



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV EKONOMIKY

INSTITUTE OF ECONOMICS

HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE SPOLEČNOSTI A NÁVRHY NA JEJÍ ZLEPŠENÍ

EVALUATION OF THE FINANCIAL SITUATION IN THE COMPANY AND PROPOSALS TO ITS
IMPROVEMENT

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Martina Šnajdarová

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Kateřina Fojtů

BRNO 2018

Zadání bakalářské práce

Ústav:	Ústav ekonomiky
Studentka:	Martina Šnajdarová
Studijní program:	Ekonomika a management
Studijní obor:	Ekonomika podniku
Vedoucí práce:	Ing. Kateřina Fojtů
Akademický rok:	2017/18

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

Hodnocení finanční situace společnosti a návrhy na její zlepšení

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod
Vymezení problému a cíle práce
Teoretická východiska práce
Analýza problému a současné situace
Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení
Závěr
Seznam použité literatury
Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

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

Základní literární prameny:

KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ a K. ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 2. rozš. vyd. Praha: Grada Publishing, 2013. 978-80-247-4456-8.

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

MRKVIČKA, J. a P. KOLÁŘ. Finanční analýza. 2. přeprac. vyd. Praha: ASPI, 2006. ISBN 80-735-219-2.

RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 5. aktualiz. vyd. Praha: Grada Publishing, 2015. ISBN 978-80-247-5534-2.

SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. 2. aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-8-251-3386-6.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2017/18

V Brně dne 28.2.2018

L. S.

doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.
ředitel

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Bakalářská práce je zaměřena na hodnocení společnosti VO-Karbula s. r. o. v letech 2012 – 2016. Teoretická část obsahuje definice analýz a finančních ukazatelů. V praktické části je představena analyzovaná společnost, a především je provedena finanční analýza. Na základě výsledků této analýzy jsou na konci práce vyjádřeny návrhy na zlepšení finanční situace společnosti.

Abstract

Bachelor thesis is focused on evaluation of VO-Karbula s. r. o. in the period 2012 – 2016. The theoretical part contains definitions of analyzes and financial indicators. In the practical part is presented the analyzed company and mainly is performed financial analysis. Based on the results of this analysis are at the end of the thesis expressed proposals to improve the financial situation of the company.

Klíčová slova

Finanční analýza, SLEPTE analýza, SWOT analýza, rentabilita, likvidita, zadluženost

Key words

Financial analysis, SLEPTE analysis, SWOT analysis, profitability, liquidity, indebtedness

Bibliografické citace

ŠNAJDAROVÁ, M. *Hodnocení finanční situace společnosti a návrhy na její zlepšení*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2018. 87 s.
Vedoucí bakalářské práce Ing. Kateřina Fojtů.

Čestné prohlášení

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

V Brně dne

.....

Podpis studenta

Poděkování

Ráda bych poděkovala všem, kteří mi s bakalářskou prací pomohli, především však vedoucí mé práce paní Ing. Kateřině Fojtů za veškeré rady a odbornou pomoc při psaní této práce.

OBSAH

ÚVOD	10
1 VYMEZENÍ PROBLÉMŮ A CÍLE PRÁCE	11
2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE	12
2.1 Analýza okolí podniku	12
2.1.1 SLEPTE analýza	12
2.1.2 Porterova analýza pěti sil	13
2.1.3 Interní analýza dle modelu 7S	14
2.1.4 SWOT analýza	15
2.2 Finanční analýza	17
2.2.1 Metody finanční analýzy	17
2.2.2 Analýza soustav ukazatelů	17
2.2.3 Absolutní ukazatele	21
2.2.4 Rozdílové ukazatele	21
2.2.5 Poměrové ukazatele	22
3 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU	29
3.1 Představení společnosti	29
3.2 Analýza okolí společnosti	31
3.2.1 SLEPTE analýza	31
3.2.2 Porterův model pěti sil	34
3.2.3 Interní analýza 7S	36
3.2.4 SWOT analýza	38
3.3 Finanční analýza	39
3.3.1 Analýza soustav ukazatelů	39
3.3.2 Absolutní ukazatele	42

3.3.3	Rozdílové ukazatele	54
3.3.4	Poměrové ukazatele	55
3.3.5	Shrnutí finanční analýzy	63
4	NÁVRHY ŘEŠENÍ	66
4.1	Snížení stavu zásob	66
4.2	Zvýšení tržeb a snížení nákladů	70
4.3	Řešení zadluženosti	71
4.4	Vylepšení e-shopu	71
	ZÁVĚR	74
	SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ	76
	SEZNAM ZKRATEK	80
	SEZNAM GRAFŮ	81
	SEZNAM OBRÁZKŮ	82
	SEZNAM TABULEK	83
	SEZNAM VZORCŮ	85
	SEZNAM PŘÍLOH	87

ÚVOD

Bakalářská práce je zaměřena na hodnocení finanční situace společnosti, identifikaci problémů a návrhy na zlepšení, konkrétně u společnosti VO.Karbula s. r. o., která sídlí v Moravském Písku.

Finanční analýza je velmi důležitou součástí při řízení společnosti. Cílem této analýzy je zhodnotit finanční situaci společnosti, identifikovat její silné a slabé stránky a odhalit možné příležitosti a hrozby.

Hodnocení se většinou provádí minimálně za posledních pět let. Výsledek finanční analýzy poskytne společnosti přehled o její současné finanční situaci a také náhled na její budoucí vývoj.

Bakalářská práce je rozdělena na tři hlavní části. První je část teoretická, která je zaměřena na charakterizování analýzy okolí společnosti a finanční analýzy. Dále objasňuje postupy a metody, které jsou při těchto analýzách použity. V závěru teoretické části jsou popsány ukazatele, které s těmito analýzami souvisí, a to včetně výpočtů.

Druhou částí je vyhodnocení současné situace společnosti VO-Karbula s. r. o. Na začátku analytické části je společnost představena. Dále je provedena analýza okolí společnosti, která je zaměřena na konkurenční prostředí společnosti a zjišťuje její silné stránky, slabé stránky, příležitosti a hrozby.

Součástí analytické části je i samotná finanční analýza za období 2012 – 2016. Při finanční analýze budou provedeny analýzy soustav ukazatelů, absolutních ukazatelů, rozdílových ukazatelů a poměrových ukazatelů. Získané hodnoty budou porovnány s doporučenými hodnotami, největšími konkurenty a oborovými průměry.

V poslední části bakalářské práce jsou, na základě objevených problémů, uvedeny vlastní návrhy na opatření, která by zlepšila finanční situaci společnosti.

1 VYMEZENÍ PROBLÉMŮ A CÍLE PRÁCE

Hlavním cílem bakalářské práce je zhodnotit finanční situaci společnosti a na základě této analýzy navrhnout účinná opatření, která by finanční situaci mohla zlepšit. Těchto cílů bude dosaženo pomocí analýzy okolí podniku a finanční analýzy.

Bakalářská práce je rozdělena na tři části, a to na teoretickou část, analytickou část a návrhovou část.

Teoretická část je zaměřena na popis jak analýzy okolí podniku, tak na popis finanční analýzy. Dále jsou v této části popsány jednotlivé druhy ukazatelů obou analýz a jejich jednotlivé vzorce.

Praktická část je nejprve zaměřena na základní údaje o firmě, její činnost a také její historii. Jedním z dílčích cílů bude vytvořit analýzu okolí podniku, při které je potřeba věnovat se několika různým analýzám. První z těchto analýz je analýza SLEPTE, která se zabývá konkurenčním prostředím firmy. Mezi další analýzy patří Porterova analýza pěti sil a interní analýza 7S. Na základě těchto analýz bude vytvořena SWOT analýza, ze které vyplynou silné stránky, slabé stránky, příležitosti a hrozby, kterým musí společnost čelit.

Další součástí praktické části je samotná finanční analýza, při které budou provedeny analýzy soustav ukazatelů, absolutních ukazatelů, rozdílových ukazatelů a poměrových ukazatelů. Zjištěné výsledky budou porovnány s doporučenými hodnotami, oborovými průměry či s největšími konkurenty společnosti.

Poslední částí k dosažení hlavního cíle bude vyhodnotit výsledky z celé analytické části. Pokud se zjistí, že má společnost nějaké negativní výsledky či problémy, budou na jejich základě navržena potřebná opatření, která povedou ke zlepšení finanční situace společnosti.

2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

Tato kapitola má za úkol objasnit problematiku týkající se nejen finanční analýzy, ale také analýzy okolí podniku a jejich ukazatelů. Teoretická část také slouží jako podklad pro analytickou část bakalářské práce.

2.1 Analýza okolí podniku

„Prostředí, v němž organizace existuje, může na jedné straně vytvářet a představovat podnikatelské příležitosti, na straně druhé pak potenciální hrozby pro existenci organizace. Metody používané k analýze okolí, proto zaměřují pozornost „stratégů“ na základní faktory širšího i užšího okolí podniku, jejich současný stav, na hledání souvislostí mezi nimi a na předvídaní budoucího vývoje.“ (1, s. 43)

2.1.1 SLEPTE analýza

SLEPTE analýza hodnotí hlavní faktory působící na společnost. Na základě této analýzy jsou identifikovány příležitosti a nebezpečí. Jedná se o faktory sociální, právní, ekonomické, politické, technologické a ekologické (2).

Sociální faktory

Tyto faktory mohou zásadně ovlivnit nejen poptávku po zboží a službách, ale i nabídku. A proto musíme brát v úvahu například pohled obyvatelstva na svět, různorodost společnosti, roli mužů a žen ve společnosti, rozdělení příjmů a změnu kupní síly (3).

Právní faktory

Při analýze těchto faktorů jednotlivých zemí nabývá velkého významu role státu. Existuje řada zákonů, právní normy, vyhlášky, které nejen vymezují prostor pro podnikání, ale upravují i samo podnikání. Mohou významně ovlivnit rozhodování, které se týká budoucnosti společnosti. Mezi tyto faktory například patří daňové zákony, zákony o ochraně životního prostředí, občanský zákoník a tak dále (3).

Ekonomické faktory

Při rozhodování je organizace do určité míry ovlivněna vývojem makroekonomických trendů. Míra ekonomického růstu ovlivňuje úspěšnost organizace na trhu, vyvolává rozsah příležitostí, ale i hrozeb, před které jsou organizace postaveny (3).

Politické faktory

Analýza politických faktorů se zabývá především problematikou stability politické scény, která má přímý dopad i na politiku legislativního rámce. Kromě samotné stability je přirozeně důležitý také obsah, a to jak ten současný, tak ten budoucí. Sledují se tak všechny podstatné zákony a návrhy důležité pro oblast, kde společnost působí, stejně jako chování regulačních orgánů (4).

Technologické faktory

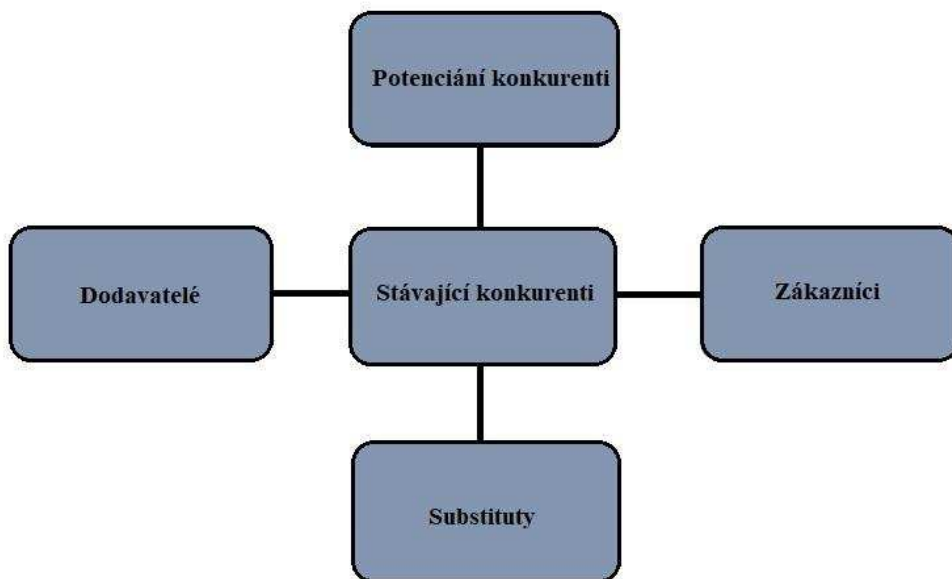
Podle požadavků může tento rozbor okolních vlivů dopadnout více či méně rozdílně. Přesto je žádoucí, protože se společnost pohybuje v nějakém prostředí a nestojí izolovaně. Změny v této oblasti mohou dramaticky ovlivnit okolí, ve kterém se společnost nachází. Předvídavost vývoje směrů technického rozvoje se může stát významným činitelem úspěšnosti společnosti (3).

Ekologické faktory

Každá země nebo prostředí má odlišné priority v oblasti životního prostředí. A proto by měla společnost analyzovat, jaké jsou ekologické podmínky v daném prostředí a jejich využití, aby společnost nepřišla do konfliktu s místními zvyky a regulací (3).

2.1.2 Porterova analýza pěti sil

Porterova analýza je založena na zmapování konkurenčního prostředí daného odvětví, ve kterém se společnost nachází. Tato analýza slouží pro nalezení hrozeb, které by společnost v budoucnu mohly ovlivnit, a příležitostí, kterých by společnost mohla využít, a tím zlepšit svou pozici postavení na trhu. Porterova analýza je založena na působení pěti faktorů, které jsou zobrazeny v následujícím obrázku (5).



Obrázek 1: Porterův model pěti sil. (Zdroj: (6))

Stávající konkurenti mají již své postavení na trhu, a proto mají schopnost ovlivňovat cenu a množství nabízeného výrobku či služby. Díky tomu mohou pro danou společnost představovat opravdu velké riziko (6).

Potenciální konkurenti můžou vstoupit na trh a ovlivnit cenu výrobku či služby. Jedná se buď o zcela nové firmy, či firmy, které působí v jiném odvětví (6).

Dodavatelé mají schopnost ovlivnit cenu a nabízené množství potřebných vstupů (6).

Zákazníci se dělí především svými potřebami, velikostí a jakou kvalitou výrobku požadují. Čím větší je odběratel, tím větší mají možnost ovlivnit úspěšnost podnikání. A také mají schopnost ovlivnit cenu a poptávané množství výrobků či služeb (6).

Substituty mají schopnost alespoň částečně nahradit daný výrobek či službu. Jedná se o podobné či příbuzné výrobky nebo služby, které se na trhu objevují (6).

2.1.3 Interní analýza dle modelu 7S

Model 7S byl vytvořen v 70. letech firmou McKinsey a má za úkol pomoci manažerům porozumět složitostem, které jsou spojeny organizačními změnami

„Tento model ukazuje, že imunitní systém organizace a ostatní související proměnné způsobily, že bylo složité změny implementovat, a vyžaduje, aby při snaze provést efektivní změny byly brány v úvahu všechny faktory na jednou.“ (3, s. 73)

Model je pojmenován podle sedmi faktorů jejichž název v anglickém jazyce začíná na písmeno S. Faktory jsou následující:

Strategie – ukazuje, jakým způsobem společnost dosahuje svých cílů a jakým způsobem reaguje na vyskytující se hrozby a příležitosti (3).

Struktura – popisuje jaká je funkční a obsahová náplň organizačního uspořádání ve smyslu nadřízenosti a podřízenosti, vztahu mezi podnikatelskými jednotkami, oblasti expertizy, kontrolních mechanismů a oblasti sdílení informací (3).

Systémy – formální a neformální postupy sloužící k řízení každodenních aktivit organizace. Patří sem například komunikační systémy, kontrolní systémy, manažerské informační systémy a tak dále (3).

Spolupracovníci – lidské zdroje v organizaci a jejich rozvoj, školení, motivace, vztahy mezi nimi, chování vůči firmě (3).

Schopnosti – nejedná se o součet kvalifikace jednotlivých pracovníků, ale o profesionální znalost a kompetence, které existují uvnitř organizace (3).

Styl – vyjadřuje, jak společnost řeší své problémy a jestli využívá formální či neformální způsob (3).

Sdílené hodnoty – odrážejí základní principy a skutečnosti, které pracovníci dodržují a respektují (3).

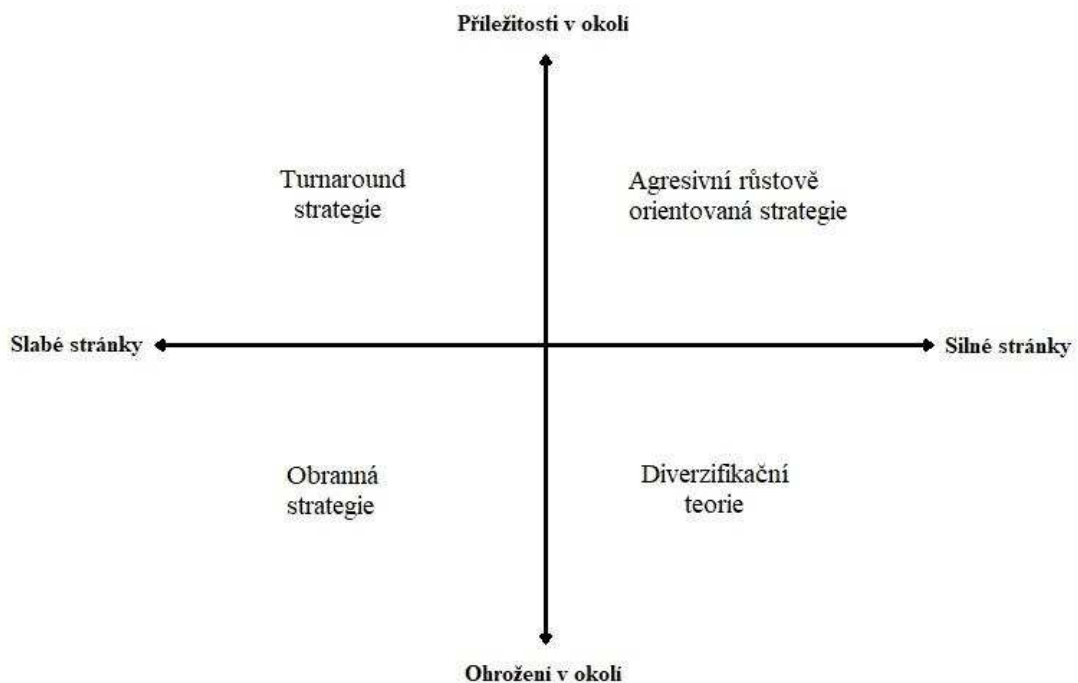
2.1.4 SWOT analýza

Analyzuje silné stránky, slabé stránky, příležitosti a hrozby společnosti. Je to jednoduchý nástroj, který stanoví strategickou situaci společnosti na základě jejich vnitřních a vnějších podmínek. Tato analýza sestává z předešlých dvou analýz, a to analýzy SLEPTE a Interní analýzy. Výsledkem je vyhodnocení hlavních silných a slabých stránek společnosti a porovnává je s hlavními vlivy z okolí společnosti,

a to s příležitostmi a hrozbami. Při uplatnění této analýzy je hlavním cílem rozvíjet silné stránky a potlačit slabé stránky a být připraven na potenciální příležitosti a hrozby (7).

Při hodnocení silných a slabých stránek společnosti může být jako výchozí základna použita klasifikace hodnotících kritérií buď podle marketingového mixu 4P případě dle jejich dílčích znaků. Jednotlivým kritériím je přisouzen váha 1 – 5, dále jsou kritéria vyhodnocována pomocí škálování. Obvykle používaná škála se pohybuje v rozmezí od -10 až do +10, přičemž 0 znamená, že kritérium není zařazeno ani mezi silné stránky a ani mezi slabé stránky. Takto společnost získá přehled o svých silných a slabých stránkách, které, i se svými příležitostmi a hrozbami, dále poměruje se svými schopnostmi vyvíjet výrobky, vyrábět výrobky, financovat podnikatelské záměry a se schopnostmi managementu společnosti (8).

Kombinace potenciálních příležitostí a hrozeb spolu se silnými a slabými stránkami umožňuje zvažovat 4 rozdílné situace, které se mohou stát určitou orientací při volbě strategické varianty. Možné strategické varianty jsou zobrazeny v následujícím obrázku (7).



