



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV EKONOMIKY

INSTITUTE OF ECONOMICS

HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU 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

Denisa Komínková

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Jana Hornungová, Ph.D.

BRNO 2022

Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav ekonomiky
Studentka: **Denisa Komínková**
Vedoucí práce: **Ing. Jana Hornungová, Ph.D.**
Akademický rok: 2021/22
Studijní program: Ekonomika podniku

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

Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení

Charakteristika problematiky úkolu:

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

Cíle, kterých má být dosaženo:

Cílem bakalářské práce je zhodnotit situaci podniku pomocí metod finanční analýzy a na základě provedených analýz navrhnout možná opatření, která povedou ke zlepšení stávající situace.

Základní literární prameny:

KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ, D. REMEŠ a K. ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3. vyd. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.

KISLINGEROVÁ, E. Manažerské finance. 3.vyd. Praha: C.H.Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-194-9.

RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatele a využití v praxi. 7. vyd. Praha: Grada Publishing, 2021. ISBN 978-80-271-3124-2.

SCHOLLEOVÁ, H. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 3.vyd. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0413-0.

SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. 2.vyd. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6.

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

V Brně dne 28.2.2022

L. S.

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

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Bakalářská práce se věnuje hodnocení finanční situace výrobního podniku XY s.r.o. v letech 2016-2020. Práce je rozdělena do třech částí. V první části je uvedena teoretická část, která je podkladem pro provedení následující části. V druhé části je popsán analyzovaný podnik a následně je provedena jeho finanční analýza. V poslední části jsou uvedeny určité návrhy na zlepšení finanční situace podniku XY s.r.o.

Abstract

Bachelor thesis is focused on the evaluation of the financial situation of the production company XY s.r.o. in the years 2016-2020. The thesis is divided into three parts. The first part includes theoretical knowledge which is the basis to perform the following part. The second part describes analyzed company and its financial analysis. In the last part contains proposals of how to improve the financial situation of the company XY s.r.o.

Klíčová slova

finanční analýza, rozvaha, výkaz zisku a ztráty, likvidita, rentabilita, aktivita

Key words

financial analysis, balance sheet, profit and loss statement, liquidity, profitability, activity ratios

Bibliografická citace

KOMÍNKOVÁ, Denisa. *Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení* [online]. Brno, 2022 [cit. 2022-05-08]. Dostupné z: <https://www.vutbr.cz/studenti/zav-prace/detail/143298>. Bakalářská práce. Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, Ústav ekonomiky. Vedoucí práce Jana Hornungová.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a 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 9. května 2022

.....
podpis autora

Poděkování

Tímto bych ráda poděkovala vedoucí mé bakalářské práce paní Ing. Janě Hornungové, Ph.D. za skvělé vedení práce, vstřícnost a její cenné rady. Dále bych chtěla poděkovat své rodině a přáteli, kteří mě podporovali po celou dobu studia.

OBSAH

ÚVOD.....	10
CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ.....	11
1. TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE.....	12
1.1 Finanční analýza	12
1.2 Uživatelé finanční analýzy.....	12
1.3 Zdroje informací pro finanční analýzu	14
1.3.1 Rozvaha	14
1.3.2 Výkaz zisku a ztrát.....	15
1.3.3 Přehled o peněžních tocích (cash flow)	15
1.3.4 Příloha účetní závěrky	15
1.4 Metody finanční analýzy	16
1.5 Ukazatele finanční analýzy	16
1.5.1 Absolutní ukazatele finanční analýzy	17
1.5.2 Analýza rozdílových ukazatelů.....	18
1.5.3 Analýza poměrových ukazatelů.....	19
1.5.4 Analýza soustav ukazatelů.....	26
1.5 Shrnutí teoretické části.....	29
2. ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU.....	30
2.1 Základní informace o analyzovaném podniku.....	30
2.2. Konkurenční podnik	31
2.3 Finanční analýza podniku	32
2.3.1 Analýza absolutních ukazatelů	32
2.3.3 Analýza poměrových ukazatelů.....	41
2.3.4 Analýza soustav ukazatelů.....	54
2.4 Shrnutí analýzy současného stavu	56
3. VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ	60

3.1 Efektivní využití volných peněžních prostředků	60
3.1.1 Spořicí účet	61
3.1.2 Termínované vklady	62
3.1.3 Vyhodnocení po první variantě návrhu	63
3.1.4 Investice do prvního obráběcího stroje.....	64
3.1.5 Investice do druhého obráběcího stroje	66
3.1.6 Vyhodnocení všech návrhů pro využití peněžních prostředků.....	67
3.2 Zásoby.....	68
3.2.1 Prodej vysokých zásob	69
3.2.2 Just-in-time	70
3.3 Shrnutí vlastních návrhů řešení.....	70
ZÁVĚR	72
SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	74
SEZNAM GRAFŮ	78
SEZNAM TABULEK	79
SEZNAM VZORCŮ	80
SEZNAM OBRÁZKŮ.....	81
SEZNAM PŘÍLOH	82

ÚVOD

Každý podnik chce být úspěšný, a co nejlepší na trhu. Abychom zjistili, jak si podnik vede, co dělá správně, a co naopak musí vylepšit, je potřeba udělat kvalitní analýzu podniku. K tomu, abychom provedli kvalitní finanční analýzu podniku nejprve potřebujeme kvalitní účetnictví, kde najdeme spoustu informací a dat, které potřebujeme ke zpracování analytické části podniku. Finanční analýza je pro podnik velmi důležitá, používá celou řadu metod, díky kterým zjišťujeme, jak si podnik vede. Je velmi užitečná i pro následné rozhodování v podniku – aby nám pomohla se rozhodnout, jak financovat různé projekty, a nebo také jak vytvořit úspěšný finanční plán.

Bakalářská práce je rozdělena do třech částí. První část je teoretická, v ní je vysvětleno, co analýza vlastně je, a co používáme za výkazy k analýze. Následně jsou vysvětleny důležité ukazatele a jejich vzorce. Teoretická část nám slouží jako podklad pro následující část, a to analytickou. V analytické části je provedena analýza již konkrétního podniku XY, s.r.o., a to v posledních pěti letech od roku 2016 do roku 2020. K provedení analýzy podniku potřebujeme účetní výkazy jako rozvahu, výkaz zisku a ztrát a cash flow podniku ve výše zmíněných letech. Ty nám poslouží k vypočítání daných ukazatelů, a následně k interpretování jejich výsledků. V poslední části bakalářské práce jsou návrhy a doporučení ke zlepšení situace podniku. Jsou navrženy varianty řešení, co by podnik mohl praktikovat, aby byl úspěšnější a dařilo se mu v následujících letech lépe.

Podnik, který je podroben analýze, je uváděn pod názvem XY, s.r.o. Tento podnik se zabývá automatizací s elektronickými a pneumatickými systémy. Podnik se orientuje především na výrobu elektronických pohonů, ventilových bloků a pneumatických válců. Pro provedení kvalitní analýzy byly zvolené ukazatele srovnány s nejbližší konkurencí podniku Festo s.r.o. Tato společnost se zabývá průmyslovým řízením a automatizací. Konkrétně se specializuje na elektronická a pneumatická zařízení. Kromě toho se ještě navíc specializuje na oblast vzdělávání v automatizaci a služby, které se orientují na lepší energetickou účinnost výroby.

CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ

Cílem mé bakalářské práce je zhodnotit finanční situaci podniku v letech 2016-2020 a následně navrhnout doporučení na zlepšení ekonomické situace v podniku XY s.r.o. Navrhovaná opatření by mohla pomoci podniku zlepšit finanční a ekonomickou situaci. K hodnocení finanční situace podniku využiji metody finanční analýzy. Zdroje, které jsou využity pro finanční analýzu jsou účetní výkazy podniku. Mezi výkazy patří rozvaha, výkaz zisku a ztrát a výkaz cash flow.

Abych hlavní cíl naplnila je potřeba si cíl rozdělit na jednotlivé dílčí cíle, aby byl hlavní cíl lépe zvládnutelný.

Mezi první dílčí cíl patří popsat teoretické poznatky a vysvětlit jednotlivé pojmy a ukazatele ve finanční analýze, tak aby byly více pochopitelnější. Teoretická část bude pak oporou pro další dílčí cíl, tedy analytickou část. Proto je důležité provést teoretickou část na začátku bakalářské práce.

Druhým dílčím cílem je nejprve popsat analyzovaný podnik a následně stručně popsat i jeho konkurenční podnik. Po stručném popisu obou podniků následují výpočty jednotlivých ukazatelů, které patří mezi základní ukazatele finanční analýzy a zároveň byly zmíněny v teoretické části. Po propočítání zvolených ukazatelů musí být jejich výsledky interpretovány. Některé vybrané ukazatele podniku XY s.r.o. jsou srovnávány s konkurenčním podnikem Festo s.r.o.

Třetím dílčím cílem je navrhnout řešení na zjištěné nedostatky, které byly objeveny pomocí finanční analýzy. Navržené doporučení by mohly pomoci podniku ke zlepšení finanční a ekonomické situace v následujících letech.

1. TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

První kapitola bakalářské práce se zabývá teoretickou částí jako jsou definice, základní pojmy a vzorce. Teoretické poznatky jsou poté aplikovány v analytické části bakalářské práce.

1.1 Finanční analýza

Finanční analýza je metoda, díky které jsme schopni komplexně zhodnotit finanční situaci v podniku. Pomocí ní zjišťujeme, zda je podnik ziskový, jestli má vhodnou kapitálovou strukturu a jestli využívá efektivně svá aktiva a také jestli je schopen splácet včas své závazky.

Finanční analýza je součástí finančního řízení a je pro něho velmi významná. Působí totiž jako zpětná informace o tom, kam podnik v jednotlivých oblastech došel. To, co proběhlo v minulosti bohužel nelze nijak ovlivnit, ale může to pomoci pro budoucnost podniku. Celkové výsledky finanční analýzy jsou důležité, jak pro firmu, tak pro uživatele, kteří nejsou součástí firmy, ale jsou s ní nějak spjati, například finančně.

Finanční analýzu jako zdroj pro rozhodování a řízení potřebuje řada lidí, nejedná se jen o manažery podniku. Mohou to být i například obchodní partneři, investoři, státní instituce, zaměstnanci, auditoři, konkurenti, a další (Knápková, 2017, s. 17).

1.2 Uživatelé finanční analýzy

Mezi uživatele finanční analýzy nepatří jen manažeři podniku, ale řadíme mezi ně i další subjekty, kteří přicházejí do kontaktu s podnikem. Rozdělujeme je na uživatele externí a interní.

Mezi externí uživatele patří následující:

Investoři

Investoři poskytují pro podnik kapitál a sledují finanční výkonnost podniku. Výkonnost podniku sledují, protože chtějí získat důležité informace pro jejich rozhodování, jestli se jim vyplatí investovat. Hlavně se soustředí na to, jak velké je riziko a taky výnos

s kapitálem, který vložili. Mezi další důvod patří získání informací, jak podnik využívá zdroje, které již poskytly podniku.

Banky a ostatní věřitelé

Banky a věřitelé získávají informace o finanční analýze podniku, protože chtějí zjistit finanční stavy dlužníka. Podle toho se věřitel pak rozhodne, zda úvěr poskytne či nikoliv.

Stát a jeho orgány

Stát kontroluje, jestli jsou správně vykázány daně. Státní orgány pak využívají informace například pro různá statistická šetření, rozdělování finanční výpomocí a kontroly podniků se státní majetkovou účastí.

Obchodní partneři

Sledují informace především proto, aby se ujistili, zda je podnik schopný hradit splatné závazky, zejména pak sledují likviditu, solventnost a zadluženost.

Mezi interní uživatele patří:

Manažeři

Využívají informace z finanční analýzy hlavně pro strategické a operativní řízení podniku. Mají nejlepší předpoklady pro vypracování kvalitní finanční analýzy. Z toho důvodu, že mají přístup i k těm informacím, které nejsou veřejně dostupné externím uživatelům.

Zaměstnanci

Přirozený zájem o finanční a hospodářské stabilitě podniku mají zaměstnanci. Jde především o to, aby měli jistotu v zaměstnání, taky různé možnosti v sociální a mzdové oblasti (Kislingerová, 2010, s. 48-49).

1.3 Zdroje informací pro finanční analýzu

Pro úspěšné zpracování finanční analýzy je potřeba získat data, díky kterým dosáhneme kvalitního zpracování a důležité výsledky.

Mezi základní zdroje dat patří účetní výkazy podniku a účetnictví. Nejdůležitější účetní výkazy jsou rozvaha, výkaz zisku a ztrát, přehled o peněžních tocích (cash flow) a příloha účetní závěrky. Cenné informace obsahuje také výroční zpráva, ze které se dozvíme hodně informací, které jsou potřebné a důležité pro finanční analýzu. Dále se také dají informace čerpat z vrcholového vedení podniku, z firemních statistik produkce, z oficiálních ekonomických statistik a podobně (Knápková, 2017, s. 18).

1.3.1 Rozvaha

Rozvaha se řadí mezi základní účetní výkazy. Zachycuje stav dlouhodobého hmotného majetku, nehmotného majetku (aktiva) a zdroje, pomocí kterých se majetek financuje (pasiva) vždy k určitému datu. Musí zde platit bilanční pravidlo, že se aktiva rovnají pasivům (Růčková, 2021, s. 22).

V následující tabulce jsou zobrazeny na levé straně jednotlivé položky aktiv a na pravé straně jsou zobrazeny jednotlivé položky pasiv.

Tabulka č. 1: Struktura rozvahy

(Zdroj : Vlastní zpracování dle: Knápková, 2017, s. 24)

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

1.3.2 Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát obsahuje přehled o výnosech, nákladech a výsledku hospodaření za určité období (Ručková, 2021, s. 31). Výnosy jsou peněžní částky, které podnik získal ze svých činností za dané účetní období bez ohledu na to, zda došlo v tomto roce k inkasu. Náklady jsou peněžní částky, které podnik v určitém období vynaložil na získání výnosů (Knápková, 2017, s. 40). Informace získané z výkazu zisku a ztrát jsou důležitým podkladem pro zhodnocení firemní ziskovosti (Ručková, 2021, s. 31).

1.3.3 Přehled o peněžních tocích (cash flow)

Přehled o peněžních tocích je výkaz, který nás informuje o příjmech a výdajích peněžních prostředků a ekvivalentů v průběhu účetního období. Tento výkaz slouží především k posouzení finanční situace podniku.

Mezi peněžní prostředky řadíme peníze v hotovosti (včetně cenin), peněžní prostředky na účtu a peníze na cestě. Mezi peněžní ekvivalenty patří krátkodobý likvidní majetek, který je možné přeměnit v předem určenou peněžní částku (Ručková, 2021, s. 37).

Přehled o peněžních tocích má určitou strukturu, aby měla, co nejlepší vypovídající schopnost pro uživatele. Struktura se člení na provozní oblast, investiční oblast a oblast externího financování. Z finančního hlediska je nejpodstatnější provozní oblast, která tvoří jádro podniku. Zařazujeme do ní základní výdělečné a ostatní činnosti podniku, které nespádají do ostatních oblastí. Pokud nastane situace, kdy je záporné cash flow, je to signál, že má podnik vážné problémy. V investiční činnosti se jedná o pořízení a prodej dlouhodobého majetku, patří sem i úvěry, půjčky a výpomoci. Pokud má podnik kladné cash flow, pak to znamená, že odprodává dlouhodobý majetek. Ale pokud má cash flow záporné, pak investuje do dlouhodobého majetku. Poslední oblastí je finanční činnost. Jde o peněžní toky, které vedou ke změně vlastního kapitálu a dlouhodobých závazků (Knápková, 2017, s. 53).

1.3.4 Příloha účetní závěrky

V příloze nalezneme cenné informace, které jsou potřebné pro zpracování finanční analýzy (Knápková, 2017, s. 63). Příloha účetní závěrky nám vysvětluje a také doplňuje

informace k výkazu zisku a ztrát a rozvahy. Smyslem přílohy je hlavně, aby nám poskytla informace o závazcích, vlastním kapitálu, majetku, výnosech, nákladech a výsledku hospodaření. Zde najdou důležité informace především externí uživatelé (Kislingerová, 2010, s. 76).

1.4 Metody finanční analýzy

Finanční analýza zahrnuje dvě propojené části, které se označují:

- **Kvalitativní neboli fundamentální analýzu**
- **Kvantitativní neboli technickou analýzu**

Fundamentální analýza

Fundamentální analýza je založena na znalostech mezi mimoekonomickými a ekonomickými jevy, dále na zkušenostech odborníků, na subjektivních odhadech a na citu pro situace a jejich trendy. Analýza zpracovává množství kvalitativních údajů a odvozuje závěry bez použití algoritmizovaných postupů. Do téhle analýzy spadá například známá SWOT analýza a mnoho dalších (Sedláček, 2011, s. 7).

Technická analýza

Technická analýza využívá statistických, matematických a algoritmizovaných metod ke kvantitativnímu zpracování dat a poté posoudí kvalitativní výsledky z ekonomického hlediska (Sedláček, 2011, s. 9).

Avšak oba přístupy jsou si velmi blízké. Hodnocení technické analýzy by bylo velmi obtížné bez fundamentálních znalostí. Proto je podstatné, aby se obě analýzy navzájem kombinovaly (Růčková, 2015, s. 41).

1.5 Ukazatele finanční analýzy

Ukazatele finanční analýzy dělíme na absolutní, rozdílové a poměrové. O absolutní ukazatele jde, jestliže výkazy obsahují údaje, které můžeme rovnou použít. Rozdílové ukazatele zjistíme z rozdílu stavových ukazatelů. Pokud dáme vykázaný údaj do poměru s údajem jiným, pak hovoříme o poměrových ukazatelích (Knápková, 2021, s.71).

1.5.1 Absolutní ukazatele finanční analýzy

Absolutní ukazatele slouží k analýze vývojových trendů. V případě, že srovnáváme vývoj v časových řadách, pak mluvíme o horizontální analýze. Ukazatele slouží také k procentnímu rozboru komponent. V případě, že jednotlivé položky výkazů vyjádříme jako procentní podíly komponent, pak hovoříme o vertikální analýze (Knápková, 2021, s. 71).

Horizontální analýza

Horizontální analýza se často vyskytuje pod názvem analýza časových řad. Jde o analýzu, u které sledujeme vývoj finančních ukazatelů v závislosti na čase (Kalouda, 2017, s. 62). Změny ve výkazech se sledují po řádcích, proto se analýza nazývá horizontální (Sedláček, 2011, s.13).

Intenzita změn jednotlivých položek se měří relativně a absolutně.

Při absolutním vyjádření pak postupujeme podle vzorce takto:

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

Vzorec č. 1: Absolutní změna
(Zdroj: Růčková, 2019, s. 118)

Ale pokud chceme změnu vyjádřit procentuálně, postupujeme následně podle vzorce:

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

Vzorec č. 2: Procentuální změna
(Zdroj: Růčková, 2019, s. 118)

Vertikální analýza

U vertikální analýzy se posuzují jednotlivé komponenty, tedy struktura aktiv a pasiv v podniku. Tato analýza se nazývá vertikální, protože při procentním vyjádření jednotlivých komponent postupujeme odshora dolů, tedy ve sloupcích. Vertikální analýza se používá pro srovnání v čase, ale i v prostoru (Sedláček, 2011, s. 17).

1.5.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele se používají k analýze a k řízení finanční situace podniku. Rozdílové ukazatele se také označují jako finanční fondy. Fond chápeme jako rozdíl mezi souhrnem položek krátkodobých aktiv a položek krátkodobých pasiv (Sedláček, 2011, s. 35).

Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál patří k nejvýznamnějším rozdílovým ukazatelům, nazýváme ho taky jako provozní kapitál (Knápková, 2017, s. 85). Tento ukazatel používáme k vypočítání rozdílu mezi celkovými oběžnými aktivy a celkovými krátkodobými dluhy.

Výpočet čistého pracovního kapitálu můžeme provést ze dvou pohledů, a to následně:

- První pohled je manažerský, který vypočítáme pomocí vzorce následovně:

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky}$$

Vzorec č. 3: Manažerský pohled

(Zdroj: Růčková, 2021, s. 63)

- Druhý pohled je vlastnický, který se vypočítá následně:

$$\text{ČPK} = \text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobý cizí kapitál} - \text{stálá aktiva}$$

Vzorec č. 4: Vlastnický pohled

(Zdroj: Růčková, 2021, s. 63)

Čisté pohotové prostředky

Čisté pohotové prostředky používáme pro výpočet rozdílu mezi pohotovými prostředky a okamžitě splatnými závazky. Jestliže do pohotových peněžních prostředků zahrnujeme hotovost a peníze na běžných účtech, pak mluvíme o nejvyšším stupni likvidity (Sedláček, 2011, s. 38).

