty 322	052	
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	účty 361	053	
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	účty 362	054	
C.II.8.	Závazky ostatní	C.II.8.1.+...+C.II.8.7.	055	1 953
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	účty 364, 365, 366, 367, 368	056	1 500
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	účty 249	057	
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	účty 331, 333	058	115
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	účty 336	059	63
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	účty 341, 342, 343, 345, 346, 347	060	240
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	účty 389	061	
C.II.8.7.	Jiné závazky	účty 372, 373, 377, 379	062	35
C.III.	Časové rozlišení pasiv	C.III.1.+...+C.III.2.	063	
C.III.1.	Výdaje příštích období	účty 383	064	
C.III.2.	Výnosy příštích období	účty 384	065	
D.	Časové rozlišení pasiv	D.1.+...+D.2.	066	306
D.1.	Výdaje příštích období	účty 383	067	53
D.2.	Výnosy příštích období	účty 384	068	253

Sestaveno dne: 17.6.2021	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámka
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným	Patočka Radek
Předmět podnikání: instalace vody, odpadu, plynu, topení a klimatizace	
Pozn.:	

# Příloha J

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ořádk podacího razítka

k. 3 1 . 1 2 . 2 0 2 0

Od: 1.1.2020 Do: 31.12.2020

v tisících Kč

IČ 2 5 7 7 9 6 5 6

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

PAMAK

s.r.o.

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

Mikoláše Alše 470

Kolín II

280 02

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období		
			skladovaném	minulém	
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	účty 601, 602	001	36 642	35 753
II.	Tržby za prodej zboží	účty 604	002		
A.	Výkonová spotřeba	A 1.+...+A x.	003	31 611	32 610
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	účty 604	004		
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	účty 501, 502, 503	005	8 476	10 266
A.3.	Služby	účty 511, 512, 513, 518	006	23 135	22 344
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	účty 561, 562, 563, 564	007	1 880	488
C.	Aktivace (-)	účty 565, 566, 567, 568	008		
D.	Osobní náklady	D 1.+...+D x.	009	1 994	1 991
D.1.	Mzdové náklady	účty 521, 522, 523	010	1 496	1 490
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	D 2.1.+D 2.2.	011	498	501
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	účty 524, 525, 526	012	498	501
D.2.2.	Ostatní náklady	účty 527, 528	013		
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	E 1.+...+E x.	014	324	0
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	E 1.1.+E 1.2.	015	324	0
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	účty 551, 557	016	324	0
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	účty 559	017		
E.2.	Úpravy hodnot zásob	účty 559	018		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	účty 558, 559	019		
III.	Ostatní provozní výnosy	III 1.+...+III x.	020	612	657
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	účty 641	021		
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	účty 642	022		
III.3.	Jiné provozní výnosy	účty 644, 646, 647, 648, 697	023	612	657
F.	Ostatní provozní náklady	F 1.+...+F x.	024	971	730
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	účty 541	025		
F.2.	Prodávající materiál	účty 542	026		
F.3.	Daně a poplatky	účty 531, 532, 538	027	81	123
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní sklady předešlých období	účty 552, 554, 555	028		
F.5.	Jiné provozní náklady	účty 543, 544, 545, 546, 547, 548, 549, 597	029	890	607
*	* Provozní výsledek hospodaření (+/-)	I.+II.+...+III.+...+F.	030	474	591
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	IV 1.+...+IV x.	031		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	účty 661, 665	032		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	účty 661, 665	033		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	účty 661	034		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	V 1.+...+V x.	035		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	účty 661, 665	036		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	účty 661, 665	037		



Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			skladovaném	minulém
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	účty 561, 566	038	
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	VI.1.-.VI.3.	039	
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	účty 662, 665	040	
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	účty 662, 665	041	
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	účty 574, 579	042	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	J.1.-.J.3.	043	148
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	účty 662	044	
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	účty 662	045	148
VII.	Ostatní finanční výnosy	účty 661, 663, 664, 666, 667, 668, 669, 690	046	105
K.	Ostatní finanční náklady	účty 561, 563, 564, 565, 566, 567, 568, 569, 590	047	510
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	IV.+V.+VI.-VII.-J.-I.-J.-K.	048	-553
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	.	049	-79
L.	Daň z příjmů	L.1.-.L.3.	050	4
L.1.	Daň z příjmů splatná	účty 591, 593, 595, 599	051	4
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	účty 592	052	
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	** - L.	053	-83
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	účty 596	054	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	** - M.	055	-83
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	L+II+III+IV+V+VI+VII.	056	37 359

Sestaveno dne: 17.5.2021	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárním orgánem účetní jednotky, poznámka
Právní forma společnosti s ručením omezeným	Patočka Radek
očetní jednotky:	
Předmět podnikání:	
Instalace vody, odpadu, plynu, topení a klimatizace	
Pozn.:	

Příloha K

IČ: 25779656

**Rozvaha pro podnikatele, v plném rozsahu  
ke dni 31.12.2022**

(v celých tisících Kč)

	AKTIVA	běžné účetní období			minulé účetní období netto
		brutto	korekce	netto	
		1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	8665	182	8483	7962
B.	Stálá aktiva	1263	182	1081	122
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	1263	182	1081	122
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	1263	182	1081	122
C.	Oběžná aktiva	7361		7361	7693
C.I.	Zásoby	2013		2013	1964
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	2013		2013	1964
C.II.	Pohledávky	1675		1675	3186
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	1675		1675	3186
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1474		1474	2765
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	201		201	421
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	0		0	18
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	201		201	403
C.IV.	Peněžní prostředky	3673		3673	2543
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	47		47	70
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	3626		3626	2473
D.	Časové rozlišení aktiv	41		41	147
D.1.	Náklady příštích období	41		41	147

	PASIVA	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
	PASIVA CELKEM	8483	7962
A.	Vlastní kapitál	1606	1599
A.I.	Základní kapitál	100	100
A.I.1.	Základní kapitál	100	100
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	1499	1455
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	1499	1455
A.V	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	7	44
B.+C.	Cizí zdroje	6802	6315
C.	Závazky	6802	6315
C.I.	Dlouhodobé závazky	3639	3000
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	3000	3000
C.I.9.	Závazky - ostatní	639	0
C.I.9.3.	Jiné závazky	639	0
C.II.	Krátkodobé závazky	3163	3315
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	200	700
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	1897	1307
C.II.8.	Závazky ostatní	1066	1308
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	173	732
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	91	89
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	46	46
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	748	401
C.II.8.7.	Jiné závazky	8	40
D.	Časové rozlišení pasiv	75	48
D.1.	Výdaje příštích období	75	48

Příloha L

IČ: 25779656

**Výkaz zisku a ztráty pro podnikatele - druhové členění,  
v plném rozsahu  
ke dni 31.12.2022**

(v celých tisících Kč)

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	36511	31421
A.	Výkonová spotřeba	34814	28131
A.2	Spotřeba materiálu a energie	11406	10399
A.3	Služby	23408	17732
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-48	1082
D.	Osobní náklady	1648	1778
D.1.	Mzdové náklady	1234	1331
D.2	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	414	447
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	414	447
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti		611
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku		611
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé		611
III.	Ostatní provozní výnosy	609	2877
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	502	2446
III.3.	Jiné provozní výnosy	107	431
F.	Ostatní provozní náklady	242	1987
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		1712
F.3.	Daně a poplatky		70
F.5.	Jiné provozní náklady	242	205
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	464	709
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	272	133
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	272	133
K.	Ostatní finanční náklady	179	528
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-451	-661
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	13	48
L.	Daň z příjmů	6	4
L.1.	Daň z příjmů splatná	6	4
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	7	44
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	7	44
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	37120	34298