Obrázek 2: Diagram SWOT analýzy. (Zdroj: (7))

2.2 Finanční analýza

Finanční analýza slouží ke komplexnímu zhodnocení finanční situace společnosti. Napomáhá například odhalit, zda je společnost dostatečně zisková, zda má dostatečnou kapitálovou strukturu, zda efektivně využívá svých aktiv a zda je společnost schopna včas splácet své závazky. Pokud manažer zná průběžnou finanční situaci společnosti, dokáže se správně rozhodovat při získávání finančních zdrojů, při stanovení optimální finanční struktury, při rozdělování zisku a podobně. Na základě finanční situace může společnost získat cenné informace pro její budoucnost (9).

Finanční analýza obsahuje celou škálu metod, které přispívají k řešení nejrůznějších rozhodovacích úloh (9).

2.2.1 Metody finanční analýzy

Jako nástroj finančního managementu jsou uplatňovány dvě metody finanční analýzy. Tyto metody jsou navzájem provázané a jsou to: (10)

- **Fundamentální analýza společnosti**

„Fundamentální analýza je založena na rozsáhlých znalostech vzájemných souvislostí mezi ekonomickými a mimoekonomickými jevy, na zkušenostech odborníků (nejen pozorovatelů, ale i přímých účastníků ekonomických procesů), na jejich subjektivních odhadech i na citu pro situace a jejich trendy. Zpracovává velké množství kvalitativních údajů, a pokud využívá kvantitativní informaci, odvozuje zpravidla své závěry bez použití algoritmizovaných postupů“ (10, s. 7-9)

- **Technická analýza společnosti**

„Technická analýza používá matematických, statistických a dalších algoritmizovaných metod ke kvantitativnímu zpracování ekonomických dat s následným (kvalitativním) ekonomickým posouzením výsledků“ (10, s. 9-10)

2.2.2 Analýza soustav ukazatelů

Soustavy ukazatelů jsou vytvářeny k posouzení celkové finanční situace společnosti. Jsou označovány také často jako analytické systémy či modely finanční analýzy. Rostoucí počet ukazatelů v modelu umožňuje detailnější zobrazení finančně-

ekonomické situace společnosti, ale velký počet ukazatelů ztěžuje orientaci a zejména výsledné hodnocení společnosti. Proto existují modely, které jsou založeny na větším počtu ukazatelů a také modely, které ústí pouze do jediného čísla. Při vytváření soustav ukazatelů jsou rozlišovány:

- **Soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů**, příkladem jsou pyramidové soustavy, které slouží k identifikaci ekonomických a logických vazeb mezi ukazateli.
- **Účelové výběry ukazatelů**, hlavním cílem je sestavit takový výběr ukazatelů, který dokáže diagnostikovat finanční situaci společnosti a předpovídat jeho krizový vývoj (10).

Účelové výběry ukazatelů se dělí podle použití na:

- **Bonitní (diagnostické) modely**, snaží se pomocí jednoho syntetického ukazatele vyjádřit finanční situaci společnosti.
- **Bankrotní (predikční) modely**, tyto modely představují systém včasného varování, protože na základě chování vybraných ukazatelů mohou indikovat případné ohrožení finančního zdraví společnosti (10).

Kralickův Quicktest

Skládá se ze soustavy čtyř rovnic, které jsou převedené na bodové hodnocení a na jejich základě je pak vyhodnocena finanční a výnosová situace společnosti: (11)

$$R_1 = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva celkem}}$$

Vzorec 1: Kralicekův Quicktest - R₁. (Zdroj: (11))

$$R_2 = \frac{(\text{cizí zdroje} - \text{peníze} - \text{účty u bank})}{\text{provozní cash flow}}$$

Vzorec 2: Kralicekův Quicktest - R₂. (Zdroj: (11))

$$R_3 = \frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva celkem}}$$

Vzorec 3: Kralicekův Quicktest - R₃. (Zdroj: (11))

$$R_4 = \frac{\text{provozní cash flow}}{\text{výkony}}$$

Vzorec 4: Kralicekův Quicktest - R₄. (Zdroj: (11))

Vypočítaným výsledkům přiřadíme bodovou hodnotu dle tabulky níže.

Tabulka 1: Bodové hodnocení Kralicekův Quicktest. (Zdroj: Vlastní zpracování dle (11))

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

Hodnocení firmy je provedeno ve třech krocích. Nejprve je hodnocena finanční stabilita společnosti, součet bodových hodnot R₁ a R₂ a následně dělený 2. Potom se hodnotí výnosová situaci, součet R₃ a R₄ následně dělený 2. Posledním krokem je hodnocení situace jako celku, součet bodové hodnoty finanční stability a výnosové situace dělený 2 (11).

Interpretace výsledných hodnot:

Tabulka 2: Interpretace výsledků Kralicekova Quicktestu. (Zdroj: Vlastní zpracování dle (11))

Hodnoty	Interpretace výsledku
> 3	Bonitní společnost
1 - 3	Šedá zóna
< 1	Potíže ve finančním hospodaření společnosti

Index IN05

Indexy IN jako takové vycházejí z významných bankrotních ukazatelů, ale IN05 byl vytvořen s ohledem na české podmínky a akceptuje i vlastníka (12).

Tento index hodnotí finanční zdraví společnosti prostřednictvím jediného čísla. Kromě určování, zda společnost v nejbližší době zkrachuje či nikoli, se také zabývá tím, jestli pro své vlastníky vytváří nějakou hodnotu (13).

$$IN05 = 0,13X_1 + 0,04X_2 + 3,97X_3 + 0,21X_4 + 0,09X_5$$

Vzorec 5: Index IN05. (Zdroj: (12))

, kde:

X_1 – aktiva / cizí zdroje,

X_2 – EBIT / nákladové úroky,

X_3 – EBIT / aktiva,

X_4 – výnosy / aktiva.

X_5 – oběžná aktiva / krátkodobé závazky

Při výpočtu tohoto indexu je problém, když je společnost ne zadlužená nebo velmi málo zadlužená a ukazatel nákladového krytí je obrovské číslo. Proto se doporučuje při propočtu IN05 omezit hodnotu ukazatele X_2 tedy EBIT/nákladové úroky. Tento ukazatel by měl mít maximálně hodnotu 9 (12).

Na základě výsledné hodnoty, dělíme společnost do tří kategorií, které jsou uvedeny v tabulce níže:

Tabulka 3: Interpretace výsledků indexu IN05. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Hodnota	Vývoj
$IN05 < 0,9$	Společnost směřuje k bankrotu
$IN05 < 1,6$	Pásmo zvané „šedá zóna“
$IN05 > 1,6$	Společnost tvoří hodnotu

2.2.3 Absolutní ukazatele

Absolutní ukazatele jsou využívány zejména k analýze trendů v čase – horizontální analýza. Ale také k procentnímu vyjádření komponentů – vertikální analýza (9).

Horizontální analýza

Tato analýza porovnává, o kolik se změny konkrétních položky v čase a kolik tato změna činí v procentech. Informuje tedy o pohybech v jednotlivých položkách a o velikosti těchto pohybů (14).

Absolutní změna = hodnota v běžném období – hodnota v minulém období

Vzorec 6: Horizontální analýza-absolutní změna. (Zdroj: (11))

$$\text{Procentuální změna} = \frac{\text{běžné období} - \text{minulé období}}{\text{minulé období}} \times 100$$

Vzorec 7: Horizontální analýza-procentuální změna. (Zdroj: (11))

Vertikální analýza

Vertikální analýza zkoumá, jak se na globální veličině podíleli veličiny dílčí, a to pouze za jedno účetní období. Pokud je tato analýza u konkrétní společnosti použita za několik po sobě jdoucích účetních obdobích, může poskytnout informace o dění v této společnosti (14).

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

Vzorec 8: Vertikální analýza. (Zdroj: (15))

, kde:

P_i je hledaný vztah,

B_i značí velikost položky bilance (15).

2.2.4 Rozdílové ukazatele

Rozdílové ukazatele jsou často označovány jako finanční fondy nebo fondy finančních prostředků. Tyto ukazatele slouží k analýze a řízení finančních prostředků společnosti (16).

Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál má vliv na platební schopnost společnosti. Představuje část oběžného majetku, která je financována dlouhodobým kapitálem a společnost s ním může disponovat při financování svých záměrů. Čistý pracovní kapitál je také brán jako finanční polštář v případě nouze, protože může být chápán jako část prostředků, která společnosti dovolí pokračovat v činnosti, pokud by byla nucena splatit všechny své krátkodobé závazky (17).

$$\text{ČPK} = (\text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé závazky}) - \text{stálá aktiva}$$

Vzorec 9: Čistý pracovní kapitál. (Zdroj: (14))

Čisté pohotové prostředky

Čisté pohotové prostředky slouží k posouzení schopnosti společnosti splácet své závazky. Jedná se o rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky. Mezi tyto prostředky jsou často zahrnuty i krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované vklady (9).

$$\text{ČPP} = \text{pohotové peněžní prostředky} - \text{okamžitě splatné závazky}$$

Vzorec 10: Čisté pohotové prostředky. (Zdroj: (18))

2.2.5 Poměrové ukazatele

Analýza pomocí poměrových ukazatelů patří k jedné z nejoblíbenějších, protože umožňuje získat rychlý přehled o finančních prostředcích společnosti. Podstatou těchto poměrových ukazatelů je, že dávají do poměrů různé hodnoty z rozvahy, výkazu zisků a ztrát, popřípadě z cashflow (9).

Ukazatele rentability

Tyto ukazatele jsou tvořeny jako poměr konečného efektu, který byl dosažen podnikatelskou činností k určité srovnávací základně. Zobrazují pozitivní či naopak negativní vliv při financování společnosti, řízením aktiv a likvidity na rentabilitu. Všechny ukazatele rentability udávají, kolik zisku připadá na 1 Kč jmenovatele (19).

- **Rentabilita aktiv ROA**

Rentabilita aktiv poměřuje zisk společnosti s celkovými vloženými prostředky a nezáleží přitom, zda byl financován vlastním či cizím kapitálem. Proto se ROA považuje za klíčové měřítko rentability. Doporučená hodnota se pohybuje okolo 10 % (12).

$$\text{ROA} = \frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva}}$$

Vzorec 11: Rentabilita aktiv. (Zdroj: (12))

- **Rentabilita vlastního kapitálu ROE**

Rentabilita vlastního kapitálu znázorňuje míru zhodnocení vlastních zdrojů, které investor použil k financování projektu (20).

ROE sleduje, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovanou vlastníky společnosti. Doporučená hodnota je více jak 10 % (12).

$$\text{ROE} = \frac{\text{EAT}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Vzorec 12: Rentabilita vlastního kapitálu. (Zdroj: (12))

- **Rentabilita tržeb ROS**

Ukazatel ROS označuje, kolik korun čistého zisku připadá na 1 Kč tržeb. Doporučená hodnota se liší podle toho, v jakém odvětví se společnost nachází. Pohybuje se od 2 % do 50 %, avšak by měl být vždy větší než 10 % (21).

$$\text{ROS} = \frac{\text{EAT}}{\text{tržby}}$$

Vzorec 13: Rentabilita tržeb. (Zdroj: (21))

- **Rentabilita investovaného kapitálu ROCE**

Tento ukazatel rentability vyjadřuje, jak efektivně společnost hospodaří s dlouhodobými zdroji. Také slouží jako ukazatel, zda společnost prostředky optimálně využívá (22).

$$ROCE = \frac{EBIT}{\text{dlouhodobé cizí zdroje} + \text{vlastní kapitál}}$$

Vzorec 14: Rentabilita investovaného kapitálu. (Zdroj: (22))

Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity měří, zda je společnost schopna splatit včas své splatné závazky. Poukazují, zda bude společnost schopna vyrovnat všechny své dluhy, když nastane doba jejich splatnosti (23).

- **Běžná likvidita**

Běžná likvidita měří, kolikrát oběžná aktiva pokrývají krátkodobé závazky společnosti. Také se dá říci, že vyjadřuje, kolikrát by byla schopna společnost uspokojit věřitele, pokud by všechna svá oběžná aktiva proměnila na peněžní prostředky v hotovosti. Ukazatel by se měl pohybovat v rozmezí 1,6 – 2,5 avšak nikdy by neměl klesnout pod hodnotu 1 (24).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Vzorec 15: Běžná likvidita. (Zdroj: (24))

- **Pohotová likvidita**

Pohotová likvidita měří, jestli je společnost schopna dostát svým závazkům, aniž by musela prodat své zásoby. Ukazatel by se měl pohybovat v rozmezí od 1 do 1,5. Vyšší hodnota je sice příznivá pro věřitele, ale už ne tak pro akcionáře a vedení společnosti (11).

$$\text{Pohotov likvidita} = \frac{(\text{obžn aktiva} - \text{zásoby})}{\text{krtkodob závazky}}$$

Vzorec 16: Pohotov likvidita. (Zdroj: (24))

- **Okamžit likvidita**

Okamžit likvidita představuje nejužší vymezení likvidity, jelikož do ní vstupují pouze ty nejlikvidnější poločky z rozvahy. Do těchto poloček jsou zahrnuty peníze na bžnm úctu, jiných ctech či v pokladn, ale také voln obchodovateln cenn papíry. Ukazatel by se měl pohybovat v intervalu mezi 0,2 – 0,6 (11).

$$\text{Okamžit likvidita} = \frac{(\text{peněžní prostředky})}{\text{krtkodob závazky}}$$

Vzorec 17: Okamžit likvidita. (Zdroj: (24))

Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti udvj vztah, mezi vlastními zdroji financování a cizími zdroji financování. Informují, jak velký rozsah cizích zdrojů společnost používá k financování své činnosti (25).

- **Celkov zadluženost**

Celkov zadluženost ukazuje, jak má společnost poměr cizích zdrojů k celkovm aktivům. Hodnota tohoto ukazatele by se měla pohybovat kolem 30 % – 50 %. Čím výšší hodnota je, tm výšší je zadlužen společnosti. (26)

$$\text{Celkov zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{aktiva celkem}}$$

Vzorec 18: Celkov zadluženost. (Zdroj: (9))

- **Koeficient samofinancování**

Tento ukazatel je považován za jeden z nejdůležitějších poměrových ukazatelů pro hodnocení celkov finanční situace společnosti, protože ukazuje proporci, v níž jsou aktiva společnosti financována penězi akcionr. Součet ukazatele

celkové zadluženosti a koeficientu samofinancování by měl být roven 100 % (17).

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Vzorec 19: Koeficient samofinancování. (Zdroj: (17))

- **Míra zadluženosti**

Vyjadřuje poměr mezi vlastním kapitálem a cizími zdroji. Tento ukazatel je velice podstatný pro banku, když se rozhoduje, zda společnosti dá úvěr. Při tomto posuzování je značně důležitý vývoj, zda se poměr cizích zdrojů zvyšuje či snižuje (17).

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Vzorec 20: Míra zadluženosti. (Zdroj: (17))

- **Úrokové krytí**

Úrokové krytí je ukazatel, který označuje, kolikrát celkový zisk pokryje úrokové platby. Čím vyšší hodnoty nabývá, tím vyšší má společnost schopnost platit náklady, které provází používání cizího kapitálu (27).

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{celkový nákladový úrok}}$$

Vzorec 21: Úrokové krytí. (Zdroj: (27))

Ukazatele aktivity

Informují, jak dobře společnost hospodaří se svými aktivy, jejich jednotlivými složkami a také jaký vliv má toto hospodaření na výnosnost a likviditu. Toto hospodaření ukazatele vyjadřují buď jako počet obrátek za určité období, nebo dobu obratu (17).

- **Obrat celkových aktiv**

Patří mezi klíčové ukazatele efektivnosti, jelikož vyjadřuje celkové využití majetku společnosti. Ukazatel měří, kolikrát se celková aktiva za rok obrátí. Tento obrat aktiv by měl dosáhnout minimálně hodnoty 1 (28).

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}$$

Vzorec 22: Obrat celkových aktiv. (Zdroj: (28))

- **Obrat stálých aktiv**

Ukazatel měří využití stálých aktiv za dané období. Vyjadřuje, jaká výše tržeb byla vyprodukována z 1 Kč celkového majetku společnosti. Jestliže je hodnota ukazatele příliš nízká, je to znamení, že plně nevyužívá svých výrobních kapacit, v této situaci je vhodné, aby společnost zvýšila své tržby nebo odprodala aktiva (28).

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{stálá aktiva}}$$

Vzorec 23: Obrat stálých aktiv. (Zdroj: (28))

- **Obrat zásob**

Ukazatel informuje, jak dlouho jsou oběžná aktiva vázána v podobě zásob. Doporučená hodnota pro tento ukazatel je 4,5 – 6 (28).

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}}$$

Vzorec 24: Obrat zásob. (Zdroj: (28))

- **Doba obratu zásob**

Udává počet dnů, po které jsou zásoby vázány ve společnosti, než nastane jejich prodej nebo spotřeba. Pokud se doba obratu snižuje a obrat zásob zvyšuje, může být situace ve společnosti označena za dobrou (29).

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{denní tržby}}$$

Vzorec 25: Doba obratu zásob. (Zdroj: (28))

- **Doba obratu pohledávek**

Doba obratu pohledávek měří, kolikrát za dané období se pohledávky přemění na peněžní prostředky. Vyjadřuje počet dní, které uplynou od vystavení faktury za prodej zboží či služby až po obdržení finančních prostředků (14).

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky z obchodních vztahů}}{\text{denní tržby}}$$

Vzorec 26: Doba obratu pohledávek. (Zdroj: (14))

- **Doba obratu závazků**

Doba obratu závazků je ukazatel, který stanovuje dobu, která uplyne od nákupu, vzniku pohledávky u dodavatele a jeho úhradou (28).

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{365}{\text{Obrat závazků}}$$

Vzorec 27: Doba obratu závazků. (Zdroj: (30))

3 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU

Tato část bakalářské práce je zaměřena na představení společnosti VO-Karbula s. r. o. Dále je zde vypracována analýza okolí společnosti a jako poslední je provedena finanční analýza.

3.1 Představení společnosti

Společnost VO-Karbula s. r. o. je společnost zabývající se prodejem jak českých, tak i zahraničních vín, doplňků a kulinářských specialit. Navazuje na více než osmdesátiletou tradici práce s vínem (31).



Obrázek 3: Logo společnosti VO-Karbula s. r. o. (Zdroj: (31))

Základní údaje o společnosti:

Tabulka 4: Základní údaje o společnosti VO-Karbula s. r. o. (Zdroj: (32))

Datum zápisu:	06. 12. 2000
Spisová značka:	C 38755 vedená u Krajského soudu v Brně
Obchodní společnost:	VO-Karbula s. r. o.
Sídlo:	Revoluční 327, Moravský Písek 696 85
Identifikační číslo:	262 31 689
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Reklamní a propagační činnost v oblasti obchodu a služeb Poradenská činnost v oblasti obchodu a služeb Zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu a služeb Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej Pořádání výstav, veletrhů, přehlídek, prodejních a obdobných akcí Pořádání odborných kurzů, školení a jiných vzdělávacích akcí včetně lektorské činnosti Hostinská činnost Činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců Pronájem a půjčování věcí movitých Výroba nápojů Pořádání kulturních produkcí, zábav a provozování zařízení sloužících zábavě
Statutární orgán:	Jednatel – Roman Karbula
Společník:	Martina Brantálová
Základní kapitál:	100 000 Kč

3.2 Analýza okolí společnosti

Tato část obsahuje analýzu okolí společnosti, která je provedena za pomoci čtyř vybraných analýz. Konkrétně je to analýza SLEPTE a Porterova modelu pěti sil, pomocí kterých jsou zjištěny faktory vnějšího okolí působící na společnost, interní analýza 7S, která zjišťuje vnitřní faktory společnosti. Ze zmíněných tří analýz se následně zpracovává SWOT analýza, která se zabývá silnými a slabými stránkami společnosti a také možnými příležitostmi a hrozbami (1).

3.2.1 SLEPTE analýza

Pomocí SLEPTE analýzy jsou zhodnoceny hlavní faktory působící na společnost. Jsou to faktory sociální, právní, ekonomické, politické, technologické a ekologické (2).

Sociální faktory

Počet obyvatel konkrétně v Jihomoravském kraji vzrostl od roku 2012 do roku 2016 o 10 162 obyvatel. Průměrný věk obyvatelstva v tomto kraji každým rokem roste. Za rok 2016 je zaznamenán průměrný věk 42,2 let. Analyzovaná společnost sídlí v obci Moravský Písek, který se nachází v okrese Hodonín. I přesto, že počet obyvatel v Jihomoravském kraji má rostoucí tendenci, v okrese Hodonín počet obyvatel za pět let klesl celkem o 1 568 lidí a průměrný věk obyvatel je 43,3 let (33).