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

Vzorec č. 5: Čisté pohotové prostředky

(Zdroj: Sedláček, 2011, s. 38)

Čistý peněžně-pohledávkový fond

Můžeme říct, že jde o střední cestu mezi výše zmíněnými rozdílovými ukazateli, tedy mezi čistým pracovním kapitálem a čistými pohotovými prostředky. Tento ukazatel

vypočítáme tak, že vyloučíme z oběžných aktiv zásoby, i nelikvidní pohledávky. Následně od takto upraveného vzorce odečteme krátkodobé závazky (Sedláček, 2011, s. 38-39).

$$\text{Čistý peněžní majetek} = (\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}) - \text{krátkodobé závazky}$$

Vzorec č. 6: Čistý peněžní majetek
(Zdroj: Sedláček, 2011, s. 39)

1.5.3 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza účetních výkazů poměrovými ukazateli je oblíbená, protože nám umožňuje získat velmi rychle pohled o finanční situaci v podniku. Základním principem je, že pomocí poměrového ukazatele dáváme do poměru různé položky rozvahy, výkazu zisku a ztrát a taky cash flow. Díky tomu jsme schopni určit velké množství ukazatelů. Využíváme však několik základních ukazatelů, které jsou rozděleny do několika skupin. Jsou to skupiny ukazatelů likvidity, zadluženosti a rentability (Knápková, 2017, s. 87).

UKAZATELE LIKVIDITY

Pojem likvidita se definuje jako přeměna vlastností dané složky rychle a bez velké ztráty hodnoty na peněžní hotovost. Schopnost podniku uhradit své platební závazky včas pak nazýváme likviditou podniku. Nedostatek likvidity v podniku nám říká, že podnik buď není schopen využít příležitostí, které se objevují, a nebo není schopen platit své závazky, což potom může vést až bankrotu. Přebytek likvidity v podniku, ale také není příliš dobrý. Říká nám totiž, že manažer není schopen ukládat finanční prostředky do efektivnějších forem aktiv, než jsou aktiva oběžná.

Z toho vyplývá, že správné nastavení likvidity v podniku není jednoduché a je zároveň těžké říct, jaká je správná úroveň likvidity (Růčková, 2021, s. 59).

Okamžitá likvidita

Okamžitou likviditu nazýváme jako likviditu prvního stupně. Obsahuje jen ty nejlikvidnější položky z rozvahy. Do čitatele dosazujeme peněžní prostředky. Peněžní prostředky jsou sumou položek peněz na bankovních účtech a peněz v hotovosti. Do jmenovatele dosazujeme krátkodobé závazky (Růčková, 2021, s. 60-61).

Hodnota okamžité likvidity by se měla pohybovat v rozmezí od 0,2 do 0,5 (Scholleová, 2017, s. 179).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Vzorec č. 7: Okamžitá likvidita

(Zdroj: Růčková, 2021, s. 60)

Pohotová likvidita

Pohotovou likviditu označujeme jako likviditu druhého stupně. Pro výpočet pohotové likvidity používáme vzorec, kdy v čitateli odečteme od oběžných aktiv zásoby a ve jmenovateli dosadíme krátkodobé závazky (Růčková, 2021, s. 61).

Hodnota, která je doporučena pro pohotovou likviditu je v rozmezí od 1 do 1,5 (Scholleová, 2017, s. 179).

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

Vzorec č. 8: Pohotová likvidita

(Zdroj: Růčková, 2021, s. 61)

Běžná likvidita

Běžnou likviditu označujeme jako likviditu třetího stupně. Ukazuje nám, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky. Zkratka běžná likvidita vypovídá o tom, do jaké míry by byl podnik schopen uspokojit své věřitele, pokud by v určitém okamžiku přeměnil oběžná aktiva na hotovost. Platí, že čím vyšší je hodnota ukazatele, tím větší je pravděpodobnost, že zachováme platební schopnost podniku. Doporučené hodnoty pro běžnou likviditu jsou v rozmezí od 1,5 do 2,5 (Růčková, 2021, s. 62).

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

Vzorec č. 9: Běžná likvidita

(Zdroj: Růčková, 2021, s. 62)

UKAZATELE RENTABILITY

Rentabilita se označuje taky jako výnosnost kapitálu. Jedná se o měřítko schopnosti podniku vytvářet nové zdroje a dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Vychází se ze základních účetních výkazů a to z výkazu zisku a ztrát a z rozvahy. Tyto ukazatele jsou takové ukazatele, kdy se v čitateli objevuje nějaká položka, která odpovídá výsledku hospodaření. Ve jmenovateli je druh kapitálu. Ukazatele slouží k celkovému hodnocení efektivnosti dané činnosti. Ukazatele rentability zajímají nejčastěji akcionáře a taky potencionální investory. Obecně by měly mít tyhle ukazatele rostoucí tendenci. Pro finanční analýzu jsou nejdůležitější tři kategorie zisku, které nalezneme přímo ve výkazu zisku a ztrát. Mezi ně patří:

- **EBIT** je zisk před odečtením úroků a daní
- **EAT** je zisk po zdanění nebo také čistý zisk
- **EBT** je zisk před zdaněním

(Růčková, 2021, s. 64-65)

Rentabilita aktiv (ROA)

ROA (return on assets) řadíme mezi klíčové měřítko rentability. Pomocí tohoto ukazatele poměříme zisk podniku s celkovými vloženými prostředky. Bez ohledu na to, zda byly tyto prostředky financovány z cizího či vlastního kapitálu (Scholleová, 2017, s. 177).

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

Vzorec č. 10: Rentabilita aktiv
(Zdroj: Scholleová, 2017, s. 177)

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Ukazatelem ROE (return on equity) vyjadřujeme výnosnost kapitálu vloženého akcionářem či vlastníkem podniku. Pokud tento ukazatel roste, můžeme z toho vydedukovat například to, že dochází ke zlepšení výsledku hospodaření či zmenšení podílu vlastního kapitálu v podniku (Růčková, 2021, s. 67).

Pomocí ukazatele ROE sledujeme, kolik nám připadá čistého zisku na jednu korunu, kterou investovali vlastníci společnosti (Scholleová, 2017, s 177).

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Vzorec č. 11: Rentabilita vlastního kapitálu
(Zdroj: Scholleová, 2017, s. 177)

Rentabilita tržeb (ROS)

Ve vzorci ROS (return on sales) máme v čitateli provozní výsledek hospodaření a ve jmenovateli nalezneme tržby (Růčková, 2021, s. 69).

Ukazatel ROS nám ukazuje, kolik korun zisku utvoří podnik z jedné koruny tržeb. Jestliže, se tenhle ukazatel nebude vyvíjet dobře, můžeme pak předpokládat, že situace nebude příznivá ani v jiných ukazatelích (Schollerová, 2017, s. 177).

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

Vzorec č. 12: Rentabilita tržeb
(Zdroj: Růčková, 2021, s. 69)

UKAZATELE AKTIVITY

Pomocí ukazatele aktivity zjišťujeme, jak podnik využívá majetkové části. Díky nim zjistíme, zda má podnik přebytečné kapacity nebo má nedostatek produktivních aktivit a pak v budoucnu nebude realizovat růstové příležitosti. V případě těchto ukazatelů aktivit se setkáváme se dvěma typy a to s dobou obrátů a počtem obrátů.

U ukazatelů obratovosti se dozvídáme počet obrátek za určité období. Zrychlování počtu obrátek je pro podnik prospěšné, protože je pak majetek vázán kratší dobu a to následně zvyšuje zisk (Scholleová, 2017, s. 180).

Obrat celkových aktiv

Jde o komplexní ukazatel, který měří, jak efektivně se používají aktiva celkově. Kolikrát se celková aktiva obrátí za jeden rok. Obrat aktiv by měl být na úrovni hodnoty 1. Avšak

pro objektivní hodnocení je ideální porovnávat s odvětvovým srovnáním (Kislingerová, 2010, s. 108).

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

Vzorec č. 13: Obrat celkových aktiv
(Zdroj: Růčková, 2021, s. 75)

Obrat dlouhodobého majetku

Ukazatel obratu dlouhodobého majetku nám přináší přehled, jak efektivně využívá jednotlivých částí dlouhodobého majetku. Tento ukazatel nám udává, kolikrát se dlouhodobý majetek za jeden rok obrátí v tržby (Vochozka, 2011, s. 24).

V případě, že děláme mezipodnikové srovnání musíme také vzít v úvahu metody odepisování a míru odepsanosti aktiv. Z toho důvodu, že nám vypovídající schopnosti ovlivňují ocenění majetkových částí. Rovněž pokud nastane, že je vysoká odepsanost, pak nám to zlepšuje hodnotu ukazatele (Kislingerová, 2010, s. 108).

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}}$$

Vzorec č. 14: Obrat stálých aktiv
(Zdroj: Vochozka, 2011, s. 24)

Obrat zásob

Tento ukazatel nám říká, kolikrát se zásoby přemění v jiné formy oběžného majetku za rok až po prodej hotových výrobků a nákup dalších zásob (Scholleová, 2017, s. 180).

Jestliže je hodnota ukazatele vyšší než průměr, pak nám to ukazuje, že podnik nemá zbytečně nelikvidní zásoby. Protože by to vyžadovalo nadbytečné financování. Pokud má podnik přebytečné zásoby, pak na sebe vážou prostředky, které musí podnik profinancovat. Avšak v tomto případě to nepřináší podniku výnos, protože se zvyšuje vázanost kapitálu (Vochozka, 2011, s. 26).

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

Vzorec č. 15: Obrat zásob
(Zdroj: Scholleová, 2017, s. 180)

Doba obratu zásob

Podle ukazatele doby obratu zásob zjistíme průměrný počet dnů, po který jsou v podniku zásoby vázány. V případě materiálu a surovin je to do doby jejich spotřeby. V případě zásob vlastní výroby je to do doby prodeje zásob (Kislingerová, 2010, s. 109).

$$Doba\ obratu\ zásob = \frac{zásoby}{\left(\frac{tržby}{360}\right)}$$

Vzorec č. 16: Doba obratu zásob
(Zdroj: Kislingerová, 2010, s. 109)

Doba splatnosti pohledávek

Dalším ukazatelem aktivit je doba splatnosti pohledávek. Říká nám určitý počet dnů, které uplynou mezi vystavením faktury za prodej hotových výrobků nebo zboží a okamžikem, kdy se peněžní prostředky připsí na účet. Pokud je tato doba delší, značí nám to, že podnik poskytuje svým partnerům bezplatný obchodní úvěr (Vochozka, 2011, s. 25).

$$Doba\ splatnosti\ pohledávek = \frac{pohledávky}{\left(\frac{tržby}{360}\right)}$$

Vzorec č. 17: Doba splatnosti pohledávek
(Zdroj : Vochozka, 2011, s. 25)

Doba splatnosti krátkodobých závazků

Udává nám počet dnů, kdy firma využívá bezplatný obchodní úvěr od svých dodavatelů (Scholleová, 2017, s. 181).

$$Doba\ splatnosti\ krátkodobých\ závazků = \frac{krátkodobé\ závazky}{\left(\frac{tržby}{360}\right)}$$

Vzorec č. 18: Doba splatnosti krátkodobých závazků
(Zdroj: Kislingerová, 2010, s. 109)

UKAZATELE ZADLUŽENOSTI

Dalšími ukazateli, které řadíme mezi poměrové ukazatele jsou ukazatele zadluženosti. Zadlužeností to nazýváme, protože podnik využívá k financování aktiv cizí zdroje. Když používáme cizí zdroje ovlivňuje to riziko podnikání a taky výnosnost pro akcionáře. Není možné, aby podnik v dnešní době financoval vše z vlastního kapitálu, ale zároveň nemůže ani nastat situace, že by financoval vše z cizího kapitálu. Takže stručně řečeno se podílí na financování aktivit, jak vlastním, tak i cizím kapitálem (Kislingerová, 2010, s. 110).

Při analýze zadluženosti je vhodné se informovat, jak velký objem majetku má podnik pořízený na leasing. Důvodem, proč si zjišťovat tento údaj je, že aktivity, které získáme pomocí leasingu se v rozvaze neobjevují, ale nalezneme je ve výkazu zisku a ztrát jako náklad. Pokud nastane právě tento případ, tak díky ukazateli zadluženosti nezískáme skutečnou zadluženost podniku, v tom případě ji musíme hledat ve výsledovce (Scholleová, 2017, s. 183).

Celková zadluženost

Jedná se o základní ukazatel zadluženosti. Existuje určitá doporučená hodnota, které se podnik drží a tato hodnota se pohybuje mezi 30 % a 60 % (Knápková, 2017, s. 88).

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

Vzorec č. 19: Celková zadluženost
(Zdroj: Knápková, 2017, s. 90)

Koeficient samofinancování

Mezi další ukazatele, které nám měří zadluženost řadíme i koeficient samofinancování. Podle vzorce vidíme, že používá poměr vlastního kapitálu k celkovým aktivům podniku (Růčková, 2021, s. 72).

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

Vzorec č. 20: Koeficient samofinancování
(Zdroj: Růčková, 2021, s. 72)

Doba spláčení dluhů

Tento ukazatel zadluženosti, který se nazývá doba spláčení dluhů je na bázi cash flow. Ukazuje nám, za jak dlouhou dobu by podnik splatil své dluhy pouze vlastními silami z provozního cash flow (Knápková, 2017, s. 90).

$$\text{Doba spláčení dluhu} = \frac{\text{cizí zdroje} - \text{rezervy}}{\text{provozní cash flow}}$$

Vzorec č. 21: Doba spláčení dluhu
(Zdroj: Knápková, 2017, s. 90)

1.5.4 Analýza soustav ukazatelů

Finanční analýzu pro podnik děláme z toho důvodu, abychom zjistili, zda se jedná o finančně zdravý podnik. Pro finanční analýzu podniku musíme, ale vyčíst řadu ukazatelů, abychom zjistili, zda je podnik schopen přežít či nikoliv. Interpretace výsledků navíc může někdy dávat rozporuplné názory. Z tohoto důvodu vznikly pro analýzu podniku souhrnné indexy hodnocení, které nám vyjadřují celkovou finanční a ekonomickou situaci daného podniku pomocí jen jedné hodnoty. Avšak slabá stránka těchto indexů spočívá v tom, že vypovídající schopnost je nižší. Ideální jsou především pro rychlé srovnání podniků, díky nim získáme například podklad pro hodnocení podniku (Růčková, 2021, s. 86).

Když vytváříme soustavy ukazatelů rozlišujeme je do dvou skupin:

- **Soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů** – u těchto soustav jsou typickým příkladem pyramidové soustavy. Díky nim zjistíme vzájemné logické a ekonomické vazby pomocí rozkladu mezi ukazateli (Sedláček, 2011, s. 81).
Rozklady často zobrazujeme v grafické podobě z důvodu vyšší přehlednosti. Další výhodou je, že můžeme díky grafu rychle sledovat změny dalších částí v pyramidě (Růčková, 2021, s. 86).
- **Účelové výběry ukazatelů** – sestavují se takové výběry ukazatelů, které kvalitně stanoví finanční situaci podniku. Podle účelu je dělíme na modely bonitní a bankrotní (Sedláček, 2011, s. 81).

BONITNÍ MODELY

Bonitní modely nám slouží k diagnostikování celkového finančního zdraví podniku pomocí bodového hodnocení. Podle bodů zařadíme podnik do určité kategorie, pod kterou spadá. Mezi bonitní modely řadíme například Kralickův Quicktest, Tamariho model nebo Index bonity (Knápková, 2017, s. 132). Jednoduše řečeno nám říkají, zda je podnik dobrý nebo špatný (Kalouda, 2017, s. 79).

Kralickův Quicktest

Tento test se skládá ze čtyř následujících rovnic. Podle soustav rovnic pak zhodnotíme situaci v podniku. Finanční situaci podniku hodnotí první dvě rovnice. Zbývající dvě rovnice nám hodnotí výnosovou situaci firmy.

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

$$R2 = (\text{Cizí zdroje} - \text{peněžní prostředky}) / \text{provozní cash flow}$$

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

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

Poté, co dosadíme hodnoty do vzorců nám vyjdou výsledky, kterým musíme přiřadit bodovou hodnotu z následující tabulky.

Tabulka č. 2: Bodování výsledků Kralickova testu

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Růčkové, 2021, s. 97)

Kralickův Quicktest	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	> 30	12 – 30	5 – 12	3 – 5	< 3
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

Abychom vyhodnotili situaci v podniku pomocí Kralickova testu, musíme následně postupovat po třech krocích.

1. V prvním kroku zhodnotíme finanční stabilitu pomocí vzorce. Jde o součet bodové hodnoty R1 a R2, který následně vydělíme dvěma.
2. Jako druhý krok zhodnotíme výnosovou situaci. Pomocí součtu hodnoty R3 a R4, který vydělíme následně dvěma.

3. Poslední krok je zhodnocení celkové situace. Jde o součet hodnot, které nám vyšly ve vzorcích výše, jde tedy o hodnoty finanční stability a výnosové situace, vydělené dvěma.

Po provedení zmíněných kroků výsledky interpretujeme podle tří rozhraní, které máme. Pokud je hodnota nad úrovní 3, pak jde o firmu, která je bonitní. Jestliže je hodnota v rozmezí 1-3, nazýváme toto rozmezí šedou zónou. Avšak pokud se hodnota nachází pod hodnotou 1, jde o varování. Říká nám to, že jsou nějaké potíže ve finančním hospodaření firmy (Růčková, 2021, s. 96-97).

BANKROTNÍ MODEL Y

Bankrotní modely nám slouží k tomu, aby nás upozornily, zda podniku v nějaké blízké době hrozí bankrot. U těchto modelů předpokládáme, že podnik už nějaké problémy má, například s likviditou, rentabilitou vloženého kapitálu a nebo s výší čistého pracovního kapitálu (Knápková, 2017, s. 132).

Tafflerův model

Tafflerův model patří mezi další model, díky kterému můžeme sledovat riziko bankrotu ve společnosti. Model využívá čtyř poměrových ukazatelů a dělí se na modifikovaný a základní model. Zaměříme se zde pouze na modifikovanou verzi Tafflerova modelu. Tato verze bere v úvahu, že nemáme dostupné podrobnější údaje a od základního tvaru se liší jen v poslední položce (Růčková, 2021, s. 95).

$$T = 0,53 x + 0,13 x + 0,18 x + 0,16 x$$

Vzorec č. 22: Modifikovaný Tafflerův model
(Zdroj: Růčková, 2021, s. 95)

V následující tabulce jsou zobrazena interpretace výsledků Tafflerova modelu, které jsou závislé na hodnotě, která nám vyjde.

Tabulka č. 3: Interpretace výsledků Tafflerova testu
(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Růčkové, 2021, s. 95)

Hodnota	Stav podniku
$T < 0,2$	velká pravděpodobnost bankrotu
$T > 0,3$	malá pravděpodobnost bankrotu

1.5 Shrnutí teoretické části

Teoretickou část jsem začala obecným popisem finanční analýzy. Uvedla jsem uživatele finanční analýzy a rozdělila jsem je na dvě skupiny a to na externí a interní. Mezi externí patří investoři, banky a ostatní věřitelé, stát a jeho orgány a obchodní partneři. Mezi interní patří manažeři a zaměstnanci. Následně jsem vypsala zdroje informací pro finanční analýzu. Mezi zdroje se řadí rozvaha, výkaz zisku a ztrát, přehled cash flow a příloha účetní závěrky. Každý uvedený zdroj jsem podrobněji následně vysvětlila. Následoval popis jednotlivých metod, které se používají ve finanční analýze.

V druhé části jsem popisovala jednotlivé ukazatele finanční analýzy. Většina teoretické části mé bakalářské práce pojednává právě o těchto ukazatelích. Jako jsou absolutní ukazatele (horizontální a vertikální analýza), rozdílové (čisté pohotovostní prostředky, čistý pracovní kapitál a peněžně-pohledávkový finanční fond) a poměrové (ukazatele likvidity, ukazatele rentability, ukazatele aktivity, ukazatele zadluženosti).

Jako poslední v teoretické části jsem zmínila analýzu soustav ukazatelů. Modely dělíme na bonitní a bankrotní. Pro popis bonitního modelu jsem si vybrala konkrétně Kralickův Quick test a popsala jsem postup jeho výpočtu. Pro bližší popis bankrotního modelu jsem zvolila Tafflerův model, kde jsem uvedla rovněž postup jeho výpočtu.

2. ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU

V první části analýzy současného stavu nejprve popíši základní informace o vybraném analyzovaném podniku. Jelikož si podnik nepřeje být zveřejněn pod svým jménem budu používat označení XY s.r.o. S tím samozřejmě souvisí i to, že můžu sdílet jen vybrané informace o podniku a jedná se pouze o stručný popis. Jelikož budu výpočty ukazatelů srovnávat s konkurenčním podnikem, tak uvedu základní informace i o něm. Po popisu obou podniků budou provedeny již konkrétní výpočty ukazatelů finanční analýzy, které jsem popisovala v první části mé bakalářské práce.

2.1 Základní informace o analyzovaném podniku

Zde je uvedeno pár základních informací o analyzovaném podniku a následně něco málo o jeho historii.

Název: XY s.r.o.