Průměrná mzda se v roce 2016 oproti roku 2012 zvýšila o 2 488 Kč, konkrétně vzrostla na částku 27 589 Kč (34). Tato situace může být pro společnost velmi příznivá, protože si stále více lidí dokáže ocenit kvalitní víno a jsou za něho měsíčně ochotni utratit až o 65 Kč více, než v roce 2012. Průměrná měsíční útrata za víno tedy vzrostla na 379 Kč a za lahev o 33 Kč na částku 155 Kč (35).

Celková roční spotřeba vína v Jihomoravském kraji od roku 2012 kolísá, avšak celková spotřeba se stále pohybuje kolem 18-19 litrů na osobu za rok, konkrétně v roce 2016 byla roční spotřeba 19,8 litru na osobu (36).

Legislativní faktory

Společnost VO-Karbula s. r. o. je jako každá obchodní korporace v České republice ovlivňována legislativními faktory. Tyto faktory tvoří prostředí, ve kterém se společnost

nachází. Existuje jistá souvislost mezi legislativními a politickými faktory, protože změny v politické situaci státu dost často vedou k právním úpravám a společnost se těmto změnám musí přizpůsobit.

Mezi zákony, kterými se společnost musí řídit patří: Zákon o obchodních korporacích č. 90/2012 Sb., který upravuje podmínky fungování obchodních korporací a družstev, Občanský zákoník č. 89/2012 Sb. upravující české soukromé právo, zákonem upravujícím pracovněprávní vztahy, což je Zákoník práce č. 262/2006 Sb. Dále se musí společnost řídit daňovými zákony, mezi které patří zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb. ten upravuje rozsah a způsob vedení účetnictví. Další zákony mající vliv na společnost je také zákon č. 586/1992 Sb. o daních z příjmu a zákon č. 17/1992 Sb. o životním prostředí.

Jelikož společnost provozuje vinotéku, musí se řídit i zákonem č. 321/2004 Sb. o vinohradnictví a vinařství. Od roku 2016 je povinná řídit se také zákonem č. 112/2016 Sb. o evidenci tržeb (37).

Ekonomické faktory

Mezi ekonomické faktory působící na společnost patří například inflace, měnové kurzy, nezaměstnanost, průměrná mzda a mnoho dalších. Všechny tyto faktory ovlivňují úspěšnost organizace na trhu (3).

Míra inflace v České republice byla nejvyšší za rok 2012 a činila 3,3 %, v roce 2013 1,4 %, za rok 2014 míra inflace klesla na hodnotu 0,4 %, za rok 2015 0,3 % a v roce 2016 se inflace mírně zvýšila, a to na hodnotu 0,7 %. Během těchto let ceny vína zaznamenaly jak nárůst, tak pokles. Nejvíce ceny vzrostly v roce 2013, a to o 4,6 %, a nejméně v roce 2015, kdy do listopadu ceny klesly o 2,6 % (38).

V listopadu roku 2013 přišla intervence proti apreciaci koruny. To znamená, že česká koruna vůči euru oslabila. Tento fakt byl velmi výhodný pro společnosti, které své zboží vyvážejí do zahraničí. Bohužel pro společnost VO-Karbula s. r. o. tato skutečnost prospěšná nebyla, protože ze zahraničí své zboží dováží, takže ceny za zboží byly o dost vyšší než obvykle (39).

V Jihomoravském kraji má nezaměstnanost od roku 2013 tendenci klesat, to platí i pro okres Hodonín. K 31.12. 2016 byla nezaměstnanost v Jihomoravském kraji 6,11 % a Hodoníně 7,98 % (40).

Vývoj spotřebního koše je pro společnost pozitivní, protože spotřeba vína stále stoupá. Váha vína byla v počátečním roce 9 % a v posledním sledovaném roce se vyšplhala na 11,5 %. To znamená, že se společnosti otevírají nové pozitivní příležitosti (41).

Politické faktory

V říjnu 2017 proběhly volby do poslanecké sněmovny, které nakonec vyhrálo hnutí ANO v čele s Andrejem Babišem. Cílem tohoto hnutí byl především boj s korupcí, podpora růstu zaměstnanosti a prosazení podpůrného prostředí pro podnikatele a živnostníky. Po volbách nově zvolený premiér Andrej Babiš sestavil vládu, které však nebyla od poslanecké sněmovny projevena důvěra, a od té doby je vláda v demisi. Proto může být politická situace v ČR označena za nestabilní (42).

Po vstupu České republiky do Evropské unie v roce 2004 se pro společnost otevřel volný trh díky němuž může dovážet vína z členských zemí EU bez větších problémů a také bez poplatků a cel.

Technologické faktory

Technologické faktory ovlivňují převážně výrobní společnosti. Jelikož jde technický vývoj rychle dopředu, musí jej tyto společnosti sledovat a zdokonalovat svoji výrobu. S rychlým tempem vývoje se zvyšují i požadavky zákazníků, proto by měly společnosti využívat moderních metod výroby a vylepšovat své produkty (3).

Mezi technologické faktory patří různé technické normy, jako jsou například normy ČSN. Tyto normy mohou být vytvářena pouze v oblastech, kde neexistují mezinárodní nebo evropské normy. Každý produkt, proces nebo služba musí splňovat požadavek vhodnosti pro daný záměr. Avšak tyto normy nejsou závazné a jejich použití je dobrovolné (43). I pro odvětví vinařství platí technický pokrok, proto se tu ČSN normy vyskytují, jedná se například o normu ČSN EN 706+A1, která se týká strojů na řez vinné révy (44).

Ekologické faktory

Na ochranu životního prostředí je v dnešní době kladen velký důraz, a proto se společnosti musí řídit různými normami a limity v oblasti ekologie. Jelikož je velkoobchod Karbula obchodní společnost, musí se řídit zákonem č. 17/1992 Sb. o životním prostředí. Další věcí, kterou může tato společnost pro životní prostředí udělat je recyklovat přebytečné kartony (37).

3.2.2 Porterův model pěti sil

Porterův model pěti sil využívá pěti faktorů, pomocí kterých analyzuje konkurenční prostředí, ve kterém se společnost nachází. Mezi tyto faktory patří stávající konkurenti, potenciální konkurenti, dodavatelé, zákazníci a substituty (5).

Stávající konkurenti

Největší konkurencí společnosti VO-Karbula s. r. o. jsou vinařství, kterých je jak v okrese Hodonín, tak v celém Jihomoravském kraji spousta. Jsou to převážně ta vinařství, jejichž vína na svém e-shopu prodává. Většina z těchto vinařství má buď svůj vlastní e-shop nebo prodává vína na stránkách internetové vinotéky. Mezi tyto internetové vinotéky patří například Ráj vína s. r. o. a VINICOLA, s. r. o. Rozdíl mezi cenami vín, které nabízí velkoobchod Karbula a cenami vín, které nabízí buď sami vinaři nebo internetové vinotéky, nejsou nijak značné. Liší se většinou průměrně o 10 až 30 Kč a z velké části jsou ceny velkoobchodu Karbula nižší.

Většina vinařství, od kterých společnost VO-Karbula odebírá víno má vlastní e-shop, ale stejně jako u výše uvedených e-shopů platí, že vína, která nabízí VO-Karbula jsou levnější, než se dají koupit přímo od vinařů. Velkoobchod Karbula také v mnoha případech nabízí ročníky, které na oficiálním e-shopu vinařství již neseženete, ale bohužel dost často nabízí pouze starší ročníky vína, a to povětšinou do roku 2014. Protože je v tomto oboru velká konkurence, jak ze strany vinařů, tak ze strany ostatních velkoobchodů, nedá se říci, že by měla společnost Karbula velký tržní podíl. (37).

Potenciální konkurenti

Riziko vzniku potenciální konkurence je poměrně vysoké, protože bariéry pro vstup na tento trh nejsou závratně vysoké, jak to může být u jiných odvětví. Aby potenciální konkurent mohl prodávat víno, stačí mu živnostenský list, e-shop, finance na počáteční zásoby vína a na reklamu. Horší pro potenciálního konkurenta bude, se na tomto trhu uchytit. Konkurence je přece jen vysoká ať se jedná o velkoobchody, které mají ve své nabídce zařazena vína, nebo přímo o vinařství, kterých je v Jihomoravském kraji nespočet (37).

Dodavatelé

Společnost nabízí česká vína asi od 16 vinařů, ale nabízí taky množství vín zahraničních. Tato vína jsou do velkoobchodu dodávána přímo od jejich výrobců s poměrně velkou slevou. Proto může VO-Karbula vína nabízet levněji, než je prodávají přímo výrobci. Pokud se jedná o jiné alkoholické i nealkoholické nápoje a další pochutiny, které společnost nabízí jak na e-shopu, tak v jejich vinárně, ta jsou dodávána dodavateli jinými. Mezi tyto dodavatele patří například ŽUSY s. r. o.

Společnost by měla velký problém, pokud by jí přestala víno dodávat zahraniční vinařství, se kterými obchoduje. Společnost má od většiny těchto vinařů exkluzivitu, takže tato vína, které od nich prodává, žádný jiný velkoobchod nenabízí (37).

Zákazníci

Konkurence v tomto odvětví je dosti vysoká, zákazník má na výběr odkud by si mohl víno objednat. Může nakoupit přímo u výrobce, přes internetové obchody, které nabízejí vína od mnoha různých vinařství či nakoupit přes velkoobchod, který většinou nabízí širokou škálu dalších výrobků od potravin přes nealkoholické nápoje až po nápoje alkoholické. Proto se všechny společnosti snaží svým zákazníkům co nejvíce vyhovět.

VO-Karbula s. r. o. se jako všechny ostatní společnosti snaží zákazníkovi vyjít vstříc, aby se k nim opět vrátil. Proto jsou jejich ceny vína nižší než u ostatních společností. Dále se snaží zákazníky přilákat i tím, že pořádají degustace jak moravských vín, tak vín z celého světa a s nimi i ochutnávku pokrmů, které se v tom určitém koutu světa konzumují. Díky těmto službám se k nim spousta zákazníků ráda vrací.

Společnost dodává vína do několika vinoték včetně té, kterou sama provozuje. Protože mají zákazníci stále zvyšující se nároky, může se kterýkoliv z nich rozhodnout a začít víno odebírat od jiného dodavatele, který bude jeho nároky splňovat. Pokud by se tak stalo mohlo by to být pro společnost existenční problém, protože nemá takové zisky, aby bez těchto příjmů mohla fungovat (37).

Substituty

Najít substitut pro víno je hodně těžké, avšak v období burčáku se vinný burčák mnohdy nahrazuje částečně zkvašeným moštem, který je vyrobený z jablek. Po dochucení tohoto moštu je téměř nerozeznatelný od moštu vyrobeného z vinné révy (37).

Protože je víno alkoholický nápoj, můžou někteří lidé brát jako jeho substitut i jiné alkoholické nápoje, a to především pivo. I přesto, že spotřeba piva každým rokem mírně klesá, nedá se říct, že by to bylo způsobené tím, že obyvatelstvo ČR začíná pít místo piva víno. Je to spíš způsobené stále rostoucí cenou piva (36).

3.2.3 Interní analýza 7S

V této analýze jsou popsány vnitřní faktory, které na společnost působí. Patří sem 7 prvků začínajících na písmeno S, konkrétně to jsou: strategie, struktura, systémy, spolupracovníci, schopnosti, styl a sdílené hodnoty (3).

Strategie

Stanovení strategie je pro společnost velmi důležité. Společnost si musí stanovit cíl a dílčí kroky, kterými tohoto cíle dosáhne. Strategií společnosti je získat si loajální zákazníky a být finančně stabilní. Společnost se snaží své zákazníky zaujmout úrovní služeb, kvalitou a v neposlední řadě příznivými cenami, aby se k nim znovu a častěji vraceli (37).

Struktura

Společnost není strukturována do žádných organizačních jednotek. Společnost je tvořena jedním společníkem, a to paní Martinou Brantálovou, která má 100% podíl na základním kapitálu, a panem Romanem Karbulou, který je jednatelem společnosti (32).

Systemy

Jelikož má společnost málo zaměstnanců neposkytuje jim firemní vozidla ani telefony. Všechno mezi sebou zaměstnanci řeší osobně, případně soukromým e-mailem či telefonem. Ve společnosti je dále používán program, ve kterém jsou vyřizovány objednávky a vytvářeny faktury. Společnost využívá pokladní zařízení, uzpůsobené k elektronické evidenci tržeb. Společnost má také webové stránky, které jsou však pro zákazníka nepřehledné a chvíli trvá, než se v nich dokáže zorientovat (37).

Spolupracovníci

Společnost je tvořena pouze 7 zaměstnanci a z toho je jeden ze zaměstnanců řídicí. Zbýlých 6 zaměstnanců je na pozici prodavačů a skladníků. Společnost se tedy řadí mezi mikropodniky (37).

Schopnosti

Od zaměstnanců je očekáváno, že budou především spolehliví a flexibilní. Zaměstnanci pracují na pozicích, na které nepotřebují speciální kvalifikaci, po nástupu na pracovní pozici jsou pouze zaškoleni (37).

Styl

Organizace byla založena s právní formou společnost s ručením omezeným pouze jedním společníkem, a tím byl Roman Karbula. V roce 2002 převedl celý svůj obchodní podíl na Martinu Brantálovou. Ta je momentálně jediným společníkem VO-Karbula s. r. o. a pan Roman Karbula je na pozici jednatele. Společnost má liberální styl řízení (32).

Sdílené hodnoty

Společnost si zakládá na dobrých vztazích jak se svými zaměstnanci, tak s dodavateli a odběrateli. Také se snaží o získání nových zákazníků, proto pořádá různé akce, mezi které se řadí především degustace (37).

3.2.4 SWOT analýza

SWOT analýza je zpracována na základě výsledků výše uvedených analýz. Tato analýza posuzuje silné a slabé stránky společnosti, ale také příležitosti a hrozby (7).

Tabulka 5: SWOT analýza. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Silné stránky	Slabé stránky
Orientace na zákazníka Příznivé ceny Prodej zahraničních vín Málo substitutů Osobní jednání mezi zaměstnanci a zaměstnavateli	Nepřehledné webové stránky Velká konkurence Málo nových ročníků vín
Příležitosti	Hrozby
Volný trh EU Zvýšení průměrných mezd Zvyšující se spotřeba vína Lidé za víno více utrací	Zvyšující se nároky zákazníků Časté změny v legislativě Hrozba nové konkurence Nestabilní politická situace Apreciace koruny

3.3 Finanční analýza

V této části bakalářské práce je zpracována finanční analýza, která vychází z účetních výkazů společnosti VO-Karbula s. r. o. v letech 2012 – 2016.

Finanční analýza se skládá z ukazatelů, které jsou zpracovány v teoretické části práce v kapitole 2.2. Konkrétně to je analýza soustav ukazatelů, analýza absolutních ukazatelů, rozdílových ukazatelů a poměrových ukazatelů. Analýza je doprovázena vlastními výpočty, tabulkami a grafy.

3.3.1 Analýza soustav ukazatelů

Analýza soustav ukazatelů posuzuje celkovou finanční situaci společnosti. Tuto analýzu tvoří Kralickův Quicktest a Index IN05 (10).

Kralickův Quicktest

Na základě této analýzy je vyhodnocená finanční a výnosová situace společnosti. Při výpočtu ukazatelů je využito ukazatelů, které tvoří rovnice uvedené v kapitole 2.2.2.

Tabulka 6: Kralickův Quicktest (Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel	2012	2013	2014	2015	2016
R ₁	0,11	0,02	0,21	0,27	0,22
R ₂	- 4,37	- 17,79	- 3,54	- 3,85	28,44
R ₃	0,01	- 0,31	- 0,05	- 0,13	- 0,04
R ₄	- 64,69	–	–	–	–

Tabulka 7: Výsledky Kralickova Quicktestu (Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel	2012	2013	2014	2015	2016
R₁	2	1	3	3	3
R₂	0	0	0	0	3
R₃	1	0	0	0	0
R₄	0	–	–	–	–
Finanční stabilita	1	0,5	1,5	1,5	3
Výnosová situace	0,5	0	0	0	0
Celková situace	1,5	0,5	1,5	1,5	3

Ukazatel R₁ má v prvním sledovaném roce hodnotu 2, tato hodnota se v dalším roce snížila na číslo 1, ale v roce 2014 opět vzrostla, a to na hodnotu 3 a tato hodnota zůstala až do roku 2016. Ukazatel R₂ má v prvních čtyřech letech nulovou hodnotu, která je způsobena záporným cashflow. V posledním roce se hodnota zvýšila na hodnotu 3. Ukazatel R₃ má v roce 2012 hodnotu 1, v dalších letech se vyskytuje hodnota 0, která je způsobena záporným hospodářským výsledkem. Ukazatel R₄ je v roce 2012 nulový, což je opět stejně jako u ukazatele R₂ způsobeno zápornou hodnotou provozního cashflow. V ostatních letech ukazatel R₄ není uveden, protože od roku 2013 společnost neeviduje žádné tržby za vlastní výrobky a služby.

Podle ukazatele finanční stability se společnost v roce 2012, 2014, 2015 pohybuje v pásmu šedé zóny, v roce 2016 byla hodnota ukazatele nejvyšší, konkrétně dosáhla hodnoty 3. V roce 2013 hodnota ukazatele dosáhla pouze čísla 0,5 společnost tedy měla potíže ve finančním hospodaření. Výnosová situace společnosti byla kromě prvního roku 2012, kdy hodnota dosáhla čísla 0,5, pořád na nule, což opět znamená, že společnost má finanční potíže. Celková situace kromě roku 2013, byla v pásmu šedé zóny, rok 2016 byl pro společnost nejpříznivější, protože hodnota se nachází na horní hranici pásma. Zbytek hodnot je přesně mezi hranicemi pásma, a tak o finančním zdraví společnosti nelze jednoznačně rozhodnout.

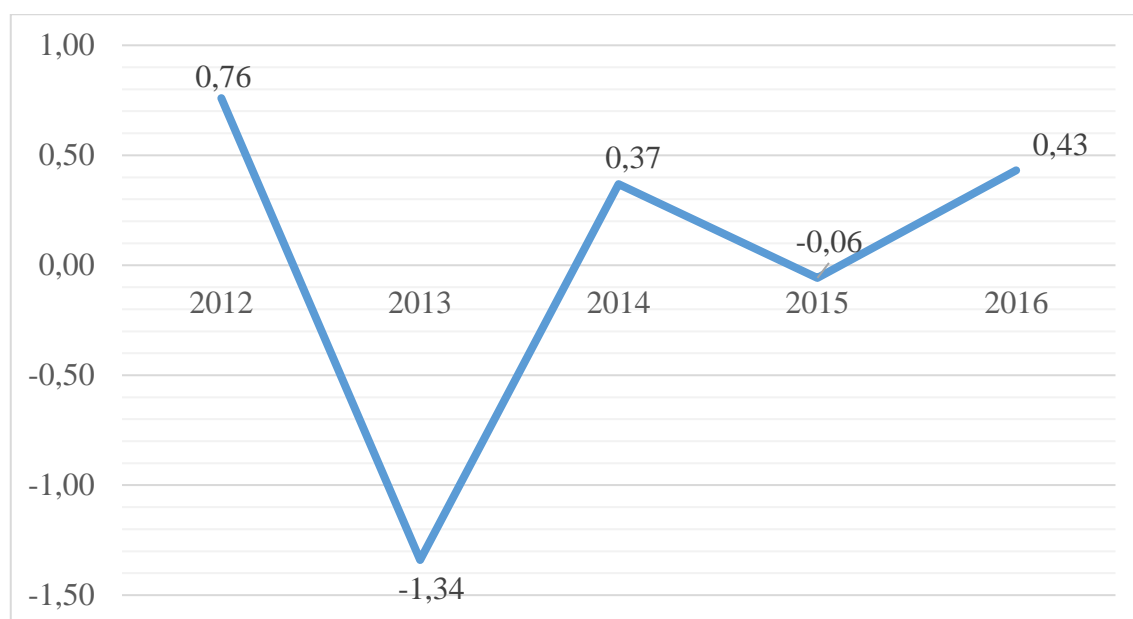
Index IN05

Index IN05 vychází z významných bankrotních modelů. Tento index hodnotí finanční zdraví společnosti (13).

Tabulka 8: Index IN05. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel	2012	2013	2014	2015	2016
X ₁	1,12	1,03	1,27	1,39	1,29
X ₂	2,38	- 17,69	- 1,81	- 6,21	- 2,50
X ₃	0,01	- 0,31	- 0,05	- 0,13	- 0,04
X ₄	1,66	1,71	1,64	1,86	1,92
X ₅	1,29	1,13	1,39	1,41	1,12
IN05	0,76	- 1,34	0,37	- 0,06	0,43

Za celé analyzované období se společnost pohybuje pouze v jedné kategorii, a to v té, která je pro ni nejhorší. Hodnoty vyplývající z této analýzy se ani v jednom roce nedostaly přes hranici 0,9, v roce 2013 a 2015 dokonce vyšly záporně. Největší propad byl v roce 2013, kdy hodnota indexu byla -1,34, tato hodnota byla způsobena záporným hospodářským výsledkem. Naopak hodnota, která se nejvíc blíží k hodnotě 0,9 vyšla v roce 2012 a to 0,76. Pro společnost to znamená že na 97 % míří k bankrotu, tudíž pro vlastníky nevytváří žádnou hodnotu.



Graf 1: Index IN05. (Zdroj: Vlastní zpracování)

3.3.2 Absolutní ukazatele

Analýza absolutních ukazatelů je využívána především k analýze trendů v čase a procentnímu vyjádření prvků. Tato analýza zahrnuje horizontální analýzu a vertikální analýzu. Obě analýzy jsou provedeny u rozvahy i výkazu zisku a ztrát (9).

Horizontální analýza rozvahy

Horizontální analýza rozvahy porovnává, o kolik se změnila jednotlivé položky aktiv a pasiv za určité období. Tato změna je vyjádřena v korunách a v procentech (14).

Tabulka 9: Horizontální analýza aktiv. (Zdroj: Vlastní zpracování)

	2012-2013		2013-2014		2014-2015		2015-2016	
	v Kč	v %	v Kč	v %	v Kč	v %	v Kč	v %
Aktiva celkem	- 666	- 13,13	- 587	- 13,33	- 117	- 3,07	87	2,35
Dlouhodobý majetek	20	4,25	- 49	- 10,00	- 47	- 10,68	192	48,98
Dlouhodobý nehmotný majetek	–	–	–	–	–	–	–	–
Dlouhodobý hmotný majetek	20	4,25	- 49	- 10,00	- 47	- 10,68	192	48,98
Dlouhodobý finanční majetek	–	–	–	–	–	–	–	–
Oběžná aktiva	- 691	- 15,02	- 537	- 13,74	- 69	- 2,05	- 121	- 3,67
Zásoby	- 1274	- 27,18	- 441	- 12,92	- 2 68	- 9,02	- 197	- 7,29
Dlouhodobé pohledávky	–	–	–	–	–	–	–	–
Krátkodobé pohledávky	509	- 514,14	- 83	- 20,29	- 28	- 8,62	- 19	- 6,42
Krátkodobý finanční majetek	–	–	–	–	–	–	–	–
Peněžní prostředky	76	690,91	- 11	- 12,79	229	309,46	97	32,12
Časové rozlišení aktiv	7	–	1	16,67	1	16,67	18	300,00

V období od roku 2012 – 2013 byl zaznamenán pokles celkových aktiv, a to o 13,13 %. Důvodem tohoto snížení je pokles oběžných aktiv, která klesla o 15,02 %. To bylo převážně způsobeno snížením krátkodobých pohledávek o 514,14 %. A nepomohl tomu ani obrovský nárůst peněžních prostředků, které vzrostly o 690,91 %.

Mezi lety 2013 – 2014 došlo k dalšímu snížení celkových aktiv, což byl největší pokles, oproti předešlému období byl pokles o 0,2 % větší, to znamená, že celková hodnota aktiv klesla o 13,33 %. Důvodem je pokles dlouhodobého hmotného majetku

o 49 tis. korun. Oběžná aktiva v těchto letech opět klesala, a to o 13,74 %, důvodem je hlavně pokles peněžních prostředků, které se snížily o 12,79, což je oproti minulému sledovanému období velký rozdíl.

V letech 2014 – 2015 celková aktiva opět klesla, avšak ne už tolik. Konkrétně klesla o 3,07 %. Oběžná aktiva už také oproti předešlým rokům klesala značně méně, a to o 2,05 %. Příčinou byl obrovský nárůst peněžních prostředků, které vzrostly o 229 tis. Kč. Nárůst byl zaznamenán i u zásob a krátkodobých pohledávek, avšak ne takhle značný.

Díky zvýšení dlouhodobého majetku v roce 2016, kdy společnost poskytla zálohu ve výši 239 tis. Kč na automobil pro rozvážení vína, vzrostla v posledních letech sledování celková aktiva, a to o 2,35 %. Oběžná aktiva tak jako v ostatních letech sledovaného období opět poklesla 121 tis. korun.

Časové rozlišení není v prvním sledovaném období uvedeno, protože jeho hodnota se v roce 2012 rovnala nule. Za období 2013 – 2014 a 2014 – 2015 byl zaznamenán stejný nárůst, a to o 16,67 procent. V posledním sledovaném období byl nárůst nejvyšší, a to o 300 %, tedy o 18 tis. korun. Je to způsobeno růstem nákladů příštích období, které z 6 tis. korun vzrostly na hodnotu 23 tis. korun.

Tabulka 10: Horizontální analýza pasiv. (Zdroj: Vlastní zpracování)

	2012-2013		2013-2014		2014-2015		2015-2016	
	v Kč	v %	v Kč	v %	v Kč	v %	v Kč	v %
Pasiva celkem	- 1026	- 20,23	- 227	- 5,61	- 117	- 3,07	87	2,35
Vlastní kapitál	- 439	- 82,06	714	751,58	203	25,12	- 188	- 18,61
Základní kapitál	1	1,00	1	1,00	1	1,00	1	1,00
Ážio a kapitálové fondy	1001	286,00	1001	74,15	751	31,96	1	0,03
Fondy ze zisku	1	1,32	1	1,32	1	1,32	1	1,32
Výsledek hospodaření minulých let	40	- 129,03	- 1438	- 17975,00	-286	19,99	- 547	31,84
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-1478	- 3695,00	1153	- 80,13	- 260	90,59	360	- 65,69
Cizí zdroje	- 251	- 5,53	- 1277	- 29,81	- 347	- 11,54	272	10,23
Rezervy	–	–	–	–	–	–	–	–
Dlouhodobé závazky	- 149	- 15,17	- 251	- 30,17	- 265	- 45,69	- 228	- 72,61
Krátkodobé závazky	- 101	- 2,84	- 1025	- 29,69	- 81	- 3,34	501	21,37
Časové rozlišení pasiv	26	–	- 22	- 88,00	29	1450,00	5	16,67

V období 2012 – 2013 byl pokles celkových pasiv o 20,23 %, a to kvůli poklesu vlastního kapitálu o 82,06 %. Jedním z důvodů tohoto poklesu je snížení hospodářského výsledku za běžné účetní období o 1 478 tis. Kč, které bylo nejvyšší za všechna sledovaná období. Cizí zdroje zaznamenaly pokles o 5,53 %, a to hlavně kvůli snížení dlouhodobých závazků o 149 tis. Kč.

V dalším sledovaném období už pokles celkových pasiv nebyl tak značný jako za předešlé období. Největší pokles z celých pasiv zaznamenal výsledek hospodaření minulých let, který klesl o 1 438 tis. Kč. I přes to však vlastní kapitál vzrostl o 714 tis.

Kč. Je to především díky nárůstu kapitálových fondů 74,15 %. Cizí zdroje v tomto období zaznamenaly největší pokles, a to o 29,81 %. Dlouhodobé závazky poklesly oproti minulému období téměř dvojnásobně, a to o 30,17 %. Bylo to způsobeno poklesem položky bankovní úvěry a výpomoci v roce 2014, která klesla o 225 tis. korun. Značný pokles byl i krátkodobých závazků, kde hodnoty klesly o 29,69 %, protože poklesly závazky z obchodních vztahů celkem o 1 078 tis. Kč, důvodem bylo především snížení daňových závazků o 42 tis. Kč a také snížení u položky dohadné účty pasivní o 33 tis. Kč.

V období od roku 2014 do roku 2015 byl pokles celkových pasiv o 117 tis. Kč. Vlastní kapitál vzrostl o 25,12 %, a to díky nárůstu výsledku hospodaření běžného účetního období o 90,56 %. Cizí zdroje klesly o 347 tis. korun kvůli opětovnému poklesu dlouhodobých závazků, kde poklesla položka bankovní úvěry dlouhodobé o cca 40 % tedy o 203 tis. Kč.

V posledním sledovaném období celková pasiva o 2,35 % vzrostla. Vlastní kapitál zaznamenal pokles o 18,61 %, což je způsobeno opětovnému snížení výsledku hospodaření za účetní období, a to o 65,69 %. Cizí zdroje vzrostly o 10,23 %, protože nárůst zaznamenaly i krátkodobé závazky o 501 tis. korun převážně kvůli zvýšení závazků ke společníkům, které vzrostly o 344 tis. Kč, a kvůli zvýšení závazků z obchodních vztahů, a to o 188 tis. Kč.

Relativní změna časového rozlišení pasiv, stejně jako u časového rozlišení aktiv, v prvním sledovaném období není uvedena kvůli nulové položce rozvahy v roce 2012. Největší nárůst je zaznamenán mezi roky 2014 – 2015, a to o 29 tis. Kč. Největší pokles zase v letech 2013 – 2014, kdy časové rozlišení kleslo o 88 %. V letech 2015 – 2016 časové rozlišení vzrostlo o 16,67 %.

Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát

Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát zachycuje změny mezi vybranými položkami výkazu zisku a ztrát (14).

Tabulka 11: Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát. (Zdroj: Vlastní zpracování)

	2012-2013		2013-2014		2014-2015		2015-2016	
	v Kč	v %	v Kč	v %	v Kč	v %	v Kč	v %
Výnosy celkem	- 879	- 10,44	- 1288	- 17,08	612	9,79	419	6,10
Tržby z prodeje výrobků a služeb	- 15	- 93,75	-	-	-	-	-	-
Tržby z prodeje zboží	- 1061	- 12,69	-1189	- 16,29	718	11,76	451	6,61
Ostatní provozní výnosy	193	428,89	-93	- 39,24	-104	- 72,73	- 29	- 76,32
Ostatní finanční výnosy	7	350,00	-4	- 50,00	0	0,00	-1	- 50,00
Náklady celkem	600	7,16	- 2440	- 27,17	873	13,35	61	0,82
Výkonová spotřeba	229	3,18	- 2165	- 29,19	767	14,60	87	1,45
Osobní náklady	99	9,75	- 84	- 7,55	-26	- 2,53	156	15,58
Úpravy hodnot v provozní oblasti	141	-	- 91	- 65,00	1	2,08	1	2,08
Ostatní provozní náklady	152	2171,43	- 99	- 62,66	168	289,66	- 156	- 69,33
Nákladové úroky a podobné náklady	49	168,97	26	33,77	- 25	- 24,51	- 21	- 27,63
Ostatní finanční náklady	- 65	- 46,10	- 22	- 29,33	- 7	- 13,46	- 2	- 4,55
Provozní výsledek hospodaření	- 1 502	-722,12	1 160	- 89,58	- 293	215,44	337	- 78,37
Finanční výsledek hospodaření	25	- 14,88	- 6	4,17	34	- 22,52	24	- 20,34
Výsledek hospodaření za účetní období	- 1 478	- 3695,00	1 153	- 80,13	- 260	90,59	360	- 65,69

Za první sledované období výnosy klesly o 879 tis. Kč, z toho největší pokles zaznamenaly tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb, protože společnost od roku 2013 nevykazuje žádné vlastní výkony. Značný pokles zaznamenaly i tržby z prodeje zboží, které klesly o 12,69 %. Naopak ostatní provozní výnosy dosáhly největšího růstu

za všechna období. Vzrostly o 428,89 %. Stejně tak ostatní finanční výnosy vzrostly nejvíce za všechna sledovaná období, a to o 350 %. Celkové náklady oproti výnosům vzrostly o 7,16 %, díky obrovskému nárůstu ostatních provozních nákladů, které vzrostly o 2171,43 %. Velkého nárůstu dosáhly i nákladové úroky, které se zvedly o 168,87 %. Naopak pokles zaznamenala položka ostatních finančních nákladů, které klesly o 65 tis. Kč. V těchto letech byl také největší pokles provozního výsledku hospodaření a výsledku hospodaření za účetní období. Provozní VH klesl o 722,12 % a VH za účetní období o 3 695 %.

V letech 2013 – 2014 klesly výnosy nejvíce za celé analyzované období o 17,08 %. A to hlavně kvůli poklesu všech rozebíraných položek. Tržby z prodeje zboží klesly o 1 189 tis. Kč, provozní výnosy o 93 tis. Kč a finanční výnosy o 4 tis. Kč. Také náklady klesly, a to o 27,17 %. Největší změnu oproti minulému období zaznamenaly ostatní provozní náklady, které se snížily o skoro 63 %. Největším poklesem nákladů v tomto období zaznamenaly odpisy, a to celkem o 99 tis. Kč. Jedinými náklady, které za toto období vzrostly byly nákladové úroky, které zaznamenaly růst o 33,77 %. Výsledek hospodaření za účetní období opět klesl, a to o 80,13 %. Finanční výsledek hospodaření pouze v tomto období vzrostl, a to o 4,17 %.

V období od roku 2014 – 2015 výnosy konečně vzrostly o 612 tis. Kč. Bylo to díky vzrůstu tržeb za zboží, které se zvýšily o 11,76 %. Pokles v tomto období zaznamenaly pouze provozní výnosy, které se snížily o 72,73 %. Celkové náklady vzrostly o 13,35 %, má to na svědomí vzrůst ostatních provozních nákladů o 168 tis. Kč, což udělalo 289,66 %. Za toto období zaznamenala nárůst i výkonová spotřeba, která vzrostla o 14,6 %. Nejvíce poklesly nákladové úroky, a to o 25 tis. Kč. Provozní výsledek hospodaření vzrostl o 215,44 % a také vzrostl výsledek hospodaření za běžné účetní období o 90,59 %. Nárůst těchto výsledků hospodaření je nejvyšší za všechna sledovaná období.

V posledním sledovaném období vzrostly výnosy o 6,10 %, díky tržbám za zboží, které vzrostly o 6,61 %. Ostatní výnosy v tomto období klesly. Provozní výnosy klesly o 76,32 % a finanční o 50 %. Náklady zaznamenaly malý vzrůst, a to o 0,82 %. Nejvíce v tomto období vzrostly náklady osobní o 156 tis. Kč a nejvíce poklesly o 156 tis. Kč provozní náklady. Všechny analyzované výsledky hospodaření v tomto

období zaznamenaly pokles. Konkrétně provozní výsledek hospodaření o 78,37 %, finanční výsledek hospodaření o 20,34 % a výsledek hospodaření za účetní období 65,69 %.

Vertikální analýza rozvahy

Analýza zkoumá, kolika procenty se jednotlivé položky rozvahy podílejí na globálních položkách v rozvaze (14).

Tabulka 12: Vertikální analýza aktiv. (Zdroj: Vlastní zpracování)

	2012	2013	2014	2015	2016
Aktiva celkem	100 %	100 %	100 %	100 %	100%
Dlouhodobý majetek	9,29 %	11,13 %	11,53 %	10,6 %	15,41 %
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Dlouhodobý hmotný majetek	9,29 %	11,13 %	11,53 %	10,60 %	15,41 %
Dlouhodobý finanční majetek	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Oběžná aktiva	90,71 %	88,74 %	88,31 %	89,24 %	83,99 %
Zásoby	92,45 %	77,50 %	77,86 %	73,07 %	66,17 %
Dlouhodobé pohledávky	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Krátkodobé pohledávky	- 1,95 %	9,29 %	8,52 %	8,00 %	7,29 %
Krátkodobý finanční majetek	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Peněžní prostředky	0,22 %	1,95 %	1,94 %	8,17 %	10,52 %
Časové rozlišení aktiv	0,00 %	0,14 %	0,16 %	0,16 %	0,61 %

V roce 2012 je podíl dlouhodobého majetku pouze 9,29 %. Jelikož společnost nemá žádný nehmotný ani finanční majetek, má veškerý podíl na stálých aktivech dlouhodobý hmotný majetek. Nejvyšší podíl na celkových aktivech mají ve všech letech aktiva oběžná. V tomto roce je to podíl 90,71 %. Největší část oběžných aktiv tvoří zásoby, což je logické, jelikož VO-Karbula s. r. o. je obchodní společnost. Peněžní prostředky tvoří v tomto roce pouze 0,22 % z oběžných aktiv.

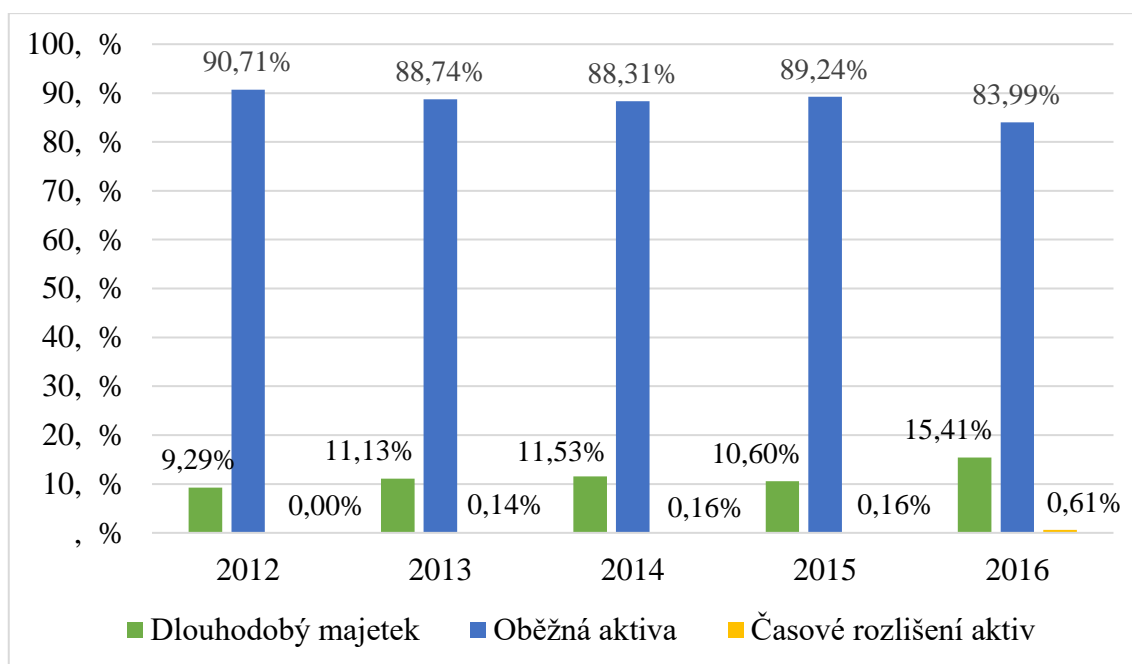
V následujícím roce 2013 tvoří dlouhodobý majetek 11,13 % z aktiv celkem, zbylý podíl mají opět oběžná aktiva. Podíl zásob na oběžných aktivech klesl na 77,5 %. Podíl krátkodobých pohledávek však vzrostl na hodnotu 9,29 %. V tomto roce vzrostly společnosti pohledávky z obchodních vztahů o 69 tis. Kč a dále společnost poskytla

krátkodobou zálohu za 104 tis. Kč. Zvýšila se také hodnota podílu peněžních prostředků na 1,95 %, protože společnost v tomto roce držela více peněz v hotovosti. Podíl časového rozlišení na celkových aktivech vzrostl oproti roku 2012 na 0,14 %. Společnosti se zvýšili náklady příštích období na 6 tis. Kč.

V roce 2014 vzrostla hodnota podílu stálých aktiv o 0,53 %, tudíž se díl oběžného majetku snížil na 88,31 %. Podíl krátkodobých pohledávek se oproti roku 2013 mírně snížil, a to na hodnotu 8,52 %. Společnosti byly uhrazeny faktury v hodnotě 67 tis. korun. Peněžní prostředky zůstávají až na jednu setinu procenta stejné, avšak z rozvahy je patrné, že společnost část peněz držených v hotovosti přesunula na bankovní účet a zbylými prostředky uhradila splátky dlouhodobého úvěru. Podíl časového rozlišení vzrostl o 0,02 %.