Sídlo: Brno

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Rok vzniku: 1995

Základní kapitál: 350 000 000,- Kč

Předmět podnikání:

- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona (justice.cz)

Historie

V roce 1959 byla založena společnost XY s.r.o. jako výrobce filtrů a filtračních vložek ze spékaného bronzu.

Poté o dva roky později, v roce 1961 byla představena první řada pneumatických prvků pro úpravu stlačeného vzduchu. Výrobní sortiment byl pak rozšířen o výrobu válců v roce 1970.

První pobočka v Austrálii byla založena v roce 1967. V roce 1976 vstoupil podnik na evropský trh a otevřel svou první pobočku ve Švýcarsku. Nyní má podnik obchodní zastoupení až v 83 zemích světa.

Celkem má podnik až 36 výrobních závodů po celém světě a všechny mají akreditaci ISO 9001 a ISO 14001. V roce 2012 byl slavnostně otevřen první evropský centrální výrobní závod v České republice.

2.2. Konkurenční podnik

Zvolila jsem konkurenční podnik, který podniká ve stejném oboru jako firma XY s.r.o., kterou analyzuji. Tento podnik se nazývá Festo s.r.o. Nyní můžu srovnat dva podniky, které podnikají ve stejném oboru pomocí určitých ukazatelů finanční analýzy.

Název: Festo, s.r.o.

Sídlo: Praha

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Rok vzniku: 1990

Základní kapitál: 102 764 000,- Kč

Předmět podnikání:

- Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej
- Poskytování software
- Výuková a vzdělávací činnost – vyučování v oboru automatizace
- Technické poradenství
- Výroba, instalace a opravy elektrických strojů a přístrojů
- Projektování elektrických zařízení
- Výroba rozvaděčů nízkého napětí a baterií, kabelů a vodičů
- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona (justice.cz)

2.3 Finanční analýza podniku

V této části se budu věnovat analýze vybraného podniku a ve zvolených ukazatelích i analýzou konkurenčního podniku. Budu používat metody a vzorce, které jsem podrobněji vysvětlovala v předchozí teoretické části mé bakalářské práce. Zdrojem pro analýzu budou účetní výkazy jako je rozvaha, výkaz zisku a ztrát a cash flow z výročních zpráv za období 2016-2020.

2.3.1 Analýza absolutních ukazatelů

Tato kapitola bude pojednávat o analýze absolutních neboli stavových ukazatelů, které se dále dělí na horizontální a vertikální analýzu. V následujících tabulkách bude proveden výpočet jednotlivých analýz a následná interpretace jejich výsledků. Jako první bude provedena horizontální analýza aktiv a pasiv. Poté budou následovat výpočty vertikální analýzy.

Horizontální analýza aktiv

V následující tabulce je zobrazena podrobná horizontální analýza aktiv, kde můžeme vidět porovnávání jednotlivých změn aktiv v rozvaze v jednotlivých letech 2016-2020. Výpočet je vyjádřen jak v absolutním, tak i v procentuálním vyjádření.

Tabulka č. 4: Horizontální analýza aktiv

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výroční zprávy podniku XY s.r.o.)

Horizontální analýza aktiv	2016-2017		2017-2018		2018-2019		2019-2020	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Aktiva celkem	152 019	9,92	174 147	10,34	158 984	8,55	-7 814	-0,39
Dlouhodobý majetek	3 218	0,43	-19 689	-2,59	-31 211	-4,22	-638	-0,09
Dlouhodobý nehmotný majetek	-102	-10,56	-175	-20,25	472	68,51	1 171	100,86
Dlouhodobý hmotný majetek	3 320	0,44	-19 514	-2,57	-31 683	-4,28	-1 809	-0,26
Oběžná aktiva	149 674	19,39	193 164	20,96	189 333	16,98	-7 509	-0,58
Zásoby	-12 428	-3,27	71 553	19,49	31 047	7,08	-29 487	-6,28
Pohledávky	34 088	19,01	8 007	3,75	13 244	5,98	56 622	24,13
Peněžní prostředky	128 014	60,08	113 604	33,31	145 042	31,9	-34 644	-5,78
Časové rozlišení aktiv	-873	-25,68	672	26,60	862	26,95	333	8,20

Co se týče celkových aktiv, tak mají kolísavou tendenci. Největší růst celkových aktiv nastal z přelomu let 2016-2017 na roky 2017-2018 o částku ve výši 174 147 tis. Kč. Důvodem, proč nastalo tak razantní zvýšení oproti jiným letem bylo zvýšení oběžných aktiv. Od zmíněného meziročního vzrůstu nastal v následujících letech pokles celkových aktiv. V posledním meziročním srovnání v letech 2019-2020 se hodnoty dostaly dokonce až do záporných hodnot. Důvodem tohoto výrazného snížení celkových aktiv je, že se také výrazně zmenšila oběžná aktiva a dostala se až do záporných hodnot. Tento meziroční pokles byl o 7814 tis. Kč, v procentech o 0,39 %.

Dlouhodobý majetek postupně klesal a hodnoty se dostaly do záporných čísel, avšak kromě prvního období. V meziročním srovnání v letech 2016-2017 došlo ke zvýšení o 3218 tis. Kč, tedy o 0,43 %. V následujícím období začal dlouhodobý majetek postupně klesat. V meziročním srovnání mezi lety 2017-2018 došlo ke snížení o částku ve výši 19 689 tis. Kč, tedy o 2,59 %. V roce 2019 byl pokles ještě větší oproti předchozímu meziročnímu srovnání, došlo tedy k největšímu snížení dlouhodobého majetku z analyzovaných let a to o 31 211 tis. Kč, o 4,22 %. Ke snížení došlo, protože se razantně snížila hodnota dlouhodobého majetku oproti roku předchozímu. V roce 2020 nebyl pokles dlouhodobého majetku tak razantně velký, avšak stále se hodnoty pohybovaly v záporných hodnotách. Pokles byl o 638 tis. Kč, v procentech o 0,09 %.

Průběh oběžných aktiv ve sledovaných letech byl kolísavý, kdy nejprve oběžná aktiva vzrostla a to v letech 2017-2018, kdy došlo k nárůstu až o 193 164 tis. Kč, tedy v procentuálním vyjádření až o 20,96 %. V následujících letech již oběžná aktiva měla klesající tendenci, kdy se postupně snižovala a v posledním meziročním srovnání se dostala dokonce až do záporných hodnot. Šlo o největší pokles oběžných aktiv ve sledovaných letech, který nastal na přelomu let 2019-2020, kdy oběžná aktiva poklesla o částku ve výši 7 509 tis. Kč.

Horizontální analýza pasiv

Následující tabulka nám zobrazuje horizontální analýzu pasiv, kde můžeme vidět jednotlivé porovnání změn pasiv v letech 2016-2020. Jedná se opět o vyjádření absolutní i procentuální.

Tabulka č. 5: Horizontální analýza pasiv

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výroční zprávy podniku XY s.r.o.)

Horizontální analýza pasiv	2016-2017		2017-2018		2018-2019		2019-2020	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Pasiva celkem	152 019	9,92	174 147	10,34	158 984	8,55	-7 814	-0,39
Vlastní kapitál	94 513	7,18	159 292	11,28	180 466	11,49	-44 407	-2,54
Základní kapitál	0	0	0	0	0	0	0	0
VH z minulých let	86 511	23,83	115 283	25,64	159 291	28,20	1 473	0,20
VH za běžné účetní období	8 002	7,46	44 009	38,17	21 175	13,29	-32 374	-17,94
Cizí zdroje	57 674	26,81	14 855	5,45	-21 689	7,54	36 800	13,84
Rezervy	-415	-2,84	653	4,6	1 807	12,18	27 380	164,49
Závazky	58 089	28,97	14 202	5,49	-23 496	-8,61	9 420	3,78
Dlouhodobé závazky	-1 576	-10,14	221	1,58	-3 181	-22,42	-3 658	-33,23
Krátkodobé závazky	59 665	32,25	13 981	5,71	-20 315	-7,85	13 078	5,49
Časové rozlišení pasiv	-168	-100	0	-	207	-	-207	-100

Z tabulky vidíme, že celkové pasiva jsou rostoucí a poté začnou klesat jako u celkových aktiv. Zde je vidět, že je splněna bilanční rovnost a pasiva se rovnají aktivům.

Vlastní kapitál má všechny hodnoty kladné, kromě roku posledního. Zde nastal výrazný pokles oproti předchozím sledovaným letem a to o částku ve výši 44 407 tis. Kč. Naopak největší nárůst nastal na přelomu let 2018-2019, kdy pasiva vzrostla oproti předchozímu roku o 180 466 tis. Kč, tedy o 11,49 %.

Cizí zdroje měly největší nárůst na přelomu let 2016-2017, kdy vzrostly o 57 674 tis. Kč, procentuálně o 26,81 %. Nárůst byl způsoben zvýšením závazků oproti ostatním letem. Avšak největší pokles nastal hned v následujícím meziročním srovnání a to na přelomu let 2018–2019, kdy se hodnota dostala dokonce až do záporných čísel a cizí zdroje se tedy snížili o hodnotu ve výši 21 689 tis. Kč. Dle následující meziročního srovnání došlo k růstu cizích zdrojů o 36 800 tis. Kč.

Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

V nadcházející tabulce je zobrazena horizontální analýza výkazu zisku a ztrát. Zde jsou porovnány změny jednotlivých položek z výkazu zisku a ztrát v analyzovaných letech 2016-2020.

Tabulka č. 6: Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát
(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výroční zprávy podniku XY s.r.o.)

Horizontální analýza VZZ	2016-2017		2017-2018		2018-2019		2019-2020	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Tržby z prodeje výrobků a služeb	197 635	39,62	112 825	16,20	10 829	1,34	63 886	7,79
Tržby za prodej zboží	16 017	3,53	39 610	8,43	-23 610	-4,63	13 649	2,81
Výkonová spotřeba	159 942	24,26	93 057	11,36	-35 665	-3,91	48 324	5,51
Osobní náklady	44 895	33,68	34 530	19,38	13 424	6,31	10 358	4,58
Úpravy hodnot v provozní oblasti	-6 379	-10,10	4 646	8,19	6 318	10,29	4 148	6,13
Ostatní provozní výnosy	1 425	14,74	361	3,25	7 093	61,94	-81	-0,44
Ostatní provozní náklady	2 379	22,53	3 124	24,14	4 788	29,81	-600	-2,88
Provozní VH	24 915	22,46	27 751	20,43	886	0,54	22 212	13,50
Finanční VH	-11 709	961,3	12 832	-	17 097	730,33	-31 504	-162,07
VH před zdaněním	15 642	14,26	40 583	32,37	17 983	10,84	-9 292	-5,05
VH za účetní období	8 002	7,46	44 009	38,17	21 175	13,29	-32 374	-17,94

Z tabulky vyplývá, že tržby z prodeje výrobků a služeb nabývají pouze kladných hodnot. Největší nárůst nastal mezi lety 2016-2017, kdy tržby vzrostly o hodnotu 197 635 tis. Kč. Postupně docházelo každým rokem k čím dál menšímu růstu. Nejmenší růst byl zaznamenán v předposledním meziročním srovnání mezi lety 2018-2019, kdy došlo k poklesu tržeb o 10 829 tis. Kč.

Tržby za prodej zboží měly kladnou hodnotu až na období mezi lety 2018-2019, kdy došlo k poklesu o 4,63 %. Naopak největší nárůst nastal mezi lety 2017-2018, kdy došlo k nárůstu tržeb o 39 610 tis. Kč. Co se týká výkonové spotřeby, tak ta má rostoucí tendenci vyjma let 2018-2019, kdy došlo k poklesu o 35 665 tis. Kč. Osobní náklady nabývají pouze kladných hodnot. Nejmenší nárůst ve srovnání s předchozími sledovanými lety nastal mezi lety 2019–2020 a to o 4,56 %.

Výsledek hospodaření za účetní období nabývá pouze kladných hodnot kromě posledního období, kdy jsou hodnoty záporné a nastal největší pokles v roce 2020, kdy došlo k poklesu až o 17,94 %, hodnota se tedy snížila o částku ve výši 32 374 tis. Kč.

Vertikální analýza aktiv

Následující tabulka nám zobrazuje podrobnější vertikální analýzu aktiv, kde můžeme vidět procentuální podíl jednotlivých položek aktiv ke zvolené rozvrhové základně. Zde je rozvrhová základna tvořena celkovými aktivy.

Tabulka č. 7: Vertikální analýza aktiv

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výroční zprávy podniku XY s.r.o.)

Vertikální analýza aktiv	2016	2017	2018	2019	2020
	%	%	%	%	%
Aktiva celkem	100	100	100	100	100
Dlouhodobý majetek	49,4	45,13	39,84	35,16	35,26
DNM	0,63	0,05	0,04	0,06	0,12
DHM	49,34	45,08	39,81	35,1	35,14
Oběžná aktiva	50,38	54,72	59,99	64,64	64,52
Zásoby	24,77	21,8	23,6	23,28	21,91
Pohledávky	11,70	12,67	11,92	11,63	14,5
Peněžní prostředky	13,91	20,25	24,47	29,73	28,12
Časové rozlišení aktiv	0,22	-	0,17	0,2	0,22

Dlouhodobý majetek mírně procentuálně klesá v průběhu sledovaných let. Dlouhodobý majetek je tvořen převážně dlouhodobě hmotným majetkem, který dosahuje až 49,34 % v roce 2016. Dlouhodobý nehmotný majetek tvoří pouze malou část dlouhodobého majetku.

U oběžných aktiv jsou hodnoty vyšší než u dlouhodobého majetku, takže lze říci, že větší část celkových aktiv tvoří právě oběžná aktiva. Hodnoty se pohybují kolem 50-64 %. Z oběžných aktiv mají nejvíce procentuální zastoupení zásoby a peněžní prostředky. Pohledávky tvoří menší část oběžných aktiv.

U časového rozlišení aktiv jsou hodnoty velmi nízké, pohybují se kolem 0,17-0,22 %.

Vertikální analýza pasiv

Zde je tomu podobně jako u předchozí tabulky, s tím rozdílem, že tady jde o podrobnou vertikální analýzu pasiv. Rozvrhová základna je zde tvořena celkovými pasivy.

Tabulka č. 8: Vertikální analýza pasiv

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výroční zprávy podniku XY s.r.o.)

Vertikální analýza pasiv	2016	2017	2018	2019	2020
	%	%	%	%	%
Pasiva celkem	100	100	100	100	100
Vlastní kapitál	85,95	83,8	84,52	86,81	84,93
Základní kapitál	22,84	20,78	18,83	17,35	17,42
VH z minulých let	23,69	26,69	30,39	35,89	36,11
VH běžného účetního období	7,00	6,84	8,57	8,95	7,37
Cizí zdroje	14,04	16,2	15,48	13,18	15,07
Rezervy	0,95	0,84	0,8	0,83	2,19
Závazky	13,09	15,35	14,68	12,36	12,88
Dlouhodobé závazky	1,01	0,83	0,76	0,55	0,37
Krátkodobé závazky	12,07	14,53	13,92	11,81	15,51
Časové rozlišení pasiv	0,01	0	0	0,01	0

U pasiv má největší zastoupení vlastní kapitál, který dosahuje vysokých hodnot. Vlastní kapitál společnosti se pohybuje až kolem 80 %. Největší procentuální podíl byl v roce 2019, kdy tvořil 86,81 % celkových pasiv. Vlastní kapitál je především tvořen ze základního kapitálu a výsledku hospodaření minulých let. Výsledek běžného účetního období tvoří pouze malý procentuální podíl na vlastním kapitálu.

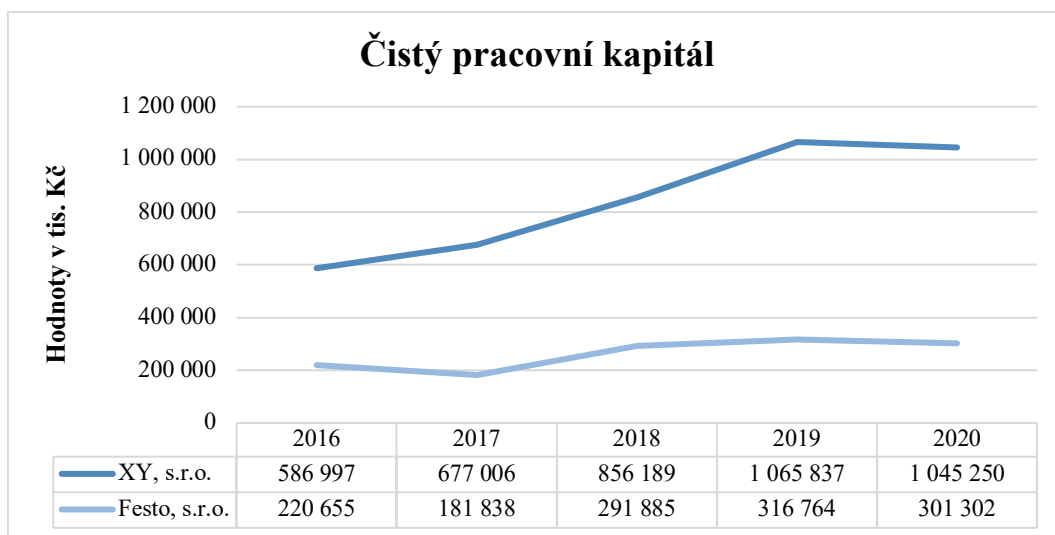
Cizí zdroje tvoří menší podíl celkových pasiv. Pohybují se okolo 14-16 % celkových pasiv. Největší podíl dosáhly v roce 2017, kdy byl podíl ve velikosti 16,2 %. Cizí zdroje jsou nejvíce tvořeny ze závazků, především těch krátkodobých. Co se týče rezerv a dlouhodobých závazků tvoří nízký podíl na cizích zdrojích. U časového rozlišení pasiv jsou hodnoty rovny téměř 0 %.

2.3.2 Analýza rozdílových ukazatelů

V této kapitole se dozvíme, jak je společnost schopna hradit své závazky. Pomocí ukazatelů, které jsem zmiňovala již v teoretické části. Mezi ně se řadí čistý pracovní kapitál z manažerského pohledu, čisté pohotovové prostředky a čistý peněžně pohledávkový fond neboli čistý peněžní majetek. Výpočty uvedených rozdílových ukazatelů podniku jsem také srovnala s jeho nejbližším konkurentem.

Čistý pracovní kapitál

Jak si můžete všimnout u nadcházejícího grafu je zobrazen jednotlivý vývoj křivek obou podniků rozdílového ukazatele, a to konkrétně čistého pracovního kapitálu v jednotlivých letech.



Graf č. 1: Čistý pracovní kapitál

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výročních zpráv podniků XY s.r.o. a Festo s.r.o.)

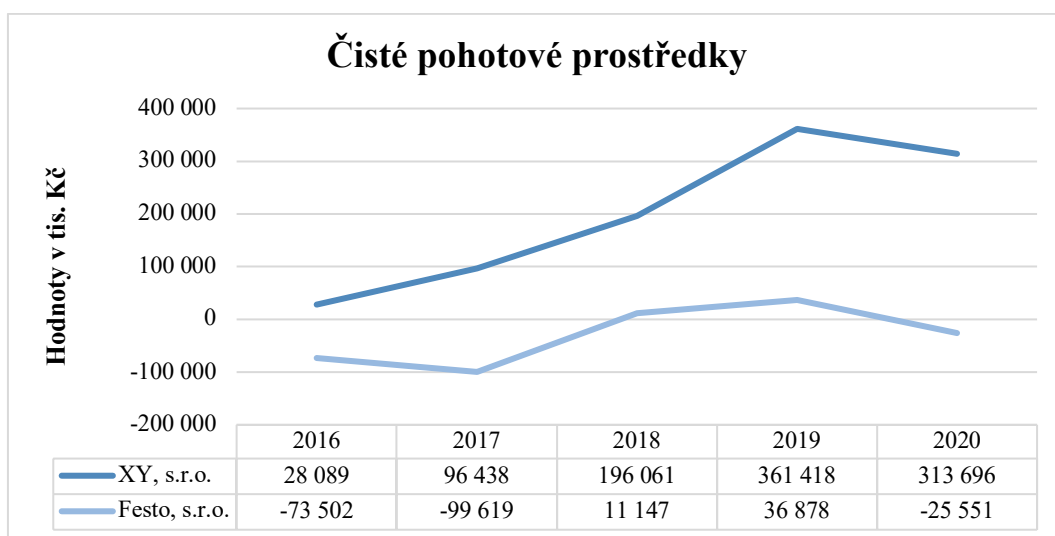
Výpočet čistého pracovního kapitálu byl vypočítán pomocí manažerského přístupu. Jeho výpočet je proveden jako rozdíl oběžných aktiv a krátkodobých závazků.