Za rok 2015 podíl hmotného majetku oproti předešlým letům klesl na hodnotu 10,60 %, z důvodu odpisů. Oběžná aktiva proto opět vzrostla, a to na hodnotu 89,24 %. Podíl zásob na oběžných aktivech však klesl na hodnotu 73,07 %. Peněžní prostředky se oproti předchozímu roku 2014 zvýšily, a tak se i jejich podíl zvýšil na 8,17 %. Vzrostly jak peněžní prostředky v hotovosti, tak peněžní prostředky na bankovních účtech, avšak u peněžních prostředků na účtech je rozdíl znatelnější. Časové rozlišení se oproti roku minulému nezměnilo.

Za účetní období roku 2016 se, díky poskytnuté záloze na automobil ve výši 239 tis. Kč, podíl dlouhodobého majetku na 15,41 %. Podíl oběžných aktiv tedy klesl na hodnotu 83,99 %, tato hodnota je nejnižší za celé sledované období. Společnosti byly opět zaplacený pohledávky, proto jejich hodnota klesla na 7,29 %. Díky zaplaceným pohledávkám se zvýšil podíl peněžních prostředků na oběžných aktivech na hodnotu 0,52 %. Podíl časového rozlišení značně vzrostl o 0,45 %.



Graf 2: Vertikální analýza aktiv. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Tabulka 13: Vertikální analýza pasiv. (Zdroj: Vlastní zpracování)

	2012	2013	2014	2015	2016
Pasiva celkem	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Vlastní kapitál	10,55 %	2,16 %	21,17 %	27,31 %	21,70 %
Základní kapitál	1,97 %	2,27 %	2,62 %	2,70 %	2,64 %
Ážio a kapitálové fondy	6,90 %	30,65 %	61,58 %	83,83 %	81,92 %
Fondy z zisku	1,50 %	1,73 %	1,99 %	2,06 %	2,01 %
Výsledek hospodaření minulých let	- 0,61 %	0,18 %	- 37,50 %	- 46,46 %	- 59,88 %
Výsledek hospodaření běžného účetního období	0,79 %	- 32,67 %	- 7,52 %	- 14,82 %	- 4,99 %
Cizí zdroje	89,45 %	97,28 %	78,77 %	71,88 %	77,40 %
Rezervy	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Dlouhodobé závazky	19,37 %	18,89 %	15,20 %	8,49 %	2,25 %
Krátkodobé závazky	70,08 %	78,38 %	63,57 %	63,39 %	75,16 %
Časové rozlišení	0,00 %	0,57 %	0,05 %	0,81 %	0,90 %

V roce 2012 tvořily hlavní podíl na celkových pasivech cizí zdroje. Vlastní kapitál tvořil pouze 10,55 %. Největší podíl na vlastním kapitálu tvoří kapitálové fondy a to 6,9 %. Ostatní vybrané položky se pohybují okolo 1 % - 1,5 %. Na cizích zdrojích mají největší podíl krátkodobé závazky, a to 70,08 %, díky vzrůstu závazků

ke společníkům. Poslední položkou tvořící podíl cizích zdrojů jsou závazky dlouhodobé. Jejich podíl je 19,37 %. Tyto dlouhodobé závazky tvoří pouze dlouhodobý úvěr, který si společnost vzala. Časové rozlišení v tomto roce bylo rovno 0, protože se v něm nevyskytují žádné položky.

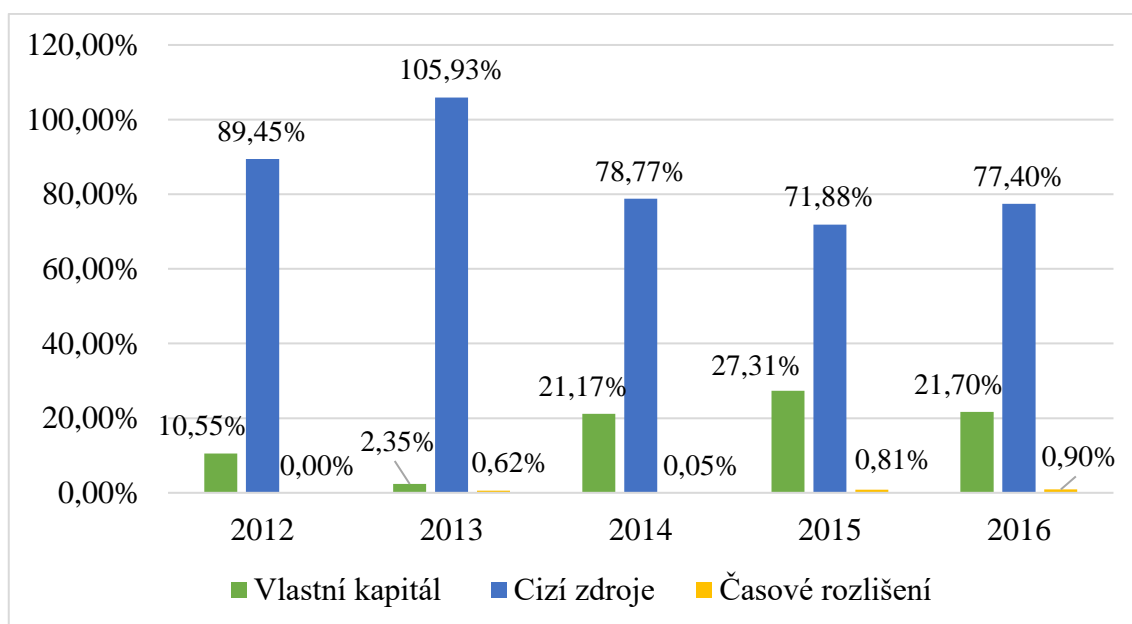
Za další sledované období, tedy za rok 2013, značně klesl podíl vlastního kapitálu, a to na 2,17 %, je to způsobeno výsledkem hospodaření běžného účetního období, který je v tomto roce v mínusu. Konkrétně je to -1 439 tis. Kč. Jeho podíl na vlastním kapitálu je tedy také v mínusu. Nárůst podílu však zaznamenaly kapitálové fondy, které vzrostly zhruba čtyřnásobně. Kvůli poklesu vlastního kapitálu narostl podíl cizích zdrojů na hodnotu 97,28 %. A to i díky krátkodobým závazkům, které vzrostly oproti minulému roku o 8,3 %, protože si společnost vzala krátkodobý úvěr v hodnotě 669 tis. Kč. Podíl dlouhodobých závazků klesl na 18,89 % díky splátkám dlouhodobého úvěru, které společnost uhradila. Časové rozlišení kvůli nájmu, který společnost platí předem, z 0 % na hodnotu 0,57 %.

Za rok 2014 vzrostl podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech na 21,17 %, a to díky růstu kapitálových fondů, které se zvýšily o 1 000 tis. Kč. Tudiž dosáhly 61,58 %, opět tak tvoří nejvyšší část vlastních zdrojů. Největší propad v tomto roce zaznamenal výsledek hospodaření minulých let, a to na 37,5 %. Je to kvůli ztrátě 1 439 tis. Kč, která byla převedena z minulého účetního období. Cizí zdroje tvořily 78,77 % z celkových pasiv. Dlouhodobé a krátkodobé závazky se oproti předešlému roku snížily dlouhodobé závazky konkrétně o 3,69 % a krátkodobé o 14,81 % kvůli splátkám dlouhodobého a krátkodobého úvěru, které společnost v tomto roce uskutečnila. Časové rozlišení kleslo na hodnotu 0,05 %.

V roce 2015 mírně vzrostl podíl vlastního kapitálu oproti minulému roku o 6,14 %. Opět značně vzrostl podíl kapitálových fondů 83,83 %. Výsledek hospodaření minulých let je opět v mínusu, kvůli neuhrazené ztrátě z minulých let, která se v tomto roce vyšplhala na hodnotu - 1 967 tis. Kč. Podíl cizích zdrojů na celkových pasivech klesl o 7,89 %. Podíl dlouhodobých závazků na cizích zdrojích klesl také, a to na hodnotu 8,49 %. U krátkodobých závazků tomu není jinak, avšak ty klesly jen mírně na hodnotu 63,39 %. Nejvíce se na tomto poklesu podílely uhrazené závazky ke společníkům, které

klesly o 230 tis. Kč. Časové rozlišení oproti minulému roku značně vzrostlo na velikost 0,81 %. Mohou za to výdaje příštích období, které vzrostly o 28 tis. Kč.

V posledním sledovaném roce 2016 se podíl vlastního kapitálu dostal na hodnotu 21,7 %. A to opět proto, že vzrostla neuhrazená ztráta minulých let o 548 tis. Kč. Zvětšil se tedy podíl cizích zdrojů, který je v tomto roce 77,4 %. Dlouhodobé závazky opět klesly díky splátkám, ale krátkodobé závazky vzrostly, protože si společnost vzala další krátkodobý úvěr, a také ji vzrostly krátkodobé závazky z obchodních vztahů a závazky ke společníkům. Časové rozlišení mírně vzrostlo na hodnotu 0,90 %.



Graf 3: Vertikální analýza pasiv. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Vertikální analýza výkazu zisku a ztrát

Vertikální analýza výkazu zisku a ztrát udává, kolika procenty se vybrané položky podílí na globální položce výkazu zisku a ztrát (14).

Tabulka 14: Vertikální analýza výkazu zisku a ztrát. (Zdroj: Vlastní zpracování)

	2012	2013	2014	2015	2016
Výnosy celkem	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Tržby z prodeje výrobků a služeb	0,19 %	–	–	–	–
Tržby z prodeje zboží	99,25 %	96,75 %	97,67 %	99,42 %	99,89 %
Ostatní provozní výnosy	0,53 %	3,14 %	2,29 %	0,55 %	0,11 %
Ostatní finanční výnosy	0,02 %	0,11 %	0,05 %	0,03 %	0,00 %
Náklady celkem	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Výkonová spotřeba	85,78 %	82,60 %	80,31 %	81,19 %	81,70 %
Osobní náklady	12,11 %	12,39 %	15,72 %	13,51 %	15,47 %
Úpravy hodnot v provozní oblasti	0,00 %	1,56 %	0,73 %	0,65 %	0,64 %
Ostatní provozní náklady	0,08 %	1,76 %	0,89 %	3,04 %	0,91 %
Nákladové úroky a podobné náklady	0,35 %	0,86 %	1,56 %	1,03 %	0,72 %
Ostatní finanční náklady	1,68 %	0,84 %	0,80 %	0,59 %	0,55 %

Z tabulky č. 13 je patrné, že ve všech letech mají největší podíl na celkových výnosech tržby z prodeje zboží. Podíl těchto tržeb je v každém roce více než 95 %. Ostatní položky se na celkových výnosech podílejí jen velmi nízkým počtem procent. Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb jsou uvedeny pouze v roce 2012. Byl to jediný rok, kdy společnost tyto tržby vykazovala. Nejvyšší podíl tržeb za zboží na výnosech byl v roce 2016, a to 99,89 %.

U celkových nákladů má nejvyšší podíl výkonová spotřeba, tento podíl se pohybuje od 80 % do 90 %. Jelikož se společnost zabývá prodejem zboží jsou největší položkou, které tuto výkonovou spotřebu tvoří, náklady vynaložené na prodej zboží. Podíl výkonové spotřeby byl nejvyšší v roce 2012, kdy dosáhl hodnoty 85,78 %, a nejnižší v roce 2014, kdy se jednalo o hodnotu 80,31 %.

3.3.3 Rozdílové ukazatele

Rozdílové ukazatele slouží k řízení a analýze finančních prostředků společnosti. Za zástupce těchto ukazatelů byly zvoleny čistý pracovní kapitál a čisté pohotové prostředky (16).

Čistý pracovní kapitál

Představuje část oběžných aktiv, která je financována krátkodobými cizími pasivy. Čistý pracovní kapitál má vliv na platební schopnost společnosti (17).

Tabulka 15: Čistý pracovní kapitál. (Zdroj: Vlastní zpracování)

	2012	2013	2014	2015	2016
ČPK	1 046	437	948	932	323

V tabulce č. 13 je zobrazena ta část aktiv, která je financována krátkodobým cizím kapitálem, resp. kolik prostředků společnosti zůstane, když uhradí všechny své krátkodobé závazky. Nejvyšší ČPK byl v roce 2012 a naopak nejnižší v roce 2016.

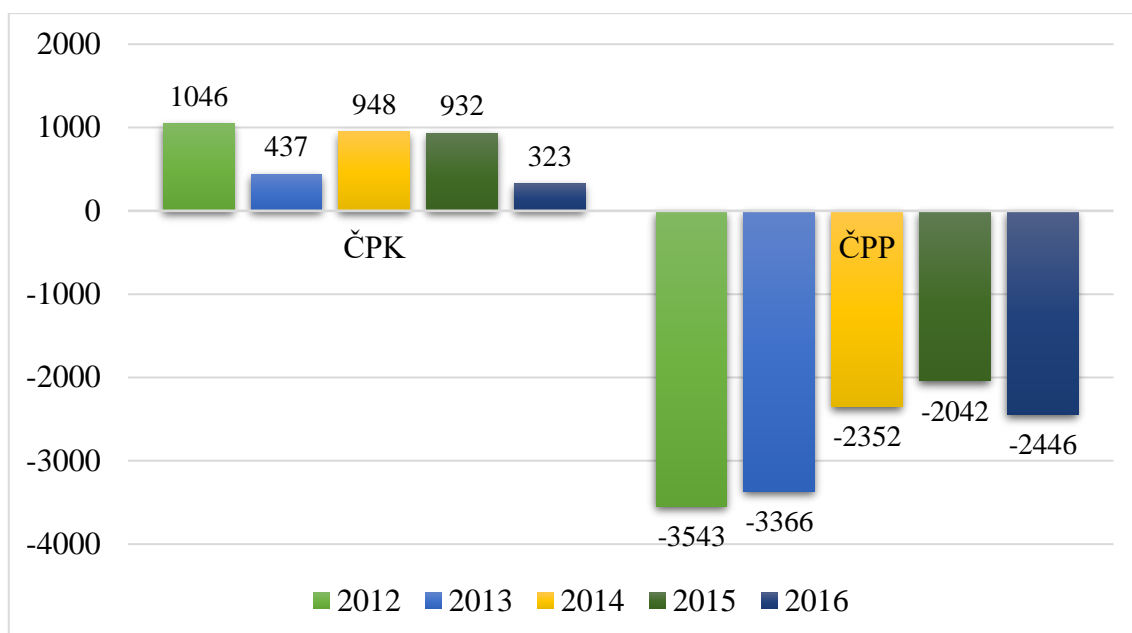
Čisté pohotové prostředky

Čisté pohotové prostředky posuzují, zda je společnost schopna uhradit své závazky okamžitě (9).

Tabulka 16: Čisté pohotové prostředky. (Zdroj: Vlastní zpracování)

	2012	2013	2014	2015	2016
ČPP	-3 543	-3 366	-2 352	-2 042	-2 446

Jelikož vyšly všechny hodnoty za všechny sledované roky záporně, tak by společnost nebyla schopna uhradit všechny své krátkodobé závazky okamžitě. To znamená, že společnost není dostatečně likvidní, nemá dostatečné finance v pokladně ani na bankovních účtech, aby všechny tyto závazky uhradila.



Graf 4: Rozdílové ukazatele. (Zdroj: Vlastní zpracování)

3.3.4 Poměrové ukazatele

Poměrové ukazatele dávají do poměrů různé ukazatele z rozvahy a výkazu zisků a ztrát. Umožňují získat rychlý přehled o finančních prostředcích společnosti. Mezi tyto ukazatele patří ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti a ukazatele aktivity (9).

Ukazatele rentability

Ukazatele rentability vyjadřují, kolik zisku připadá na 1 Kč jmenovatele (19). V této části jsou uvedené ukazatele rentability aktiv ROA, rentability vlastního kapitálu ROE, rentability tržeb ROS a rentability investovaného kapitálu ROCE. Všechny ukazatele rentability jsou poměřovány s konkurenčními společnostmi Ráj vína s. r. o. a VINICOLA, s. r. o.

Tabulka 17: Ukazatele rentability aktiv. (Zdroj: Vlastní zpracování)

ROA	2012	2013	2014	2015	2016
VO-Karbula s. r. o.	0,01	-0,31	-0,05	-0,13	-0,04
Ráj vína s. r. o.	-0,19	-0,58	0,15	0,18	0,06
VINICOLA, s. r. o.	0,04	0,08	0,11	0,16	0,15

Rentabilita aktiv poměřuje zisk společnosti s celkovými vloženými prostředky a doporučená hodnota se pohybuje v intervalu 0,12 – 0,15 (12). V roce 2012 na tom

byla společnost VO-Karbula s. r. o. s rentabilitou aktiv lépe než další dvě analyzované společnosti. Avšak v dalších letech měly výsledky zápornou hodnotu, a to kvůli zápornému výsledku hospodaření.

Tabulka 18: Ukazatele rentability Rentabilita vlastního kapitálu. (Zdroj: Vlastní zpracování)

ROE	2012	2013	2014	2015	2016
VO-Karbula s. r. o.	0,07	-15,15	-0,36	-0,54	-0,23
Ráj vína s. r. o.	0,15	0,25	-0,19	0,38	0,17
VINICOLA, s. r. o.	0,04	0,11	0,15	0,21	0,19

Ukazatel rentability vlastního kapitálu zobrazuje míru zhodnocení vlastních zdrojů. Pro tohoto ukazatele platí, že by měl být vyšší než ukazatel rentabilita aktiv (20). Z tabulky č. 17 vyplývá, že toto pravidlo sice platí, avšak kromě roku 2012 vycházejí hodnoty v ostatních letech, kvůli zápornému výsledku hospodaření, opět záporně. V roce 2012 připadá na jednu Kč vlastního kapitálu 0,07 Kč výsledku hospodaření za účetní období. S konkurenčními společnostmi lze opět porovnávat pouze první rok 2012. Nejlépe na tom v tomto roce byla společnost Ráj vína s. r. o.

Tabulka 19: Ukazatele rentability tržeb. (Zdroj: Vlastní zpracování)

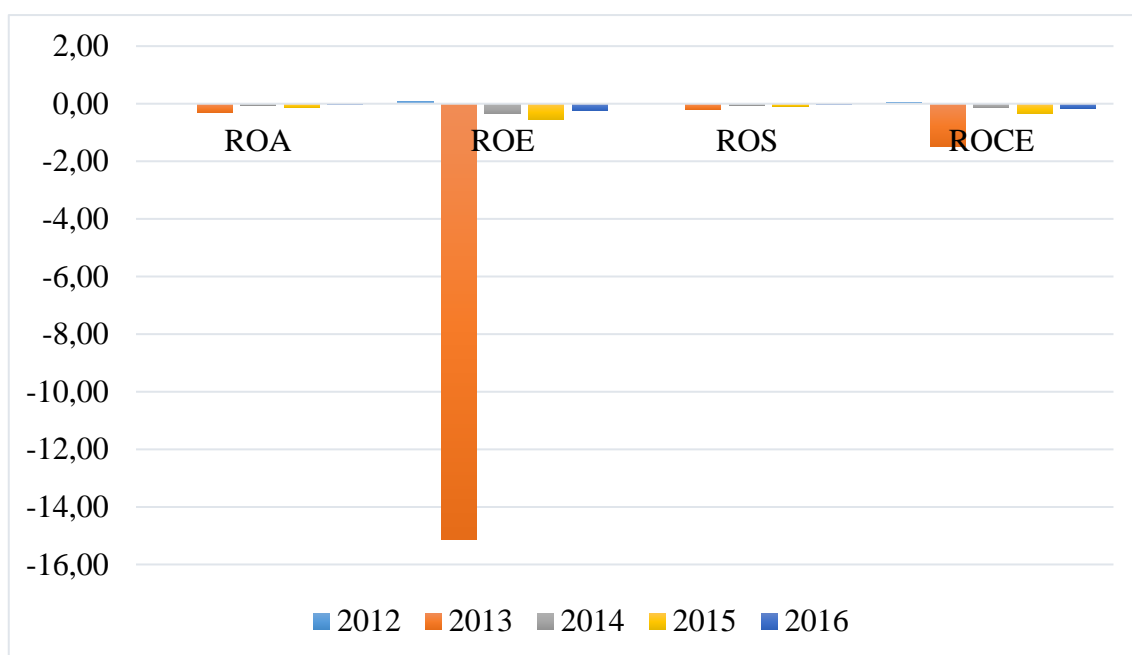
ROS	2012	2013	2014	2015	2016
VO-Karbula s. r. o.	0,0048	-0,20	-0,05	-0,08	-0,03
Ráj vína s. r. o.	-0,05	-0,12	0,04	0,05	0,03
VINICOLA, s. r. o.	0,01	0,04	0,07	0,09	0,08

Ukazatel rentability tržeb udává, kolik korun připadá na 1 korunu tržeb. Ukazatel by měl být větší než 10 % (21). Toto pravidlo společnost nesplňuje ani v jednom roce sledování. Hodnoty v letech 2013 – 2016 opět vycházejí kvůli výsledku hospodaření za běžnou činnost, záporně. V roce 2012 připadá 0,01 Kč čistého zisku na jednu Kč tržeb. Z tabulky je patrné, že lépe jak analyzovaná společnost je na tom v roce 2012 pouze společnost VINICOLA s. r. o. Společnost VO-Karbula s. r. o., je na tom hůř v ostatních letech analyzování.

Tabulka 20: Ukazatel rentability vloženého kapitálu. (Zdroj: Vlastní zpracování)

ROCE	2012	2013	2014	2015	2016
VO-Karbula s. r. o.	0,05	-1,47	-0,13	-0,36	-0,15
Ráj vína s. r. o.	0,14	0,25	-0,20	0,33	0,10
VINICOLA, s. r. o.	0,07	0,13	0,18	0,26	0,24

Poslední ukazatel rentability investovaného kapitálu udává, kolik provozního hospodářského výsledku společnost dosáhla z jedné Kč investovaného kapitál (22). Stejně jako u všech předchozích ukazatelů vyšel kladně pouze první rok 2012, tudíž lze říci, že společnost dosáhla 0,05 Kč hospodářského výsledku z 1 Kč investovaného kapitálu. Tento ukazatel společnosti v roce 2012 vyšel hůř než oběma konkurenčním společnostem. V ostatních letech byl ukazatel společnosti VO-Karbula s. r. o. opět záporný kvůli zápornému výsledku hospodaření



Graf 5: Ukazatele rentability. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity zjišťují, zda společnost zvládne uhradit všechny své dluhy, když nastane doba jejich splatnosti (23).

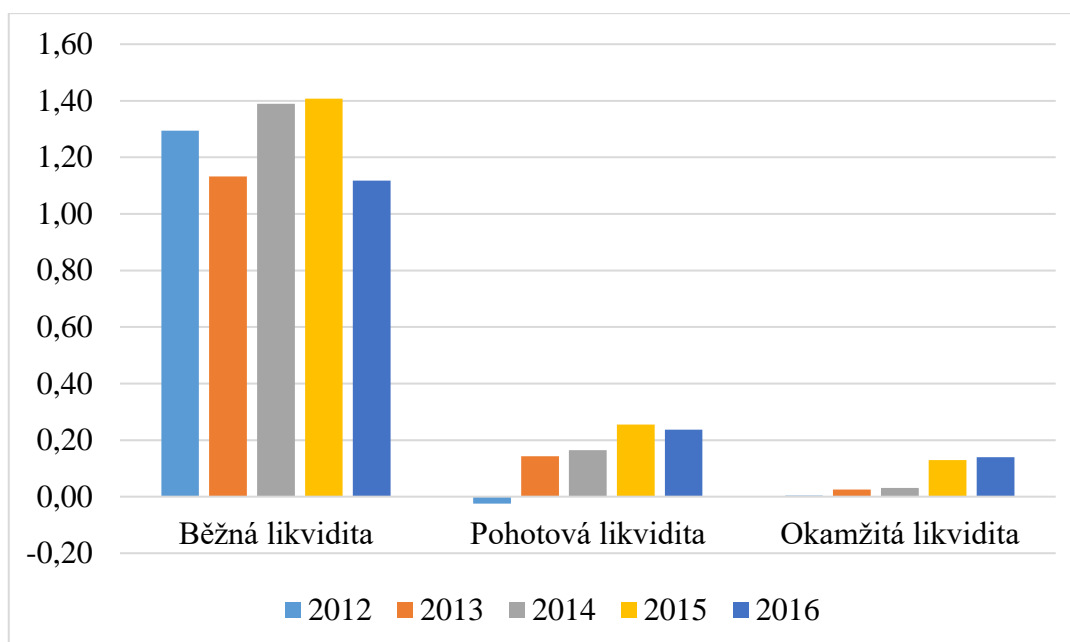
Tabulka 21: Ukazatele likvidity. (Zdroj: Vlastní zpracování)

	2012	2013	2014	2015	2016
Běžná likvidita	1,29	1,13	1,39	1,41	1,12
Pohotová likvidita	- 0,02	0,14	0,16	0,26	0,24
Okamžitá likvidita	0,003	0,025	0,031	0,129	0,140

Běžná likvidita měří, kolikrát oběžná aktiva společnosti pokryjí její krátkodobé závazky. Ukazatel by se měl pohybovat v rozmezí od 1,6 – 2,5, ale nikdy by neměl klesnout pod hodnotu 1 (24). Společnost splňuje pouze podmínku, že ukazatel nesmí klesnout pod hodnotu 1. Nejblíže nejnižší hranici ukazatele se přibližuje hodnota 1,41, která vyšla za rok 2015, to znamená, že aktiva pokrývají 1,41krát krátkodobé cizí zdroje. Nejnižší hodnota tohoto ukazatele vyšla 1,12, a to v roce 2016.

Ukazatel pohotové likvidity by měl dosahovat hodnot v rozmezí 1 – 1,5 (11). Doporučených hodnot společnost nedosahuje ani v jednom roce analyzování. V prvním roce vychází ukazatel dokonce záporně kvůli zásobám, které jsou vyšší než oběžná aktiva. Od roku 2013 až do roku 2016 má ukazatel rostoucí tendenci, a to je způsobeno stálým snižováním krátkodobých závazků.

Hodnoty okamžité likvidity by se měly pohybovat v rozmezí 0,2 – 0,6 (11). Což společnost opět nesplňuje ani v jednom sledovaném roce. V roce 2012 by společnost byla schopna uhradit pouze 0,3 % krátkodobých závazků. Největší procento svých krátkodobých závazků by společnost uhradila v roce 2016 a to 14 %. Kdyby nastala situace, že by společnost musel uhradit všechny své krátkodobé závazky, nebyla by toho ani v jednom roce schopná.



Graf 6: Ukazatele likvidity. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti udávají vztah mezi vlastními zdroji financování a cizími zdroji financování (25). Patří sem celková zadluženost, koeficient samofinancování, míra zadluženosti a úrokové krytí.

Tabulka 22: Ukazatele zadluženosti. (Zdroj: Vlastní zpracování)

	2012	2013	2014	2015	2016
Celková zadluženost (v %)	89,45	97,28	78,77	71,88	77,40
Koeficient samofinancování (v %)	10,55	2,16	21,17	27,31	21,70
Míra zadluženosti (v %)	847,85	4509,47	372,03	263,17	356,76
Úrokové krytí	2,38	- 17,69	- 1,81	- 6,21	- 2,50

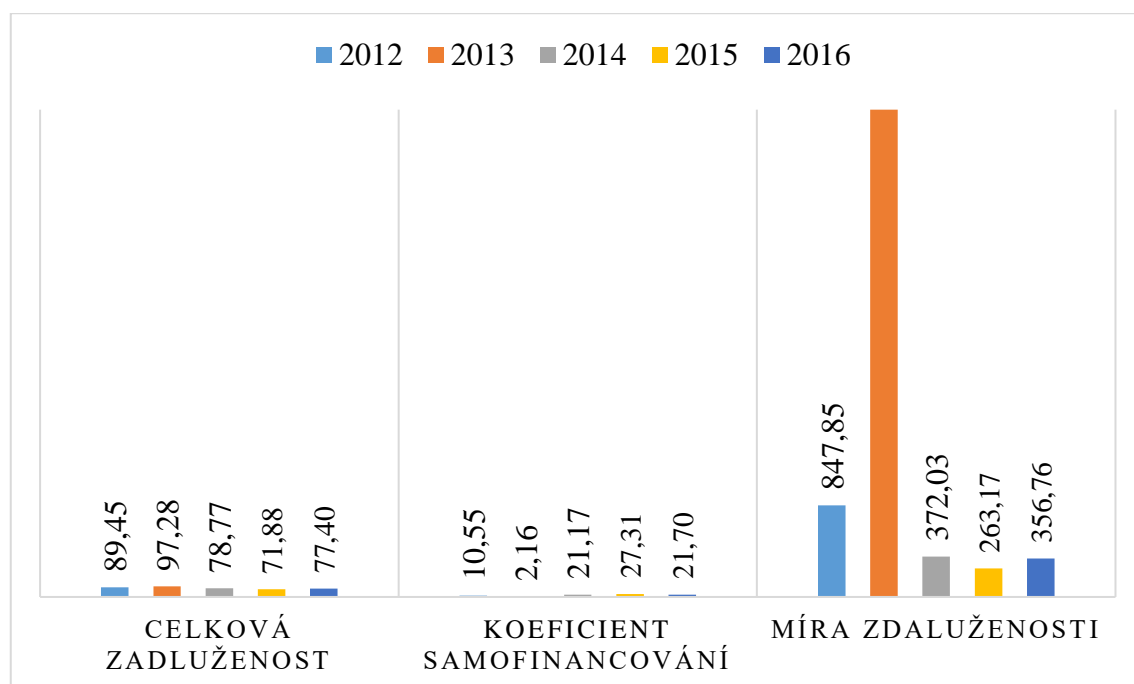
Celková zadluženost představuje poměr cizích zdrojů k celkovým aktivům. Jeho hodnota by se měla pohybovat v rozmezí od 30 % do 50 % (26). Celková zadluženost společnosti se ve všech letech pohybuje nad 70 %, to značí rizikovou situaci financování.

Koeficient samofinancování udává, do jaké míry je společnost schopna pokrýt své potřeby vlastními zdroji. Součet hodnot koeficientu samofinancování a celkové zadluženosti by měl dohromady dát 100 %, avšak by neměl být méně 30 % (17).

V prvním roce byla aktiva společnosti financována penězi vlastníků z 10,55 %, v dalším roce hodnota klesla na 2,16 %. V posledních třech letech hodnoty financování aktiv penězi majitelů vzrostly. Nejvyšší hodnota byla zaznamenána v roce 2016, a to 27,31 %.

Ukazatel míry zadluženosti udává poměr mezi vlastním kapitálem a cizími zdroji. Tento ukazatel je velmi důležitý pro banku, když se rozhoduje, zda společnosti poskytne či neposkytne úvěr (17). Ukazatel je nejvyšší v roce 2013, kdy se vyšplhal až na 4 509,47 %. Po tomto roce ukazatel sice klesal, avšak i přesto jsou jeho hodnoty stále dost vysoké, to znamená že společnost k financování svých aktivit stále využívá více cizí zdroje, jak vlastní kapitál.

Ukazatel úrokového krytí uvádí, kolikrát celkový zisk pokryje úrokové platby (27). V roce 2012 celkový zisk pokrýval 2,38krát úrokové platby. V dalších letech byla společnost ve ztrátě, tudíž hodnoty tohoto ukazatele byly záporné, a proto nebyla schopná ziskem pokrýt úrokové platby.



Graf 7: Ukazatele zadluženosti. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity informují, jak společnost hospodaří se svými aktivy a jejich složkami (17). Do této části patří obrat celkových aktiv, obrat stálých aktiv, obrat zásob, doba obratu zásob, doba obratu pohledávek a doba obratu závazků.

Tabulka 23: Ukazatele aktivity. (Zdroj: Vlastní zpracování)

	2012	2013	2014	2015	2016
Obrat celkových aktiv	1,65	1,66	1,60	1,85	1,92
Obrat stálých aktiv	17,78	14,89	13,88	17,41	12,48
Obrat zásob	1,79	2,14	2,06	2,53	2,90
Doba obratu zásob	201,51	168,38	175,14	142,54	123,93
Doba obratu pohledávek	10,14	15,05	14,03	11,61	9,65
Doba obratu závazků	116,79	108,29	65,85	67,47	72,60

Obrat celkových aktiv měří celkové využití majetku společnosti. Ukazatel by měl dosahovat hodnot větších než 1 (28). Toto kritérium společnost splňuje ve všech sledovaných letech. Nejvyšší hodnoty dosahuje v roce 2016, kdy se celková aktiva obrátila 1,92krát za rok. Nejnižší hodnoty v roce 2014, kdy se aktiva obrátila 1,6krát za rok.

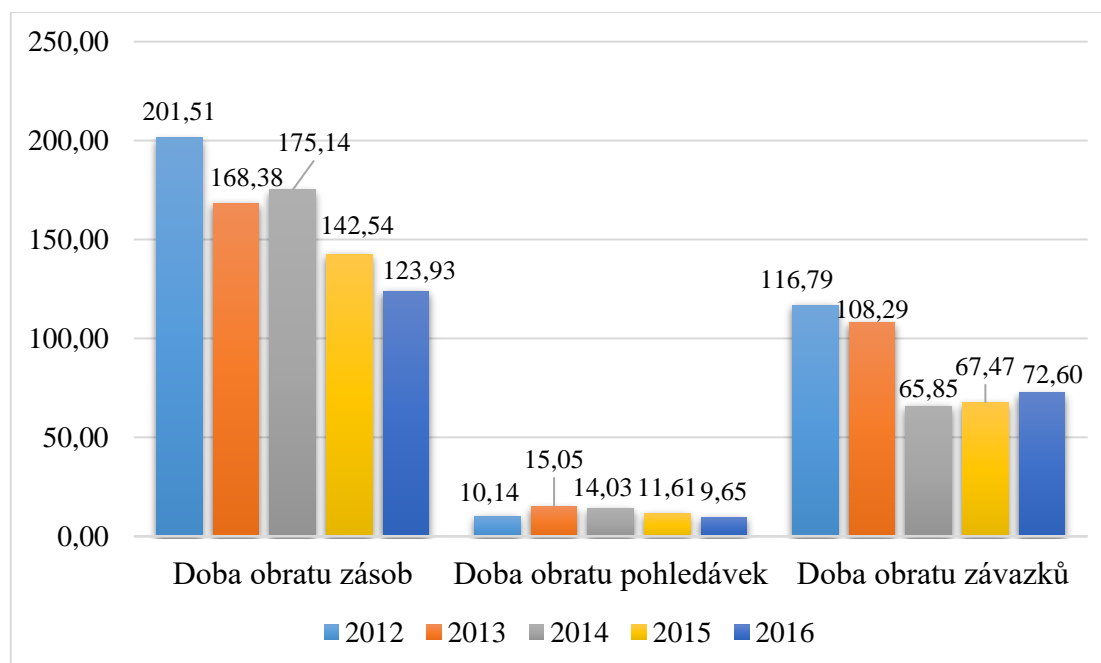
Obrat stálých aktiv ukazuje, jaká výše tržeb byla vyprodukována z 1 Kč celkového majetku společnosti. Doporučená hodnota pro tento ukazatel je 5,1 (28). Ve všech sledovaných letech se ukazatel pohybuje nad doporučenou hodnotou. Nejvyšší hodnoty dosahuje v roce 2012, kdy tržby převyšují dlouhodobý majetek 17,78krát.

Obrat zásob ukazuje, kolikrát během roku je jednotka zásob prodána. Doporučená hodnota se pohybuje v rozmezí 4,5 – 6. Výsledné hodnoty společnosti pro obrat zásob jsou nižší než doporučené hodnoty. Nejvyšší hodnoty dosahuje v roce 2016, kdy je jednotka zásob přeměněna na tržby 2,9krát za rok.

Doba obratu zásob by měla na rozdíl od obratu zásob co nejnižší. Udává počet dní, kdy jsou zásoby vázány ve společnosti, než nastane jejich prodej (29). V posledních letech doba obratu zásob klesá, avšak stále je hodně vysoká. Nejnižší doba obratu zásob je v roce 2016 a to 124 dní.

Doba obratu pohledávek vyjadřuje počet dní, které uplynou od prodeje zboží na fakturu a obdržetím finančních prostředků (14). Doba obratu pohledávek od roku 2013 stále klesá. V roce 2016 jsou společnosti spláceny faktury asi za 10 dní, což je pro společnost příznivé, protože může peněžní prostředky použít ke splacení svých závazků. Společnost má nastavenou dobu splatnosti pohledávek na 15 dní, tuto dobu odběratelé splnili ve všech sledovaných letech.

Doba obratu závazků vyjadřuje dobu ve dnech, která uplyne od nákupu, vzniku závazku u dodavatele až do jeho úhrady (28). Dodavatelé, od kterých společnost nakupuje mají nastavenou dobu splatnosti objednávek na 30 dní. Doba obratu závazků má stejně jako doba obratu pohledávek klesající tendenci, ale i přes to je tato doba dost dlouhá. V roce 2012 trvalo společnosti skoro 117 dní, aby své závazky splatila. V posledním roce sledování doba obratu, oproti předešlému roku 2015, kdy byla doba obratu 68 dní, trochu vzrostla, a to na hodnotu 73 dní. Společnost má dobu obratu pohledávek nižší než dobu obratu závazku, což znamená, že své závazky platí až po tom, co jí jsou uhrazeny pohledávky. I přes to doba obratu zásob dosahuje vysokých hodnot a to proto, že závazky společnosti jsou několikanásobně vyšší než její pohledávky za odběrateli, takže jí peněžní prostředky získané z těchto pohledávek nestačí na úhradu veškerých závazků.



Graf 8: Ukazatele aktivity. (Zdroj: Vlastní zpracování)

3.3.5 Shrnutí finanční analýzy

V letech 2012 – 2016, za které je finanční analýza provedena, většina hodnot vychází pro společnost nepříznivě. Jen v málo případech hodnoty vycházejí pro společnost příznivě.

Ukazatel Kralickův Quicktest hodnotí společnost ve třech ohledech. Z pohledu finanční stability se společnost po většinu času nacházela v pásmu šedé zóny. Z pohledu výnosové situace má společnost finanční potíže. A z pohledu celkové situace je společnost průměrná, protože se stále nachází v pásmu šedé zóny, takže o jejím zdraví nelze jednoznačně rozhodnout.

Podle ukazatele IN05 se společnost ve všech analyzovaných letech nachází v pásmu bankrotu. To znamená, že zhruba na 97 % společnost k bankrotu spěje, a tudíž nevytváří pro vlastníky žádnou hodnotu.

Horizontální analýza rozvahy porovnává, o kolik se v letech 2012 – 2016 změnily položky z rozvahy a výkazu zisku a ztrát. Za analyzované roky celková aktiva klesala, výjimkou byl poslední rok 2016, kdy celková aktiva zaznamenala nárůst o 2,35 %. Důvodem tohoto poklesu je pokles oběžných aktiv, která klesala v každém sledovaném roce. Tento každoroční pokles oběžných aktiv způsobilo klesání pohledávek, a to jak dlouhodobých, tak krátkodobých. Pasiva v prvních letech sledování klesala také, a to převážně z důvodu klesání vlastního kapitálu, který se snižoval převážně z kvůli zápornému výsledku hospodaření. V posledním sledovaném období celková pasiva vzrostla, a to i přes to, že vlastní kapitál zaznamenal opět pokles. Ale cizí zdroje, díky růstu krátkodobých pohledávek, se pohybovaly v kladných hodnotách. Výnosy celkem se v posledních letech sledování zvyšovaly, díky růstu tržeb za zboží. Náklady celkem ale rostly také, a to převážně díky růstu osobních nákladů.

Vertikální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztrát ukazuje podíl dílčích položek na globální položce. Největší podíl na celkových aktivech mají ve všech sledovaných letech oběžná aktiva, která však v průběhu let, díky vzrůstu stálých aktiv, mírně klesala. Na oběžných aktivech mají největší podíl zásoby, které jsou ve všech sledovaných letech více jak 50 %. Na celkových pasivech mají největší podíl cizí zdroje. Podíl vlastního kapitálu za sledované období roste, ale nedostal se výš než na hodnotu 27 %.

Nejvyšší podíl na vlastním kapitálu mají ve všech letech kapitálové fondy. Cizí zdroje, které mají na celkových aktivech podíl minimálně 70 %, tvoří z největší části krátkodobé závazky. U vertikální analýzy výkazu zisku a ztrát tvoří největší část výnosů tržby za zboží a největší část nákladů tvoří výkonová spotřeba.

Ukazatel čistý pracovní kapitál vyjadřuje část aktiv, která jsou financována krátkodobými cizími zdroji. V roce 2016 se tento ukazatel dostal na hodnotu 323 tis. Kč, což je od prvního sledovaného roku pokles o 723 tis. Kč. Hodnoty ukazatele čisté pohotové prostředky vyšly za každý sledovaný rok v záporné hodnotě. Takže společnost by nebyla schopna uhradit okamžitě všechny své krátkodobé závazky.