U společnosti XY s.r.o. čistý pracovní kapitál vychází každý rok kladně. To nám říká, že společnost je schopna hradit své závazky právě oběžnými aktivy. Čistý pracovní kapitál postupně roste až do roku 2019, avšak v roce 2020 klesl o hodnotu 20 587 tis. Kč ve srovnání s předchozím rokem 2019. V roce 2020 byl ČPK v celkové výši 1 045 250 tis. Kč. Důvodem pro tento pokles v roce 2020 značí to, že se zmenšily oběžná aktiva a zvýšily se krátkodobé závazky oproti roku předchozímu. Nejmenší ČPK byl v roce 2016 a to ve výši 586 997 tis. Kč. V tomto roce byly nejmenší oběžná aktiva i krátkodobé závazky ze sledovaného období. Naopak největší nárůst ČPK nastal v roce 2019, kdy šlo o částku ve výši 1 065 837 tis. Kč. Došlo k tomu především proto, že v tomto roce došlo k nárůstu oběžných aktiv a zároveň poklesly krátkodobé závazky oproti letem 2017-2018. Z hodnot, které nám vyšly můžeme říci, že je společnost tedy schopná krýt výdaje, které nastanou nečekaně, jelikož má vysoký čistý pracovní kapitál. Je tedy schopna hradit všechny své závazky včas. Což je pro podnik pozitivní zpráva.

U konkurenčního podniku vidíme také kladné hodnoty čistého pracovního kapitálu. Je teda schopná platit výdaje, které nastanou nečekaně. Ve srovnání s podnikem XY s.r.o. má nižší ČPK každý sledovaný rok, proto jsou křivky odlišné. Nejvyšší hodnotu ČPK dosahuje konkurenční podnik ve stejném roce jako podnik XY s.r.o.

Čisté pohotové prostředky

U následujícího grafu je zobrazen vývoj křivky ukazatele čistých pohotových prostředků u sledovaného podniku XY s.r.o v jednotlivých letech a pro porovnání je zde zobrazena i křivka konkurenčního podniku Festo s.r.o.



Graf č. 2: Čisté pohotové prostředky

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výročních zpráv podniků XY s.r.o. a Festo s.r.o.)

Čisté pohotové prostředky byly vypočítány jako rozdíl pohotových peněžních prostředků, mezi které řadíme peníze v pokladně a na běžných účtech, a od nich se následně odečetly okamžité splatné závazky. ČPP jsou ve sledovaném období u společnosti XY s.r.o. pouze v kladných hodnotách. Ukazuje to, že má podnik okamžitou platební schopnost. Pohotové peněžní prostředky, tedy vždy převyšují okamžité splatné závazky. Značí to, že si podnik vede velmi dobře.

Oproti tomu u konkurenčního podniku dochází i k záporným hodnotám, a to konkrétně v letech 2016, 2017 a 2020. Je zde vidět, že v těchto letech převažují okamžité splatné závazky nad pohotovými peněžními prostředky. Jde tedy o špatnou platební schopnost podniku v těchto letech, protože jsou vázáni ke spoustě závazkům. V letech 2018 a 2019 má podnik hodnoty ČPP kladné, což je daleko příznivější situace.

Čistý peněžní majetek

U následného grafu jsou znázorněny křivky obou společností ukazatele čistého peněžního majetku v jednotlivých letech.



Graf č. 3: Čistý peněžní majetek

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výročních zpráv podniků XY s.r.o. a Festo s.r.o.)

Výpočet čistého peněžního majetku byl vypočítán pomocí vzorce, kdy se od oběžných aktiv odečetly zásoby, jakožto nejméně likvidní část, a následně se od toho odečetly krátkodobé závazky.

U podniku XY s.r.o. vycházela hodnota čistého peněžního majetku po celé období sledovaných let kladně. Každým rokem peněžní majetek prudce rostl, kdy se zvýšil z hodnoty 207 856 tis. Kč až na hodnotu 605 012 tis. Kč v průběhu analyzovaných let 2016-2020. Z vypočítaných hodnot lze konstatovat, že podnik je tedy schopen hradit své krátkodobé závazky.

U konkurenčního podniku vychází čistý peněžní majetek také kladně, avšak po celou dobu neroste a má spíše kolísavou tendenci. Průběh křivky je odlišný a neroste tak rapidně jako u podniku XY s.r.o. Hodnoty konkurenčního podniku jsou zpočátku podobné, ale v průběhu sledovaných jsou až poloviční oproti podniku XY s.r.o. V roce 2017 došlo k výraznému poklesu, ale následující rok je na tom o něco lépe a ukazatel opět vzrostl a to téměř dvojnásobně.

2.3.3 Analýza poměrových ukazatelů

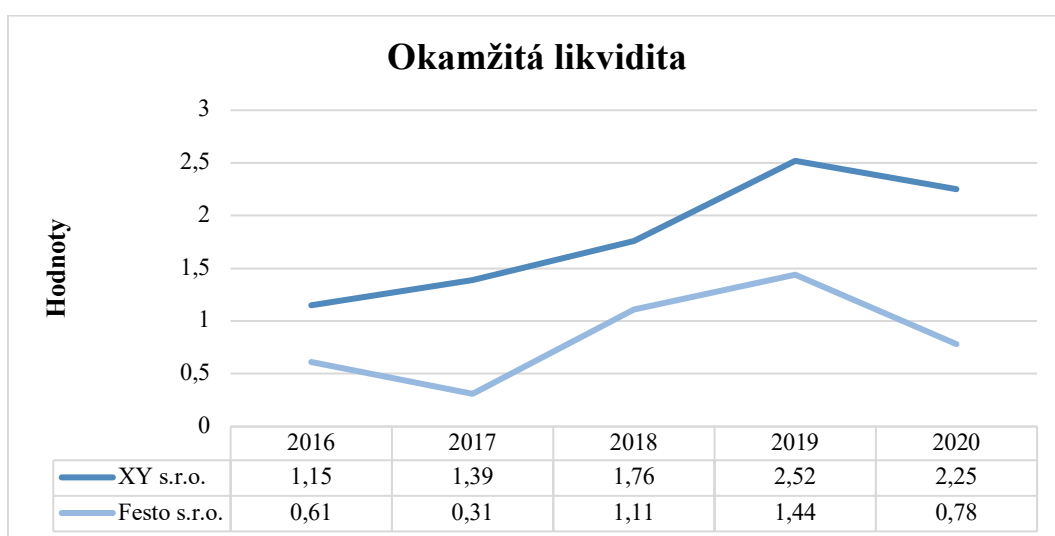
U následující kapitoly se zaměřujeme na výpočty a celkové zhodnocení poměrových ukazatelů, které nám předají rychlou představu o finanční situaci podniku. Mezi tyto ukazatele patří ukazatele likvidity, rentability, aktivity a zadluženosti. Jednotlivé poměrové ukazatele dáváme do poměru s určitou položkou z rozvahy, výkazu zisku a ztrát a cash flow. Jedná se o nejrozsáhlejší skupinu ukazatelů u finanční analýzy. Následující ukazatele jsou opět srovnány s konkurenčním podnikem.

UKAZATELE LIKVIDITY

U likvidity jde o to, jak rychle dokáže přeměnit danou složku bez velké ztráty hodnoty na peněžní hotovost. Likviditu dělíme na okamžitou, pohotovou a běžnou.

Okamžitá likvidita

Graf nám ukazuje vývoj křivek u ukazatele okamžité likvidity ve sledovaných letech u obou podniků.



Graf č. 4: Okamžitá likvidita

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výročních zpráv podniků XY s.r.o. a Festo s.r.o.)

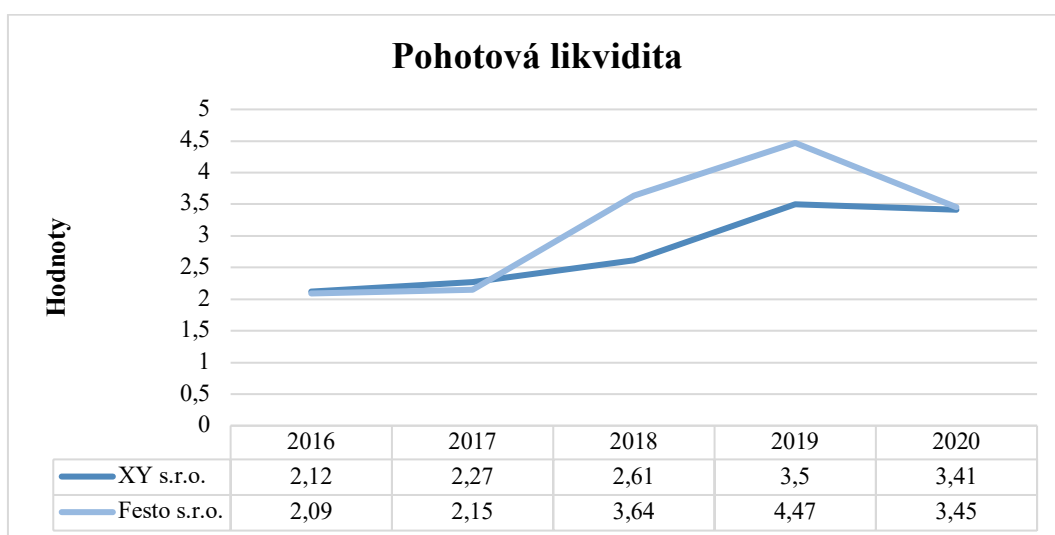
Výpočet okamžité likvidity byl vypočítán pomocí vzorce, kdy se peněžní prostředky vydělily krátkodobými závazky. Hodnota okamžité likvidity by měla být v rozmezí 0,2-0,5 dle doporučených hodnot. Avšak podle výsledků je okamžitá likvidita u společnosti XY s.r.o. příliš vysoká a dokonce se postupně ještě zvyšuje. Tyto vysoké hodnoty značí

špatné hospodaření s kapitálem, a proto by měla být v následující kapitole navržena určitá doporučení, jak likviditu podniku snížit a efektivně tak využít volné peněžní prostředky.

Avšak u konkurenční společnosti Festo s.r.o. jsou hodnoty menší ve srovnání se společností XY s.r.o., ty už se více blíží doporučenému rozmezí. Ale i tak je jen v jednom roce hodnota podle doporučeného rozmezí a to v roce 2017, jejíž hodnota je 0,31. Hodnoty u konkurenčního podniku se pohybují v rozmezí od 0,31-1,44. Avšak ani zde to není ve všech sledovaných letech ideální a podnik by mohl efektivněji využít své peněžní prostředky. V posledním sledovaném roce se podniku opět daří okamžitou likviditu snížit a mělo by to tak pokračovat i v budoucnosti.

Pohotovává likvidita

Jako druhý ukazatel likvidity je pohotovává likvidita, která je zobrazena pomocí křivek u obou podniků pro srovnání hodnot.



Graf č. 5: Pohotovává likvidita

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výročních zpráv podniků XY s.r.o. a Festo s.r.o.)

Pohotovává likvidita byla vypočítána tak, že se od oběžných aktiv odečetly zásoby a následně se podělily krátkodobými závazky. Tady by měly být doporučené hodnoty mezi 1-1,5.

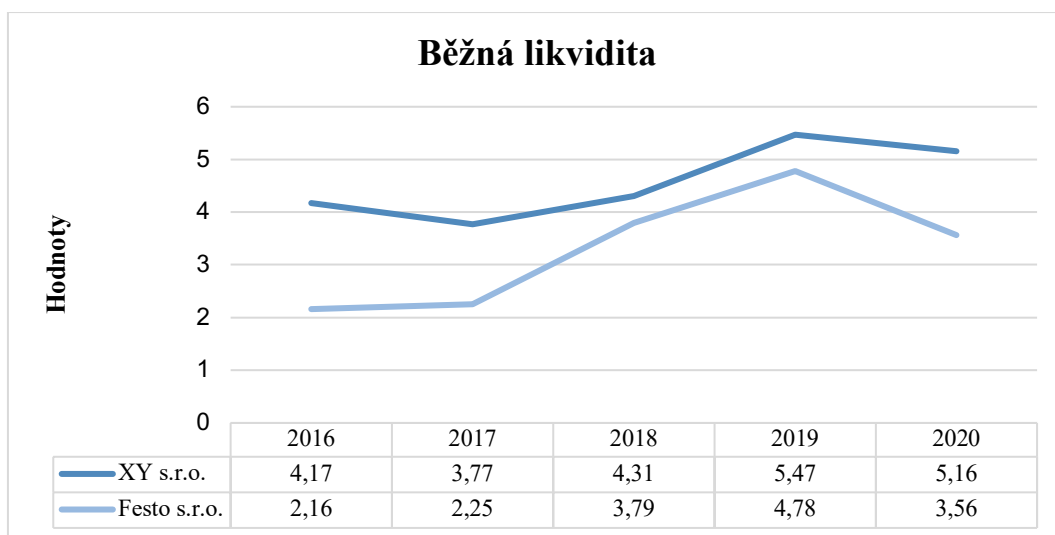
Hodnoty společnosti XY s.r.o. opět nespádají do doporučených hodnot. Jsou příliš vysoké, pohybují se okolo hodnoty 2,12-3,5. Postupně se navyšují, akorát v posledním

roce mírně klesnou oproti předchozímu roku. Opět to není zcela ideální situace a hodnoty by se měly určitě zmenšit.

U konkurenční společnosti jsou hodnoty také vysoké a jsou nad doporučenými hodnotami. U pohotové likvidity jsou v posledních letech hodnoty vyšší než u sledovaného podniku, kdy dosahuje v roce 2019 hodnoty dokonce 4,47. Jinak jsou hodnoty podobné hodnotám společnosti XY s.r.o.

Běžná likvidita

Posledním ukazatelem likvidity je běžná likvidita, a jak zde můžete vidět na grafu, je opět zobrazen vývoj křivek u obou podniků ve sledovaných letech.



Graf č. 6: Běžná likvidita

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výročních zpráv podniků XY s.r.o. a Festo s.r.o.)

Běžná likvidita byla vypočítána pomocí vzorce, u kterého se vydělí oběžná aktiva krátkodobými závazky. Doporučené hodnoty pro běžnou likviditu jsou v rozmezí hodnot od 1,5 do 2,5.

U společnosti XY s.r.o. jsou hodnoty opět vysoké a nad doporučenými hodnotami, téměř dvojnásobné, než by měly být. Pohybují se v rozmezí od 3,77-5,47. Čím je vyšší hodnota ukazatele, tím je pak větší pravděpodobnost, že se zachová platební schopnost podniku. Důvodem, proč jsou hodnoty tak vysoké je, že má společnost vysoká oběžná aktiva a menší krátkodobé závazky.

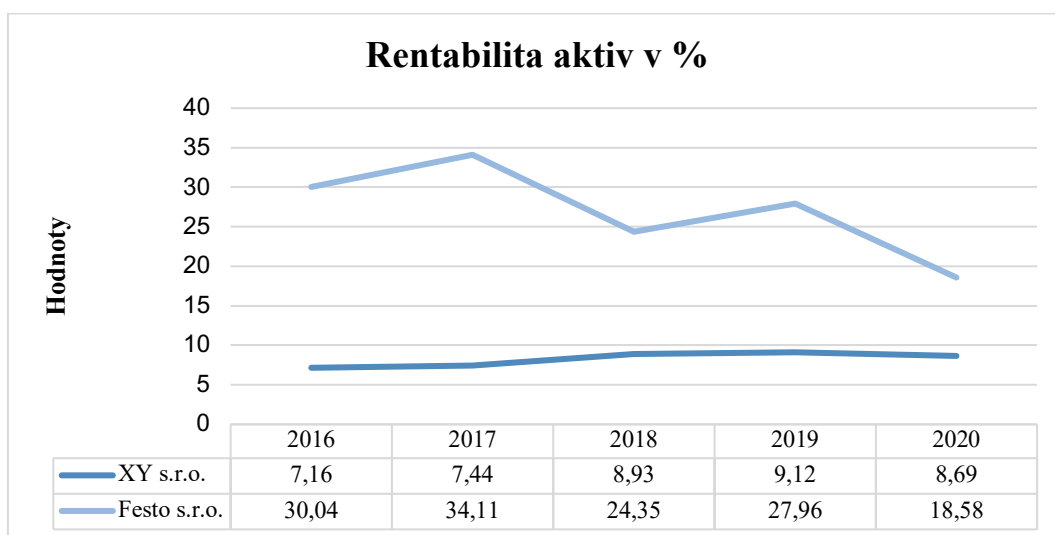
U konkurenční společnosti byla běžná likvidita v některých letech v rozmezí doporučených hodnot, a to konkrétně v letech 2016 a 2017. V roce 2016 byla hodnota běžné likvidity 2,16 a v roce 2017 byla hodnota 2,25. Poté se hodnoty zvyšovaly a přesahovaly doporučené hodnoty, avšak hodnoty byly nižší než u sledovaného podniku.

UKAZATELE RENTABILITY

Rentabilita nám říká, jak je podnik schopný vytvářet nové zdroje a dosahovat zisku pomocí investovaného kapitálu. Obecně by měly mít tyto ukazatele rostoucí tendenci. Následující ukazatele jsou vyjádřeny procentuálně.

Rentabilita aktiv – ROA

První zmíněný ukazatel rentability se nazývá rentabilita aktiv. Její vývoj ve sledovaných letech u obou podniků je zobrazen na následujícím grafu.



Graf č. 7: Rentabilita aktiv v %

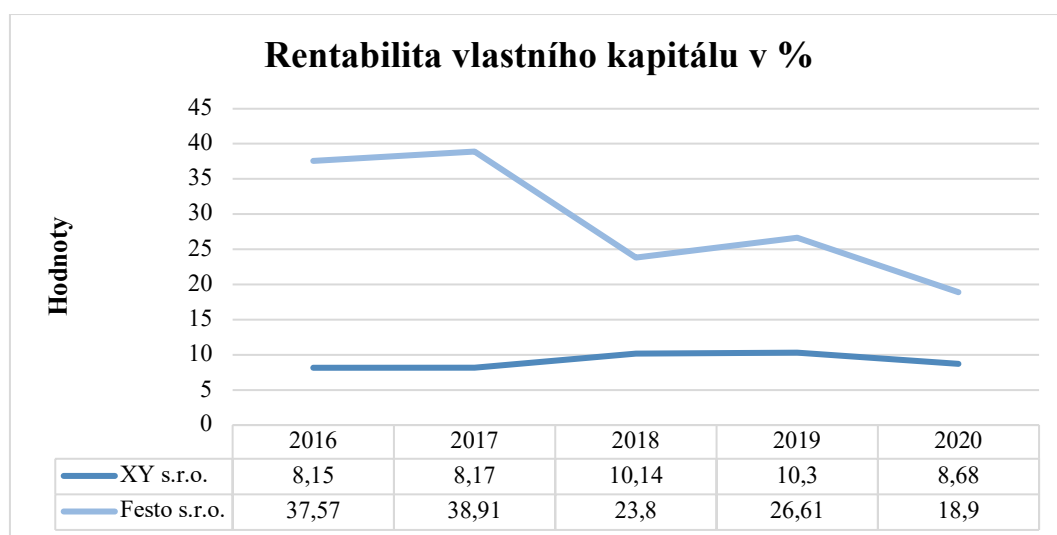
(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výročních zpráv podniků XY s.r.o. a Festo s.r.o.)

Ukazatel rentability aktiv ve všech letech dosahuje kladných hodnot a má mírně rostoucí tendenci, kromě roku 2020, kdy nastal mírný pokles oproti roku předešlému. Největší rentability aktiv podnik dosáhl v roce 2019 a to 9,12 %. Došlo k tomu především proto, že byl zisk a celková aktiva v tomto roce nejvyšší. Dle hodnot lze konstatovat, že ve srovnání s konkurencí byla rentabilita aktiv u podniku XY s.r.o. více stabilní.

Co se týká konkurenčního podniku, tak hodnoty byly daleko vyšší a křivka měla kolísavou tendenci. V roce 2017 byl ukazatel dokonce ve výši 34,11% z důvodu nejvyššího zisku ze sledovaných let. Rentabilita byla téměř třikrát vyšší než u analyzovaného podniku. Hodnoty se tedy neshodovaly ani v jednom roku a byly příliš odlišné. Tyto rozdíly nastaly, protože konkurenční podnik má celková aktiva výrazně nižší.

Rentabilita vlastního kapitálu – ROE

Dalším zmíněným ukazatelem je rentabilita vlastního kapitálu. Na následném grafu je opět zobrazen vývoj křivky u obou podniků ve sledovaných letech.



Graf č. 8: Rentabilita vlastního kapitálu v %

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výročních zpráv podniků XY s.r.o. a Festo s.r.o.)

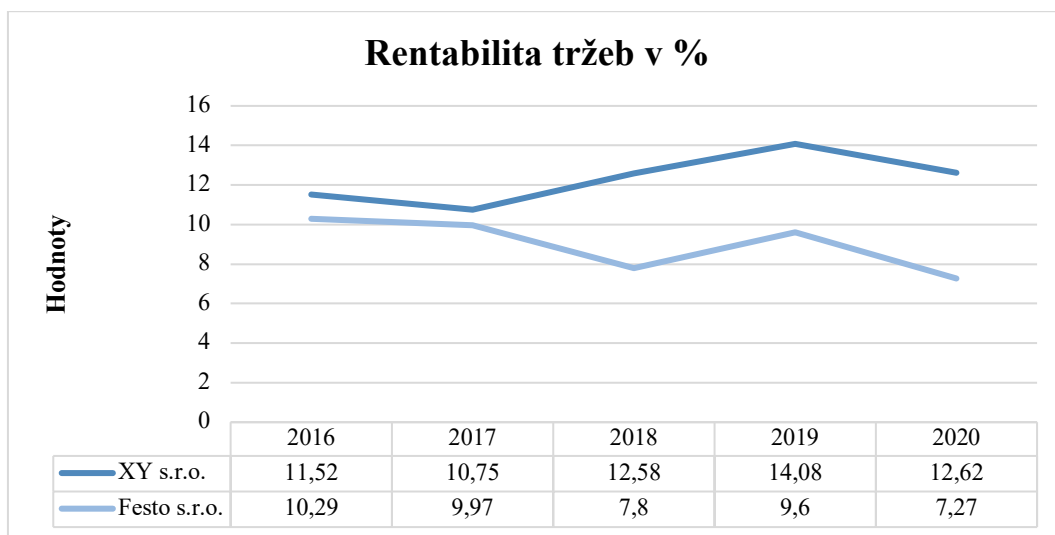
Ukazatel rentability vlastního kapitálu má rostoucí tendenci, kromě roku 2020, kdy se projevil mírný pokles oproti předchozímu roku. Pokles nastal z toho důvodu, že v roce 2020 byl čistý zisk nižší než předchozí rok. Pokud ukazatel ROE roste, může nám to říct, že dochází ke zlepšení výsledku hospodaření. Největší nárůst ukazatele nastal v roce 2019, kdy byla rentabilita vlastního kapitálu ve velikosti 10,3 %. V tomto roce byl čistý zisk a vlastní kapitál ze sledovaných let nejvyšší.

Konkurence měla hodnoty ukazatele vyšší a dosahovala hodnoty až k 38 %, tudíž velikost ukazatele byla několikrát vyšší než u sledovaného podniku. Opět nastaly kolísavé tendence, jak je znázorněno na grafu. Když se porovnají obě křivky, tak lze usoudit, že u

podniku XY s.r.o. je křivka poměrně stabilní a u konkurenčního podniku je výrazně kolísavá, tudíž mají křivky zcela odlišný průběh.

Rentabilita tržeb – ROS

Posledním zmíněným ukazatelem rentability je rentabilita tržeb. Následující graf nám slouží k lepšímu porovnání vývoje křivek u obou podniků ve sledovaných letech.



Graf č. 9: Rentabilita tržeb v %

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výročních zpráv podniků XY s.r.o. a Festo s.r.o.)

Tento ukazatel nám znázorňuje, kolik korun zisku podniku utvoří na 1 korunu tržeb. Jak jde vidět z grafu, hodnoty mají kolísavou tendenci, ale hodnoty se v průběhu let nijak razantně nemění. Kolísavá tendence je způsobena kolísáním jak zisku, tak tržeb v jednotlivých letech. Hodnoty jsou opět kladné, nejvyšší nárůst ukazatele nastává v roce v roce 2019, kdy dosahuje 14,08 % a to z důvodu dosaženého nejvyššího zisku.

Konkurenční podnik má trochu jiný průběh ukazatele, ale křivka má také kolísavou tendenci jako podnik XY s.r.o. Co se týká hodnot u konkurenčního podniku jsou u rentability tržeb nižší. V posledním roce jsou hodnoty skoro poloviční.

UKAZATELE AKTIVITY

V následující kapitole budou prováděny výpočty aktivity. Pro výpočty aktivity podniku využíváme následující ukazatele, a to konkrétně obrat celkových aktiv, obrat

dlouhodobého majetku, obrat zásob, dobu obratu zásob, dobu splatnosti pohledávek a dobu splatnosti krátkodobých závazků.

Obrat celkových aktiv

Vypočítané hodnoty ukazatele obratu celkových aktiv jsou zobrazeny v následující tabulce. Pro porovnání jsou uvedeny hodnoty obou podniků.

Tabulka č. 9: Obrat celkových aktiv

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výročních zpráv podniků XY s.r.o. a Festo s.r.o.)

Ukazatel	Podnik	2016	2017	2018	2019	2020
Obrat celkových aktiv	XY s.r.o.	0,62	0,69	0,71	0,65	0,69
	Festo s.r.o.	2,92	3,42	3,12	2,91	2,56

Ukazatel obratu celkový aktiv se pohyboval pod hodnotou 1. Dochází k tomu, protože nejsou zcela efektivně využity celková aktiva. Hodnoty se pohybují ve sledovaném období v rozmezí 0,62-0,71. Největší nárůst nastal v roce 2018, kdy byla hodnota ve výši 0,71. Nejmenší nárůst nastal hned v roce 2016, kdy ukazatel dosahoval hodnoty 0,62. Hodnoty jsou tedy téměř stejné, křivka by byla téměř konstantní.

Konkurenční podnik má hodnoty odlišné, ani jeden rok nebyl pod hodnotou 1, což je dobře, hodnoty by měly být alespoň rovny hodnotě 1. Hodnoty obratu aktiv se pohybovaly v rozmezí okolo 2,56-3,42. Nejprve vzrostly v roce 2017 a v následujících letech začal postupný pokles hodnot. Konkurenční podnik využívá svá celková aktiva efektivněji, lépe využívá svůj majetek v porovnání s podnikem XY s.r.o.

Obrat dlouhodobého majetku

Další ukazatel se nazývá obrat dlouhodobého majetku, jehož vypočítané hodnoty jsou opět zobrazeny v tabulce u obou sledovaných podniků.

Tabulka č. 10: Obrat dlouhodobého majetku

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výročních zpráv podniků XY s.r.o. a Festo s.r.o.)

Ukazatel	Podnik	2016	2017	2018	2019	2020
Obrat dlouhodobého majetku	XY s.r.o.	1,26	1,53	1,78	1,84	1,95
	Festo s.r.o.	11,19	9,25	9,67	9,29	8,57

Hodnoty ukazatele obratu dlouhodobého majetku se pohybovaly okolo hodnoty 1. Ve sledovaném období se pohybovaly v rozmezí od 1,26 do 1,95. Křivka by měla mít mírně

rostoucí tendenci, protože se obrat každým rokem zvyšuje. Největší hodnota byla 1,95 a nastala v posledním sledovaném roce 2020. Je to dané tím, že v tomto roce byly největší tržby a nejmenší dlouhodobý majetek ze všech sledovaných let.

Oproti tomu konkurenční firma měla hodnoty vyšší. Hodnoty byly zde v rozmezí 8,57-11,19. Zde by byl průběh křivky spíše klesající.

Obrat zásob

Vypočítané hodnoty ukazatele obratu zásob jsou zobrazeny v následující tabulce u obou podniků.

Tabulka č. 11: Obrat zásob

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výročních zpráv podniků XY s.r.o. a Festo s.r.o.)

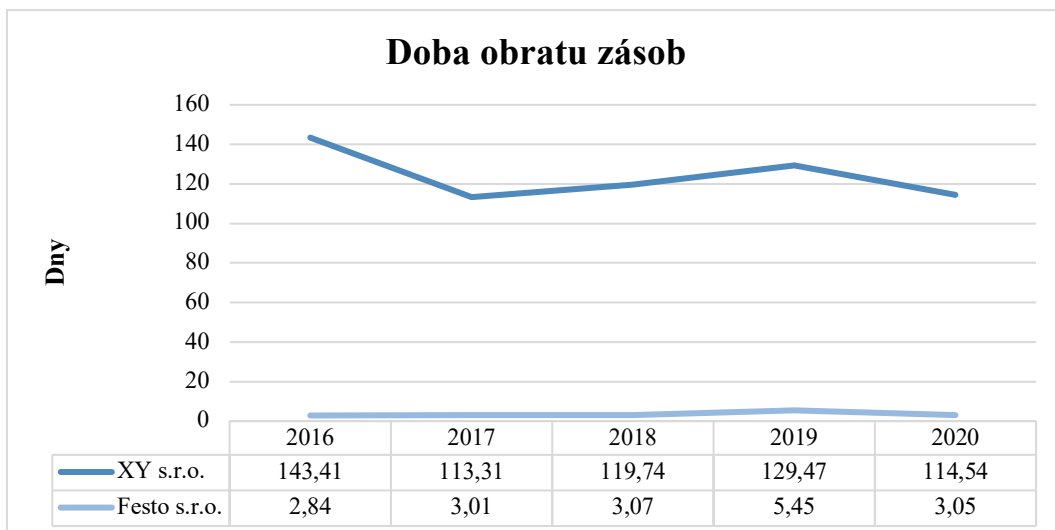
Ukazatel	Podnik	2016	2017	2018	2019	2020
Obrat zásob	XY s.r.o.	2,51	3,18	3,01	2,78	3,14
	Festo s.r.o.	126,90	119,46	117,44	66,09	118,18

Hodnoty obratu zásob jsou velmi nízké a poměrně stabilní. Hodnoty se drasticky nemění v jednotlivých sledovaných letech. Pohybují se v rozmezí od 2,51 do 3,18. Nejvyšší hodnoty dosáhl v roce 2017 a to 3,18. Naopak nejnižší pak v roce 2016. Z výše vypočítaných hodnot lze interpretovat, že podnik má přebytečné zásoby, které musí financovat. Což není příliš efektivní a prospěšné. Zde by mělo být navrženo určité doporučení, jak obrat zásob alespoň trochu zvýšit, aby neměl podnik přebytečné zásoby.

Oproti tomu konkurenční společnost je na tom u ukazatele obratu zásob o něco lépe. Hodnoty se pohybují v rozmezí od 66,09 do 126,9. Hodnoty jsou podstatně vyšší a to nám značí, že nemají přebytečné zásoby, které musí zbytečně financovat. Nejvyšší hodnoty dosahují hned v prvním sledovaném roce 2016 a to ve výši 126,90.

Doba obratu zásob

U ukazatele doby obratu zásob je použit k znázornění jednotlivých vypočítaných hodnot u obou podniků graf, kde je zobrazen vývoj křivek, jak u sledovaného, tak u konkurenčního podniku.



Graf č. 10: Doba obratu zásob

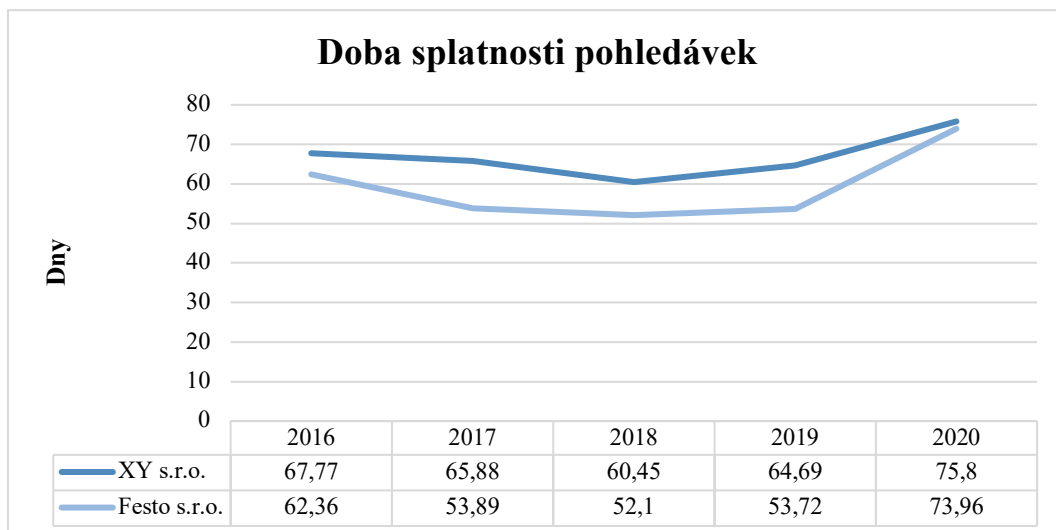
(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výročních zpráv podniků XY s.r.o. a Festo s.r.o.)

Doba obratu nám říká, kolik dnů jsou zásoby v podniku drženy až do doby, kdy se buď prodají nebo spotřebují. U podniku XY s.r.o. je doba obratu velmi vysoká. Počet dnů se zaokrouhleně pohybuje mezi 113 až 143. Příliš velká doba obratu zásob není pro podnik dobrá a není zcela efektivní. Jak je vidět v grafu, tak jsou křivky zcela odlišné a poukazuje to na to, jak moc velká doba obratu zásob nastává u sledovaného podniku. Proto je třeba navrhnout doporučení, které by alespoň trochu pomohlo podniku tento ukazatel snížit.

U konkurence jsou hodnoty několikanásobně menší, jde o velký rozdíl hodnot. Zde se hodnoty pohybují v rozmezí 2,84-5,45.

Doba splatnosti pohledávek

Mezi další ukazatele aktivit patří doba splatnosti pohledávek. Její vývoj je znázorněn v následném grafu, který nám slouží pro přehlednější porovnání ukazatele u podniků ve sledovaných letech.



Graf č. 11: Doba splatnosti pohledávek

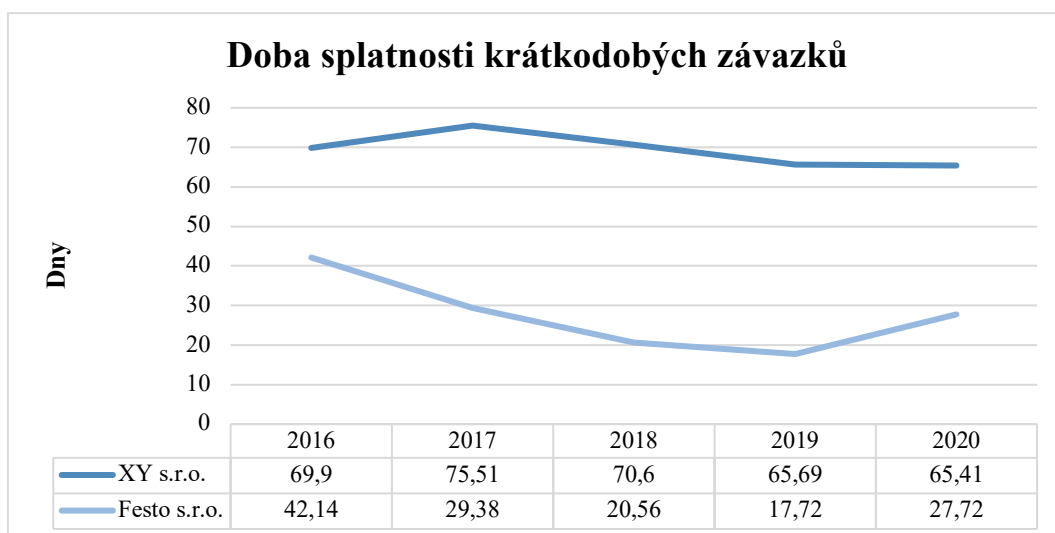
(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výročních zpráv podniků XY s.r.o. a Festo s.r.o.)

U podniku XY s.r.o. je doba splatnosti pohledávek mezi lety kolísavá. Ale přesto se hodnoty výrazně nemění a průměrná doba splatnosti pohledávek je ve velikosti 66 dnů. Tento ukazatel je vhodné srovnat s následujícím ukazatelem doby splatnosti krátkodobých závazků, tento ukazatel by měl být nižší.

Konkurenční podnik měl hodnoty převážně podobné. Pohybovaly se v průměru 59 dnů, průměrně doba splatnosti pohledávek je nepatrně nižší než u sledovaného podniku. Největší nárůst doby splatnosti pohledávek zde nastal v roce 2020, kdy byla hodnota zaokrouhleně ve výši 74 dní. Tento nárůst nastal i u sledovaného podniku a hodnota byla velice podobná, tedy zaokrouhleně se pohybovala kolem 76 dnů.

Doba splatnosti krátkodobých závazků

U posledního zmíněného ukazatele aktivit je doba splatnosti krátkodobých závazků, kde můžeme vidět vývoj křivek ve sledovaných letech u obou podniků.



Graf č. 12: Doba splatnosti krátkodobých závazků

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výročních zpráv podniků XY s.r.o. a Festo s.r.o.)

Ukazatel doby splatnosti krátkodobých závazků by měl být vyšší, než předchozí ukazatel doby splatnosti pohledávek. Dle hodnot tomu u společnosti XY s.r.o. bylo, kromě posledního roku 2020, kdy doba splatnosti krátkodobých závazků byla menší, než doba splatnosti pohledávek. Ve sledovaných letech 2016-2019 byla hodnota ukazatele doby splatnosti krátkodobých závazků vyšší, než ukazatel doby splatnosti pohledávek. Poukazuje to na skutečnost, že nebyla narušena finanční rovnováha. Naopak u konkurenční společnosti jsou hodnoty tohoto ukazatele výrazně menší, než u ukazatele předchozího. Z toho plyne, že zde už finanční rovnováha narušena byla.

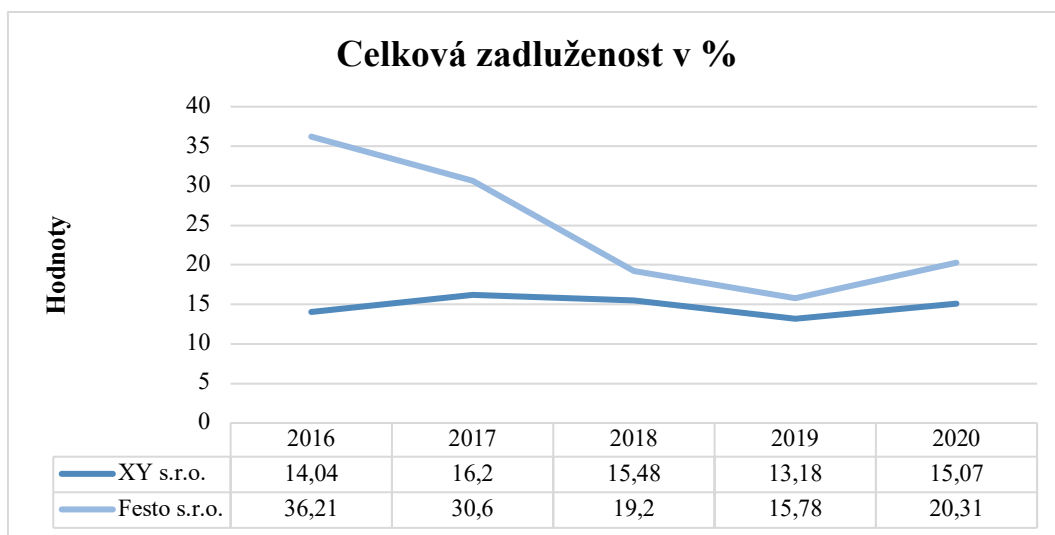
U konkurence má doba splatnosti krátkodobých závazků kolísající tendenci v průběhu sledovaných let. Doba splatnosti se pohybuje průměrně okolo 27 dnů, což je značně nižší, než u sledovaného podniku, v některých letech jde dokonce až o třetinu méně.

UKAZATELE ZADLUŽENOSTI

V následující kapitole jsou zmíněny poslední poměrové ukazatele, které se označují jako ukazatele zadluženosti. Zde se posuzuje finanční stabilita sledované společnosti XY s.r.o. a porovnáváme ji s konkurenční společností Festo s.r.o. v některých ukazatelích. Pro výpočty použijeme ukazatele celkové zadluženosti, koeficient samofinancování a dobu splácení dluhu.

Celková zadluženost

Hodnoty ukazatele celkové zadluženosti jsou znázorněny v následném grafu, kde je porovnán vývoj křivky sledované společnosti s konkurenční. Hodnoty jsou zobrazeny v procentech.



Graf č. 13: Celková zadluženost v %

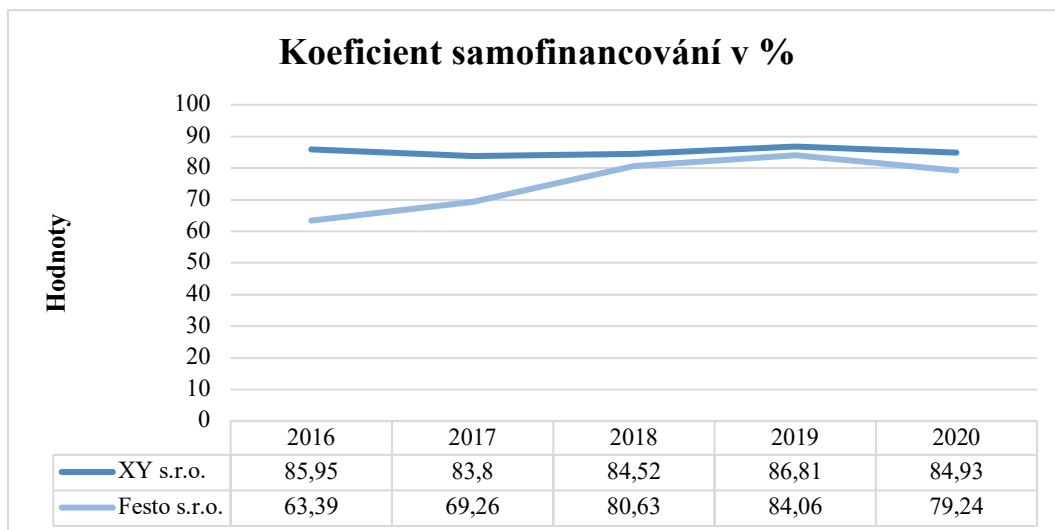
(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výročních zpráv podniků XY s.r.o. a Festo s.r.o.)