Hodnoty ukazatelů rentability vycházejí kvůli zápornému výsledku hospodaření v letech 2013–2016 záporně. V roce 2012 hodnota rentability aktiv vychází 0,01 tato hodnota se ani zdaleka neblíží doporučeným hodnotám. Ukazatel rentability vlastního kapitálu by měl vycházet větší než ukazatel rentability aktiv. V roce 2012 vychází ukazatel ROE 0,07, což znamená, že na jednu korunu vlastního kapitálu připadá 0,07 Kč výsledku hospodaření. Ukazatel rentability tržeb by měl vycházet vyšší než 10 %. Společnost toto pravidlo nespĺňuje, jediné kladné číslo vychází opět pouze v roce 2012, kdy na jednu Kč tržeb připadá 0,01 Kč čistého zisku. V případě ukazatele rentability investovaného kapitálu připadá v roce 2012 0,05 Kč hospodářského výsledku na 1 Kč investovaného kapitálu.

U ukazatele běžné likvidity společnost nespĺňuje doporučené hodnoty, ale stále jsou její výsledky větší než 1. Společnost má tedy sníženou schopnost hradit své krátkodobé závazky. Ukazatel pohotové likvidity je v prvním roce sledování dokonce záporný, a to kvůli zásobám, které byly vyšší než oběžná aktiva. V ostatních sledovaných letech ukazatel stále roste kvůli snižování krátkodobých závazků. Ukazatel okamžité likvidity se ani v jednom roce nerovná doporučeným hodnotám. Blíží se jim pouze v letech 2015 a 2016, ale i přes to má společnost sníženou schopnost hradit své krátkodobé závazky.

Celková zadluženost ve všech letech přesahuje hodnotu 70 %, což značí rizikovou situaci financování. Společnost využívá k financování svých potřeb převážně cizí zdroje, proto se i míra financování pohybuje ve vysokých hodnotách, ale v průběhu sledovaného období stále klesá. Z ukazatele úrokového krytí vyplývá, že by společnost

byla schopna pokrýt úrokové platby ziskem pouze v prvním roce 2012, a to 2,38krát. V ostatních letech byla společnost ve ztrátě.

Ukazatel obratu celkových aktiv se ve všech sledovaných letech nachází v doporučeném intervalu. Nejvyšší hodnoty dosahuje za rok 2016, za který se celková aktiva obrátila 1,92krát. Ukazatel obratu stálých aktiv vychází nad doporučenou hodnotu, nejvyšší hodnoty dosahuje ukazatel v roce 2012, kdy tržby převyšují dlouhodobý majetek 17,78krát. Obrat zásob dosahuje nízkých hodnot, avšak má v průběhu sledovaného období rostoucí tendenci. Doba obratu zásob zase dosahuje vysokých hodnot a má klesající tendenci. Obrat zásob dosahoval nejvyšší hodnoty v roce 2016, kdy se jednotka zásoby přeměnila 2,9krát ročně na tržby. Doba obratu zásob byla nejnižší také v roce 2016, kdy byla její hodnota 124 dní. Doba obratu pohledávek je ve společnosti nižší, než doba obratu závazků. To znamená, že společnost platí své závazky až po tom, co inkasuje pohledávky. Za celé sledované období byly společnosti průměrně spláceny pohledávky za 9,9 dní. I přes to, že společnost inkasuje své pohledávky v krátké době, platba jejích závazků jí průměrně trvá 86,2 dne. Je to způsobeno výší závazků, které jsou několikanásobně vyšší než výše pohledávek.

4 NÁVRHY ŘEŠENÍ

V této části se nachází návrhy na řešení stávajících problémů, které byly zjištěny z ukazatelů finanční analýzy. Společnost má především problém v oblasti doby obratu zásob a záporného výsledku hospodaření. Proto jsou návrhy zaměřeny především na tyto problémy.

4.1 Snížení stavu zásob

Protože společnost prodává své zboží převážně přes e-shop, musí mít naskladněné určité množství zásob. Avšak vzhledem k nízkému obratu zásob, jich společnost drží zbytečně mnoho. Díky tomu je v zásobách vázán velký kapitál, který by společnost mohla využít jinak. Avšak oproti roku 2012 zásoby společnosti znatelně klesly, což je potvrzeno zvýšením pohotové likvidity, která vzrostla ze záporných čísel na kladná. Toto potvrzuje i doba obratu zásob, která klesla přibližně o 34 dní, avšak stále se ve všech letech pohybuje ve vysokých hodnotách, které přesahují 100 dní.

Návrhem pro společnost je, aby si vytvořila systém, ve kterém si bude evidovat lahve vína. Nejlepším systémem pro společnost, co se týká řízení zásob, by byla metoda ABC. Při této metodě se zásoby rozdělují do následujících kategorií:

- Kategorie A – Sem patří zásoby, jejichž hodnota se na celkových ročních tržbách podílí nejvíce. Tuto skupinu zásob tvoří 5 % - 15 % druhů a jejich podíl na celkových ročních tržbách je 60 % - 80 %.
- Kategorie B – Představuje 10 % -20 % zásob, které se na celkových ročních tržbách podílejí 10 % - 20 %.
- Kategorie C – Představuje 65 % - 85 % zásob představujících zbylých zhruba 30 % z ročních celkových tržeb (45).

Zásoby byly rozděleny do kategorií podle jejich podílu na celkovém počtu zásob a podílu na celkovém ročním obratu. Výsledné hodnoty jsou uvedeny v následující tabulce (46).

Tabulka 24: Rozdělení zásob dle metody ABC. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Kategorie	Počet položek v ks	Podíl položek v %	Podíl na tržbách v Kč	Podíl na tržbách v %
A	39	15	5 304 189	74,12
B	51	20	1 406 197	19,65
C	167	65	445 832	6,23
CELKEM	257	100	7 156 218	100

Společnost celkem nabízí 257 položek a její celkový obrat byl 7 156 218 Kč. Do kategorie A spadá 39 položek, jejichž podíl na celkových tržbách tvoří 74,12 %, konkrétně je to 5 304 189 Kč. Do kategorie B spadá 51 položek, jejich podíl na celkových tržbách je 19,65 %, a to vychází na 1 406 197 Kč. Do kategorie C patří nejméně položek, a to 167 ks, ale jejich podíl na tržbách je jen 6,23 %, a to vychází na 445 832 Kč.

V následující tabulce jsou uvedeny podíly všech kategorií na celkových zásobách uvedených v korunách a dále jsou zde uvedeny počty kusů, které spadají do jednotlivých kategorií.

Tabulka 25: Podíl a počet ks zásob na celkových zásobách. (Zdroj: Vlastní zpracování)

ABC	Podíl na zásobách v Kč	Počet ks na skladě
A	447 325	1 740
B	596 433	2 320
C	1 938 407	7 544
CELKEM	2 982 165	11 604

Zásoby spadající do kategorie A, měly podíl na celkových zásobách 447 325 Kč a na skladě bylo 1 740 ks těchto zásob. V kategorii B byl podíl 596 433 Kč a na skladě bylo 2 320 ks zásob a kategorie C tvořila 1 938 407 Kč z celkových zásob a na skladě bylo 7 544 ks.

Dále byla pro každou kategorii stanovena zásoba, kterou by se měla společnost řídit. Pro kategorii A byla stanovena minimální a optimální zásoba. Pro kategorii B byla

stanovena zásoba maximální a pro kategorii C byla tato zásoba odhadnuta. Pomocné ukazatele použité k výpočtům jsou uvedeny v příloze č. 3.

Tabulka 26: Stanovené zásoby pro kategorii A. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Kategorie A	Minimální zásoba v ks	Optimální zásoba v ks
Bílé víno	228	6 897
Červené víno	20	85
Růžové víno	82	987
CELKEM	330	7 969

Tabulka 27: Zásoby stanovené pro kategorii B. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Kategorie B	Maximální zásoba v ks
Bílé víno	487
Červené víno	104
Růžové víno	208
CELKEM	799

Tabulka 28: Zásoby stanovené pro kategorii C. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Kategorie C	Odhadnutá zásoba v ks
Bílé víno	450
Červené víno	320
Ostatní produkty	115
CELKEM	1 185

Pokud by se společnost řídila touto výší zásob, hodnota celkové zásoby by klesla o 1 266 618 Kč. Podíl jednotlivých kategorií na nové velikosti celkových zásob je uveden v tabulce č. 29.

Tabulka 29: Podíl zásob na celkových zásobách po optimalizaci. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Kategorie	Podíl na zásobách v Kč	Počet ks na skladě
A	1 422 118	7 969
B	141 149	799
C	152 280	1 185
CELKEM	1 715 547	9 953

Z tabulky vyplývá, že celkové zásoby klesly na 1 715 547 Kč a jejich počet klesl z 11 604 ks na 9 953 ks. Po této optimalizaci by se změnil i obrat jednotlivých zásob a také jejich doba obratu.

Tabulka 30: Změna ukazatelů obrat zásob a doba obratu zásob. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel	Hodnota
Obrat zásob	4,17
Doba obratu zásob	86,30

Hodnota obratu zásob po optimalizaci vyšla 4,17. Tato hodnota se už blíží mnohem víc intervalu doporučených hodnot. Znamená to, že jednotka zásob je během roku prodaná zhruba 4krát. Doba obratu zásob se už taky nachází na příznivější hodnotě, a to 86 dnů. V předchozích letech tato hodnota byla vždy vyšší než 120 dní.

Další možností snížení stavu zásob, je uspořádání degustace, kde by měla společnost nabízet vína, které se prodávají málo, nebo vůbec. Mohla by využít vinotéku, kterou provozuje, a která nabízí skvělé prostory. Prostřednictvím řízených degustací dané druhy vína můžou získat své zákazníky. Například pokud by společnost pořádala 10 degustací do měsíce pro 10 lidí a nabízela by na této degustaci 8 vzorků vína, zásoby by za rok klesly o 960 lahví. Při průměrné ceně 179 Kč za láhev by zásoby klesly o 171 840 Kč a tržby za tyto degustace, pokud by si společnost účtovala 700 Kč, by byly 840 000 Kč.

Další možností je dodávání vína na různé společenské a kulturní akce, kterých obec Moravský Písek pořádá nepočít. Společnost by mohla například dodávat vína na plesy, kterých obec pořádá v období od ledna do března hned několik. Proto by společnost

měla oslovit nejen pořadatele, ale i širší veřejnost obce a uspořádat speciálně pro ně řízenou degustaci, aby se seznámili s nabídkou společnosti.

Společnost může dodávat vína na 7 akcí za rok a na každou akci dodat 3 druhy vína bílého, 3 druhy vína červeného a jeden druh vína růžového. Každého vína by dodala dvě krabice po 6 ti kusech. Průměrná cena nabízeného bílého a červeného vína je 179 Kč za láhev a průměrná cena vína růžového je 167 Kč za láhev. Při těchto sedmi akcích by společnosti ročně klesly zásoby o 104 244 Kč. Pokud by si společnost účtovala 200 Kč za víno bílé a červené a 180 za víno růžové, jejich tržby by za rok byly 115 920 Kč.

Pokud propagace daných druhů vín v určitém časovém horizontu nebude úspěšná a nepřinese zvýšený zájem zákazníků, musí společnost zvážit, zda tyto málo nebo vůbec prodávané druhy vína opravdu má smysl nabízet. Měla by buď objednávku těchto vín úplně zrušit, nebo alespoň snížit na minimum.

4.2 Zvýšení tržeb a snížení nákladů

Společnost v posledních čtyřech letech sledovaného období dosahuje záporného výsledku hospodaření. Za rok 2013 činila ztráta podniku dokonce 1 439 tis. Kč. Proto jedním z návrhů pro společnost je tržby zvýšit. Jednou z možností zvýšení těchto tržeb je zvýšení tržeb za zboží a to tak, že velkoobchod začne nabízet sortiment doplňků. Mezi tyto doplňky mohou patřit vývrtky, nálevky, zátky, chladiče atd. Zákazníci by tak nemuseli doplňkový sortiment nakupovat jinde, ale rovnou při objednavce vína z velkoobchodu Karbula.

Pro zvýšení tržeb by bylo vhodné rozšířit služby zákazníkům. Například začít nabízet dárkové sady a kolekce. Mohly by tím přilákat další zákazníky, kteří víno nepijí, avšak ho kupují pro někoho jiného jako dárek. Další možností, jak rozšířit zákaznickou základnu jsou dárkové poukazy, které v současné době tvoří standardní sortiment většiny obchodů. Nejen pro stávající zákazníky by bylo vhodné vytvořit různé věrnostní akce typu „k nákupu pěti lahví dárek“.

Protože společnost prodává své zboží levněji než samotní výrobci a konkurence, roste jí sice objem prodeje, ale tržby jsou stále dost nízké. Kvůli tomu musí společnost vynaložit velké náklady na prodej zboží. Pokud by společnost přijala opatření navržené

výše a zdražila by své zboží o 10 Kč, zvedl by se jí zisk o 430 414 Kč, takže náklady na prodej zboží by nebyly až tak značné a společnosti by stoupla i obchodní marže z 1 868 000 Kč na 2 282 000 Kč.

Nejvyšší podíl na nákladech má za všechny sledované roky výkonová spotřeba. Každý rok tvořila její hodnota více než 80 % z celkových nákladů. Jednou z možností, jak tuto výkonovou spotřebu snížit je porovnat si ceny dodavatelů elektrické energie a případně přejít k levnějšímu dodavateli.

4.3 Řešení zadluženosti

Ve všech letech sledování se zadluženost společnosti pohybuje nad 70 % a v roce 2013 byla zadluženost dokonce více jak 90 %. Společnost je totiž financována převážně cizími zdroji. Tato situace není pro společnost příznivá a měla by podstoupit taková opatření, která by snížila míru zadluženosti a zároveň zvýšila vlastní kapitál.

Jedním z řešení pro zlepšení finanční situace společnosti by byl vklad majitele. Ale to pouze v tom případě, že by majitel dokázal sehnat dostatek finančních prostředků, a to například využitím vlastních úspor. Tím by majitel dosáhl vylepšení finanční situace společnosti a také by si zachoval veškerý podíl ve společnosti.

Další možností je upoutat vhodného investora, který by byl ochotný do společnosti investovat. Pro upoutání tohoto investora může společnost využít portál hledaminvestora.biz, kde se společnost zaregistruje a podá si inzerát. Přínosné pro společnost je, že toto inzerování je zdarma. Částku, kterou by do ní investor vložil, by bylo nejlepší využít na splacení závazků. Společnost by měla začít se splácením závazků, u kterých jí hrozí pokuty a penále. Negativní stránkou pro společnost je, že by musela investorovi za jeho investici nabídnout určitou část ve společnosti.

Poslední možností, pokud majitel nedokáže vyřešit otázku zadluženosti a situace společnosti se nezlepší, je pokusit se najít kupce a společnost prodat.

4.4 Vylepšení e-shopu

Webové stránky společnosti jsou pro potenciálního zákazníka nepřehledné, neatraktivní a neodpovídají současným trendům. Bylo by třeba investovat i do vylepšení e-shopu,

který taky není zrovna v nejlepším stavu. Například u vín chybí jakýkoliv popis, který by víno trochu přiblížil zákazníkovi a cena objednávky se dá zjistit pouze po rozkliknutí nákupního košíku.

V dnešní době existuje spousta společností, které e-shop navrhnu či pronajmou. Jednou z takových, která e-shopy pronajímá, je například i společnost SHOPEA.CZ. Tato společnost nabízí dvě varianty pronájmu. Jsou to varianty START a PROFI. Základní rozdíl v těchto variantách a jejich ceny jsou uvedeny v tabulce níže (47).

Tabulka 31: Varianty e-shopu. (Zdroj: Vlastní zpracování)

	Varianta START	Varianta PROFI
Cena	390 Kč/měsíc	790 Kč/měsíc
Vlastní doména	ANO	ANO
Neomezeně produktů	ANO	ANO
Cenové varianty produktů	ANO	ANO
Správa objednávek	ANO	ANO
Správa faktur	ANO	ANO
Sklad	ANO	ANO
Rozběhnutí online marketingu	NE	ANO
Platební systém GoPay	NE	ANO
Platební systém PayU	NE	ANO
Uložka	ANO	ANO
Zásilkovna	ANO	ANO

Společnost SHOPEA.cz nabízí i nezávazné vyzkoušení těchto variant e-shopu, které trvá po dobu třiceti dnů. Společnost by měla využít variantu PROFI, která oproti druhé variantě nabízí platební systémy GoPay a PayU. Platbu kartou společnost na svém dosavadním e-shopu neumožňuje, i přes to, že v dnešní době je tato možnost na většině jiných e-shopech zcela běžná a také je pro zákazníky nejjednodušší a nejrychlejší. Díky tomuto platebnímu systému, by společnost mohla získat i zákazníky, kteří u ní nenakoupili jen kvůli tomu, že nemohli zaplatit kartou. Tato varianta by společnost vyšla na 9 480 Kč ročně. Pokud by společnost zvolila variantu druhou, tak ta by je vyšla na 4 680 Kč za rok.

ZÁVĚR

Hlavním cílem bakalářské práce bylo posoudit finanční situaci společnosti VO-Karbula s. r. o. za období od roku 2012 až do roku 2016. Práce je rozdělena na 3 části. V první části byla popsána teoretická východiska práce, které definují analýzu okolí společnosti, finanční analýzu a její ukazatele.

Druhá část se nejprve zaměřuje na představení dané společnosti a dále na zpracování analýzy okolí společnosti a finanční analýzy. Analýzy okolí společnosti se skládá ze SLEPTE analýzy, která popisuje vnější faktory působící na společnost. Dále je zde Porterův model pěti sil, který se zabývá konkurenčním prostředím, ve kterém se společnost nachází a interní analýza 7S zabývající se vnitřními faktory. Na základě tří předešlých analýz je sestavena SWOT analýza popisující slabé stránky společnosti, silné stránky společnosti a její příležitosti a hrozby.

Finanční analýza se nejprve zabývá analýzou soustavy ukazatelů, kam patří Kralickův Quicktest, který vyhodnotil společnost jako průměrnou, protože se stále pohybuje v pásmu šedé zóny. Dále do analýzy soustavy ukazatelů patří index IN05, podle kterého společnost ve všech letech směřuje k bankrotu. U analýzy absolutních ukazatelů bylo zjištěno, že celková hodnota aktiv má spíše klesající tendenci a jejich největší část tvoří aktiva oběžná. Celková pasiva kromě posledního roku sledování klesala také a jejich největší podíl tvoří cizí zdroje. U výkazu zisku a ztrát bylo zjištěno, že jak výnosy, tak náklady kolísají. Největší část výnosů tvoří tržby z prodeje zboží a největší podíl na nákladech má výkonová spotřeba. Analýza rozdílových ukazatelů obsahuje čistý pracovní kapitál, jehož hodnota po celé sledované období klesala. Rozdíl mezi prvním a posledním rokem sledování je 723 tis. Kč. Dále sem patří ukazatel čisté pohotové prostředky, díky němuž bylo zjištěno, že by společnost ani v jednom roce sledování nebyla schopna okamžitě uhradit své krátkodobé závazky.

Použité ukazatele rentability vyšly kromě prvního roku 2012 negativně, kvůli zápornému výsledku hospodaření. V roce 2012 se ani jeden z ukazatelů neblížil doporučeným hodnotám, což je pro společnost nepříznivé. Ukazatele byly porovnány s konkurenčními společnostmi. V prvním roce si společnost v porovnání s první konkurenční organizací vedla průměrně a s druhou konkurenční organizací

podprůměrně. V ostatních letech byla společnost, oproti oběma konkurenčním společnostem, podprůměrná.

Ukazatel běžné likvidity se nepohybuje v doporučeném intervalu, avšak jeho hodnoty nikdy neklesly pod hodnotu 1. To znamená že společnost má sníženou schopnost hradit závazky. Ukazatel pohotové likvidity vyšel v prvním roce záporně, a to kvůli zásobám, které byly vyšší než oběžný majetek. V dalších letech sledování tento ukazatele rostl, ale nikdy se nedostal na doporučené hodnoty. Posledním ukazatelem likvidity je okamžitá likvidita, která, stejně jako předchozí ukazatele likvidity, nedosáhla ani v jednom sledovaném roce doporučených hodnot. Společnost by za sledované období nebyla schopná uhradit ani 20 % svých krátkodobých závazků.