Celková zadluženost u podniku XY s.r.o. je velmi nízká. Ve sledovaných letech se pohybuje kolem 13,18-16,20 %, což jsou poměrně nízké hodnoty. Nejnížší je v roce 2019 z důvodu, že společnost měla vysoká celková aktiva a nízké cizí zdroje. Nejvyšší byla v roce 2017 z důvodu, že aktiva nebyla příliš vysoká.

U konkurenčního podniku jsou hodnoty vyšší. V roce 2016 mají nejvyšší hodnotu, a to 36,21 % z důvodu vysokých cizích zdrojů. Následuje prudký pokles až do roku 2019 a to na hodnotu 15,78 %, protože v průběhu let dochází k poklesu cizích zdrojů. V posledním sledovaném roce mírně vzroste oproti předchozímu roku. Kromě prvního roku nemá ani konkurenční podnik problémy s celkovou zadlužeností dle vypočítaných hodnot.

Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování je vyjádřen opět v procentech a na dalším grafu je vidět vývoj jednotlivých křivek tohoto ukazatele ve sledovaných letech u obou podniků.



Graf č. 14: Koeficient samofinancování

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výročních zpráv podniků XY s.r.o. a Festo s.r.o.)

Koeficient samofinancování je vyšší než byl předchozí ukazatel celkové zadluženosti. Jde o ukazatel, který je opakem ukazatele přechozího. U XY s.r.o. se pohybuje ve vysokých hodnotách v rozmezí 83,8-86,81 %. Křivka je téměř konstantní, protože se hodnoty příliš nemění, jedná se jen o pár procent. Hodnoty značí to, že společnost je schopna pokrýt velkou většinu aktiv z vlastních zdrojů a je finanční stabilní.

U konkurenční společnosti jsou hodnoty z počátku sledovaných let nižší, avšak postupně se zvyšují a přibližují se k hodnotám analyzované společnosti XY s.r.o., což je pro společnost dobré znamení. Čím vyšší je koeficient samofinancování, tím lépe.

Doba splácení dluhu

Ukazatel doby splácení dluhu je vypočítán pouze u sledovaného podniku XY s.r.o., jehož vypočtené hodnoty jsou zobrazeny v následné tabulce.

Tabulka č. 12: Doba splácení dluhu

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výroční zprávy podniku XY s.r.o.)

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020
Doba splácení dluhu	2,43	1,50	1,54	1,39	1,17

Ukazatel doby splácení dluhu nám určuje, za kolik let by společnost byla schopna uhradit své dluhy pouze ze svého provozního cash flow. Hodnoty se pohybují v rozmezí 1,17-2,43. Tyto hodnoty jsou příznivé, společnost by byla schopna za poměrně krátkou dobu splatit své dluhy z provozního cash flow. Nejnižší hodnota nastala v roce 2020 a v tomto

případě by byl podnik schopný dluh zaplatit za 1,17 let. Tato situace je velmi příznivá, zejména proto, že by byl podnik schopen dluh splatit poměrně rychle.

2.3.4 Analýza soustav ukazatelů

V poslední analytické části bude provedena analýza soustav ukazatelů. Díky ní se dá rozpoznat, zda je podnik dobrý nebo špatný.

BONITNÍ MODELY

Bonitní modely nám slouží k zhodnocení bonity podniku pomocí bodového ohodnocení. Zde je pro výpočet bonity uveden konkrétně Kralickův Quicktest.

Kralickův Quicktest

Kralickův Quicktest se skládá ze čtyř rovnic, jejichž výpočty budou provedeny v následující tabulce. Další tabulka již zobrazuje bodové ohodnocení Kralickova Quicktestu.

Tabulka č. 13: Kralickův Quicktest

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výroční zprávy podniku XY s.r.o.)

	2016	2017	2018	2019	2020
R1	0,86	0,84	0,85	0,87	0,85
R2	0,02	-0,40	-0,94	-1,86	-1,19
R3	0,07	0,07	0,09	0,09	0,09
R4	0,17	0,26	0,23	0,23	0,26

Tabulka č. 14: Bodové ohodnocení Kralickova Quicktestu

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2016	2017	2018	2019	2020
R1	4	4	4	4	4
R2	4	4	4	4	4
R3	1	1	2	2	2
R4	4	4	4	4	4

Následná tabulka obsahuje finální hodnocení Kralickova Quicktestu. Podle ní zjistíme finanční stabilitu, výnosovou situaci a celkovou situaci podniku.

Tabulka č. 15: Hodnocení Kralickova Quicktestu

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2016	2017	2018	2019	2020
Finanční stabilita	4	4	4	4	4
Výnosová situace	2,5	2,5	3	3	3
Celková situace	3,25	3,25	3,5	3,5	3,5

U hodnocení finanční stability je hodnota každý rok rovna 4, což ukazuje na to, že je podnik bonitní. U hodnocení výnosové situace je v prvních sledovaných letech hodnota stejná a je rovna hodnotě 2,5. Což nám značí, že je společnost v šedé zóně. V následujících třech letech se pak hodnota zvýší a to na hodnotu 3, což opět značí, že je společnost v šedé zóně. U celkového hodnocení situace nám vychází v prvních dvou letech hodnoty 3,25. V dalších následujících třech letech je hodnota 3,5. Obě tyto hodnoty značí to, že je podnik bonitní. Průběh zmiňovaných situací Kralickova Quicktestu můžeme vidět v následujícím grafu.



Graf č. 15: Kralickův Quicktest

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výroční zprávy podniku XY s.r.o.)

BANKROTNÍ MODELY

Druhou částí soustav ukazatelů jsou bankrotní modely. Ty nám poslouží k zjištění, zda je podnik ohrožen bankrotem v nejbližší době. Pro výpočet bankrotního modelu byl zvolen Tafflerův model.

Tafflerův model

Tafflerův model se získá pomocí vypočítání čtyř rovnic, jejichž výpočty budou provedeny v nadcházející tabulce. V tabulce lze vidět vypočtené hodnoty ve sledovaných letech u podniku XY s.r.o.

Tabulka č. 16: Tafflerův model

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výroční zprávy podniku XY s.r.o.)

Tafflerův model	2016	2017	2018	2019	2020
EBT/KZ	0,31	0,27	0,34	0,41	0,37
OA/CZ	0,47	0,44	0,50	0,64	0,56
KZ/CA	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02
T/CA	0,10	0,11	0,11	0,10	0,11
Hodnota indexu	0,9	0,85	0,98	1,17	1,06

Všechny hodnoty indexu jsou vyšší než 0,3. Což nám značí velmi malou pravděpodobnost, že nastane bankrot společnosti. Hodnoty se ve sledovaných letech postupně zvyšují až na hodnotu 1,17, která nastala v roce 2019. V následujícím roce hodnota mírně poklesne oproti roku předchozímu. Jelikož, ani v jednom případě nenastala situace, že by byla hodnota indexu menší než 0,2, nehrozí společnosti v nejbližší době bankrot.

Z výše uvedených výpočtů, lze říct na závěr, že podle bonitního modelu - Kralickova Quicktestu, je společnost ve finanční stabilitě bonitní a ve výnosové situaci je podnik v šedé zóně. U hodnocení celkové situace ukazují hodnoty na to, že je společnost opět bonitní. U bankrotního modelu, konkrétně u Tafflerova, z výše vypočítaných hodnot lze říci, že společnosti v blízké době nehrozí bankrot. Což je velice příznivá situace pro podnik.

2.4 Shrnutí analýzy současného stavu

Nyní budou shrnuty všechny výsledky, které byly vypočítány v celé druhé kapitole pomocí vybraných ukazatelů finanční analýzy ve sledovaných letech 2016-2020.

U horizontální analýzy aktiv bylo zjištěno, že mají celková aktiva kolísavou tendenci. Hodnoty byly kladné, kromě posledního sledovaného roku. Dlouhodobý majetek měl klesající tendenci, kdy se hodnoty pohybovaly téměř v každém roku v záporných hodnotách. Došlo k tomu, protože klesal dlouhodobý hmotný majetek. U oběžných aktiv

se pak pohybovala čísla v kladných hodnotách s výjimkou roku posledního. Oběžná aktiva tvoří větší část celkových aktiv, než dlouhodobý majetek. U časového rozlišení aktiv docházelo ke kolísavé tendenci, kdy se zpočátku hodnoty objevovaly záporné, poté pouze kladné. U horizontální analýzy pasiv byl vlastní kapitál v kladných hodnotách, s výjimkou posledního sledovaného roku, kdy došlo k poklesu, kvůli výsledku hospodaření za běžné účetní období. Vlastní kapitál tvoří větší část celkových pasiv než cizí zdroje. Cizí zdroje měly hodnoty spíše kladné, s výjimkou jednoho roku. U horizontální analýzy výkazu zisku a ztrát bylo zjištěno, že u tržeb z prodeje výrobků a služeb nabývá pouze kladných hodnot. U výsledku hospodaření za účetní období tomu bylo podobně, kromě posledního období, kdy se snížil.

Pomocí vertikální analýzy lze konstatovat, že dlouhodobý majetek je tvořen především hmotným majetkem. Oběžná aktiva jsou procentuálně více zastoupena v celkových aktivech, než dlouhodobý majetek. Oběžná aktiva jsou převážnou většinou tvořena zásobami a peněžními prostředky. U vertikální analýzy pasiv bylo zjištěno, že vlastní kapitál tvoří převážně celková aktiva a cizí zdroje mají zastoupení daleko nižší. Cizí zdroje jsou pak tvořeny především závazky, hlavně těmi krátkodobými.

U analýzy rozdílových ukazatelů bylo pomocí ukazatele čistého pracovního kapitálu zjištěno, že vychází každý rok kladně, společnost je schopna hradit své závazky pouze oběžnými aktivy. U konkurenční firmy byly hodnoty nižší, ale také pouze kladné. Hodnoty ukazatele čistých pohotových prostředků byly opět kladné. Z toho plyne, že podnik má okamžitou platební schopnost. U konkurenčního podniku tomu bylo naopak, ve sledovaných letech jde tedy o špatnou platební schopnost podniku. U čistého peněžního majetku byly hodnoty pouze kladné, podnik je schopen hradit své krátkodobé závazky. Konkurenční podnik na tom byl velice podobně v těchto ukazatelích.

Analýza poměrových ukazatelů je poměrně rozsáhlá a obsahuje hodně ukazatelů. Nejprve byly vypočítaly ukazatele likvidity. Ukazatel okamžité likvidity byl příliš vysoký, což může značit to, že podnik špatně hospodařil se svým kapitálem. Konkurenční společnost na tom byla lépe a více se přibližovala doporučeným hodnotám. U pohotové likvidity hodnoty opět nespádaly do doporučených hodnot, byly příliš vysoké. U konkurence tomu bylo podobně, avšak v nějakých letech byly hodnoty ještě větší. Běžná likvidita nám ukázala, že jsou hodnoty opět nad doporučenými hodnotami. Příčinou je, že má podnik

příliš vysoká oběžná aktiva a menší krátkodobé závazky. U konkurence byly hodnoty v některých letech v doporučeném rozmezí. Z důvodu příliš vysokého ukazatele likvidity budou v následující kapitole navržena určitá doporučení, jak likviditu alespoň trochu snížit a volné peněžní prostředky efektivně využít doporučenými investicemi.

Rentabilita aktiv byla pouze kladná a ukazatel měl mírně rostoucí tendenci. Naopak u konkurence byla křivka hodně kolísavá a hodnoty byly příliš vysoké. U rentability vlastního kapitálu byl průběh křivky podobný předchozímu ukazateli. Konkurence měla hodnoty opět vyšší a křivka byla kolísající. U rentability tržeb byly hodnoty opět kladné a obě křivky byly poměrně kolísající.

U obratu celkových aktiv bylo zjištěno, že se u analyzovaného podniku pohyboval pod hodnotu 1, protože nebyla využita celková aktiva efektivně. U konkurence byly hodnoty odlišné a byly naopak nad hodnotou 1. Z toho plyne, že využívá svá aktiva více efektivně. Ukazatel obratu dlouhodobého majetku se pohyboval okolo hodnoty 1, na rozdíl od konkurence, která dosahuje daleko vyšších hodnot. Důvodem, proč jsou hodnoty dost odlišné je to, že konkurenční společnost má vyšší tržby a značně nižší dlouhodobý majetek. U ukazatele obratu zásob se výsledné hodnoty značně lišily. U sledovaného podniku jsou nízké a pohybují se okolo hodnoty 2. Lze říci, že společnost udržuje zásoby na relativně stejné úrovni. U konkurence tomu tak není, hodnoty má blízkí se hodnotě 100 z důvodu příliš nízkých zásob. Doba obratu zásob, splatnosti pohledávek a splatnosti krátkodobých závazků měl podnik nastavenou poměrně vysoko. Doba obratu zásob se průměrně pohybuje kolem 120 dní, podnik má příliš mnoho zásob. U konkurence jde o poměrně konstantní křivku, kdy se hodnoty projevují na velmi nízké úrovni, protože má podnik málo zásob. U doby splatnosti pohledávek lze konstatovat, že jsou na tom podniky vcelku podobně. Hodnoty se v průměru pohybují kolem 60 dnů. U obou podniku, ale v posledních letech hodnota klesá, což není úplně žádoucí jev. Ukazuje nám to, že platební schopnost odběratelů se zhoršila. Ukazatel doby splatnosti krátkodobých závazků by měl být vyšší než u pohledávek. Tuto skutečnost podnik splňuje kromě roku posledního. Ukazatel postupně ve sledovaných letech mírně klesá, což je pozitivní, protože se zlepšuje platební schopnost podniku. Konkurence má odlišný průběh a hodnoty jsou až třetinové. Doba obratu závazků je nižší než u pohledávek, což není příznivý jev.

Ukazatel celkové zadluženosti se pohybuje v průměru okolo 14 %. Podniku rostou jak cizí zdroje, tak celková aktiva. U konkurence je zadluženost z počátku vyšší, ale postupně klesá, kromě posledního sledovaného roku. Koeficient samofinancování je vyšší než celková zadluženost. Podnik je schopen pokrýt většinu aktiv z vlastních zdrojů, tudíž je finančně stabilní. Konkurence má podobný průběh jako sledovaný podnik, můžeme říci, že je taktéž finančně stabilním. Doba splácení dluhu má velmi příznivé výsledky, dle hodnot lze konstatovat, že podnik by byl poměrně za krátkou dobu schopen splatit své dluhy.

Pro vypočítání bonitního modelu byl zvolen konkrétně Kralickův Quick test. Podle testu byla vyhodnocována finanční stabilita, výnosová situace a celková situace. U finanční stability dle vypočítaných hodnot bylo zjištěno, že je podnik bonitní. Naopak u výnosové situace byl podnik v šedé zóně a u celkového hodnocení byl opět podnik bonitní. Hodnoty se u celkové situace meziročně zvyšují, takže je finanční situace podniku stabilní.

U bankrotního modelu byl zvolen pro výpočet konkrétně Tafflerův model. Podnik se tedy ve sledovaných letech jeví, jako prosperující a křivka má postupně rostoucí tendenci. Dle zjištěných hodnot nehrozí podniku v nejbližších letech bankrot.

3. VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ

Tato kapitola je věnována vlastním návrhům řešení, které by mohly pomoci podniku XY s.r.o. ke zlepšení finanční a ekonomické situace. Dle předešlé podrobné analýzy podniku lze konstatovat, že si podnik vede velmi dobře, avšak byly nalezeny i nějaké nedostatky, které byly odhaleny pomocí ukazatelů finanční analýzy. Proto se pokusím v následující kapitole navrhnout řešení, které by podniku mohly pomoci ke zlepšení těchto nedostatků.

Mezi objevené nedostatky patří následující:

- Příliš vysoké hodnoty u ukazatele okamžité, pohotové a běžné likvidity
- Vysoká hodnota ukazatele doby obratu zásob a nízká hodnota u ukazatele zásob

Naopak pozitiva byly objeveny u soustav ukazatelů, kdy se výpočtem daných ukazatelů zjistilo, že je podnik téměř ve všech letech bonitní a nehrozí mu v nejbližší době bankrot.

Jako první se budu věnovat prvnímu zmiňovanému nedostatku, a to vysoké likviditě. Budu navrhnout, jak má podnik efektivně využít volné peněžní prostředky. Následně se budu věnovat druhému nedostatku, a to již zmíněným zásobám, kterých má podnik více než by měl mít a navrhu způsob, jak je alespoň trochu zmenšit.

3.1 Efektivní využití volných peněžních prostředků

U okamžité likvidity jsou hodnoty vyšší než je doporučená hodnota. Doporučená hodnota by se měla pohybovat u tohoto ukazatele okolo hodnot 0,2-0,5. Důvod, proč podnik dosahuje tak vysoké okamžité likvidity je, že má nadbytek peněžních prostředků oproti krátkodobým závazkům. Peněžní prostředky se každoročně navíc zvyšují a pak i hodnota ukazatele. Jak průběh ukazatele roste je zobrazeno přehledně v následující tabulce.

Tabulka č. 17: Okamžitá likvidita

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výroční zprávy podniku XY s.r.o.)

	2016	2017	2018	2019	2020
Peněžní prostředky (tis. Kč)	213 080	341 094	454 698	599 740	565 096
Krátkodobé závazky (tis. Kč)	184 991	244 656	258 637	238 322	251 400
Okamžitá likvidita	1,15	1,39	1,76	2,52	2,25

Aby volné peněžní prostředky neztrácely na hodnotě a zhodnotily se, je třeba navrhnout nějaká opatření, jak volné peněžní prostředky efektivně využít. Řešení, jak je zhodnotit

je celá řada, jako jsou například různé investice do strojů, které podnik využije. Dále se může jednat o spořicí účty nebo termínované vklady.

Spořicí účty patří mezi méně riskantní a přináší menší výnos. Naopak termínované vklady nabízí vyšší úroky ve srovnání se spořením, ale jsou více riskantní. Nejprve se budu snažit snížit peněžní prostředky pomocí spořicího účtu a termínovaného vkladu. Obě možnosti by mohly přispět k efektivnímu využití volných peněžních prostředků, kterými podnik disponuje.

3.1.1 Spořicí účet

V následující tabulce jsou zobrazeny čtyři banky, u kterých je momentálně nejvýhodnější spořicí účet pro právnické osoby. Následně je mezi sebou porovnáám a navrhnou nejvýhodnější variantu, kterou by si mohl podnik zvolit. V tabulce je zmíněná roční úroková sazba a taky maximální úročená částka v Kč. Všechny banky nabízí vedení účtu zdarma. Avšak musí se počítat ještě s daní, která je ve výši 15 %.

Tabulka č. 18: Srovnání spořicíh účtů
(Zdroj: Vlastní zpracování)

Banka	Úroková sazba p.a. v %	Maximální úročená částka v Kč	Vedení účtu
Fio banka, a.s.	0,10	Nad 10 mil.	Zdarma
Moneta Money Bank, a.s.	0,20	Od 200 tis. do 4,9 mil.	Zdarma
Moneta Money Bank, a.s.	0,10	Od 5 mil. do 19,9 mil.	Zdarma
Equa bank, a.s.	0,10	do 25 mil.	Zdarma
Raiffeisen Bank, a.s.	1,10	do 30 mil.	Zdarma

Dle tabulky, která je uvedena výše je momentálně nejvýhodnější ze zmíněných bank Raiffeisen Bank, která nabízí pro firmy spořicí účet s úrokovou sazbou 1,10 %. Danou sazbu nabízí až do částky ve výši 30 000 000 Kč. Jelikož chci navrhnout vklad částky na spořicí účet ve výši 15 000 000 Kč je tohle nejideálnější varianta, jak efektivně využít peněžní prostředky pomocí spořicího účtu. Avšak zřízení konkrétního účtu má jednu podmínku. Podnik by si musel sjednat u banky běžný účet. V následující tabulce je uvedeno, jak by podnik naspořil, kdyby si sjednal spořicí účet u Raiffeisen Bank, a.s.

Tabulka č. 19: Spořicí účet u Raiffeisen Bank, a.s.

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Počet let	Výše vkladu v Kč	Úroková sazba p.a. v %	Úrok po zdanění v Kč	Naspořeno celkem v Kč
1	15 000 000	1,10	140 250	15 140 250
2	15 000 000	1,10	282 043	15 282 043
3	15 000 000	1,10	425 395	15 425 395
4	15 000 000	1,10	570 325	15 570 325
5	15 000 000	1,10	716 848	15 716 848
10	15 000 000	1,10	1 474 000	16 474 000

Z výše uvedené tabulky plyne, že pokud by se podnik rozhodl zřídit si spořicí účet u Raiffeisen Bank, a.s. a vložil by částku ve výši 15 000 000 Kč, pak by za 10 let naspořil částku ve výši 16 474 000 Kč.

3.1.2 Termínované vklady

Termínované vklady slouží ke zúročení financí, které vložíme. Avšak nevýhoda tohoto typu vkladu je, že v období, na které se sjedná termínovaný vklad se nesmí v průběhu toho období peníze vybírat, převádět, a ani s nimi platit. Tohle je jeden z důvodů, proč mají termínované vklady vyšší úrokové sazby, než spořicí účty.

Naopak mezi výhody termínovaného vkladu patří, že jsou ze zákona pojištěny do 100 000 EUR a nastává lepší zhodnocení vložených peněz oproti výše zmiňovanému spořicímu účtu.

Délka termínovaných vkladů

Sjednání tohoto vkladu se dělí do třech následujících úseků, kde si můžeme zvolit délku vkladu dle našeho zájmu. Od délky se pak taky odvíjí výše úroku, tedy čím delší doba, tím vyšší úrok. Dělení je následující:

- krátkodobé termínované vklady jsou na 7 dní až 1 rok
- střednědobé termínované vklady jsou na 2 až 4 roky
- dlouhodobé termínované vklady jsou na 5 a víc

Zvolený termínovaný vklad bude dlouhodobý a bude doporučeno, aby byl sjednán na 10 let.

Porovnání termínovaných vkladů

Pro srovnání jsem vybrala, že může podnik vést termínovaný vklad buď u J&T Banky a nebo u NEY spořitelního družstva. Obě dvě patří ve srovnávací mezi nejvýhodnější a s nejlepším úrokem pro podnik. Ze zákona jsou termínované vklady pojištěny do částky 100 000 EUR. V následující tabulce budou obě varianty porovnány a následně doporučena výhodnější nabídka pro podnik.

Tabulka č. 20: Srovnání úrokových sazeb u vybraných termínovaných vkladů

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Počet let	J&T Banky	NEY spořitelní družstvo
	Úroková sazba p.a. v %	Úroková sazba p.a. v %
1	3,65	4,00
2	3,90	3,50
3	3,90	3,40
4	3,90	3,00
5	3,90	3,10
10	3,90	3,20

Při srovnání je pro podnik výhodnější založit termínovaný vklad u J&T Banky, kde je úrok ve velikosti 3,90 % ve všech letech, kromě prvního, který je ve velikosti 3,65 %. V následující tabulce je vypočítán úrok po zdanění v Kč a je zde uvedeno kolik celkově podnik během 10 let naspoří.

Tabulka č. 21: Termínovaný vklad u J&T Bank

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Počet let	Výše vkladu v Kč	Úroková sazba p.a. v %	Úrok po zdanění v Kč	Naspořeno celkem v Kč
1	15 000 000	3,65	465 375	15 465 375
2	15 000 000	3,90	1 010 984	16 010 984
3	15 000 000	3,90	1 541 748	16 541 748
4	15 000 000	3,90	2 090 107	17 090 107
5	15 000 000	3,90	2 656 644	17 656 644
10	15 000 000	3,90	5 942 426	20 942 426

Pokud by podnik vložil na termínovaný vklad částku ve velikosti 15 000 000 Kč u J&T Banky, pak by za deset let naspořil částku ve výši 20 942 426 Kč.

3.1.3 Vyhodnocení po první variantě návrhu

Vzhledem k tomu, že podnik disponuje příliš vysokou hodnotu okamžité likvidity, navrhla jsem řešení, které by mohly snížit tuhle hodnotu. Nejprve jsem navrhla spořicí

účet a termínovaný vklad, aby podnik efektivně využil volné peněžní prostředky na účtech. V následující tabulce jde vidět, jak by se hodnoty okamžité likvidity změnily.

Tabulka č. 22: Změna okamžité likvidity

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel	Před investicemi	Po investicích
Okamžitá likvidita	2,25	2,13

Jak je vidět v tabulce, hodnoty by se u okamžité likvidity mírně snížily, avšak jen o hodnotu 0,12. Vzhledem k tomu, že má analyzovaný podnik opravdu hodně peněžních prostředků, tak i přes investování částky ve výši 30 000 000 Kč nedochází k výraznému poklesu ukazatele okamžité likvidity. Zmíněné investice by však přispěly k mírnému poklesu likvidity podniku a peněžní prostředky, které leží na účtech by byly alespoň z části efektivně využity.

Jelikož pokles okamžité likvidity nebyl příliš vysoký, proto navrhuji ještě vyšší investici a to do strojů. Jedná se o stroje, které by podnik potřeboval, a zároveň by využil více efektivně peněžní prostředky. V následující kapitole blíže popíši investice do dvou strojů.

3.1.4 Investice do prvního obráběcího stroje

Mezi další doporučené investice je investice do obráběcího stroje, který se přesněji nazývá Hyperturn 65 Powermill. Tento obráběcí stroj pomáhá zvyšovat produktivitu ve výrobě. Také je skvělý i v tom, že celkově pomáhá ke snížení nákladů na přípravky, pracovní náročnosti a také personálních nákladů. Cena tohoto stroje je odhadována na 12 325 209 Kč včetně DPH. Na následujícím obrázku je zobrazen zmiňovaný obráběcí stroj.



Obrázek č. 1: Hyperturn 65 Powermill

(Zdroj: www.modernitovarna.com)

Odpisy

Tento obráběcí stroj spadá podle zákona do druhé odpisové skupiny a doba odepisování stroje bude ze zákona 5 let, a zároveň se bude jednat o rovnoměrný odpis. V prvním roce je sazba ve výši 11 % a v následující čtyř letech je sazba již stejná, a to ve výši 22,25 %. V následující tabulce jsou vypočítány odpisy pro všech 5 let.

Tabulka č. 23: Odpisy prvního stroje

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Počet let	Odpisy v Kč
1	1 355 773
2	2 742 359
3	2 742 359
4	2 742 359
5	2 742 359
Součet	12 325 209

Daňová úspora

V následující tabulce je vypočítána naopak daňová úspora, která vznikne při pořízení daného zařízení. Výpočet celkové daňové úspory je vypočítán vynásobením 19 %. Jedná se o sazbu, která je uvedena u příjmu právnických osob.

Tabulka č. 24: Daňová úspora prvního stroje

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Počet let	Daňová úspora v Kč
1	257 597
2	521 048
3	521 048
4	521 048
5	521 048
Součet	2 862 838

V první tabulce jsou náklady podniku, které musí vynaložit, a to v částce 12 325 209 Kč. Druhá tabulka již značí daňovou úsporu, která podniku vznikne. Za 5 let bude daňová úspora v hodnotě 2 852 838 Kč.

Podnik při investování do prvního stroje sníží efektivně peněžní prostředky, a zároveň se podniku zvýší dlouhodobý hmotný majetek.

3.1.5 Investice do druhého obráběcího stroje

Jako druhá investice do stroje byla zvolena automatická pásová pila. Jedná se konkrétně o model pásové pily 300 x 200 A-CNC-R. Jde o automatickou pilu, která slouží na dělení materiálu v úhlových a kolmých řezech. Tady se cena odhaduje na 442 256 Kč včetně DPH. Na obrázku je již konkrétní automatická pásová pila zobrazena.



Obrázek č. 2: Automatická pásová pila 300x200 A-CNC-R
(Zdroj:www.pilygonda.cz)

Odpisy

V následující tabulce jsou opět vypočítány odpisy podle druhé odpisové skupiny. Doba odepisování je taktéž 5 let a jedná se o rovnoměrné odepisování.

Tabulka č. 25: Odpisy druhého stroje
(Zdroj: Vlastní zpracování)

Počet let	Odpis v Kč
1	48 648
2	98 402
3	98 402
4	98 402
5	98 402
Součet	442 256

Daňové úspory

V tabulce jsou zobrazeny daňové úspory, v případě zakoupení druhého stroje. Opět je výpočet proveden vynásobením sazby u daně z právnických osob, tedy 19 %.

Tabulka č. 26: Daňové úspory druhého stroje
(Zdroj: Vlastní zpracování)

Počet let	Daňová úspora v Kč
1	9 243
2	18 696
3	18 696
4	18 696
5	18 696
Součet	84 027

Při investici do druhého stroje by byly náklady v celkové výši 442 256 Kč a daňová úspora ve výši 84 027 Kč.

Opět by se snížily peněžní prostředky a zvýšil by se podniku dlouhodobý hmotný majetek jako u první investice.

3.1.6 Vyhodnocení všech návrhů pro využití peněžních prostředků

Pro efektivní využití volných peněžních prostředků byl nejprve zvolen spořicí účet na dobu 10 let s počátečním vkladem ve výši 15 000 000 Kč. U této varianty by podnik naspořil částku ve výši 16 474 000 Kč.

Jako další návrh byl zvolen termínovaný vklad opět na dobu 10 let, přičemž byl počáteční vklad ve výši 15 000 000 Kč. Zde by podnik naspořil částku ve výši 20 942 426 Kč.

Poté byly navrženy investice do dvou strojů, které by podnik potřeboval. Jako první zmíněný obráběcí stroj by stál odhadem 12 325 209 Kč. Odpisy by se rovnaly v součtu celkovým nákladům a daňová úspora by byla ve výši 2 852 838 Kč.

Druhý stroj by stál 442 256 Kč, odpisy by se rovnaly nákladům, a v tomto případě, by byla daňová úspora v hodnotě 84 027 Kč.

Celková změna ukazatele okamžité likvidity

Jestliže by podnik využil všechny doporučené návrhy pro snížení volných peněžních prostředků. V tom případě by došlo ke změně okamžité likvidity, která je uvedena v následující tabulce.

Tabulka č. 27: Celková změna okamžité likvidity

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel	Před investicemi	Po investicích
Okamžitá likvidita	2,25	2,01

Při využití všech zmiňovaných investic by podnik snížil okamžitou likviditu o hodnotu 0,24. Podnik by efektivně využil peněžní prostředky na účtech, čímž by se více přiblížil doporučeným hodnotám.

3.2 Zásoby

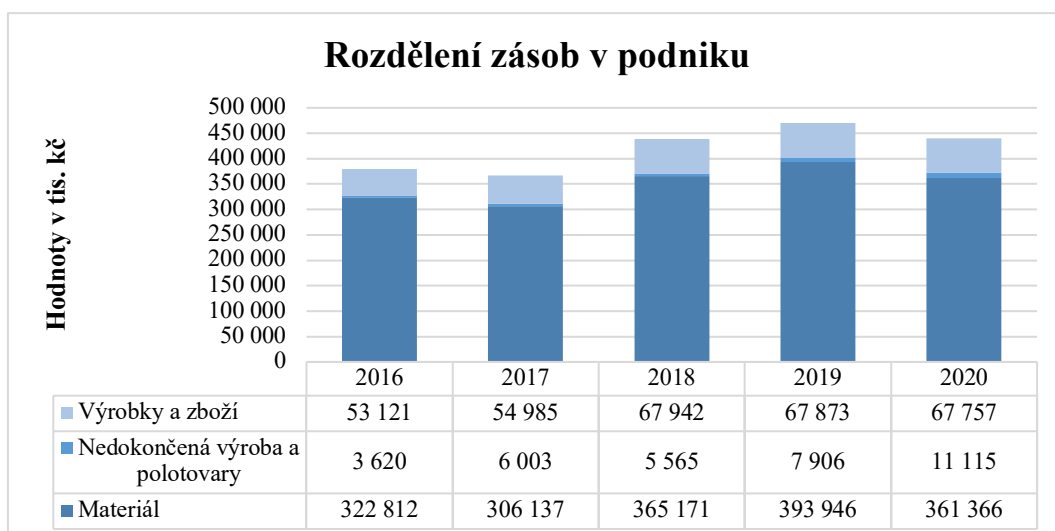
V následující tabulce je zobrazen obrat zásob a doba obratu zásob. Jak je vidět, tak obrat zásob v podniku dosahuje nízkých hodnot, ale naopak doba obratu zásob v podniku je příliš vysoká. Uvedené ukazatele jsem srovnávala s konkurenčním podnikem a hodnoty se lišily v obou případech. Konkurenční podnik to měl přesně naopak. Vyšší obrat zásob a nižší dobu obratu zásob. Proto u analyzovaného podniku navrhu řešení, jak obrat zásob, alespoň trochu zvětšit a dobu obratu zásob naopak zmenšit. V následné tabulce je zobrazen průběh obou ukazatelů ve sledovaných letech.

Tabulka č. 28: Ukazatele zásob

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2016	2017	2018	2019	2020
Tržby (tis.Kč)	952 776	1 166 428	1 318 863	1 306 082	1 383 617
Zásoby (tis.Kč)	379 553	367 125	438 678	469 725	440 238
Obrat zásob	2,51	3,18	3,01	2,78	3,14
Doba obratu zásob (dny)	143,41	113,31	119,74	129,47	114,54

V následujícím grafu je zobrazeno zastoupení konkrétních položek celkových zásob jako jsou výrobky a zboží, nedokončená výroba a polotovary a materiál. Graf je sestaven pro lepší představu, kde má podnik zásoby nejvíce zastoupeny.



Graf č. 16: Rozdělení zásob v podniku

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výroční zprávy podniku XY s.r.o.)

3.2.1 Prodej vysokých zásob

Jak si můžeme povšimnout v přechodím grafu, je nejvyšší podíl v celkových zásobách vázán na materiál. Jedná se o materiál na výrobu pneumatických komponent. Menší část pak podnik váže ve výrobcích a ve zboží. Minimální část zásob je vázána v nedokončené výrobě.

Jelikož má podnik hodně zásob, navrhuji, aby podnik část svých zásob odprodal. V následující tabulce je vypočítána situace, kdyby podnik odprodal alespoň polovinu svých zásob, pak by se hodnoty snížily následovně.

Tabulka č. 29: Změna ukazatele zásob

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2016	2017	2018	2019	2020
Tržby (tis. Kč)	952 776	1 166 428	1 318 863	1 306 082	1 383 617
Zásoby (tis. Kč)	189 777	183 563	219 339	234 863	220 119
Obrat zásob	5,02	6,35	6,01	5,56	6,29
Doba obratu zásob (dny)	71,70	56,66	59,86	64,74	57,26

Z výše uvedené tabulky je patrné, jak by se změnila dva ukazatele, pokud by podnik prodal polovinu zásob. Z výsledků je zřejmé, že by došlo ke zlepšení hodnot obou ukazatelů. Ukazatel obratu zásob by se zvýšil a ukazatel doby obratu zásob by se pak snížil.

Podnik může odprodat část svých zásob, například jeho konkurenčním podnikům za nákupní ceny. Tím si vylepší hodnoty ukazatele zásob, a zároveň nebudou ležet na skladě přebytečné zásoby.

3.2.2 Just-in-time

Do budoucna je vhodné zde zmínit metodu Just-in-time. Doporučuji, aby podnik začal v budoucnu tuto metodu využívat, aby opět nedošlo k tomu, že by podnik držel zbytečně velké množství zásob.

Tahle metoda je skvělá v tom, že zajistí materiální dodávky do výroby přesně v tu dobu, kdy mají být využity ve výrobě. Výhoda této varianty je i v tom, že se snižují dopravní a skladovací náklady.

Přínosem by samozřejmě bylo, že by se redukovaly zásoby materiálu, ale má to taky jiné výhody. Mezi další výhody této metody patří také, že dojde ke snížení celkového času zakázky. Tedy sníží-li se díky této metodě zmíněné zásoby na polovinu, pak se sníží taky u zakázky čas na polovinu. Dalším přínosem by mohlo být zvětšení prostoru ve výrobě, což je taky velká výhoda zmíněné metody.

3.3 Shrnutí vlastních návrhů řešení

V návrhové části byly uvedeny dva nedostatky, se kterými se podnik potýká. Následně byla navržena určitá doporučení, které by mohly vést ke zlepšení finanční situace podniku. Jako první nalezený nedostatek byla příliš vysoká likvidita podniku. Proto mezi první návrh patří investice, aby došlo k efektivnímu využití volných peněžních prostředků. Pro podnik bylo doporučeno založení spořicího účtu a termínovaného vkladu. U spořicího účtu byl vklad ve výši 15 000 000 Kč, a u termínovaného vkladu byl vklad ve výši 15 000 000 Kč, přičemž by spořicí účet vedl u Raiffeisen Bank, a.s. a termínovaný vklad pak u J&T Banky. Pro další efektivní využití peněžních prostředků bylo doporučeno, aby podnik koupil dva stroje. Prvním byl obráběcí stroj ve výši 12 325 209 Kč a druhým strojem byla pásová pila ve výši 442 256 Kč. Při využití všech zmíněných investic by došlo k poklesu okamžité likvidity na 2,01.

Jako druhý nedostatek se objevil při počítání ukazatelů aktivit, kdy byl obrat zásob nízký a doba obratu vysoká. Jako nápravné doporučení bylo uvedeno odprodání poloviny zásob, například konkurenčnímu podniku, čímž by se zvýšil obrat zásob a snížila doba obratu zásob. Jako další doporučení, a to především do budoucna byla metoda Just-in-time. Jedná se o metodu, při jejíž aplikaci by zásoby neležely zbytečně ve skladu a došlo by k efektivnímu využití zásob. Jde o doporučení spíše do budoucna, aby nedocházelo k vysoké době obratu zásob a nízkému obratu zásob podniku. Zkrátka, aby byly zásoby co nejvíce efektivně využity a neležely zbytečně na skladě.

ZÁVĚR

Cílem bakalářské práce bylo provedení finanční analýzy zvoleného podniku XY s.r.o. a následně navrhnutí opatření ke zlepšení dosavadní finanční a ekonomické situace podniku. Analýza byla provedena za uplynulých 5 let, tedy o roku 2016 do roku 2020. Jako zdroje pro finanční analýzu byly využívány výkazy. Mezi ně patří rozvaha, výkaz zisku a ztrát a přehled o peněžních tocích.

Bakalářská práce byla rozdělena do třech částí. V první část byla popsána teoretická východiska finanční analýzy. Nejprve byla popsána obecně finanční analýza, její uživatelé, zdroje pro finanční analýzu a metody finanční analýzy. Poté už následoval popis všech ukazatelů potřebných pro finanční analýzu podniku. Teoretická část byla podkladem části následující.

Druhá část se zabývala již konkrétní finanční analýzou zvoleného podniku XY s.r.o. Jako první byl popsán podnik XY s.r.o. a následně jeho konkurenční podnik Festo s.r.o. Vybrané ukazatele byly srovnány s konkurenčním podnikem. Po stručném popisu obou podniků již byla provedena analýza pomocí zvolených ukazatelů. Jako první byla provedena analýza absolutních ukazatelů, která zahrnovala horizontální analýzu aktiv a pasiv, výkazu zisku a ztrát a vertikální analýzu aktiv a pasiv. Následně byla provedena analýza rozdílových ukazatelů, pro výpočet jsem zvolila ukazatel čistý pracovní kapitál, čisté pohotové prostředky a čistý peněžní majetek. Následovala skupina nejrozšířenějších ukazatelů a to byly poměrové ukazatele. Zde byly využity ukazatele likvidity, rentability, aktivity a zadluženosti. Jako poslední skupinou ukazatelů byla zde využita analýza soustavy ukazatelů. Pro výpočet bonitního modelu podniku byl vypočítán Kralickýv Quicktest a z bankrotních modelů byl pro výpočet zvolen Tafflerův model.

Poslední, tedy třetí částí práce, byly návrhy na zlepšení ekonomické situace podniku. Zvolený podnik nemá žádné velké finanční problémy. Právě naopak, z provedené analýzy bylo zjištěno, že je podnik na tom velmi dobře. Ale i přesto byly nalezeny některé nedostatky u ukazatele likvidity. Podnik má příliš peněžních prostředků, proto pak ukazatele vycházely nad doporučenými hodnotami. Z toho důvodu bylo navrženo efektivní využití peněžních prostředků investicemi jako je spořicí účet, termínovaný

vkład a investice do dvou obrábějících zařízení. Díky těmto variantám se ukazatel mírně snížil, a alespoň část peněžních prostředků by byla efektivně využita.