Ukazatele zadluženosti má společnost velmi vysoké. I přes to, že cizí zdroje v průběhu let klesají a tím klesá i ukazatel celkové zadluženosti, tak se společnost nepohybuje v doporučených hodnotách, které jsou u celkové zadluženosti do 50 %. Největším problémem u ukazatelů aktivity je ukazatel obratu zásob, který vychází velmi nízký a ukazatel doby obratu zásob, který naopak vychází velmi vysoký. Pozitivní pro společnost je, že ukazatel doby obratu pohledávek, vyšel nižší než ukazatel doby obratu závazků. Ale i přesto by měla společnost ukazatel doby obratu závazků snížit.

Poslední částí bakalářské práce jsou návrhy na zlepšení finanční situace společnosti. Hlavním problémem společnosti je vysoký stav zásob. Společnosti bylo navrženo optimální řízení zásob pomocí metody ABC. Díky této metodě by se společnosti snížily celkové zásoby, a tudíž by se jí snížil i ukazatel doby obratu zásob. Doplňujícími návrhy pro snížení stavu zásob bylo uspořádání řízené degustace či prodej zboží na společenské nebo kulturní akce. Na problém záporného výsledku hospodaření bylo navrženo zvýšení objemu tržeb, čehož se dá dosáhnout například rozšířením sortimentu, zavedením věrnostních akcí anebo zvýšením cen zboží. Dále bylo navrženo možné snížení nákladů, a to například porovnáním cen energie a případné přestoupení k levnějšímu dodavateli energie. Jeden z návrhů se týkal i snížení zadluženosti, a to buď vložením kapitálu vlastníkem společnosti, získání vhodného investora nebo případný prodej společnosti. Posledním návrhem bylo řešení týkající se spíše marketingu, a to zlepšení webových stránek, a především pak e-shopu.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- (1) FRANKOVÁ, Emilie, Růžena LUKÁŠOVÁ, Ivan NOVÝ, Helena SEDLÁČKOVÁ, Alois SURYNEK a Iveta ŠIMBEROVÁ. *Organizační kultura: Od sdílených hodnot a cílů k vyšší výkonosti podniku*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2004. ISBN 80-247-0648-2.
- (2) CEJTHAMR, Václav a Jiří DĚDINA. *Management a organizační chování*. 2., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3348-7.
- (3) MALLYA, Thaddeus. *Základy strategického řízení a rozhodování*. 1. vyd. Praha: Grada, 2007. ISBN 978-80-247-1911-5.
- (4) ZIKMUND, Martin. Kde se vzala a k čemu je PEST analýza. In: BusinessVize.cz [online]. 2010 [cit. 2017-11-06]. Dostupné z: www.businessvize.cz/planovani/kde-se-vzala-a-k-cemu-je-pest-analyza
- (5) HANZELKOVÁ, Alena, Miloslav KEŘKOVSKÝ, Dana ODEHNALOVÁ a Oldřich VYKYPĚL. *Strategický marketing: Teorie pro praxi*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2009. ISBN 978-80-7400-120-8.
- (6) MANAGEMENTMANIA. Analýza pěti sil 5F (Porter's Five Forces). Managementmania.com [online]. ©2011-2016 [cit. 2017-11-10]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/analyza-5f>.
- (7) SEDLÁČKOVÁ, Helena a Karel BUCHTA. *Strategická analýza*. 2. vyd. Praha: C. H. Beck, 2006. ISBN 80-7179-367-1.
- (8) JAKUBÍKOVÁ, Dagmar. *Strategický marketing*. 1. vyd. Praha: Grada, 2008. ISBN 978-80-247-2690-8.
- (9) KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: Komplexní průvodce s příklady*. 2. rozš.vyd. Praha: Grada, 2013. 978-80-247-4456-8.
- (10) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2. vyd. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6.
- (11) RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 3., rozš. vyd. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3308-1.
- (12) SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-4004-1.

- (13) ZIKMUND, Martin. IN05 – Bankrotní index z Česka, který funguje na české firmy. In: BusinessVize.cz [online]. 2010 [cit. 2017-11-15]. Dostupné z: <http://www.businessvize.cz/financni-analyza/in05-bankrotni-index-z-ceska-ktery-funguje-na-ceske-firmy>.
- (14) KISLINGEROVÁ, Eva. *Oceňování podniku*. 2., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2001. ISBN 80-7179-529-1.
- (15) KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2008. ISBN 978-80-717-9713-5.
- (16) MANAGEMENTMANIA. Rozdílové ukazatele. Managementmania.com [online]. ©2011-2016 [cit. 2017-12-06]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/rozdilove-ukazatele>.
- (17) RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. ISBN 978-80-247-5534-2.
- (18) BUSINESSINFO.CZ. Techniky a metody finanční analýzy. Bussinesinfo.cz [online]. 2009 [cit. 2018-01-06]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/techniky-a-metody-financni-analyzy-3384.html>.
- (19) KISLINGEROVÁ, Eva a kolektiv. *Manažerské finance*. 3. vyd. Praha: C.H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-194-9.
- (20) FOTR, Jiří. *Podnikatelský záměr a investiční rozhodování*. Praha: Grada, 2005. ISBN 9788024709390.
- (21) MANAGEMENTMANIA. Rentabilita tržeb (ROS – Return on Sales). Managementmania.com [online]. ©2011-2016 [cit. 2018-01-06]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/rentabilita-trzeb>.
- (22) ALTAXO. Return on capital employed. Altaxo.cz [online]. 2015 [cit. 2018-01-06]. Dostupné z: <https://www.altaxo.cz/provoz-firmy/management/rizeni-podniku/return-on-capital-employed>.
- (23) SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2007. ISBN 9788024719924.
- (24) VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: Grada, 2011. ISBN 9788024736471.
- (25) ANALYZUJ A PROVEĎ. Ukazatele zadluženosti. Analyzujaproved.cz [online]. ©2010 [cit. 2018-01-08]. Dostupné z: 1url.cz/EtObU.

- (26) FEBMAT. Celková zadluženost / Ukazatel věřitelského rizika. Febmat.com [online]. ©2016-2018 [cit. 2018-01-06]. Dostupné z: <https://www.febmat.com/clanek-celkova-zadluzenost-ukazatel-veritelskeho-rizika/>.
- (27) MANAGEMENTMANIA. Ukazatel úrokového krytí (TIE - Times Interest Earned Ratio). Managementmania.com [online]. ©2011-2016 [cit. 2018-01-06]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/pomer-kapitalu-veritelu-a-kapitalu-akcionarů-1>.
- (28) FINANALYSIS. Jaké poměrové ukazatele ve FinAnalysis používáme. Finanalysis.cz [online]. ©200-2018 [cit. 2018-01-12]. Dostupné z: <http://www.finanalysis.cz/pouzite-pomerove-ukazatele.html>.
- (29) KUBÍČKOVÁ, D. a I. JINDŘICHOVSKÁ. Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy. Praha: C. H. Beck, 2015. ISBN 978-80-7400-538-1.
- (30) MRKVIČKA, J. a P. KOLÁŘ. Finanční analýza. 2. přeprac. vyd. Praha: ASPI, 2006. ISBN 80-7357-219-2.
- (31) VO-KARBULA S.R.O. O nás. Karbula.cz [online]. 2018 [cit. 2018-02-22]. Dostupné z: <http://www.karbula.cz/cz/3-o-nas.html>.
- (32) MINISTERSTVO SPRAVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY. Veřejný rejstřík a Sběrka listin. Or.justice.cz [online]. ©2012-2015 [cit. 2018-02-28]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=600765>.
- (33) ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. Obyvatelstvo – Kraj. Czso.cz [online]. © 2018 [cit. 2018-03-03]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/xb/obyvatelstvo-xb>.
- (34) KURZYCZ. Mzdy - vývoj mezd, průměrné mzdy 2018 - 5 let. Kurzy.cz [online]. ©2000-2018 [cit. 2018-03-03]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/makroekonomika/mzdy/>.
- (35) VÍNA Z MORAVY VÍNA Z ČECH. Průzkum: Víno pijeme častěji a více za něj utracíme!. Wineofczechrepublic.cz [online]. ©2005-2015 [cit. 2018-03-03]. Dostupné z: <https://www.wineofczechrepublic.cz/akce-a-novinky/aktuality/pro-tisk/6895-pruzkum-vino-pijeme-casteji-a-vice-za-nej-utracime.html>.
- (36) ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. Spotřeba potravin. Czso.cz [online]. © 2018 [cit. 2018-03-03]. Dostupné z: 1url.cz/kt6QJ.
- (37) KARBULA, Roman. Re: *otázky ohledně analýz* [e-mailová komunikace]. 23. 12. 2018 15:22

- (38) KURZYCZ. Inflace - 2018, míra inflace a její vývoj v ČR - 5 let. Kurzy.cz [online]. ©2000-2018 [cit. 2018-03-05]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/makroekonomika/inflace/>.
- (39) FINESTRINO. INTERVENCE ČNB LISTOPAD 2013. Finestrino.cz [online]. ©2017 [cit. 2018-03-05]. <http://www.finestrino.cz/intervence-cnb-listopad-2013/>.
- (40) ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. Nezaměstnanost v Jihomoravském kraji k 30 září 2016. Czso.cz [online]. © 2018 [cit. 2018-03-05]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/xb/nezamestnanost-v-jihomoravskem-kraji-k-30-zari-2016>.
- (41) ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. Spotřební koš - archiv. Czso.cz [online]. © 2018 [cit. 2018-05-05]. Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/czso/spotrebni_kos_archiv.
- (42) INFO.CZ. Vláda podává demisi. Co to znamená a co se bude dít?. Info.cz [online]. ©2001-2018 [cit. 2018-03-05]. Dostupné z: <http://www.info.cz/volby/volby-2017/vlada-podava-demisi-co-to-znamená-a-co-se-bude-dit-8801.html>.
- (43) TECHNOR. Technické normy ČSN. Technicke-normy-csn.cz [online]. ©2005-2015 [cit. 2018-03-05]. Dostupné z: <http://www.technicke-normy-csn.cz/normy-csn-pojem-tvorba.html>.
- (44) TECHNOR. ČSN EN 706+A1 (470616) Zemědělské stroje - Stroje na řez vinné révy - Bezpečnost. Technicke-normy-csn.cz [online]. ©2005-2015 [cit. 2018-03-05]. Dostupné z: http://www.technicke-normy-csn.cz/470616-csn-en-706-a1_4_84856.html.
- (45) PORTÁL.POHODA.CZ. Proces řízení zásob ve firmách. Portal.pohoda.cz [online]. ©2012 [cit. 2018-05-13]. Dostupné z: <https://portal.pohoda.cz/pro-podnikatele/uz-podnikam/proces-rizeni-zasob-ve-firmach/>.
- (46) KARBULA, Roman, Re: *Prodej vín* [e-mailová komunikace]. 13. 05. 2018 10:15
- (47) SHOPEA.CZ. Tvorba a pronájem e-shopů. Shopea.cz [online]. ©2011-2016 [cit. 2018-04-29]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/analyza-5f>.

SEZNAM ZKRATEK

ČPK	Čistý pracovní kapitál
ČPP	Čisté pohotové prostředky
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
EAT	Čistý zisk
EBIT	Zisk před zdaněním a úroky
KČ	Koruna Česká
ROA	Rentabilita aktiv
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROCE	Rentabilita investovaného kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
S. R. O.	Společnost s ručením omezeným
TIS.	Tisíc
VH	Výsledek hospodaření

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Index IN05.....	41
Graf 2: Vertikální analýza aktiv.....	50
Graf 3: Vertikální analýza pasiv.	52
Graf 4:Rozdílové ukazatele.	55
Graf 5: Ukazatele rentability.....	57
Graf 6: Ukazatele likvidity.	59
Graf 7: Ukazatele zadluženosti.....	60
Graf 8: Ukazatele aktivity.....	62

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Porterův model pěti sil.	14
Obrázek 2: Diagram SWOT analýzy.	16
Obrázek 3: Logo společnosti VO-Karbula s. r. o.	29

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Bodové hodnocení Kralickův Quicktest.....	19
Tabulka 2: Interpretace výsledků Kralickova Quicktestu.....	19
Tabulka 3: Interpretace výsledků indexu IN05.....	20
Tabulka 4: Základní údaje o společnosti VO-Karbula s.r.o	30
Tabulka 5: SWOT analýza.....	38
Tabulka 6: Kralickův Quicktest.....	39
Tabulka 7: Výsledky Kralickova Quicktestu.....	40
Tabulka 8: Index IN05.....	41
Tabulka 9: Horizontální analýza aktiv.....	42
Tabulka 10: Horizontální analýza pasiv.	44
Tabulka 11: Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát.....	46
Tabulka 12: Vertikální analýza aktiv.....	48
Tabulka 13: Vertikální analýza pasiv.	50
Tabulka 14: Vertikální analýza výkazu zisku a ztrát.....	53
Tabulka 15: Čistý pracovní kapitál.....	54
Tabulka 16: Čisté pohotové prostředky.....	54
Tabulka 17: Ukazatele rentability aktiv.....	55
Tabulka 18: Ukazatele rentability Rentabilita vlastního kapitálu.....	56
Tabulka 19: Ukazatele rentability tržeb.....	56

Tabulka 20: Ukazatel rentability vloženého kapitálu.	57
Tabulka 21: Ukazatele likvidity.....	58
Tabulka 22: Ukazatele zadluženosti.	59
Tabulka 23: Ukazatele aktivity.	61
Tabulka 24: Rozdělení zásob dle metody ABC.....	67
Tabulka 25: Podíl a počet ks zásob na celkových zásobách.	67
Tabulka 26: Stanovené zásoby pro kategorii A.	68
Tabulka 27: Zásoby stanovené pro kategorii B.	68
Tabulka 28: Zásoby stanovené pro kategorii C.	68
Tabulka 29: Podíl zásob na celkových zásobách po optimalizaci.	69
Tabulka 30: Změna ukazatelů obrat zásob a doba obratu zásob.....	69
Tabulka 31: Varianty e-shopu.....	72

SEZNAM VZORCŮ

Vzorec 1: Kralicekův Quicktest - R_1	18
Vzorec 2: Kralicekův Quicktest - R_2	18
Vzorec 3: Kralicekův Quicktest - R_3	18
Vzorec 4: Kralicekův Quicktest - R_4	19
Vzorec 5: Index IN05.	20
Vzorec 6: Horizontální analýza-absolutní změna.	21
Vzorec 7: Horizontální analýza-procentuální změna.	21
Vzorec 8: Vertikální analýza.	21
Vzorec 9: Čistý pracovní kapitál.	22
Vzorec 10: Čisté pohotové prostředky.	22
Vzorec 11: Rentabilita aktiv.	23
Vzorec 12: Rentabilita vlastního kapitálu.	23
Vzorec 13: Rentabilita tržeb.	23
Vzorec 14: Rentabilita investovaného kapitálu	24
Vzorec 15: Běžná likvidita.	24
Vzorec 16: Pohotová likvidita.	25
Vzorec 17: Okamžitá likvidita.	25
Vzorec 18: Celková zadluženost.	25
Vzorec 19: Koefficient samofinancování.	26

Vzorec 20: Míra zadluženosti.....	26
Vzorec 21: Úrokové krytí.....	26
Vzorec 22: Obrat celkových aktiv.....	27
Vzorec 23: Obrat stálých aktiv.....	27
Vzorec 24: Obrat zásob.....	27
Vzorec 25: Doba obratu zásob.....	28
Vzorec 26: Doba obratu pohledávek.....	28
Vzorec 27: Doba obratu závazků.....	28

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: Rozvaha společnosti z let 2012-2016.....	i
Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty společnosti za roky 2012-2016.....	iii
Příloha 3: Pomocné ukazatele pro kategorii A a B.....	iv

Příloha 1: Rozvaha společnosti z let 2012-2016. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Rozvaha společnosti VO-Karbula s. r.o. (v celých tisících Kč)						
Ozna č.	AKTIVA	2012	2013	2014	2015	2016
	AKTIVA CELKEM	5 071	4 404	3 816	3 698	3 784
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	471	490	440	392	583
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	471	490	440	392	583
1.	Pozemky a stavby	361	348	335	322	309
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	110	142	105	70	35
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	239
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	4 600	3 908	3 370	3 300	3 178
C. I.	Zásoby	4 688	3 413	2 971	2 702	2 504
C. II.	Pohledávky	-99	409	325	296	276
1.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0
2.	Krátkodobé pohledávky	-99	409	325	296	276
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	236	305	238	220	195
2.4	Pohledávky – ostatní	-335	104	87	76	81
C. III.	Krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
C. IV.	Peněžní prostředky	11	86	74	302	398
1.	Peněžní prostředky v pokladně	1	78	20	84	247
2.	Peněžní prostředky na účtech	10	8	54	218	151
D.	Časové rozlišení aktiv	0	6	6	6	23

Rozvaha společnosti VO-Karbula s. r.o. (v celých tisících Kč)						
Označ.	PASIVA	2012	2013	2014	2015	2016
	PASIVA CELKEM	5 071	4 404	3 816	3 698	3 784
A.	Vlastní kapitál	535	95	808	1010	821
A. I.	Základní kapitál	100	100	100	100	100
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	350	1 350	2 350	3 100	3 100
A. III.	Fondy ze zisku	76	76	76	76	76
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	-31	8	-1 431	-1 718	-2 266
1.	Nerozdělený zisk minulých let	210	249	249	249	249
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	-241	-241	-1 680	-1 967	-2 515
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	40	-1 439	-287	-548	-189
B.+ C.	Cizí zdroje	4 536	4 284	3 006	2 658	2 929
B.	Rezervy	0	0	0	0	0
C.	Závazky	4 536	4 284	3 006	2 658	2 929
C. I.	Dlouhodobé závazky	982	832	580	314	85
2.	Závazky k úvěrovým institucím	982	695	491	288	83
9.	Závazky – ostatní	0	137	89	26	0
C. II.	Krátkodobé závazky	3 554	3 452	2 426	2 344	2 844
2.	Závazky k úvěrovým institucím	0	669	648	635	650
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	0	0	10	10	10
4.	Závazky z obchodních vztahů	2 717	2 195	1 117	1 279	1 467
8.	Závazky ostatní	837	588	651	420	717
D.	Časové rozlišení pasiv	0	25	2	30	34

Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty společnosti za roky 2012-2016. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Výkaz zisku a ztráty společnosti VO-Karbula s. r.o. (v celých tisících Kč)						
Ozn.	TEXT	2012	2013	2014	2015	2016
I.	Tržby za prodej výrobků a služeb	16	0	0	0	0
II.	Tržby za prodej zboží	8 359	7 297	6 107	6 824	7 274
A.	Výkonová spotřeba	7 190	7 418	5 252	6 018	6 104
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	6 001	6 299	4 568	5 307	5 406
2.	Spotřeba materiálu a energie	421	613	349	388	356
3.	Služby	768	506	335	323	342
D.	Osobní náklady	1 015	1 113	1 028	1 001	1 156
D. 1.	Mzdové náklady	788	827	762	745	861
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	227	286	266	256	295
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	0	140	48	48	48
III.	Ostatní provozní výnosy	45	237	143	38	8
F.	Ostatní provozní náklady	7	158	58	225	68
3.	Daně a poplatky	7	16	14	14	15
5.	Jiné provozní náklady	0	142	44	211	53
*	Provozní výsledek hospodaření	208	-1 295	-136	-430	-94
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly	0	0	0	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	0	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	29	77	102	76	54
VII.	Ostatní finanční výnosy	2	8	3	2	0
K.	Ostatní finanční náklady	141	75	52	44	41
*	Finanční výsledek hospodaření	-168	-144	-151	-118	-95
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	40	-1 439	-287	-548	-189
L.	Daň z příjmů	0	0	0	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění	40	-1 439	-287	-548	-189
***	Výsledek hospodaření za účetní období	40	-1 439	-287	-548	-189
	Čistý obrat za účetní období	8 422	7 542	6 253	6 864	7 282

Příloha 3: Pomocné ukazatele pro kategorii A a B. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Kategorie A	Průměrná denní spotřeba v ks	Pojistná zásoba v ks	Dodací lhůta ve dnech
Bílé víno	57	114	2
Červené víno	5	10	2
Růžové víno	21	42	2

Kategorie B	Průměrná denní spotřeba v ks	Pojistná zásoba v ks	Dodací lhůta ve dnech	Dodávkový cyklus ve dnech
Bílé víno	57	114	3	30
Červené víno	5	10	3	30
Růžové víno	21	42	3	30