Další návrh byl ohledně obratu a doby obratu zásob. Podnik disponuje především materiálem, část materiálu bych doporučila odprodat, aby se zásoby snížily. Doporučení pro podnik do budoucna je aplikace metody Just-in-time, která by mohla pomoci ke zvýšení obratovosti zásob, aby neležely zbytečně dlouhou dobu na skladě.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

O společnosti Festo. *Www.festo.com* [online]. Festo, 2022 [cit. 2022-05-05]. Dostupné z: https://www.festo.com/cz/cs/e/o-firme-festo-id_3847/

Festo s.r.o.: Výroční zpráva za rok 2016. *Www.justice.cz* [online]. Praha: Festo, 2016 [cit. 2022-03-17]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=50102601&subjektId=531403&spis=91052>

Festo s.r.o.: Výroční zpráva za rok 2017. *Www.justice.cz* [online]. Praha: Festo, 2017 [cit. 2022-03-17]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=53699572&subjektId=531403&spis=91052>

Festo s.r.o.: Výroční zpráva za rok 2018. *Www.justice.cz* [online]. Praha: Festo, 2018 [cit. 2022-03-17]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=58074113&subjektId=531403&spis=91052>

Festo s.r.o.: Výroční zpráva za rok 2019. *Www.justice.cz* [online]. Praha: Festo, 2019 [cit. 2022-03-17]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=63842462&subjektId=531403&spis=91052>

Festo s.r.o.: Výroční zpráva za rok 2020. *Www.justice.cz* [online]. Praha: Festo, 2020 [cit. 2022-03-17]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=67282099&subjektId=531403&spis=91052>

HYPERTURN 65 POWERMILL – NOVÁ GENERACE S JEŠTĚ VĚTŠÍM PROSTOREM A VÝKONEM PRO KOMPLEXNÍ OBRÁBĚNÍ. *Www.modernitovarna.com* [online]. Induportals Media Publishing, 2022 [cit. 2022-03-25]. Dostupné z: <https://www.modernitovarna.com/news/22729-hyperturn-65-powermill-%E2%80%93-nov%C3%A1-generace-s-je%C5%A1t%C4%9B-v%C4%9Bt%C5%A1%C3%ADm-prostorem-a-v%C3%BDkonem-pro-komplexn%C3%AD-obr%C3%A1b%C4%9Bn%C3%AD>

Just in Time: Co to vlastně je?. *Www.prumysloveinzenyrstvi.cz* [online]. Praha: Průmyslové inženýrství.cz, 2020 [cit. 2022-03-17]. Dostupné z: (zdroj: <https://www.prumysloveinzenyrstvi.cz/just-in-time-co-to-vlastne-je/>)

JIT (Just-in-time). *Www.managementmania.com* [online]. Praha: Managementmania.com, 2016 [cit. 2022-03-17]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/just-in-time>

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

KISLINGEROVÁ, Eva. *Manažerské finance*. 3.vyd. Praha: C.H.Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-194-9.

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

Nabídka účtů a sazebník úroků pro právnické osoby. *www.fio.cz* [online]. Praha: Fio banka,2021[cit.2022-03-17].Dostupné z: https://www.fio.cz/docs/cz/urokove_sazby_PO.pdf

Pásová pila 300x320 A-CNC-R. *Www.pilygonda.cz* [online]. Pilygonda.cz, 2022 [cit. 2022-03-25]. Dostupné z: <https://www.pilygonda.cz/pasova-pila-300x320-a-cnc-r>

Porovnejte díky našemu přehledu úrokové sazby spořicíh účtů pro podnikatele. *www.podnikatel.cz* [online]. 2020 [cit. 2022-03-17]. Dostupné z: <https://www.podnikatel.cz/clanky/porovnejte-diky-nasemu-prehledu-urokove-sazby-sporicich-uctu-pro-podnikatele/>

Přehled úrokových sazeb Raiffeisenbank, a.s. *Www.rb.cz* [online]. Raiffeisenbank, 2022 [cit. 2022-05-05]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/attachments/urokove%20sazby/ul-depozita-po.pdf>

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. ISBN 978-80-247-5534-2.

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

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

SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 3.vyd. Praha: Grada publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0413-0.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2.vyd. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6.

Terminované vklady 2022: kolik vám vynesou úroky?. *Www.mesec.cz* [online]. 2022 [cit. 2022-03-17]. Dostupné z: <https://www.mesec.cz/kalkulacky/kolik-vam-vynese-terminovany-vklad/>

Terminované vklady - Jaký je nejlepší? Aktuální srovnání 2022. *Www.finex.cz* [online]. 2022 [cit. 2022-03-17]. Dostupné z: <https://finex.cz/rubrika/terminovane-vklady/>

Termínované vklady 2022: Který je nejvýhodnější?. *Www.usetreno.cz* [online]. Praha: Usetreno.cz, 2022 [cit. 2022-03-17]. Dostupné z: <https://www.usetreno.cz/terminovane-vklady/>

Termínovaný vklad s úrokem až 4,4 % p.a. *Www.ney.cz* [online]. Praha: Ney spořitelní družstvo, 2022 [cit. 2022-03-17]. Dostupné z: <https://www.ney.cz/terminovany-vklad>

TRYNER, Miroslav. Odpisové skupiny 2022. Jak a po jakou dobu majetek odepisovat?. *Www.euro.cz* [online]. Internet Info, 2022 [cit. 2022-03-25]. Dostupné z: <https://www.euro.cz/byznys/odpis-odpisove-skupiny-hmotneho-majetku-auto-tabulka-kalkulacka-1458462>

Úrokový lístek Komerčního bankovníctví. *www.moneta.cz* [online]. Praha: MONETA Money Bank, 2021 [cit. 2022-03-17]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/documents/20143/11740794/mmb-ul-komercni-bankovnictvi.pdf>

Úrokový lístek. *www.equabank.cz* [online]. Praha: Raiffeisenbank, 2022 [cit. 2022-03-17]. Dostupné z: <https://www.equabank.cz/download/2146-urokovy-listek-sme-01022022.pdf>

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

Vyhlašované úrokové sazby J&T Banky, a.s. *W*www.jtbank.cz [online]. Praha: J&T Banka, 2022 [cit. 2022-03-17]. Dostupné z: https://www.jtbank.cz/file/41487/Urokove_sazby_CZ_2022_03_03_PO_CZ.pdf

XY, s.r.o.: Výroční zpráva za rok 2016. Brno: XY, 2016

XY, s.r.o.: Výroční zpráva za rok 2017. Brno: XY, 2017

XY, s.r.o.: Výroční zpráva za rok 2018. Brno: XY, 2018

XY, s.r.o.: Výroční zpráva za rok 2019. Brno: XY, 2019

XY, s.r.o.: Výroční zpráva za rok 2020. Brno: XY, 2020

SEZNAM GRAFŮ

Graf č. 1: Čistý pracovní kapitál.....	38
Graf č. 2: Čisté pohotové prostředky.....	39
Graf č. 3: Čistý peněžní majetek.....	40
Graf č. 4: Okamžitá likvidita.....	41
Graf č. 5: Pohotová likvidita.....	42
Graf č. 6: Běžná likvidita.....	43
Graf č. 7: Rentabilita aktiv v %.....	44
Graf č. 8: Rentabilita vlastního kapitálu v %.....	45
Graf č. 9: Rentabilita tržeb v %.....	46
Graf č. 10: Doba obratu zásob.....	49
Graf č. 11: Doba splatnosti pohledávek.....	50
Graf č. 12: Doba splatnosti krátkodobých závazků.....	51
Graf č. 13: Celková zadluženost v %.....	52
Graf č. 14: Koeficient samofinancování.....	53
Graf č. 15: Kralickův Quicktest.....	55
Graf č. 16: Rozdělení zásob v podniku.....	69

SEZNAM TABULEK

Tabulka č. 1: Struktura rozvahy.....	14
Tabulka č. 2: Bodování výsledků Kralickova testu	27
Tabulka č. 3: Interpretace výsledků Tafflerova testu	28
Tabulka č. 4: Horizontální analýza aktiv	32
Tabulka č. 5: Horizontální analýza pasiv.....	34
Tabulka č. 6: Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát	35
Tabulka č. 7: Vertikální analýza aktiv	36
Tabulka č. 8: Vertikální analýza pasiv.....	37
Tabulka č. 9: Obrat celkových aktiv	47
Tabulka č. 10: Obrat dlouhodobého majetku.....	47
Tabulka č. 11: Obrat zásob	48
Tabulka č. 12: Doba splácení dluhu.....	53
Tabulka č. 13: Kralickův Quicktest	54
Tabulka č. 14: Bodové ohodnocení Kralickova Quicktestu	54
Tabulka č. 15: Hodnocení Kralickova Quicktestu.....	55
Tabulka č. 16: Tafflerův model	56
Tabulka č. 17: Okamžitá likvidita.....	60
Tabulka č. 18: Srovnání spořicíh účtů	61
Tabulka č. 19: Spořicí účet u Raiffeisen Bank, a.s.	62
Tabulka č. 20: Srovnání úrokových sazeb u vybraných termínovaných vkladů	63
Tabulka č. 21: Termínovaný vklad u J&T Bank	63
Tabulka č. 22: Změna okamžité likvidity	64
Tabulka č. 23: Odpisy prvního stroje.....	65
Tabulka č. 24: Daňová úspora prvního stroje	65
Tabulka č. 25: Odpisy druhého stroje	66
Tabulka č. 26: Daňové úspory druhého stroje	67
Tabulka č. 27: Celková změna okamžité likvidity	68
Tabulka č. 28: Ukazatele zásob	68
Tabulka č. 29: Změna ukazatele zásob	69

SEZNAM VZORCŮ

Vzorec č. 1: Absolutní změna.....	17
Vzorec č. 2: Procentuální změna	17
Vzorec č. 3: Manažerský pohled.....	18
Vzorec č. 4: Vlastnický pohled.....	18
Vzorec č. 5: Čisté pohotové prostředky.....	18
Vzorec č. 6: Čistý peněžní majetek	19
Vzorec č. 7: Okamžitá likvidita	20
Vzorec č. 8: Pohotová likvidita.....	20
Vzorec č. 9: Běžná likvidita.....	20
Vzorec č. 10: Rentabilita aktiv	21
Vzorec č. 11: Rentabilita vlastního kapitálu.....	22
Vzorec č. 12: Rentabilita tržeb	22
Vzorec č. 13: Obrat celkových aktiv	23
Vzorec č. 14: Obrat stálých aktiv.....	23
Vzorec č. 15: Obrat zásob.....	23
Vzorec č. 16: Doba obratu zásob	24
Vzorec č. 17: Doba splatnosti pohledávek.....	24
Vzorec č. 18: Doba splatnosti krátkodobých závazků.....	24
Vzorec č. 19: Celková zadluženost.....	25
Vzorec č. 20: Koeficient samofinancování.....	25
Vzorec č. 21: Doba splácení dluhu	26
Vzorec č. 22: Modifikovaný Tafflerův model	28

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek č. 1: Hyperturn 65 Powermill.....	64
Obrázek č. 2: Automatická pásová pila 300x200 A-CNC-R.....	66

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha č. 1: Rozvaha aktiv podniku XY s.r.o. v letech 2016-2020	I
Příloha č. 2: Rozvaha pasiv podniku XY s.r.o. v letech 2016-2020.....	II
Příloha č. 3: Výkaz zisku a ztrát podniku XY s.r.o. v letech 2016-2020.....	III
Příloha č. 4: Přehled o peněžních tocích podniku XY s.r.o. v letech 2016-2020	IV

Příloha č. 1: Rozvaha aktiv podniku XY s.r.o. v letech 2016-2020

(Zdroj: Vlastní zpracování: dle výkazů podniku XY s.r.o.)

ROZVAHA AKTIV V TIS. KČ						
Ozn.	Aktiva	2016	2017	2018	2019	2020
	AKTIVA CELKEM	1 532 330	1 684 349	1 858 496	2 017 480	2 009 666
B.	Dlouhodobý majetek	756 943	760 161	740 472	709 261	708 623
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	966	864	689	1 161	2 332
B.I.2.	Ocenitelná práva	966	783	666	744	1 995
B.I.2.1.	Software	966	783	666	744	1 995
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený nehmotný majetek	-	81	23	417	337
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	-	81	23	417	337
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	755 977	759 297	739 783	708 100	706 291
B.II.1.	Pozemky a stavby	525 081	512 442	519 741	510 585	495 308
B.II.1.1.	Pozemky	83 284	83 284	83 284	83 284	83 284
B.II.1.2.	Stavby	441 797	429 158	436 457	427 301	412 024
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	226 313	216 029	217 023	194 463	196 796
B.II.5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	4 583	30 826	3 019	3 052	14 187
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	167	4 149	141	581	0
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	4 416	26 677	2 878	2 471	14 187
C.	Oběžná aktiva	771 988	921 662	1 114 826	1 304 159	1 296 650
C.I.	Zásoby	379 553	367 125	438 678	469 725	440 238
C.I.1.	Materiál	322 812	306 137	365 171	393 946	361 366
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	3 620	6 003	5 565	7 906	11 115
C.I.3.	Výrobky a zboží	53 121	54 985	67 942	67 873	67 757
C.I.3.1.	Výrobky	25 212	29 059	39 872	42 112	40 552
C.I.3.2.	Zboží	27 909	25 926	28 070	25 761	27 205
C. II.	Pohledávky	179 355	213 443	221 450	234 694	291 316
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	179 355	213 443	221 450	234 694	291 316
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	169 998	204 059	219 679	232 721	288 904
C.II.2.4.	Pohledávky – ostatní	9 357	9 384	1 771	1 973	2 412

C.II.2.4.3	Stát-daňové pohledávky	7 924	7 569	173	271	301
C.II.2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 134	1 417	1 348	1 409	1 827
C.II.2.4.5	Dohadné účty aktivní	-	87	23	61	21
C.II.2.4.6	Jiné pohledávky	299	311	227	232	263
C.IV.	Peněžní prostředky	213 080	341 094	454 698	599 740	565 096
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	459	312	310	417	582
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	212 621	340 782	454 388	599 323	564 514
D.	Časové rozlišení aktiv	3 399	2 526	3 198	4 060	4 393
D.1.	Náklady příštích období	3 399	2 526	3 198	4 060	4 393

Příloha č. 2: Rozvaha pasiv podniku XY s.r.o. v letech 2016-2020

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výkazů podniku XY s.r.o.)

ROZVAHA PASIV V TIS. KČ						
Ozn.	Pasiva	2016	2017	2018	2019	2020
	PASIVA CELKEM	1 532 330	1 684 349	1 858 496	2 017 480	2 009 666
A.	Vlastní kapitál	1 317 026	1 411 539	1 570 831	1 751 297	1 706 890
A.I.	Základní kapitál	350 000	350 000	350 000	350 000	350 000
A.I.1.	Základní kapitál	350 000	350 000	350 000	350 000	350 000
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	483 180	483 180	483 180	483 180	483 180
A.II.2.	Kapitálové fondy	483 180	483 180	483 180	483 180	483 180
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	483 180	483 180	483 180	483 180	438 180
A.III.	Fondy ze zisku	13 506	13 506	13 506	13 506	0
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	13 506	13 506	13 506	13 506	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	363 059	449 570	564 853	724 144	725 617
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	363 059	470 341	585 624	724 144	725 617
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	-	- 20 771	- 20 771	0	-
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	107 281	115 283	159 292	180 467	148 093
B. + C.	Cizí zdroje	215 136	272 810	287 665	265 976	302 776
B.	Rezervy	14 600	14 185	14 838	16 645	44 025
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	-	-	-	-	23 146
B.4.	Ostatní rezervy	14 600	14 185	14 838	16 645	20 879
C.	Závazky	200 536	268 625	272 827	249 331	258 751
C.I.	Dlouhodobé závazky	15 545	13 969	14 190	11 009	7 351
C.I.8.	Odložený daňový závazek	15 545	13 969	14 190	11 009	7 351
C.II.	Krátkodobé závazky	184 991	244 656	258 637	238 322	251 400
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	96	113	0	131	43
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	160 973	216 162	226 269	206 250	213 616
C.II.8.	Závazky-ostatní	23 922	28 381	32 368	31 941	37 741
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	7 515	10 845	11 697	12 114	13 685
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	4 560	6 429	7 181	7 403	7 276

C.II.8.5.	Stát-daňové závazky a dotace	9 167	8 741	11 208	9 067	10 933
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	2 652	2 359	2 179	3 218	5 774
C.II.8.7.	Jiné závazky	28	7	103	139	73
D.	Časové rozlišení pasiv	168	0	-	207	0
D.1.	Výdaje příštích období	-	-	-	17	0
D.2.	Výnosy příštích období	168	0	-	190	0

Příloha č. 3: Výkaz zisku a ztrát podniku XY s.r.o. v letech 2016-2020

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výkazů podniku XY s.r.o.)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT V TIS. KČ						
Ozn.	Položky	2016	2017	2018	2019	2020
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	498 781	696 416	809 241	820 070	883 956
II.	Tržby za prodej zboží	453 995	470 012	509 622	486 012	499 661
A.	Výkonová spotřeba	659 183	819 125	912 182	876 517	924 841
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	293 945	293 911	310 301	286 999	309 399
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	323 640	478 056	555 714	543 300	578 222
A.3.	Služby	41 598	47 158	46 167	46 218	37 220
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-14 570	-25 316	-35 648	-31 024	-37 867
C.	Aktivace (-)	-101	-30	-10	-73	-218
D.	Osobní náklady	133 294	178 189	212 719	226 143	236 501
D.1.	Mzdové náklady	98 466	131 886	157 284	167 147	172 562
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	34 828	46 303	55 435	58 996	63 939
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	34 344	45 670	54 561	58 111	60 040
D.2.2.	Ostatní náklady	484	633	874	885	2 899
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	63 137	56 758	61 404	67 722	71 870
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	54 547	57 176	63 486	66 380	66 919
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	54 547	57 176	63 486	66 380	66 919
E.2.	Úpravy hodnot zásob	8 613	310	-1757	1 317	4 671
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	-23	-728	-325	25	280
III.	Ostatní provozní výnosy	9 666	11 091	11 452	18 545	18 464
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	1 567	983	499	1 513	2 686
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	2 498	1 988	2 947	9 064	8 606
III.3.	Jiné provozní výnosy	5 601	8 120	8 006	7 968	7 172
F.	Ostatní provozní náklady	10 561	12 940	16 064	20 852	20 252
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	330	585	0	807	1 260
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	2 222	1 631	2 464	7 707	7 179

F.3.	Daně a poplatky z provozní činnosti	774	802	769	925	875
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	1 473	-415	653	1 807	4 235
F.5.	Jiné provozní náklady	5 762	10 337	12 178	9 606	6 703
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	110 938	135 853	163 604	164 490	186 702
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	-	-	-	1 015	109
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	-	-	-	1 015	109
VII.	Ostatní finanční výnosy	2 537	31 724	33 212	42 692	63 052
K.	Ostatní finanční náklady	3 755	42 215	30 871	24 269	75 227
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-1 218	-10 491	2 341	19 438	-12 066
* *	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	109 720	125 362	165 945	183 928	174 636
L.	Daň z příjmů	2 439	10 079	6 653	3 461	26 543
L.1.	Daň z příjmů splatná	485	6 782	6 433	6 642	30 201
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	1 954	3 297	220	-3 181	-3 658
* *	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	107 281	115 283	159 292	180 467	148 093
*	Čistý obrat za účetní období= I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.	964 979	1 209 243	1 363 527	1 368 334	1 465 242

Příloha č. 4: Přehled o peněžních tocích podniku XY s.r.o. v letech 2016-2020

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: výkazů podniku XY s.r.o.)

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH V TIS. KČ						
Ozn.	Položky	2016	2017	2018	2019	2020
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	181 441	213 080	341 094	454 698	599 740
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	109 720	125 362	165 945	183 928	174 636
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	63 397	82 629	61 576	67 813	74 569
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu (+)	54 547	57 176	63 486	66 380	66 919
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	10 061	24 812	-1 430	3 150	9 185
A.1.2.1	Změna stavu opravných položek	8 588	25 227	-2 083	1 343	4 951

A.1.2.2	Změna stavu rezerv	1 473	-415	653	1 807	4 234
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+)	-1 237	-398	-499	-706	-1 426
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky (-)	0	0	-	-1 015	-109
A.1.5.2	Vyúčtované výnosové úroky	0	0	-	-1 015	-109
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	26	1 039	19	4	0
A*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	173 117	207 991	227 521	251 741	249 205
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-80 395	-29 436	-50 990	-66 381	-21 050
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-47 197	-33 694	-15 769	-14 228	-57 316
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	44 960	38 555	34 574	-19 788	11 450
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	-78 158	-34 297	-69 795	-32 365	24 816
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	92 722	178 555	176 531	185 360	228 155
A.4.	Přijaté úroky (+)	-	-	-	1 015	109
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulá období (-)	-10 084	-6 614	964	-6 550	-6 974
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	82 638	171 941	177 495	179 825	221 290

B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-52 566	-40 038	-64 390	-36 296	-66 120
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 567	983	499	1 513	2 686
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-50 999	-39 055	-63 891	-34 783	-63 434
C.1.	Dopady změn dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	-	-4 872	0	-	-
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-	-	-	-	-192 500
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementářů u komanditních společností (-)	-	-	-	-	-192 500
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	0	-4 872	0	0	-192 500
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	31 639	128 014	113 604	145 042	-34 644
D.	Rozdíl D=P+F-R	0	0	0	0	0
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	213 080	341 094	454 698	599 740	565 096